

EURO HIGH YIELD BOND FUND X2 EUR

Janus Henderson
INVESTORS

Caractéristiques du Fonds au 30 septembre 2017

Structure

SICAV luxembourgeois

Date de lancement du fonds

19 novembre 2012

Devise de référence

EUR

Actif du fonds (EUR)

241,70m

Indice de référence

BofA ML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)

Date de lancement de la catégorie d'actions

2 mai 2014

Minimum de souscription (EUR)

2 500

Valeur Liquidative (EUR)

118,05

Rendement des distributions*

3,30%

Frais d'entrée maximum

N/A

Frais de gestion annuels (FGA)

0,75% pa

Frais récurrents FGA inclus

1,53%

Commission de performance†

10% du 'Montant Applicable'

Codes

ISIN: LU0828820901

Sedol: B8N6Z05

Bloomberg: HHEX2AE LX

Valor: 19547930

WKN: A1J4MJ

Notations

Morningstar - ★★★★★

Objectif du fonds

L'objectif d'investissement de l'Euro High Yield Bond Fund est de générer un rendement global élevé et un potentiel de croissance du capital.

Le Compartiment investira au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres obligataires d'entreprises dont la notation est inférieure à « investment grade », bénéficiant d'une note équivalente à BB+ ou en-deçà et libellés en euros ou en livres sterling. Le Compartiment peut investir dans des titres à taux fixe ou variable et des titres indiciaires émis par des entreprises, des gouvernements, des organismes supranationaux et des agences locales ou régionales. Le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs nets dans des obligations à convertibilité contingente.

Le Compartiment peut également utiliser un ou plusieurs des instruments/stratégies suivants pour atteindre son objectif, incluant sans s'y limiter des titres adossés à des actifs ou à des prêts hypothécaires, des obligations convertibles, des obligations structurées, des options, des swaps de gré à gré (tels que des swaps de taux d'intérêt, des swaps de défaut de crédit, des swaps de défaut de crédit sur indices et des swaps sur rendement total) et des contrats de change à terme de gré à gré.

Informations complémentaires

S'il vous plaît noter que le 1 février 2017, Thomas Hanson a également géré ce fonds. Chris Bullock ne gère plus ce fonds depuis le 31 décembre 2015. Veuillez noter que Tom Ross gère également ce fonds depuis le 1er août 2015. Veuillez noter que la politique d'investissement du fonds a été clarifiée à compter du 8 octobre 2014. La pondération sectorielle reflète l'exposition nette au crédit incluant l'impact des positions de dérivés de crédit.

Nous vous rappelons que tout écart entre les devises des titres en portefeuille, les devises des catégories d'actions et votre devise nationale peut vous exposer au risque de change.

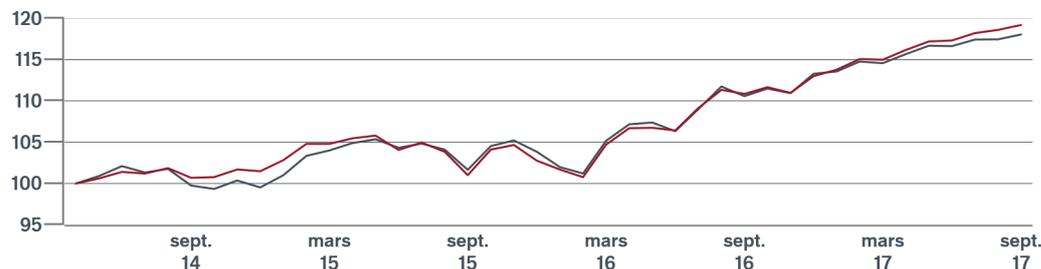
Nous vous recommandons, pour obtenir notre prospectus ou pour toute autre information complémentaire, de consulter notre site internet: www.janushenderson.com.

Gestionnaires de portefeuille

Thomas Hanson, Tom Ross

Performance en (EUR)

Pourcentage de croissance, 03 mai 2014 - 30 sept. 2017



■ Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund X2 EUR (18.1%)

■ BofA ML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (19.2%)

Source: Morningstar au 30 sept. 2017. © 2017. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis, Données rebasées sur 100.

Variation (%) de la performance cumulée	X2	Index	Variation (%) de la performance de l'année	X2	Index
1 mois	0.5	0.5	30 sept. 2016 to 30 sept. 2017	6.8	7.5
Depuis le début de l'année	4.2	5.5	30 sept. 2015 to 30 sept. 2016	8.8	9.7
1 an	6.8	7.5	30 sept. 2014 to 30 sept. 2015	1.9	0.3
5 ans	n/a	n/a	30 sept. 2013 to 30 sept. 2014	n/a	n/a
Depuis création	18.1	19.2	30 sept. 2012 to 30 sept. 2013	n/a	n/a

Source: Morningstar au 30 sept. 2017. © 2017. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis.

Source: Morningstar au 30 sept. 2017. © 2017. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Veuillez vous reporter à la page suivante pour nos répartitions et risques.

EURO HIGH YIELD BOND FUND X2 EUR

(suite)

Ventilation des notations de crédit	(%)	Top 10 des pays	(%)	Top 10 des secteurs	(%)
BBB	6.5	Royaume-Uni	21.7	Médias	10.5
BB	43.4	Allemagne	11.5	Distribution	10.1
B	27.6	États-Unis	9.6	Télécommunications	9.7
CCC et inférieure	8.4	France	8.1	Industries de base	9.2
Pas de notation	1.2	Luxembourg	7.9	Biens d'équipement	8.3
Contrat à terme sur obligations	-3.3	Italie	7.2	Secteur automobile	6.2
Swaps autres	0.0	Espagne	3.5	Immobilier	5.6
Liquidités	16.2	Irlande	2.6	Soins de santé	4.3
		Suède	2.0	Loisirs	3.8
		Japon	1.4	Services	3.6

Quels sont les risques spécifiques associés à ce compartiment?

- Les titres à taux fixe sont les créances des gouvernements et des entreprises, généralement sous la forme d'obligations. Ces obligations sont tout particulièrement affectées par la fluctuation des taux d'intérêts, l'inflation et la détérioration de la solvabilité de l'émetteur, ce qui peut également affecter la valeur des obligations.
- Le Compartiment est exposé au risque qu'une contrepartie soit dans l'incapacité de s'acquitter de ses obligations en ce qui concerne les transactions, que cela soit lié à des problèmes d'insolvabilité, à une faillite ou pour d'autres raisons. Le gestionnaire d'investissement évalue la solvabilité des contreparties dans le cadre du processus de gestion des risques.
- La valeur de l'investissement dans la Société sera affectée par les fluctuations de la valeur de la devise de référence des Actions du Compartiment concerné par rapport à la devise de référence des investissements sous-jacents de ce même Compartiment. Les fluctuations négatives des taux de change peuvent engendrer une diminution des rendements et une perte de capital.
- Le fonds peut faire usage de techniques d'investissement, en particulier celles impliquant des produits dérivés, afin d'obtenir ou d'accroître son exposition à différents investissements. Il peut également faire usage de ces techniques pour gérer le portefeuille de façon efficiente ou pour gérer le niveau de risque. Certains produits dérivés peuvent se comporter de façon inattendue ou peuvent exposer le fonds à des pertes supérieures au coût du produit dérivé.
- En ce qui concerne le Euro High Yield Bond Fund, des actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie X peuvent également être commercialisées dans les versions hédgées en Euro, Livre Sterling, Dollar US, Dollar de Singapour, Franc Suisse, et Couronne Suédoise ou autres devises comme déterminé de temps à autre par les Directeurs de la Société (si ces devises ne sont pas les devises de référence du Compartiment en question). Le Gestionnaire couvrira les Actions de telles Catégories par rapport à la Devise de Référence du Euro High Yield Bond Fund. Lors d'une telle opération de couverture, le Gestionnaire pourra avoir recours à des swaps financiers, contrats à terme, contrats d'échange de devises à terme, options et autres transactions sur instruments dérivés afin de maintenir la valeur de la devise de la Catégorie d'Action hédgée par rapport à la Devise de Référence du Euro High Yield Bond Fund. La couverture du risque de change, le cas échéant, influencera la Valeur Nette d'Inventaire de la Catégorie d'Action hédgée. Les dépenses liées à ces opérations de couverture seront imputées à la Catégorie d'Action à laquelle elles sont rattachées et influenceront par conséquent la performance de cette Catégorie d'Action. La couverture du risque de change pourra protéger de façon substantielle les investisseurs contre une baisse de la valeur de la Devise de Référence du Euro High Yield Bond Fund.
- Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que, dans certaines conditions de marché, les valeurs mobilières détenues par le Euro High Yield Bond Fund peuvent ne pas être aussi liquides que si les conditions de marché étaient normales. Si une valeur ne peut être vendue assez rapidement, il peut être plus difficile d'obtenir un prix raisonnable et il est possible que le cours auquel cette valeur a été évaluée ne puisse pas être réalisé lors de la vente. En conséquence, le Euro High Yield Bond Fund peut ne pas être en mesure de vendre ces valeurs rapidement.
- Les obligations à haut rendement sont considérées comme des investissements à risque et sont susceptibles de générer des pertes de revenus et de capital pour le Compartiment. Les valorisations des obligations à haut rendement sont généralement volatiles et moins liquides que celles des titres investment grade. Les investissements en obligations à haut rendement sont généralement plus susceptibles d'être sensibles aux variations de prix liées à la fluctuation des taux d'intérêt et à la détérioration de la situation économique ; d'enregistrer des pertes suite à un défaut ou à la baisse de la qualité du crédit ; d'être affectés par des événements indésirables spécifiques à la société conduisant l'émetteur à être dans l'incapacité de procéder au paiement des intérêts et/ou du capital à la date de règlement ; et, dans l'éventualité où le sentiment envers le marché du haut rendement devienne négatif, d'enregistrer une chute du cours et de la liquidité des titres à haut rendement.
- Ce fonds est uniquement destiné à être utilisé comme l'un des éléments d'un portefeuille d'investissement diversifié. Il est recommandé aux investisseurs de prendre soigneusement en considération la part de leur portefeuille investie dans ce fonds.

Risques généraux

- La valeur des Compartiments et leur rentabilité ne sont pas garanties et peuvent baisser ou croître et vous risquez de ne pas récupérer le montant investi à l'origine.
- La rentabilité passée d'un investissement n'est pas une référence pour la rentabilité future d'un investissement.

Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter notre site Web www.janushenderson.com

EURO HIGH YIELD BOND FUND X2 EUR

Janus Henderson
INVESTORS

(suite)

Informations importantes

† Nous recommandons aux investisseurs de consulter le prospectus pour plus d'informations sur la commission de performance, dans l'éventualité où une commission de performance soit applicable. * Les rendements sont nets à l'exception des fonds obligataires, pour lesquels ils sont présentés bruts. Le rendement des distributions correspond aux montants susceptibles d'être versés au cours des 12 prochains mois en pourcentage du cours moyen de l'action du compartiment, à la date indiquée. Le rendement des distributions n'est pas basé sur la situation du portefeuille ce jour-là. Le rendement n'inclut aucun frais initial et il est possible que les investisseurs soient assujettis à un impôt sur les dividendes perçus. Veuillez noter que les montants ont été arrondis et il se peut que le total de la répartition des titres ne soit pas égal à 100%. Le Henderson Horizon Fund (le « Fonds ») est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 30 mai 1985 et gérée par Henderson Management S.A. Tout investissement devra être effectué uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus du Fonds (y compris les informations contenues dans les documents annexes correspondants), qui contient les restrictions d'investissement. Le présent document est distribué à titre promotionnel et ne constitue qu'un résumé et nous recommandons aux investisseurs potentiels de lire le prospectus du Fonds et le document d'informations clé pour l'investisseur avant d'effectuer tout investissement. Les informations concernant le Fonds sont fournies exclusivement à l'attention des clients ne résidant pas aux États-Unis. Une copie du prospectus du Fonds et du document d'informations clé pour l'investisseur peut être obtenue auprès de Henderson Global Investors Limited en sa qualité de Gestionnaire d'Investissement et de Distributeur. Document publié au Royaume-Uni par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel Henderson Global Investors Limited (immatriculée sous le numéro 906355) (inscrite et immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles et dont le siège social est sis au 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, et autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority) fournit des produits et services d'investissement. Aucune des informations contenues dans ce document ne constitue ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas une offre ou une recommandation quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Il ne constitue pas un contrat quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Les données fournies sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts associés à l'émission et au rachat des parts. Les déductions de frais et de charges ne sont pas réalisées uniformément au cours de la durée de l'investissement mais peuvent être déduites de façon disproportionnée lorsque le placement est effectué. Une Commission de Transaction pourra être prélevée pour toutes actions rachetées dans un délai de 90 jours suivant leur acquisition comme défini dans le prospectus du Fonds. Ceci pourrait affecter le montant que vous recevrez et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant investi à l'origine. La valeur d'un investissement et ses rendements peuvent augmenter ou diminuer. Certains Compartiments du Fonds peuvent être soumis à une volatilité plus importante en fonction de la composition de leurs portefeuilles respectifs. Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées si la législation change, et le montant de l'exonération fiscale (le cas échéant) dépendra de chaque cas individuel. Pour tout investissement effectué par le biais d'un intermédiaire, nous vous recommandons de contacter ce dernier directement, les frais, performances et les termes et conditions dépendant de chaque cas individuel. Le Fonds est un organisme de placements collectifs autorisé à des fins promotionnelles au Royaume-Uni. Nous attirons l'attention des investisseurs potentiels au Royaume-Uni sur le fait que toutes, ou la plupart, des protections offertes par la réglementation au Royaume-Uni ne s'appliquent pas à un investissement réalisé dans le Fonds et que ledit investissement ne donnera lieu à aucune compensation au titre du Système d'Indemnisation pour les Services Financiers du Royaume-Uni (United Kingdom Financial Services Compensation Scheme). Le Fonds est un organisme de placements collectifs étranger immatriculé aux Pays-Bas auprès de l'Autorité pour les Marchés Financiers et en Espagne auprès du CNMV sous le numéro 353. Une liste des distributeurs peut être obtenue sur le site www.cnmv.es. Une copie du prospectus, du document d'informations clé pour l'investisseur, des statuts et des rapports annuels et semestriels du Fonds sont disponibles gratuitement sur demande auprès des bureaux locaux de Janus Henderson Investors : 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AE pour les investisseurs anglais, suédois et scandinaves; Via Agnello 8, 20121, Milan, Italie pour les investisseurs italiens et Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Pays-Bas pour les investisseurs hollandais; et l'Agent Payeur autrichien du Fonds Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienne; l'Agent Payeur français du Fonds BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, 75002 Paris; l'Agent d'Information allemand du Fonds Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hambourg; le Prestataire de services financiers belge du Fonds Dresdner Van Moer Courtens S.A./N.V. Société de bourse, Drève du Prieuré 19, 1160 Bruxelles; le Représentant espagnol du Fonds Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid; ou le Représentant suisse du Fonds BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich qui est également l'Agent Payeur suisse. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, une filiale du partenariat de société de portefeuille du Royaume-Uni RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong, Tel: +852 2978 5656 est le Représentant du Fonds à Hong Kong. En Irlande, l'agent de la facilité est RaboDirect Ireland. © 2017, Janus Henderson Investors. Le nom Janus Henderson Investors englobe HGI Group Limited, Henderson Global Investors (Brand Management) Sarl et Janus International Holding LLC.