# HORIZON GLOBAL TECHNOLOGY LEADERS FUND

A2 GBP ISIN LU0572952017

## Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare una crescita del capitale nel lungo termine. Rendimento target: Sovraperformare l'MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index, al netto 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.

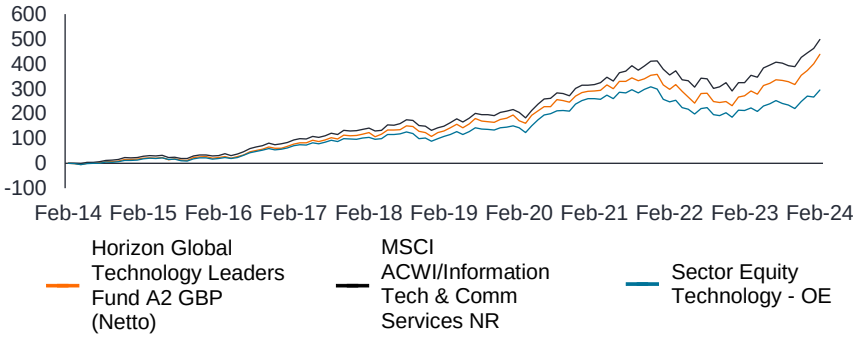
**Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.**

## Performance (%)

| | Cumulato | | | | Annualizzato | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rendimenti** | **1 Mese** | **3 Mese** | **Da inizio anno** | **1 Anno** | **3 Anno** | **5 Anno** | **10 Anno** |
| A2 GBP (Netto) | 7,56 | 18,73 | 13,69 | 45,00 | 11,27 | 18,49 | 18,33 |
| Indice | 6,42 | 13,78 | 9,88 | 40,83 | 12,76 | 19,07 | 19,58 |
| Settore | 7,56 | 13,33 | 6,77 | 26,33 | 3,14 | 13,72 | 14,71 |

### Crescita cumulata - GBP

28 feb 2014 — 29 feb 2024




| **Anno civile** | **2023** | **2022** | **2021** | **2020** | **2019** | **2018** | **2017** | **2016** | **2015** | **2014** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 GBP (Netto) | 42,89 | -27,55 | 19,10 | 36,35 | 35,14 | -1,71 | 31,69 | 26,92 | 9,40 | 17,52 |
| Indice | 39,34 | -23,74 | 23,51 | 33,98 | 33,18 | 0,69 | 29,50 | 33,83 | 9,53 | 22,93 |
| Settore | 29,52 | -28,39 | 13,16 | 43,19 | 29,88 | -3,88 | 25,85 | 28,24 | 9,21 | 14,84 |

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 29/02/24. © 2024 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** | 16 ottobre 1996 |
| **Totale attivi netti** | 4.12Mld |
| **Asset class** | Azioni |
| **Sede** | Lussemburgo |
| **Forma giuridica** | SICAV |
| **Valuta di base** | USD |
| **Indice** | Indice MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services |
| **Settore Morningstar** | Sector Equity Technology |
| **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.

## Informazioni sulla classe di azioni

| | |
|---|---|
| **Data del lancio** | 03 gennaio 2006 |
| **Tipo di distribuzione** | Accumulazione netta |
| **Rendimento storico** | 0,00% |
| **Valute** | GBP |
| **Investimento iniziale minimo** | 1.500 |

Il Rendimento storico non comprende le spese preliminari e gli investitori potrebbero essere soggetti a un'imposta sulle distribuzioni.

## Gestione di portafoglio

| | |
|---|---|
| **Graeme Clark** | Gestore dal 2017 |
| **Alison Porter** | Gestore dal 2017 |
| **Richard Clode, CFA** | Gestore dal 2017 |

## Rating

**Rating Morningstar complessivo™**
Al 29/02/2024

★★★★

Per maggiori informazioni si rimanda a pagina 3.

## Caratteristiche

| | |
|---|---|
| Numero di posizioni: Emissioni azionarie | 50 |
| Capitalizzazione di mercato media ponderata | 905.92Mld |
| Rapporto price-to-book | 7,18 |
| Rapporto prezzo/utili | 27,19 |

## Statistiche del rischio (3 anni)

| | Fondo | Indice |
|---|---|---|
| Beta | 1,02 | — |
| Deviazione standard | 18,65 | 17,24 |
| Indice di Sharpe | 0,47 | 0,59 |

## Prime posizioni (%)

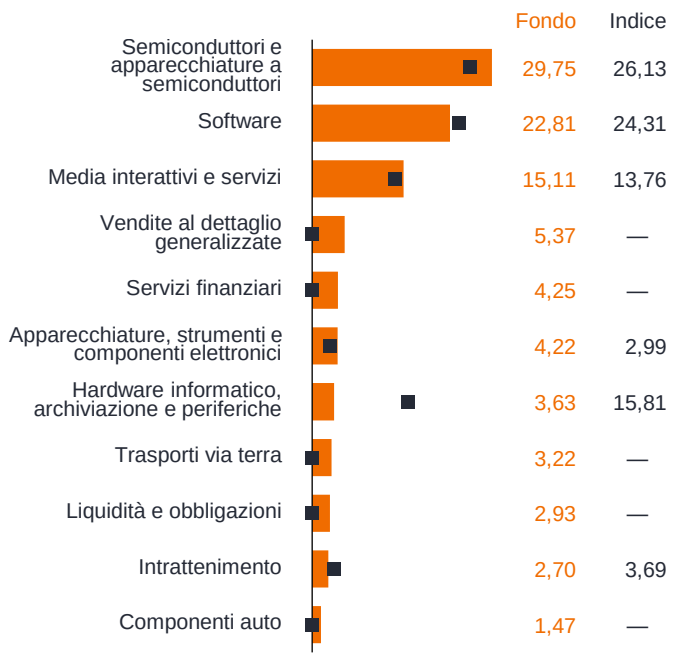
| | Fondo |
|---|---|
| NVIDIA | 9,86 |
| Microsoft | 9,07 |
| Alphabet | 7,45 |
| Meta Platforms | 5,85 |
| Amazon.com | 4,53 |
| Advanced Micro Devices | 3,57 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 3,34 |
| Uber Technologies | 3,22 |
| Micron Technology | 2,99 |
| Marvell Technology | 2,69 |

I riferimenti a singoli titoli non costituiscono o fanno parte di alcuna offerta o sollecitazione all'emissione dei titoli indicati nella relazione.

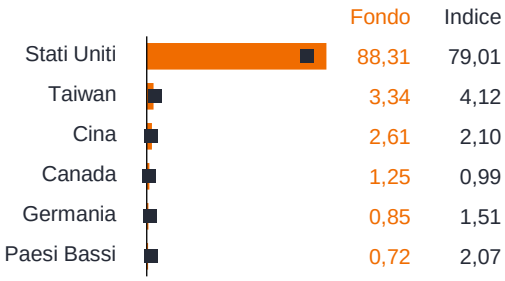
## Capitalizzazione di mercato delle posizioni azionarie (%)

| | Fondo | Indice |
|---|---|---|
| >US$50mld | 84,16 | 84,60 |
| US$20mld-50mld | 7,47 | 8,27 |
| US$5mld-20mld | 4,73 | 6,56 |
| US$2mld-5mld | 0,71 | 0,52 |

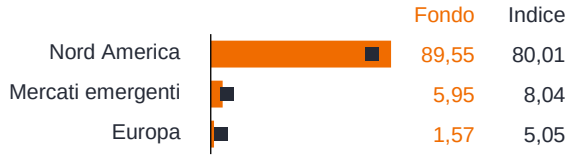
## Allocazione per sottosettori (%)




## Primi paesi (%)




## Regioni (%)




## Codici

| | |
|---|---|
| **ISIN** | LU0572952017 |
| **Bloomberg** | HENTA2G |
| **Cusip** | L4735P402 |
| **SEDOL** | B3TYK47 |
| **WKN** | A1JKTG |
| **Valoren** | 13929149 |

## Commissioni e spese (%)

| | |
|---|---|
| **Spese di gestione annue (SGA)** | 1,20 |
| **Descrizione della commissione di performance** | 10% di qualunque rendimento che in base all'high water mark la classe di azioni raggiunge al di sopra del Indice MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services |
| **Spese correnti (OCF)** | 1,87 |

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.

Le commissioni di performance possono essere addebitate prima del raggiungimento dell'obiettivo di sovraperformance del Fondo.

Le commissioni di performance, addebitate separatamente, mirano a premiare il gestore degli investimenti per rendimenti maggiori o per il superamento di obiettivi specifici. La Commissione di performance matura laddove il NAV risulti superiore al NAV soglia (fermo restando l'High Water Mark). Per ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo della commissione di performance, consultare il relativo prospetto che è disponibile all'indirizzo 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. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali. I rendimenti sono espressi in GBP. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa di oscillazioni del cambio. Dal 1 luglio 2020, il parametro di riferimento del Fondo è cambiato da “MSCI AC World Information Technology Index” a “MSCI ]ACW IInformationTechnology Index+MSCIACWICommunication Services Index”. I risultati ottenuti nel passato prima del 1 luglio 2020 sono indicati per il precedente parametro di riferimento del fondo. In conformità alla Direttiva UCITS, il comparto non investirà più del 10% del patrimonio in azioni emesse dalla stessa società. 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%. La commissione di performance descritta a pagina 2 si applica se il comparto consegue un rendimento superiore alla soglia High Water Mark e al benchmark Indice MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services. Gli investitori devono far riferimento al prospetto informativo per le informazioni dettagliate sui casi in cui la commissione di performance è applicabile. È una Sicav lussemburghese, disciplinata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). 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. 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 90% del patrimonio in un portafoglio di azioni (titoli azionari) e titoli correlati ad azioni di società di qualunque dimensione, correlate al o che ricavano utili dal settore tecnologico, di qualsiasi paese. Il portafoglio può essere concentrato in termini di numero di partecipazioni e/o di dimensione delle partecipazioni maggiori. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui titoli di Stato di tipo investment grade, liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Gestore degli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi) per ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all’MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index, che rappresenta largamente le società in cui può investire, dato che questo costituisce la base del rendimento target del Fondo e il livello al di sopra del quale possono essere addebitate le commissioni legate al rendimento (ove applicabile). Il Gestore degli 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

La strategia si basa sull’identificazione di società considerate dal Gestore degli investimenti leader attuali o future nel promuovere o consentire l’adozione della tecnologia e che, pertanto, dispongono di un potenziale inesplorato di crescita sostenuta degli utili. Queste società sono generalmente allineate ai temi che guidano le tendenze di crescita tecnologica a lungo termine (ad es. trasformazione di Internet, infrastrutture di nuova generazione e digitalizzazione dei pagamenti). Il Gestore degli investimenti si muove nel ciclo di hype (le diverse fasi dello sviluppo di una tecnologia, dal concepimento all’adozione diffusa), valutando il modello di business fondamentale della società e impegnandosi attivamente con il management in merito a questioni chiave e caratteristiche relative a tutti gli aspetti della crescita.

## Rischi specifici del fondo

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. 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. Le Azioni/Quote possono perdere valore rapidamente e normalmente implicano rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario. Di conseguenza il valore del proprio investimento potrebbe diminuire. 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 si concentra su determinati settori o temi d’investimento e potrebbe risentire pesantemente di fattori quali eventuali variazioni ai regolamenti governativi, una maggiore competizione nei prezzi, progressi tecnologici ed altri eventi negativi. Questo Fondo può avere un portafoglio particolarmente concentrato rispetto al suo universo d’investimento o altri fondi del settore. Un evento sfavorevole riguardante anche un numero ridotto di partecipazioni potrebbe creare una notevole volatilità o perdite per il Fondo. 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. "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.

## Fonte dei rating/premi dei fondi

Morningstar Rating™ misura in generale il rendimento corretto per il rischio di un fondo rispetto a fondi simili. Alle classi di azioni dei fondi vengono assegnate da 1 a 5 stelle: 1 indica la performance peggiore e 5 quella migliore. Morningstar Rating™ è indicato per le classi di azioni di Janus Henderson che hanno ottenuto 4 o 5 stelle. I rating non devono essere interpretati come una raccomandazione. Per maggiori informazioni su Morningstar Ratings e sulla metodologia di calcolo si rimanda al sito www.global.morningstar.com/managerdisclosures.

# Glossario

**Beta**
Il beta misura le oscillazioni di un fondo o di un titolo rispetto al mercato nel complesso. Il mercato ha un beta di 1. Se il beta del fondo/titolo è superiore a 1, le sue oscillazioni sono più marcate di quelle del mercato, se invece il beta è inferiore a 1 le oscillazioni sono meno ampie di quelle del mercato. Un beta negativo potrebbe essere indice del fatto che il fondo/titolo si muove in direzione opposta rispetto al mercato.

**Rendimento storico**
Il Rendimento storico riflette le distribuzioni dichiarate negli ultimi 12 mesi in percentuale della quotazione intermedia di mercato (mid-market) alla data indicata.

**Rapporto P/B (Price-to-book - prezzo/valore contabile)**
Rapporto finanziario utilizzato per valutare le azioni di una società. Si calcola dividendo il valore di mercato di una società (quotazione) per il valore contabile del suo capitale proprio (valore delle attività a bilancio della società). Un valore P/B

**Rapporto P/E (Price-to-earnings - prezzo/utili)**
Noto rapporto impiegato per valutare le azioni di una società, rispetto ad altre azioni o un indice di riferimento. Si calcola dividendo la quotazione corrente di una società per l'utile per azione.

**Indice di Sharpe**
Misura la performance corretta per il rischio di un portafoglio. Un elevato indice di Sharpe indica un miglior rendimento corretto per il rischio. L'indice mira a valutare quanto il rendimento di un portafoglio possa essere attribuito all'abilità del gestore del fondo rispetto all'eccessiva assunzione di rischio.

**Deviazione standard**
Indice statistico che misura la variazione o la dispersione di un insieme di valori/dati. Una bassa deviazione standard indica che i valori tendono a essere prossimi alla media, mentre un'elevata deviazione standard indica che i valori sono più dispersi. In termini di valutazione degli investimenti, la deviazione standard può indicare la volatilità storica di un investimento.

**Capitalizzazione di mercato media ponderata**
Capitalizzazione di mercato media di una partecipazione, ponderata per la dimensione di quella posizione in un portafoglio o indice.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI VISITARE **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Il presente documento è destinato ad investitori residenti in Italia e non rappresenta parte integrante di alcuna offerta o invito a sottoscrivere od effettuare alcun investimento, né costituisce consulenza di alcun genere. Pertanto si prega di consultare il vostro consulente finanziario e di leggere attentamente, prima dell'adesione, il Prospetto accompagnato dai relativi KID, disponibili in Italia sul sito internet i 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%. Il presente documento è destinato ad investitori residenti in Italia e non rappresenta parte integrante di alcuna offerta o invito a sottoscrivere od effettuare alcun investimento, né costituisce consulenza di alcun genere. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento, disponibili in Italia sul sito internet www.janushenderson.com/horizon dell'offerente. I rapporti mensili redatti dal gestore dei comparti sono visionabili sul sito: www.janushenderson.com/horizon Il presente documento non può essere riprodotto in alcuna forma senza il consenso esplicito di Janus Henderson Investors UK Limited e ove tale consenso sia stato accordato, è necessario prestare attenzione al fine di garantire che la riproduzione in oggetto sia in forma tale da riflettere accuratamente le informazioni qui fornite. Sebbene Janus Henderson Investors UK Limited ritenga che le informazioni alla data di redazione siano corrette, non è possibile rilasciare alcuna garanzia o dichiarazione in tal senso ed Janus Henderson Investors UK Limited non si assume alcuna responsabilità nei confronti di intermediari o investitori finali per azioni compiute in base alle stesse. Non si deve fare alcun affidamento ad alcun fine sulle informazioni e opinioni espresse nel presente documento o sulla loro esattezza o completezza. Il presente documento è stato realizzato in base all'analisi di Janus Henderson Investors UK Limited e rappresenta le opinioni della società. I contenuti vengono messi a disposizione dei clienti a titolo puramente informativo. Salvo diversa indicazione, la fonte di tutti i dati è Janus Henderson Investors UK Limited. Si precisa che i rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri. I rendimenti sono lordi in quanto non tengono conto dei costi e delle commissioni dovute al momento dell'emissione e del rimborso delle azioni. Il valore di un investimento e l'utile che ne deriva possono diminuire o aumentare a seguito di oscillazioni di mercato e valutarie. Di conseguenza, potrebbe non essere possibile recuperare il capitale investito in origine. Alcuni comparti si caratterizzano per una maggiore volatilità dovuta alla composizione del portafoglio. Gli specifici fattori di rischio, cui l'investimento potrebbe essere legato, sono contenuti in apposite sezioni del Prospetto ed in ciascun KID. I costi e le spese non sono dedotti di volta in volta durante il periodo dell'investimento, pertanto potrebbero essere applicati al momento della sottoscrizione cumulativamente e, in modo sproporzionato, rispetto al capitale investito.Qualora venga richiesto il rimborso delle azioni entro 90 giorni solari dall'acquisto, potrebbe essere applicata una commissione di negoziazione conformemente a quanto previsto nel Prospetto. Questo potrebbe ridurre l'ammontare rimborsato e non rendere possibile il recupero del capitale investito in origine.Il regime fiscale può variare in funzione delle disposizioni di legge di volta in volta vigenti e l'entità dello sgravio fiscale dipenderà dalle singole circostanze. Nel caso di investimenti effettuati tramite intermediari abilitati, si prega di rivolgersi direttamente a questi ultimi, in quanto costi, rendimenti e condizioni dell'investimento potrebbero differire sensibilmente.Una copia del prospetto, dei KID, dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono pubblicati sul sito www.janushenderson.com consentendone l'acquisizione su supporto durevole. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito Janushenderson.com. Le conversazioni telefoniche possono essere registrate per la nostra reciproca protezione, per migliorare il servizio clienti e per scopi di conservazione dei registri normativi. Janus Henderson Investors UK Limited è una società autorizzata e regolata dalla Financial Conduct Authority con sede legale in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, che agisce in qualità di Gestore degli Investimenti e Distributore. Janus Henderson Investors Europe S.A. (numero di iscrizione al registro B22848) costituita e iscritta al Registro delle Imprese in Lussemburgo, con sede legale in rue de Bitbourg 2, L-1273 Lussemburgo, è autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Janus Henderson Investors (Schweiz) AG (numero di iscrizione al registro CHE-109.853.110 con sede legale in Dreikonigstrasse 12, CH-8002 Zurigo).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 è una società di investimento di tipo aperto costituita in Lussemburgo come "société d'investissement à capital variable" (SICAV) il 30 maggio 1985 e rappresenta un organismo di investimento collettivo autorizzato alla commercializzazione delle proprie azioni in Italia. Janus Henderson Horizon Fund è soggetta alla supervisione dell'autorità lussemburghese CSSF. Informazioni aggiuntive per gli investitori in Svizzera. Janus Henderson Horizon Fund è una società d'investimento a capitale variabile con sede legale in Lussemburgo (SICAV).L'Estratto del Prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave, lo Statuto della Società e il bilancio annuale e semestrale possono essere richiesti gratuitamente dal Rappresentante Svizzero. FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurigo, Svizzera, è il Rappresentante Svizzero. L'Agente di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Ginevra. Per le quote offerte in Svizzera, il luogo di esecuzione è la sede legale del rappresentante. Il luogo di giurisdizione è la sede legale del rappresentante oppure la sede legale o il luogo di residenza dell'investitore. 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. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento.JJanus Henderson è un marchio di Janus Henderson Group plc o di una delle sue controllate. © Janus Henderson Group plc.