

# HIGH YIELD FUND

I USD Acc - Todos los datos a 30 noviembre 2018

Janus Henderson  
INVESTORS

## Oportunidades de transformación en deuda privada

En Janus Henderson creemos que un proceso de inversión "bottom-up" basado en el análisis fundamental que se centre en las inversiones orientadas a la deuda puede generar, con el tiempo, una rentabilidad superior ajustada al riesgo en comparación con nuestros competidores. Nuestro enfoque integral "bottom-up" impulsa la toma de decisiones en un nivel macroeconómico, lo que nos permite decidir de forma informada sobre las asignaciones en todos los sectores del universo de la renta fija.

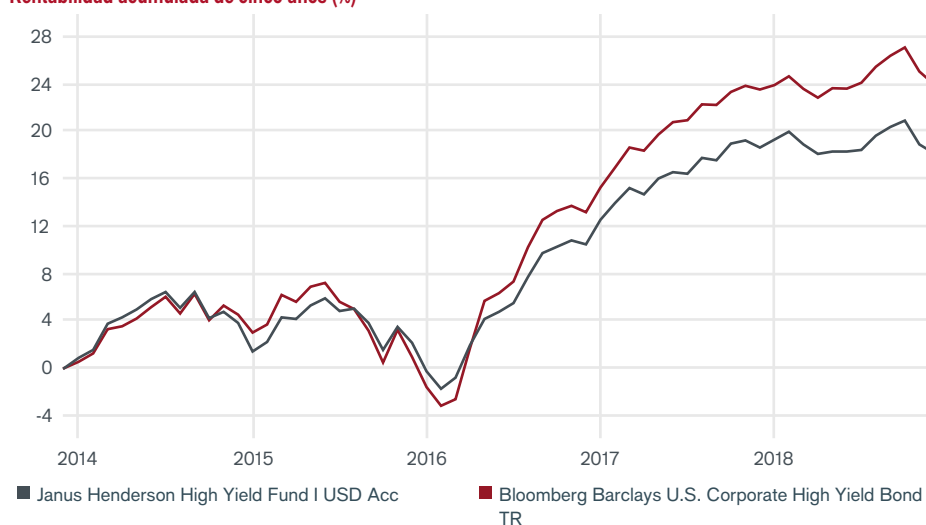
### Rentabilidad Anualizada

|              | 1 A   | 3 A  | 5 A  | 10 A | Desde el inicio<br>I\$acc |
|--------------|-------|------|------|------|---------------------------|
| I\$acc clase | -0.40 | 4.98 | 3.39 | -    | 6.49                      |
| Índice       | 0.36  | 7.09 | 4.39 | -    | 7.47                      |

### Rentabilidad acumulada (%)

|              | 1 M   | 3 M   | YTD   | 1 A   | 3 A   | 5 A   | 10 A | Desde el inicio<br>I\$acc |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|---------------------------|
| I\$acc clase | -0.62 | -1.84 | -0.96 | -0.40 | 15.68 | 18.16 | -    | 76.12                     |
| Índice       | -0.86 | -1.90 | 0.06  | 0.36  | 22.82 | 23.98 | -    | 91.23                     |

### Rentabilidad acumulada de cinco años (%)



Un rendimiento anterior no es garantía de resultados a futuro. El rendimiento es sin comisiones. Fuente: Morningstar. Base: rendimiento total, valor liquidativo a valor liquidativo en dólares, con reinversión de los ingresos. La cifra del cargo en curso es una cifra única que representa los cargos que pagará durante un año por el tiempo que usted tenga su inversión. Por lo general, se indica como un porcentaje del valor del fondo. Normalmente, puede variar entre 0,25 % y 2,5 % cada año. Los gastos que se muestran representan cifras máximas. En ocasiones, el inversor podría pagar menos. Su asesor financiero podrá indicarle cuáles serían sus gastos reales. Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Todos los derechos reservados. La información que se incluye en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no incluye garantías en relación con su precisión, exhaustividad ni oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños y perjuicios provocados por cualquier uso de esta información. No se muestra la calificación de Morningstar si el fondo tiene menos de tres años de antigüedad o está por debajo de las 3 estrellas.

### Puntos clave

- Enfoque integrado: aprovecha la cooperación con el equipo de renta variable de Janus para comprender mejor los catalizadores potenciales que pueden impulsar el rendimiento de un bono
- Impulsado por el análisis fundamental de la deuda
- Estrategia de cartera de alta rentabilidad

### Datos sobre el Fondo<sup>9</sup>

|                        |                                                      |
|------------------------|------------------------------------------------------|
| Gestor de cartera      | Darrell Watters; Seth Meyer, CFA                     |
| Mandato en el fondo    | 31 Dec 2015; 20 Jun 2008                             |
| Divisa de referencia   | USD                                                  |
| Sede                   | Irlanda                                              |
| Índice de referencia   | Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Bond TR |
| Categoría              | USD High Yield Bond                                  |
| Total de activos netos |                                                      |
| (Mills. de USD)        | \$452.5                                              |
| (Mills. de EUR)        | €399.7                                               |
| Negociación            | Una vez al día                                       |
| Fechas de pago         | El 15 de cada mes                                    |

|                                    | I\$acc       |
|------------------------------------|--------------|
| Lanzamiento                        | 01 Dec 2009  |
| Valor liquidativo                  | \$17.63      |
| ISIN                               | IE00B59RGT74 |
| SEDOL                              | B7GKZL8      |
| Bloomberg                          | JANHYIU      |
| Calificación global de Morningstar | ★★★          |

### Características de riesgo en comparación con el índice<sup>†</sup>

|                             | I\$acc | Índice |
|-----------------------------|--------|--------|
| Alfa                        | -0.71  | -      |
| Beta                        | 0.78   | -      |
| R2                          | 92.54  | -      |
| Desviación estándar         | 3.80   | 4.74   |
| Error de seguimiento        | 1.51   | -      |
| Coefficiente Sharpe         | 1.00   | 1.23   |
| Coefficiente de información | -1.40  | -      |

### Características del fondo<sup>‡</sup>

|                                   |          |
|-----------------------------------|----------|
| Número total de participaciones   | 192      |
| Tasa de rotación de la cartera    | 96.68%   |
| Vencimiento medio ponderado       | 6.4 años |
| Desglose por duración efectiva    | 3.7      |
| Rentabilidad media al vencimiento | 6.7 %    |

### Gastos

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Gastos de entrada (Máximas) | 2.00% |
| Gastos de salida            | 0.00% |
| Gastos corrientes           | 0.88% |

| Asignación de activos (%)                              |       | Principales participaciones países (%)          |       | Las diez principales participaciones (%)         |       |             |       |
|--------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------|-------|-------------|-------|
| Renta variable                                         | 1.22  | Estados Unidos                                  | 83.59 | Participación                                    | Cupón | Vencimiento | (%)   |
| Las acciones ordinarias US                             | 1.10  | Irlanda                                         | 3.36  | Sprint Corp                                      | 7.13  | 2024        | 2.1   |
| Non-US acciones ordinarias                             | 0.12  | Canadá                                          | 2.18  | Ardagh Packaging                                 |       |             |       |
| Renta fija                                             | 94.52 | Luxemburgo                                      | 1.69  | Finance PLC / Ardagh                             |       |             |       |
| Alta rentabilidad                                      | 83.80 | Zambia                                          | 1.19  | Holdings USA Inc                                 | 7.25  | 2024        | 1.9   |
| préstamos bancarios                                    | 4.19  | Alemania                                        | 1.00  | Golden Nugget Inc                                | 8.75  | 2025        | 1.9   |
| ABS                                                    | 2.13  | Francia                                         | 0.85  | HCA Inc                                          | 5.38  | 2025        | 1.5   |
| Crédito apto para la inversión                         | 1.80  | Israel                                          | 0.49  | Dole Food Co Inc                                 | 7.25  | 2025        | 1.5   |
| Convertibles                                           | 0.94  | Reino Unido                                     | 0.49  | Allegheny Technologies                           |       |             |       |
| CMBS                                                   | 0.94  | Italia                                          | 0.32  | Inc                                              | 7.88  | 2023        | 1.4   |
| Credit Default Swap                                    | 0.72  |                                                 |       | Zekelman Industries Inc                          | 9.88  | 2023        | 1.3   |
| Efectivo/equivalentes similares al efectivo            | 4.26  |                                                 |       | CCO Holdings LLC /                               |       |             |       |
|                                                        |       |                                                 |       | CCO Holdings Capital                             |       |             |       |
|                                                        |       |                                                 |       | Corp                                             | 5.13  | 2027        | 1.2   |
|                                                        |       |                                                 |       | Freeport-McMoRan Inc                             | 4.55  | 2024        | 1.2   |
|                                                        |       |                                                 |       | Jacobs Entertainment                             |       |             |       |
|                                                        |       |                                                 |       | Inc                                              | 7.88  | 2024        | 1.1   |
|                                                        |       |                                                 |       | Total                                            |       |             | 15.0  |
| Desglose por calificación crediticia (% de renta fija) |       | Media ponderada<br>Desglose por vencimiento (%) |       | Desglose por duración efectiva (% de renta fija) |       |             |       |
| A                                                      | 0.33  | De 1 a < 3 años                                 | 5.24  | De 0 a < 2 años                                  |       |             | 16.67 |
| Baa                                                    | 3.08  | De 3 a < 5 años                                 | 23.06 | De 2 a < 4                                       |       |             | 27.39 |
| Ba                                                     | 24.71 | De 5 a < 7 años                                 | 42.77 | De 4 a < 6                                       |       |             | 45.82 |
| B                                                      | 48.87 | De 7 a < 10 años                                | 20.69 | De 6 a < 8                                       |       |             | 3.38  |
| Caa                                                    | 14.55 | De 10 a < 20 años                               | 0.28  | Más de 10 años                                   |       |             | 1.26  |
| Ca                                                     | 0.25  | Más de 20 años                                  | 1.54  |                                                  |       |             |       |
| Not Rated                                              | 2.73  | NC                                              | 0.94  |                                                  |       |             |       |

Bond credit quality ratings provided by Barclays and reflect the middle rating received from Moody's, Standard & Poor's and Fitch, where all three agencies have provided a rating. If only two agencies rate a security, the lowest rating is used. If only one agency rates a security, that rating is used. Ratings are measured on a scale that ranges from Aaa (highest) to D (lowest).

Fuente: Janus Henderson Investors

Información importante. ESTE DOCUMENTO ESTA DETINADO EXCLUSIVAMENTE A PROFESIONALES.

Todo el contenido de este documento tiene solo fines informativos y de uso general y no se refiere a ningún requisito individual del cliente. Publicado en: (a) Europa por Janus Capital International Limited ("JCIL"), sociedad autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera y (b) Dubái por JCIL, sociedad autorizada y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái como Oficina de Representación. Janus Henderson Capital Funds Plc es un OICVM constituido según la legislación de Irlanda, con responsabilidad segregada entre fondos. Las participaciones de los Fondos de JHCF (los "Fondos") no pueden ofrecerse ni venderse, directa o indirectamente, a Personas estadounidenses ni en ninguna jurisdicción donde dicha oferta o venta esté prohibida. Para consultar la definición de Personas estadounidense, véase el folleto actual del Fondo, una copia del cual, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, puede encontrarse en <https://en-us.janushenderson.com/offshore>. Los Fondos han sido autorizados para su venta pública en ciertas jurisdicciones y las exenciones de colocación privada pueden estar disponibles en otras. Puede consultarse una lista de los países donde las participaciones de JHCF están registradas para su distribución pública en <tps://en-us.janushenderson.com/offshore>. Póngase en contacto con su representante de Janus si no está seguro de la disponibilidad de los Fondos en la jurisdicción de su cliente. Es responsabilidad de cualquier persona que desee distribuir o comprar participaciones de los Fondos cumplir con todas las leyes y reglamentos aplicables de cualquier jurisdicción en la que se distribuyan o compren las participaciones del Fondo o cualquier documento relacionado. Este documento no constituye asesoramiento legal, fiscal o de inversión ni se trata de una oferta o solicitud para comprar participaciones de los Fondos; además, es posible que no cumpla con todas las leyes locales aplicables a los documentos de comercialización. Una inversión en un Fondo conlleva riesgos, que se describen en el folleto y en el documento de datos fundamentales para el inversor del Fondo. Los asesores financieros son responsables de determinar si una inversión en los Fondos es adecuada para sus clientes, además de la clase de participaciones que les convienen. El valor de las participaciones de un Fondo y los ingresos derivados de las mismas pueden bajar o subir, por lo que cabe la posibilidad de que los inversores no recuperen todo el capital invertido. La rentabilidad pasada no es indicativa ni garantía de una rentabilidad positiva futura. Una inversión en los Fondos no está asegurada por FDIC, podría perder valor y no está garantizada por una entidad financiera Janus Capital Management LLC, Janus Capital Singapore Limited, Intech Investment Management LLC y Perkins Investment Management LLC actuarán como subasesores de Janus Capital International Limited. © 2018, Janus Henderson Investors. El nombre de Janus Henderson Investors incluye a HGI Group Limited, Henderson Global Investors (Brand Management) Sarl y Janus International Holding LLC. SOLO PARA CLIENTES PROFESIONALES.

Saber más

 800.668.0434

 [investmentprofessional@janushenderson.com](mailto:investmentprofessional@janushenderson.com)

 O poniéndose en contacto con su representante de Janus Henderson Investors habitual.