

# FLEXIBLE INCOME FUND

I2 HEUR ISIN IE0009516810

## Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare un rendimento dalla combinazione tra reddito e crescita del capitale, cercando al contempo di limitare le perdite di capitale (sebbene ciò non sia garantito) nel lungo termine. Rendimento target: Sovraperformare il Bloomberg US Aggregate Bond Index dell'1,35% l'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni.

Per la politica di investimento del fondo si rimanda alle Informazioni Supplementari sul Fondo a pagina 3.

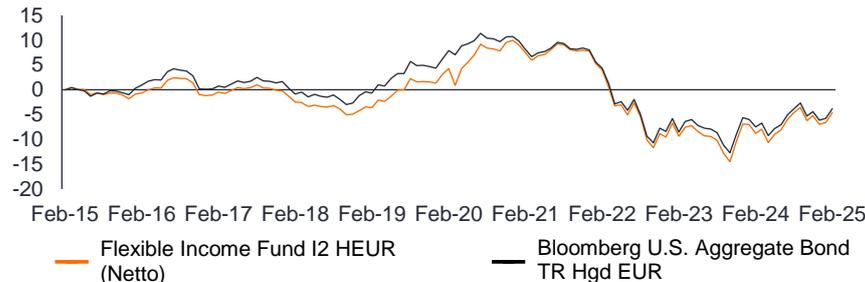
**Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.**

## Performance (%)

Rendimenti	Cumulato				Annualizzato		
	1 Mese	3 Mese	Da inizio anno	1 Anno	3 Anno	5 Anno	10 Anno
I2 HEUR (Netto)	2,12	0,71	2,58	4,57	-2,82	-1,77	-0,47
Indice	2,07	0,62	2,48	3,97	-2,67	-2,27	-0,39
I2 HEUR (Lordo)	—	—	—	—	—	-1,15	0,23
Obiettivo	—	—	—	—	—	-1,04	0,86

## Crescita cumulata – EUR

28 feb 2015 — 28 feb 2025



Anno civile	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
I2 HEUR (Netto)	-0,09	2,89	-16,04	-1,99	8,49	5,81	-4,01	0,98	0,64	-0,68
Indice	-0,52	3,01	-15,19	-2,43	6,11	5,56	-2,76	1,53	1,12	0,19

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 28/02/25. © 2025 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o è uno dei fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i relativi fornitori di contenuto possono essere ritenuti responsabili per qualsiasi danno o perdita derivante dall'utilizzo di queste informazioni. **Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.** I dati relativi all'obiettivo di performance/performance verranno riportati unicamente laddove siano rilevanti per la data di lancio della classe di azioni e per il periodo di tempo target annualizzato. **Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono diminuire o aumentare, ed è possibile che agli investitori non venga restituita l'intera somma originariamente investita.** Fonte dei rendimenti target (se del caso) - Janus Henderson Investors.

## Dettagli del fondo

Data del lancio	24 dicembre 1998
Totale attivi netti	527.68m
Asset class	Reddito fisso
Sede	Irlanda
Forma giuridica	Società di investimento irlandese
Valuta di base	USD
Indice	Indice Bloomberg US Aggregate Bond
Settore Morningstar	USD Diversified Bond
SFDR categoria	Articolo 8

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.

Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito [Janushenderson.com](http://Janushenderson.com)

## Informazioni sulla classe di azioni

Data del lancio	31 dicembre 1999
Tipo di distribuzione	Accumulazione
Valute	EUR
Investimento iniziale minimo	1.000.000

## Gestione di portafoglio

Greg Wilensky, CFA	Gestore dal 2020
Michael Keough	Gestore dal 2015
John Lloyd	Gestore dal 2024

**Caratteristiche**

Numero di posizioni: Emissioni di debito	552
Scadenza media ponderata (anni)	6,34
Duration (anni)	6,27
Yield to worst (%)	5,18

**Statistiche del rischio (3 anni)**

	Fondo	Indice
Errore di tracciamento	0,83	—

**Allocazione settoriale (%)**

	Fondo	Indice
Investment Grade Corporate	28,27	24,03
Agency MBS	25,70	25,10
Non-Agency MBS	11,50	—
Treasury	9,08	44,54
CMBS	6,85	1,49
High Yield Corporate	6,40	0,03
ABS	4,93	0,45
Prestiti bancari	4,12	—
CLO	2,83	—
Correlati ai Titoli governativi	0,10	3,62
Liquidità ed equivalenti	0,22	—

**Qualità del credito delle partecipazioni nel reddito fisso (%)**

	Fondo	Indice
Aaa	12,90	3,32
Aa	36,08	73,34
A	8,80	11,22
Baa	24,68	12,09
Ba	9,89	0,03
B	1,17	—
Caa	0,35	—
Privo di rating	5,91	—

I rating sulla qualità dei titoli obbligazionari sono forniti da Barclays e riflettono il rating medio ricevuto da Moody's, Standard & Poor's e Fitch, se tutte e tre le agenzie hanno espresso un rating. Se un titolo è stato sottoposto a rating soltanto da due agenzie, si utilizza il rating più basso. Se un titolo è stato sottoposto a rating soltanto da una agenzia, si utilizza l'unico rating disponibile. I rating vengono espressi in una scala da Aaa (più alto) a D (più basso).

**Scadenza delle partecipazioni nel reddito fisso (%)**

	Fondo	Indice
< 1 anno	3,25	1,10
1-3 anni	18,73	21,70
3-5 anni	19,25	16,14
5-7 anni	18,86	9,72
7-10 anni	33,04	9,14
10-20 anni	2,09	11,13
> 20 anni	2,48	31,07
N/A	2,08	—

**Allocazione per industria (%)**

	Fondo	Indice
Attività bancarie	9,42	5,55
Beni di consumo non ciclici	4,60	3,66
Tecnologia	4,11	2,22
Energia	3,53	1,71
Assicurazioni	3,40	1,19
Beni strumentali	3,18	1,33
Beni di consumo ciclici	2,99	1,70
Intermediazione, gestori patrimoniali e borse valori	1,77	0,37
Comunicazioni	1,61	1,93
Industria di base	1,06	0,60

**Regioni (%)**

	Fondo	Indice
Nord America	96,46	94,47
Altro	1,99	—
Europa	0,73	2,15
Asia Pacifico escl. Giappone	0,35	0,75
Africa/Medio Oriente	0,25	0,07

**Codici**

ISIN	IE0009516810
Bloomberg	JAFIIE
Cusip	G50106817
SEDOL	0951681
WKN	933866
Valoren	1048609

**Commissioni e spese (%)**

Spese di gestione annue (SGA)	0,55
Spese correnti (OCF)	0,63

Tutte le spese correnti indicate sono conformi alla relazione e al bilancio più recenti pubblicati.

Le spese del Fondo avranno un impatto sul valore dell'investimento. In particolare, le spese correnti applicabili a ciascun fondo avranno un effetto diluitivo sulla performance dell'investimento, soprattutto con il passare del tempo. Per ulteriori dettagli sulle spese, consultare la pagina delle Spese del Fondo all'indirizzo [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com).

In alcune circostanze possono essere applicate spese iniziali. Si invita a consultare il Prospetto per ulteriori informazioni.

## Altre informazioni sul fondo

Le considerazioni e le agevolazioni fiscali dipendono dalle circostanze specifiche di ogni investitore e sono soggette a variazione. La performance target viene perseguita nell'arco di uno specifico periodo di tempo su base annualizzata. A tale riguardo, si raccomanda di consultare l'obiettivo del fondo. A partire dal 1° giugno 2024, John Lloyd sarà co-gestore di questo fondo. La politica d'investimento di Janus Henderson Flexible Income Fund è stata modificata a partire dal 31 luglio 2024. Le performance passate indicate prima di questa data sono state ottenute in circostanze che non sono più valide. Si prega di considerare che al fine di approssimare il valore degli indicatori sintetici relativi ai portafogli di investimento, il profilo di rischio potrebbe non raggiungere il 100%. È una società di investimento irlandese disciplinata dalla Banca centrale irlandese. 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. Per ricevere il nostro prospetto informativo e altre informazioni, si rimanda al nostro sito Web: [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). In caso di disinvestimento può essere applicata una commissione di negoziazione a breve termine come indicato nel Prospetto informativo. L'investimento nel fondo acquisirà quote/azioni del fondo stesso e non le attività sottostanti possedute dal fondo. I saldi e le esposizioni di cassa si basano sulle operazioni regolate e non regolate alla data di rendicontazione.

### Politica di investimento

Il Fondo investe almeno il 60% del patrimonio (a di norma più del 70%) in un portafoglio di obbligazioni USA di qualsiasi qualità che comprende obbligazioni ad alto rendimento (non-investment grade) e titoli garantiti da attività (ABS) e da ipoteche (MBS) emessi da governi, società o emittenti di altro tipo. Il Fondo può inoltre detenere altre attività, tra cui obbligazioni di altro tipo di qualsiasi emittente, azioni privilegiate, liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Subconsulente per gli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi) per ridurre il rischio, gestire il Fondo in modo più efficiente oppure generare ulteriore capitale o reddito per il Fondo. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento al Bloomberg US Aggregate Bond Index, che è ampiamente rappresentativo delle obbligazioni in cui può investire in quanto costituisce la base del rendimento target del Fondo. Il Subconsulente per gli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere gli investimenti del Fondo avvalendosi di ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero assenti dall'indice, ma il Fondo può a volte detenere investimenti simili a quelli dell'indice.

### Strategia di investimento

Il Subconsulente per gli investimenti si avvale della funzione integrata di ricerca azionaria e obbligazionaria di Janus Henderson, per individuare le migliori opportunità corrette per il rischio del Fondo. La strategia può discostarsi flessibilmente dall'indice su base settoriale, pur concentrandosi fortemente sugli Stati Uniti. Il processo d'investimento è dinamico, con allocazioni in diversi tipi di obbligazioni determinate dalle opportunità esistenti, ed è supportato da un sistema proprietario di ricerca e gestione del rischio.

### 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. Il Fondo investe in Titoli garantiti da attività (ABS) e altre forme di investimenti cartolarizzati, che possono essere soggetti a maggiori rischi di credito/inadempienza, liquidità, tasso d'interesse e di rimborso anticipato e proroga rispetto ad altri investimenti come i titoli di Stato o le obbligazioni emesse da società; ciò può avere un impatto negativo sul rendimento realizzato sull'investimento nei titoli. Alcune obbligazioni (obbligazioni callable) consentono ai loro emittenti il diritto di rimborsare anticipatamente il capitale 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 conseguire il suo obiettivo d'investimento. Ciò potrebbe determinare una "leva", che potrebbe amplificare i risultati dell'investimento, e le perdite o i guadagni per il Fondo potrebbero superare il costo del derivato. I derivati comportano 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 e 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. Il Fondo comporta un elevato livello di attività di acquisto e di vendita e pertanto sosterrà un livello più elevato di costi di operazione rispetto ad un fondo che negozia con meno frequenza. I suddetti costi di operazione si sommano alle spese correnti del Fondo. 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. 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. 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.

## Glossario

### **ABS (asset-backed security - titoli garantiti da collateral)**

Titoli finanziari "garantiti" da asset come prestiti, debiti di carte di credito o locazioni. Offrono agli investitori l'opportunità di investire in un'ampia gamma di asset che generano reddito.

### **Sconto**

Quando si ritiene che il prezzo di mercato di un titolo sia inferiore al suo valore sottostante, si dice che "scambia con uno sconto". Nell'ambito dei fondi comuni d'investimento, indica quanto il prezzo per azione di un fondo comune d'investimento è inferiore al suo valore patrimoniale netto sottostante.

Contrario di scambiare con un premio.

### **Duration**

Indica la sensibilità di un titolo o portafoglio a reddito fisso alle variazioni dei tassi di interesse, misurata in termini di media ponderata di tutti i flussi di cassa rimanenti del titolo/portafoglio (sia cedole che capitale). Viene espressa in anni. Più il numero è elevato, maggiore è la sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse. "Andare short sulla duration" significa ridurre la duration media di un portafoglio. Al contrario, "andare long sulla duration" significa ampliare la duration media di un portafoglio.

### **Futures**

Contratti tra due parti per acquistare o vendere un asset negoziabile, come azioni, obbligazioni, materie prime o valute, a una data futura specifica a un prezzo concordato oggi. I futures rappresentano una forma di derivato.

### **Obbligazioni high yield**

Obbligazioni con un rating di credito inferiore a quello delle obbligazioni investment grade. A volte vengono denominate obbligazioni sub-investment grade. Solitamente queste obbligazioni comportano un rischio maggiore di inadempienza dell'emittente nei pagamenti, pertanto vengono emesse con una cedola più elevata per compensare il rischio aggiuntivo.

### **MBS (mortgage-backed security - titoli garantiti da ipoteche)**

Titolo "garantito" da un insieme di ipoteche. Gli investitori ricevono pagamenti periodici (simili a cedole) derivanti dalle ipoteche sottostanti. Simile ad ABS.

### **Opzione**

Contratto in cui due parti si accordano per conferire a una delle due il diritto di acquistare o vendere un asset specifico, come azioni, obbligazioni o valute, entro un periodo di tempo stabilito a un prezzo fissato al momento dell'acquisto dell'opzione. L'opzione rappresenta una forma di derivato.

### **Swap**

Contratto derivato tra due parti in cui vengono scambiati flussi di cassa predeterminati di due strumenti finanziari. Gli swap possono contribuire a coprire il rischio e a ridurre al minimo l'incertezza; ad esempio, gli swap su valute possono essere utilizzati per ridurre al minimo l'esposizione su valuta estera.

### **Errore di tracciamento**

Misura quanto la performance effettiva di un portafoglio differisce dal suo indice di riferimento. Più il numero è basso, più la performance è simile a quella dell'indice.

### **WAM (weighted average maturity - scadenza media ponderata)**

Tempo medio rimanente fino alla scadenza degli asset di un portafoglio.

### **Rendimento minimo**

Se un'obbligazione presenta caratteristiche speciali, come una call (ovvero l'emittente può riscattare l'obbligazione in una data specificata in anticipo), il rendimento minimo è il rendimento più basso che l'obbligazione può raggiungere a condizione che l'emittente non sia inadempiente.

**Janus Henderson**  
INVESTORS

PER ULTERIORI INFORMAZIONI VISITARE [JANUSHENDERSON.COM](http://JANUSHENDERSON.COM)

DESTINATO UNICAMENTE A INVESTITORI PROFESSIONALI. Esclusivamente per investitori qualificati, clienti istituzionali e wholesale. Al di fuori della Svizzera il presente documento è destinato esclusivamente agli investitori istituzionali/specializzati/accreditati e distributori qualificati. Pubblicato in: (a) Europa da Janus Henderson Investors International Limited ("JHIL") e Janus Henderson Investors UK Limited ("JHIUKL"), entrambe autorizzate e regolamentate nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority, e Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg n. B22848) costituita e registrata in Lussemburgo con sede legale in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo e autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e (b) Dubai da JHIL autorizzata e regolamentata dalla Dubai Financial Services Authority in qualità di Ufficio di rappresentanza. JHIL e JHIUKL operano in qualità di consulenti agli investimenti di riferimento per Janus Henderson Capital Funds plc (JHCF). Janus Henderson Investors US LLC, Janus Henderson Investors Singapore Limited e Kapstream Capital PTY Limited operano in qualità di sub-consulenti per JHIL e JHIUKL. JHCF è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) costituito in conformità alle leggi irlandesi, con responsabilità separata tra i comparti. Si consiglia agli investitori di procedere con i propri investimenti solamente dopo aver letto attentamente il Prospetto informativo aggiornato che contiene le informazioni su commissioni, spese e rischi, disponibile presso tutti i distributori e gli agenti incaricati dei pagamenti. Le posizioni in portafoglio possono cambiare senza preavviso. Un investimento nel comparto può non essere adatto a tutti gli investitori e non è disponibile per tutti gli investitori in ogni giurisdizione. Non è disponibile per i cittadini statunitensi. Il presente documento non può essere utilizzato in ogni paese o con soggetti che non hanno la facoltà di investire nel comparto. 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. JHCF non è disciplinata dalla Financial Conduct Authority e le protezioni previste dal Financial Services Compensation Scheme e dal Financial Ombudsman Service non saranno disponibili in relazione a un investimento. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Il tasso di rendimento può variare e il valore del capitale di un investimento oscillerà in base all'andamento del mercato e dei tassi di cambio. Il valore delle quote, al rimborso, potrebbe essere inferiore o superiore al costo iniziale. Il presente documento ha unicamente fine illustrativo e non è un invito ad acquistare comparti JHCF. Janus Henderson Group plc e le sue controllate non sono responsabili dell'eventuale distribuzione illegale del presente documento a terzi, nella sua interezza o in parte, né delle informazioni tratte da questo documento e non garantiscono che le informazioni fornite siano accurate, complete o tempestive, né rilasciano alcuna garanzia in merito ai risultati ottenuti attraverso il loro utilizzo. I dati sul rendimento non prendono in considerazione le commissioni e i costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote. La presente comunicazione non è un suggerimento né un invito a vendere o acquistare un investimento. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito [Janushenderson.com](http://Janushenderson.com). Il Prospetto informativo e il KID sono disponibili anche sul sito [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). Il depositario è JP Morgan Bank (Ireland) Plc. Le quotazioni più recenti sono reperibili sul sito [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). 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](http://www.janushenderson.com). Questi documenti sono disponibili gratuitamente anche presso Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE for UK. La sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano presso <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-italian>. 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. È vietata la

distribuzione all'esterno. Le telefonate possono essere registrate a fini di reciproca protezione, per migliorare l'assistenza ai clienti e per ottemperare alle norme di conservazione dei dati. Janus Henderson è un marchio di Janus Henderson Group plc o di una delle sue controllate. © Janus Henderson Group plc.