

HORIZON EURO HIGH YIELD BOND FUND

Fondo high yield globale gestito attivamente da esperti della struttura di capitale

Fondo high yield che mira attivamente alla generazione di rendimenti corretti per il rischio competitivi, principalmente tramite una robusta selezione titoli e una gestione top down del beta. Il Fondo fa leva su un'accurata ricerca incentrata sulle tematiche ESG per valutare i rischi legati al contesto macroeconomico e alla selezione titoli.

Perché investire in questo fondo



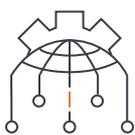
Approccio attivo e ripetibile

Gestione attiva del beta e della composizione del portafoglio lungo tutto il ciclo del credito. Classificazione delle caratteristiche di rischio e rendimento di ciascun titolo in portafoglio.



Basato sulla ricerca

Analisi degli emittenti lungo tutta la struttura del capitale con particolare attenzione ai fattori ESG per assicurare un quadro esaustivo dei fondamentali. Condivisione del rischio tra gestori di portafoglio e analisti.



Orientamento globale

Un unico team operante in due centri di investimento. Team di ricerca globale integrato che persegue le migliori opportunità di rendimento rettificato per il rischio.



Efficace gestione del rischio

Minimizzazione dei rischi di ribasso e delle decisioni impulsive tramite un processo di stop loss. Diversificazione del rischio in portafoglio tramite settori off benchmark.

Un processo trasparente, ripetibile e sottoposto al controllo dei rischi



Nota: Non è possibile garantire il conseguimento degli obiettivi dichiarati.

Gestione del portafoglio Dati sul fondo



Tom Ross, CFA

- Gestore di portafogli dal 2006
- Nel settore dal 2002
- Sede di Londra



Tim Winstone, CFA

- Gestore di portafogli dal 2015
- Nel settore dal 2003
- Sede di Londra

Struttura	SICAV
Classificazione SFDR	Articolo 8
Data di lancio	lunedì 19 Nov 2012
Asset del fondo	€496.1m (al 31 Dic 2022)
Benchmark	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)
Settore	Morningstar Obbligazionari High Yield EUR
Esposizione al segmento high yield	Minimo 70% investito in obbligazioni high yield denominate in EUR o GBP
Numero di emittenti	100-175
Dimensione delle posizioni	0,5%-3%
Limiti geografici e settoriali	Nessuno
Valuta di riferimento	EUR. Esposizione valutaria assente.

In riferimento al regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari, il fondo è classificato ai sensi dell'Articolo 8 e promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali e sociali e investe in società con buone pratiche di governance.

Si fa presente che qualsiasi valore - dei titoli del portafoglio, delle classi di azioni e dei costi dovuti o rappresentati - espresso in una valuta diversa da quella di riferimento esporrà al rischio valutario. I costi e i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio.

Tenere presente che i range riportati riflettono il processo e lo stile di investimento dei gestori del portafoglio al momento della pubblicazione. Potrebbero non essere definitivi e subire variazioni senza preavviso. Per conoscere parametri più ampi entro i quali la strategia può operare consultare il Prospetto. Per l'elenco delle classi di azioni disponibili si prega di contattare il rappresentante locale.

Ruolo in un portafoglio diversificato

Posizione del portafoglio



Diversificazione degli investimenti nel reddito fisso:
Esposizione al segmento high yield

Implementazione nel portafoglio

- Complemento a strategie obbligazionarie tradizionali

Vantaggi per gli investitori

- Ricerca di un reddito elevato e costante
- Approccio attivo e ripetibile
- Team di vasta esperienza

Informazioni aggiuntive

Obiettivo e politica di investimento

Il Fondo si prefigge di generare nel lungo termine un rendimento dalla combinazione tra reddito e crescita del capitale. Rendimento target: Sovraperformare l'Indice ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained (100% Hedged) dell'1,75% l'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni. Il Fondo investe almeno il 70% del patrimonio in obbligazioni societarie ad alto rendimento (non investment grade, ossia con rating equivalente o inferiore a BB+), denominate in euro o sterline. Il Fondo può investire fino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingent (CoCo) e/o titoli garantiti da attività e da ipoteche. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui obbligazioni di altro tipo di qualsiasi emittente (incluse obbligazioni perpetue), liquidità e strumenti del mercato monetario. Il gestore degli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi), compresi swap di rendimento totale, c.d. total return swap, per ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente, allo scopo di conseguire guadagni d'investimento in linea con l'obiettivo del Fondo. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'Indice ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained (100% Hedged), il quale rappresenta largamente obbligazioni in cui può investire, dato che esso costituisce la base del rendimento target del Fondo. Il gestore degli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere gli investimenti del Fondo avvalendosi di ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero assenti nell'indice, ma il Fondo può a volte detenere investimenti simili a quelli dell'indice. Il gestore degli investimenti cerca di fornire un elevato rendimento complessivo e un potenziale di crescita del capitale investendo principalmente in obbligazioni societarie con rating sub investment grade denominate in euro e in sterline. Il processo d'investimento combina una rigorosa selezione titoli basata sui fondamentali da parte degli analisti del credito, che dovrebbe essere il principale motore della performance, con strategie di asset allocation.

Rischi specifici del fondo

Gli emittenti di obbligazioni (o di strumenti del mercato monetario) potrebbero non essere più in grado di pagare gli interessi o rimborsare il capitale, ovvero potrebbero non intendere più farlo. In tal caso, o qualora il mercato ritenga che ciò sia possibile, il valore dell'obbligazione scenderebbe. L'aumento (o la diminuzione) dei tassi d'interesse può influire in modo diverso su titoli diversi. Nello specifico, i valori delle obbligazioni si riducono di norma con l'aumentare dei tassi d'interesse. Questo rischio risulta di norma più significativo quando la scadenza di un investimento obbligazionario è a più lungo termine. Il Fondo investe in obbligazioni ad alto rendimento (non investment grade) che, sebbene offrano di norma un interesse superiore a quelle investment grade, sono più speculative e più sensibili a variazioni sfavorevoli delle condizioni di mercato. I titoli di debito callable, come alcuni titoli garantiti da attività o da ipoteca (ABS/MBS), danno agli emittenti il diritto di rimborsare il capitale prima della data di scadenza o di estendere la scadenza. Gli emittenti possono esercitare tali diritti laddove li ritengano vantaggiosi e, di conseguenza, il valore del fondo può esserne influenzato. Un Fondo che presenta un'esposizione elevata a un determinato paese o regione geografica comporta un livello maggiore di rischio rispetto a un Fondo più diversificato. Il Fondo potrebbe usare derivati al fine di ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente. Ciò, tuttavia, comporta rischi aggiuntivi, in particolare il rischio che la controparte del derivato non adempia ai suoi obblighi contrattuali. Qualora il Fondo detenga attività in valute diverse da quella di base del Fondo o l'investitore detenga azioni o quote in un'altra valuta (a meno che non siano "coperte"), il valore dell'investimento potrebbe subire le oscillazioni del tasso di cambio. Se il Fondo, o una sua classe di azioni con copertura, intende attenuare le fluttuazioni del tasso di cambio tra una valuta e la valuta di base, la stessa strategia di copertura potrebbe generare un effetto positivo o negativo sul valore del Fondo, a causa delle differenze di tasso d'interesse a breve termine tra le due valute. I titoli del Fondo potrebbero diventare difficili da valutare o da vendere al prezzo e con le tempistiche desiderati, specie in condizioni di mercato estreme con il prezzo delle attività in calo, aumentando il rischio di perdite sull'investimento. Le spese correnti possono essere prelevate, in tutto o in parte, dal capitale, il che potrebbe erodere il capitale o ridurre il potenziale di crescita. I CoCo (Obbligazioni contingent convertible) possono subire brusche riduzioni di valore in caso d'indebolimento della solidità finanziaria di un emittente e qualora un evento trigger prefissato comporti la conversione delle obbligazioni in azioni dell'emittente o il loro storno parziale o totale. Il Fondo potrebbe perdere denaro se una controparte con la quale il Fondo effettua scambi non fosse più intenzionata ad adempiere ai propri obblighi, o a causa di un errore o di un ritardo nei processi operativi o di una negligenza di un fornitore terzo. Oltre al reddito, questa classe di azioni può distribuire plusvalenze di capitale realizzate e non realizzate e il capitale inizialmente investito. Sono dedotti dal capitale anche commissioni, oneri e spese. Entrambi i fattori possono comportare l'erosione del capitale e un potenziale ridotto di crescita del medesimo. Si richiama l'attenzione degli investitori anche sul fatto che le distribuzioni di tale natura possono essere trattate (e quindi imponibili) come reddito, secondo la legislazione fiscale locale.

PER MAGGIORI INFORMAZIONI, VI INVITIAMO A CONSULTARE IL SITO
WWW.JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson
INVESTORS

Informazioni importanti

In riferimento al regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari, il fondo è classificato ai sensi dell'Articolo 8 e promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali e sociali e investe in società con buone pratiche di governance.

Qualsiasi domanda di investimento si effettuerà solamente sulla base delle informazioni contenute nel Prospetto del Fondo (compresi tutti i documenti rilevanti allegati), che prevede restrizioni all'investimento. Questa è una comunicazione di marketing. Fare riferimento al prospetto dell'OICVM e al KID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento definitiva. Le informazioni relative al Fondo sono fornite specificando in modo chiaro e rigoroso che sono destinate a clienti residenti fuori dagli Stati Uniti. Per gli aspetti correlati alla sostenibilità si prega di consultare Janushenderson.com. Le conversazioni telefoniche potrebbero essere registrate a fini di reciproca tutela, per migliorare il servizio offerto ai clienti e per finalità normative di conservazione della documentazione. Nulla di quanto contenuto in questa comunicazione va inteso o interpretato come una consulenza. La presente comunicazione non rappresenta un invito alla compravendita di alcun investimento, né costituisce parte integrante di alcun contratto volto alla vendita o all'acquisto di qualsivoglia investimento. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti all'atto dell'emissione e del rimborso delle quote. Le deduzioni di oneri e spese non vengono effettuate in modo uniforme per l'intera durata dell'investimento, ma possono essere concentrate in misura più che proporzionale alla sottoscrizione. In caso di disinvestimento meno di 90 giorni solari dopo la sottoscrizione potrebbe essere applicata una Commissione di negoziazione, come indicato nel prospetto del Fondo. Ciò potrebbe ripercuotersi sull'importo rimborsato, che potrebbe essere inferiore a quello originariamente investito. Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva possono diminuire oltre che aumentare in misura significativa. Alcuni Comparti del Fondo possono essere soggetti a una maggiore volatilità per via della composizione dei rispettivi portafogli. Le considerazioni e le agevolazioni fiscali dipendono dalle circostanze specifiche di ogni investitore e possono cambiare in caso di variazione di tali circostanze o di modifiche di legge. Qualora si investa tramite terzi, si consiglia di consultarli direttamente in quanto oneri, performance e condizioni possono variare notevolmente. Il Fondo è un organismo di investimento collettivo del risparmio riconosciuto a fini di promozione nel Regno Unito. Si informano i potenziali investitori nel Regno Unito che all'investimento nel Fondo non si applica la maggior parte o la totalità delle protezioni previste dal sistema regolamentare britannico e che non saranno disponibili compensazioni ai sensi del Financial Services Compensation Scheme britannico. Il Fondo è un organismo d'investimento collettivo del risparmio estero registrato nei Paesi Bassi presso l'Autorità per i Mercati Finanziari e presso la CNMV con il numero 353. Un elenco dei distributori è disponibile sul sito www.cnmv.es. Il Depositario in Spagna è BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A. A partire dal 1 gennaio 2023 il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) è diventato il Documento contenente le informazioni chiave (KID); unica eccezione il Regno Unito, dove gli investitori continueranno a fare riferimento al KIID.

Janus Henderson Horizon Fund (il "Fondo") è una SICAV di diritto lussemburghese costituita il 30 maggio 1985 e gestita da Janus Henderson Investors Europe S.A. Copia del prospetto del Fondo e del KID può essere richiesta a Janus Henderson Investors UK Limited, Gestore degli investimenti e Distributore del Fondo. Pubblicato da Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors è la denominazione con cui Janus Henderson Investors International Limited (reg. n. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (reg. n. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (reg. n. 2678531), Henderson Equity Partners Limited (reg. n. 2606646), (tutte registrate in Inghilterra e nel Galles al 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE e regolate dalla Financial Conduct Authority), Janus Henderson Investors (Schweiz) AG (reg. n. CHE-109.853.110, Dreikonigstrasse 12, CH-8002 Zurigo) e Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg. n. B22848, 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier) forniscono prodotti e servizi di investimento. Copie del prospetto del Fondo, del documento contenente le informazioni chiave, dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono disponibili in inglese e in altre lingue locali, come richiesto, su www.janushenderson.com. I presenti documenti possono essere ottenuti gratuitamente presso gli uffici locali di Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE per gli investitori britannici, svedesi e scandinavi; Via Dante 14, 20121 Milano, Italia, per gli investitori italiani e J.W. Brouwersstraat 12, Roemer Vischerstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Paesi Bassi, per gli investitori olandesi; e presso l'Agente per i servizi del Fondo in Austria, Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna; l'Agente per i servizi del Fondo in Francia, BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Parigi; l'Agente informativo in Germania, Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Amburgo; il Fornitore di servizi finanziari in Belgio CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Bruxelles; il Rappresentante in Spagna, Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid; In Singapore: il Rappresentante a Singapore, Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapore 048946; o il Rappresentante in Svizzera, BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, che è anche l'Agente pagatore in Svizzera. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, una controllata della joint venture UK holding company RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong, Tel: +852 2978 5656 è il Rappresentante del Fondo a Hong Kong. La sintesi degli Investors Rights è disponibile in inglese all'indirizzo <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. può decidere di risolvere gli accordi di commercializzazione di questo Organismo d'investimento collettivo del risparmio in conformità alla normativa applicabile.

Janus Henderson, Knowledge Shared y Knowledge Labs sono marchi commerciali di Janus Henderson Group plc o di una delle sue società controllate. © Janus Henderson Group plc.