HIGH YIELD FUND

H2 HEUR ISIN IE00BKKNH416

Beleggingsdoelstelling

Het doel van het Fonds is hoge inkomsten te bieden, met de mogelijkheid van enige kapitaalgroei op lange termijn. Rendementsdoel: Een rendement dat op jaarbasis 1,25% hoger ligt dan de Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond Index, vóór aftrek van kosten en over om het even welke periode van 5 jaar.

Voor het beleggingsbeleid van het fonds verwijzen we naar de Bijkomende Fondsinformatie op pagina 3.

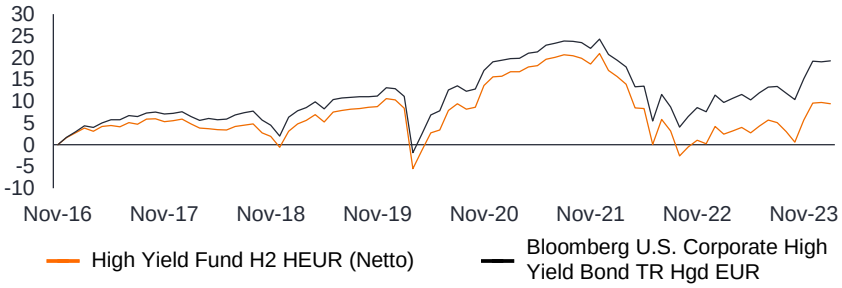
Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.

Performance (%)

	Cumulatief				Op jaarbasis			
Resultaten	**1 maand**	**3 maand**	**YTD**	**1 jaar**	**3 jaar**	**5 jaar**	**10 jaar**	**Sinds oprichting (25/11/16)**
H2 HEUR (Netto)	-0,27	3,49	-0,18	6,82	-2,15	0,86	—	1,27
Index	0,16	3,58	0,03	8,70	-0,14	2,03	—	2,49
H2 HEUR (Bruto)	—	—	—	—	—	1,51	—	1,98
Doel	—	—	—	—	—	3,31	—	3,77

Cumulatieve groei - EUR

25 nov. 2016 — 29 feb. 2024



kalenderjaar	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016 vanaf 25 nov.**
H2 HEUR (Netto)	9,36	-17,16	4,66	4,51	11,24	-5,77	3,83	1,80
Index	10,81	-13,41	4,34	5,29	10,91	-4,85	5,42	1,94

Performance na aftrek van vergoedingen, waarbij bruto-inkomsten worden herbelegd. Bron: op 29/02/24. © 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of is aanbieders van inhoud, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de juistheid, volledigheid of tijdigheid ervan zijn niet gegarandeerd. Morningstar noch zijn content providers zijn aansprakelijk voor enige schade of enig verlies als gevolg van enig gebruik van deze informative. **Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.** Gegevens met betrekking tot het rendement en het streefrendement worden alleen weergegeven indien dit relevant is voor de oprichtingsdatum van de aandelenklasse en de beoogde tijdsperiode op jaarbasis. **De waarde van een belegging en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en de kans bestaat dat u het oorspronkelijk belegde bedrag niet volledig terugkrijgt.** Bron voor streefrendementen (indien van toepassing) - Janus Henderson Investors.

Fondsgegevens

Introductiedatum	24 december 1998
Total net assets	332.11mln
Beleggingscategorie	Vastrentende waarden
Domiciliëring	Ierland
Structuur	Iers beleggingsvennootschap
Basisvaluta	USD
Index	Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond Index
Morningstar-sector	USD High Yield Bond
SFDR categorie	Artikel 8

Conform de Sustainable Finance Disclosure Regulation, wordt het aangemerkt als een artikel 8-dat, naast andere kenmerken, milieu- en maatschappelijke kenmerken promoot.

Informatie aandelenklasse

Introductiedatum	25 november 2016
Uitkeringstype	Kapitalisatie
Uitkeringsfrequentie	n.v.t.
Valuta	EUR
Minimale initiële inleg	2.500

Portefeuillebeheer

Tom Ross, CFA	Fondsbeheerder sinds 2022
Brent Olson	Fondsbeheerder sinds 2019
Seth Meyer, CFA	Fondsbeheerder sinds 2015

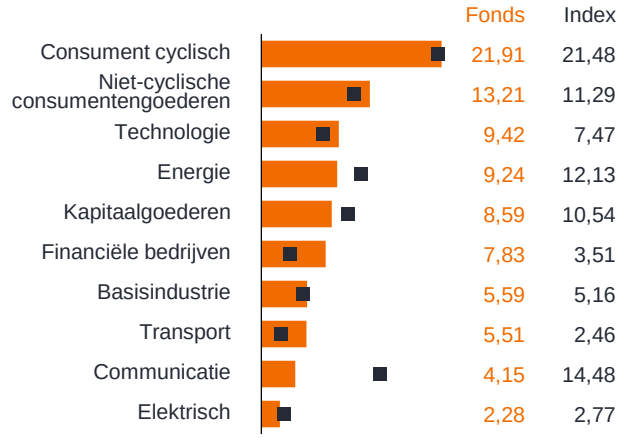


Rating per eind vorige maand. Zie voor meer informatie pagina 3.

Kenmerken

Aantal posities	160
Gewogen gemiddelde looptijd (jaar)	5,20
Duration (jaar)	3,23
Yield to Worst (%)	7,40

Sectorallocatie (%)



Kredietwaardigheid van vastrentende posities (%)

	Fonds	Index
Baa	1,24	0,25
Ba	47,17	47,49
B	34,76	38,83
Caa	9,70	12,20
Geen rating	2,56	0,01

De rating voor de kredietkwaliteit van obligaties wordt verstrekt door Barclays en geeft de gemiddelde rating van Moody's, Standard & Poor's en Fitch weer, indien alle drie de agencies een rating hebben gegeven. Wanneer slechts twee agencies een rating hebben gegeven, wordt de laagste gebruikt. Wanneer slechts één agency een rating heeft gegeven, wordt die rating gebruikt. De ratings variëren op een schaal van Aaa (hoogst) tot D (laagst).

Looptijd van vastrentende posities (%)

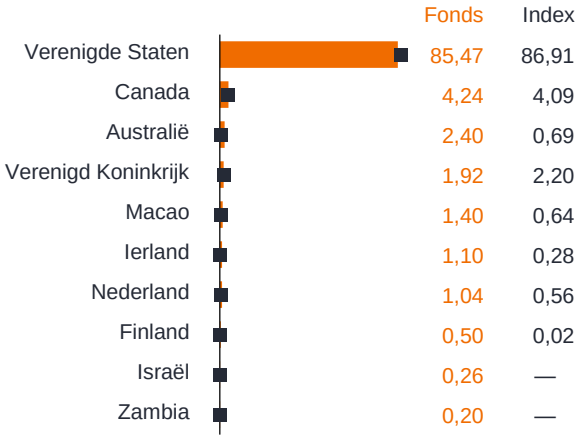
	Fonds	Index
1 - 3 yrs	16,69	20,96
3 - 5 yrs	18,42	36,17
5 - 7 yrs	45,22	30,76
7 - 10 yrs	13,67	9,72
10 - 20 yrs	1,20	1,47
> 20 jr	0,23	0,66

Grootste posities (%)

	Fonds
Carnival Corp 6.00 05/01/2029	2,20
Medline Borrower LP 5.25 10/01/2029	1,91
Iron Mountain Inc 5.25 07/15/2030	1,66
Seagate HDD Cayman 9.63 12/01/2032	1,64
Cargo Aircraft Management Inc 4.75 02/01/2028	1,62
FTAI Infra Escrow Holdings LLC 10.50 06/01/2027	1,58
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.13 04/30/2031	1,54
Standard Industries Inc/NJ 3.38 01/15/2031	1,51
PennyMac Financial Services Inc 5.75 09/15/2031	1,48
TransDigm Inc 4.88 05/01/2029	1,31

Verwijzingen naar individuele effecten vormen geen (deel van een) aanbod of verzoek tot uitgifte van in het verslag genoemde effecten.

Landen (%)



Codes

ISIN	IE00BKKNH416
Cusip	G50117111
SEDOL	BKKNH41
WKN	A2AN3E
Valoren	34751316

Kosten & vergoedingen (%)

Jaarlijkse beheerkosten (JBK)	0,60
Lopende kosten (OCF)	0,85

Alle vermelde lopende kosten zijn overeenkomstig de meest recent gepubliceerde rapporten en financiële overzichten.

Fondskosten beïnvloeden de waarde van uw belegging. In het bijzonder de op elk fonds toepasselijke lopende kosten verminderen de beleggingsopbrengsten, vooral na verloop van tijd. Ga voor een toelichting op de kosten naar onze pagina Fondskosten op www.janushenderson.com.

Onder bepaalde omstandigheden kunnen instapkosten van toepassing zijn. Zie het Prospectus voor meer informatie.

Aanvullende fondsinformatie

Veronderstellingen over belastingen en vrijstellingen zijn afhankelijk van de persoonlijke omstandigheden van een belegger en kunnen mogelijk veranderen. Houd er rekening mee dat de prestatiedoelstelling moet worden bereikt over een specifieke periode op jaarbasis. Raadpleeg de formulering van het prestatiedoel in de doelstelling. Houd er rekening mee dat door afrondingsverschillen de totalen van de verdeling voor de beleggingen mogelijk niet uitkomt op 100%. Dit is een Iers beleggingsvennootschap gereguleerd door de Central Bank of Ireland. Houd er rekening mee dat verschillen tussen de valuta's van de portefeuille-effecten, die van de aandelenklasse en van de te betalen kosten of valuta's die afwijken van uw eigen valuta, u blootstellen aan valutarisico. Kosten en rendementen kunnen stijgen of dalen als gevolg van valuta- en wisselkoersschommelingen. Ga voor ons prospectus en aanvullende informatie naar onze website: www.janushenderson.com. Er kan een handelsvergoeding gevraagd worden bij het verlaten van het fonds zoals staat beschreven in het prospectus. Een belegger in het fonds verwerft participaties/ aandelen in het fonds zelf en niet in de onderliggende activa van het fonds. Cash- en risicoposities zijn gebaseerd op afgewikkelde en niet-afgewikkelde transacties op de verslagdatum.

Beleggingsbeleid

Het Fonds belegt minstens 80% van zijn vermogen in Amerikaanse hoogrentende bedrijfsobligaties of voorkeursaandelen, zonder rating of niet-investment grade (d.w.z. met een rating BB+ of lager), uitgegeven door bedrijven, overheden, overheidsinstellingen en internationale organisaties of om het even welk ander type emittenten. Ten minste 51% van de activa van het fonds zal worden belegd in obligaties. Het Fonds kan ook andere activa houden, waaronder andere soorten obligaties van om het even welke emittent, contanten en geldmarktinstrumenten. De Sub-Beleggingadviseur kan gebruik maken van derivaten (complexe financiële instrumenten) om het risico te verminderen, het Fonds efficiënter te beheren of extra kapitaal of inkomsten voor het Fonds te genereren. Het Fonds wordt actief beheerd ten opzichte van de Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond Index, die in ruime mate representatief is voor de obligaties waarin het kan beleggen, omdat deze de basis vormt voor het rendementsdoel van het Fonds. De Sub-Beleggingsadviseur heeft de vrijheid om voor het Fonds beleggingen te kiezen met andere wegingen dan in de index of die niet in de index zijn opgenomen, maar soms kan de beleggingsportefeuille van het Fonds vergelijkbaar zijn met de index.

Beleggingsstrategie

De Sub-Beleggingsadviseur put uit het geïntegreerde obligatie- en aandelenonderzoek van Janus Henderson om de beste risicogewogen kansen voor het Fonds te identificeren. De strategie heeft de flexibiliteit om aanzienlijk af te wijken van de sectorverdeling in de index en kan sterk focussen op de VS. Het beleggingsproces is dynamisch met posities in verschillende obligatiesoorten op basis van de beleggingskansen die bestaan en wordt ondersteund door een eigen onderzoeks- en risicobeheersysteem.

Fondsspecifieke risico’s

Wanneer het Fonds, of een afgedekte aandelenklasse/klasse van deelnemingsrechten, tracht de wisselkoersschommelingen van een valuta ten opzichte van de basisvaluta te beperken, kan de afdekkingsstrategie zelf een positieve of negatieve impact hebben op de waarde van het Fonds vanwege verschillen in de kortetermijnrentevoeten van de valuta's. Het Fonds kan geld verliezen als een tegenpartij met wie het Fonds handelt niet bereid of in staat is om aan zijn verplichtingen te voldoen, of als gevolg van een fout in of vertraging van operationele processen of verzuim van een derde partij. Naast de inkomsten kan deze aandelenklasse gerealiseerde en niet-gerealiseerde vermogenswinsten en oorspronkelijk belegd kapitaal uitkeren. Kosten, vergoedingen en uitgaven worden ook afgetrokken van het kapitaal. Beide factoren kunnen leiden tot kapitaalerosie en een kleiner potentieel voor kapitaalgroei. Beleggers moeten er ook rekening mee houden dat uitkeringen van deze aard behandeld kunnen worden (en belastbaar kunnen zijn) als inkomsten afhankelijk van hun plaatselijke belastingwetten. Het is mogelijk dat een emittent van een obligatie (of geldmarktinstrument) niet langer bereid of in staat is om de rente te betalen of kapitaal aan het Fonds terug te betalen. Als dit gebeurt of als de markt denkt dat dit kan gebeuren, zal de waarde van de obligatie dalen. Wanneer de rentevoeten stijgen (of dalen), zullen de prijzen van verschillende effecten anders worden beïnvloed. In het bijzonder zal de waarde van obligaties gewoonlijk dalen als de rentevoeten stijgen. Over het algemeen wordt dit risico groter naarmate de looptijd van een obligatiebelegging toeneemt. Het Fonds belegt in hoogrentende obligaties (onder beleggingskwaliteit). Hoewel dergelijke obligaties doorgaans hogere rentevoeten bieden dan obligaties van beleggingskwaliteit, zijn ze speculatiever van aard en zijn ze gevoeliger voor ongunstige veranderingen in de marktomstandigheden. Als een Fonds een hoge blootstelling heeft aan een bepaald land of een bepaalde geografische regio, loopt het een hoger risico dan een Fonds dat meer gediversifieerd is. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken. Dit kan leiden tot hefboomwerking, wat de resultaten van een belegging kan uitvergroten en waardoor de winsten of verliezen van het Fonds groter kunnen zijn dan de kosten van het derivaat. Het gebruik van derivaten gaat ook gepaard met andere risico's, waaronder met name het risico dat een tegenpartij bij derivaten niet in staat is om haar contractuele verplichtingen na te komen. Effecten in het Fonds kunnen moeilijk te waarderen of te verkopen zijn op het gewenste moment of tegen de gewenste prijs, vooral in extreme marktomstandigheden waarin de prijzen van activa kunnen dalen, wat het risico op beleggingsverliezen verhoogt. De volledige lopende kosten of een deel daarvan kunnen aan het kapitaal worden onttrokken, wat het kapitaal kan uithollen of het potentieel voor kapitaalgroei kan verminderen. Het Fonds kan een hoger niveau van transactiekosten oplopen als gevolg van beleggingen in minder actieve markten of minder ontwikkelde markten in vergelijking met een fonds dat in actievere of meer ontwikkelde markten belegt.

Bron voor fondsratings/onderscheidingen

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 van 7; dat is een middelgroot-lage risicocategorie. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product aanhoudt gedurende een periode van 5 jaar. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als een middelgroot-lage, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt klein is.

Begrippenlijst

Disagio
Wanneer de onderliggende waarde van een effect hoger wordt ingeschat dan de actuele koers, is er sprake van 'disagio'. Binnen beleggingsfondsen wordt hiermee bedoeld dat de waarde per aandeel van het fonds lager ligt dan de intrinsieke waarde van de onderliggende posities. Het tegenovergestelde van agio.

Duration
Een maatstaf voor de gevoeligheid van een vastrentend effect of obligatieportefeuille voor een verandering van de marktrente. De duration wordt gemeten als het gewogen gemiddelde van alle resterende kasstromen van het effect of de portefeuille (zowel couponbetalingen als de terugbetaling van de nominale waarde). Dit wordt uitgedrukt in jaren. Hoe hoger de duration, des te gevoeliger de belegging is voor schommelingen van de marktrente. 'Een short-positie in duration' houdt in dat de portefeuille een lagere gemiddelde duration heeft dan een specifieke benchmark. Een portefeuille met 'een long-positie in duration' heeft juist een hogere gemiddelde duration dan een aangewezen benchmark.

Future
Een overeenkomst tussen twee partijen om verhandelbare activa, zoals aandelen, obligaties, grondstoffen of valuta's, op een vastgelegd tijdstip tegen een vooraf bepaalde prijs te kopen dan wel te verkopen. Een future is een type derivaat.

High-yield-obligatie
Een obligatie met een lagere kredietrating dan een investment-grade-obligatie. Soms wordt er ook naar deze klasse obligaties verwezen met de omschrijving 'obligaties met een rating lager dan investment grade'. Bij dit soort obligaties is er doorgaans een hoger risico dat de emittent niet meer aanzijn betalingsverplichtingen voldoet. Beleggers worden in principe gecompenseerd voor dit hogere risico met een hogere couponrente.

Optie
Een overeenkomst tussen twee partijen waarbij een van beiden het recht aankoopt om een bepaald actief, zoals aandelen, obligaties of valuta's, gedurende een afgesproken periode tegen een vooraf vastgelegde prijs te kopen of te verkopen, afhankelijk van het type optie. Een optie is een type derivaat.

Gedekte lening
Een lening waarbij de kredietnemer heeft toegezegd bepaalde activa over te dragen als hij of zij uiteindelijk niet aan de betalingsverplichtingen voldoet.

Tracking error
Hiermee wordt gemeten in hoeverre het behaalde portefeuillerendement afwijkt van de gekozen benchmark. Hoe lager de tracking error, des te meer het rendement met dat van de index overeenkomt.

Gewogen gemiddelde looptijd
De gemiddelde tijd voordat de looptijd van de activa in een portefeuille verstrijkt.

Yield to Worst
Deze maatstaf is relevant voor obligaties met speciale eigenschappen, zoals een call (wanneer de emittent de obligatie op een vooraf vastgestelde datum kan herroepen). De Yield to Worst is hierbij het laagste rendement dat een obligatie kan opleveren, op voorwaarde dat de emittent aan zijn betalingsverplichtingen voldoet.

NADERE INFORMATIE VINDT U OP **JANUSHENDERSON.COM**

Uitsluitend voor gekwalificeerde beleggers, institutionele, zakelijke klanten. Buiten Zwitserland is dit document uitsluitend bestemd voor institutionele/professionele beleggers/ervaren beleggers/gekwalificeerde distributeurs. Uitgegeven in: (a) Europa door Janus Henderson Investors International Limited (“JHIIL”), toegestaan en gereguleerd in het VK door de Financial Conduct Authority, Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg.nr. B22848) is opgericht en geregistreerd in Luxemburg, met hoofdzetel te 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, en toegelaten door de Commission de Surveillance du Secteur Financier. en (b) Dubai door JHIIL, toegestaan en gereguleerd door de Dubai Financial Services Authority als een Vertegenwoordigingskantoor. JHIIL is de belangrijkste beleggingsadviseur van Janus Henderson Capital Funds plc (JHCF). Janus Henderson Investors US LLC, Janus Henderson Investors Singapore Limited, Janus Henderson Investors UK Limited en Kapstream Capital PTY Limited treden op als subadviseur van JHIIL. JHCF is een UCITS naar Iers recht, met gescheiden aansprakelijkheid tussen fondsen. Beleggers worden gewaarschuwd dat zij hun beleggingen alleen moeten baseren op het meest recente prospectus, dat informatie bevat over vergoedingen, kosten en risico's en dat verkrijgbaar is bij alle distributeurs en betaalkantoren/Facilities Agent. Het prospectus moet zorgvuldig worden gelezen. Kijk voor duurzaamheidsaspecten op Janushenderson.com. Portefeuillebelangen kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Een belegging in het fonds is mogelijk niet geschikt voor iedere belegger en is niet beschikbaar voor beleggers in alle jurisdicties; beleggingen in het fonds zijn niet beschikbaar voor Amerikaanse burgers. Dit document mag niet worden gebruikt in landen of door personen die niet in aanmerking komen voor beleggingen in dit fonds. JHCF staat niet onder toezicht van de Financial Conduct Authority en de beschermingsmaatregelen die de Financial Services Compensation Scheme en de Financial Ombudsman Service bieden zijn niet beschikbaar voor beleggingen. Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen. De hoogte van het rendement kan variëren en de hoofdsom van een belegging kan fluctueren als gevolg van markt- en valutabewegingen. Aandelen kunnen, als ze worden vergekocht, meer of minder waard zijn dan hun oorspronkelijke kosten. Met ingang van 1 januari 2023 is het Essentiële-beleggersinformatiedocument (KIID) veranderd in het Essentiële-informatiedocument (KID), behalve in het Verenigd Koninkrijk, waar beleggers het KIID moeten blijven raadplegen. Dit document is uitsluitend bedoeld voor informatieve doeleinden en dient niet te worden beschouwd als een uitnodiging om JHCF fondsen te kopen. Janus Henderson Group plc en zijn dochterondernemingen zijn niet verantwoordelijk voor een eventuele onrechtmatige distributie van dit document aan derde partijen, als geheel of gedeeltelijk, of voor informatie die is gereconstrueerd uit dit document en garanderen niet dat de geleverde informatie nauwkeurig, volledig of tijdig is, of bieden geen garantie voor het resultaat op basis van het gebruik hiervan. De resultaten zijn exclusief commissies en kosten in verband met het aankoop en verkoop van deelbewijzen. Deze publicatie bevat geen aanbod of aanbeveling om welke belegging dan ook te kopen of te verkopen. Dit is een marketingboodschap Raadpleeg de prospectus van de ICBE en het document met essentiële informatie voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. Het Prospectus en KID zijn ook beschikbaar op www.janushenderson.com. De bewaarder is JP Morgan Bank (Ireland) Plc. De meest recente koersen zijn te vinden op www.fundinfo.com. Het prospectus van het Fonds, de Essentiële informatie, de statuten en de (half)jaarverslagen zijn in het Engels en andere vereiste lokale talen beschikbaar op www.janushenderson.com. Deze documenten worden ook gratis verstrekt door Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE for UK. Een samenvatting van de Rechten van Beleggers is verkrijgbaar in het Nederlands via https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-dutch. Janus Henderson Investors Europe S.A.kan besluiten de marketingregelingen van deze beleggingsinstelling overeenkomstig de desbetreffende regelgeving te beëindigen. Niet voor verdere distributie. Wij behouden ons het recht voor telefoongesprekken op te nemen voor onze wederzijdse bescherming, om onze klantenservice te verbeteren en voor regelgevingsdoeleinden voor registratie.Janus Henderson is een handelsmerk van Janus Henderson Group plc of een van haar dochtermaatschappijen. © Janus Henderson Group plc.