

EMERGING MARKETS FUND

I2 USD ISIN LU0330915165

Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare nel lungo termine un rendimento dalla combinazione tra crescita del capitale e reddito. Rendimento target: Sovraperformare l'MSCI Emerging Markets Index del 2% 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.

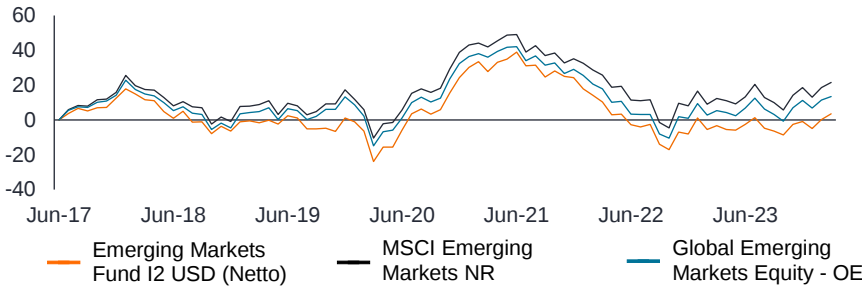
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Performance (%)

Rendimenti	Cumulato				Annualizzato			
	1 Mese	3 Mese	Da inizio anno	1 Anno	3 Anno	5 Anno	10 Anno	Dal lancio (19/06/17)
I2 USD (Netto)	3,44	4,50	4,50	7,05	-6,77	1,04	—	0,46
Indice	2,48	2,37	2,37	8,15	-5,05	2,22	—	2,92
Settore	1,89	2,14	2,14	7,72	-5,84	1,60	—	1,92
I2 USD (Lordo)	—	—	—	—	—	2,25	—	1,66
Obiettivo	—	—	—	—	—	4,26	—	4,98

Crescita cumulata - USD

19 giu 2017 — 31 mar 2024



Anno civile	YTD al Q1 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017 da 19 giu
I2 USD (Netto)	4,50	7,82	-26,02	-0,05	23,00	8,07	-16,90	12,06
Indice	2,37	9,83	-20,09	-2,54	18,31	18,44	-14,58	16,02
Settore	2,14	10,16	-21,87	-2,44	16,86	18,80	-16,49	14,40

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 31/03/24. © 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	29 settembre 2000
Totale attivi netti	61.87m
Asset class	Azioni
Sede	Lussemburgo
Forma giuridica	SICAV
Valuta di base	USD
Indice	MSCI Emerging Markets Index SM
Settore Morningstar	Global Emerging Markets Equity

Informazioni sulla classe di azioni

Data del lancio	19 giugno 2017
Tipo di distribuzione	Accumulazione netta
Rendimento storico	0,90%
Valute	USD
Investimento iniziale minimo	1.000.000

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

Gestione di portafoglio

Daniel J. Graña, CFA	Gestore dal 2019
Matthew Culley	Gestore dal 2022

Caratteristiche

Numero di posizioni: Emissioni azionarie	58
Quota attiva	78,13%
Capitalizzazione di mercato media ponderata	106.75Mld
Rapporto price-to-book	2,21
Rapporto prezzo/utili	14,78

Statistiche del rischio (3 anni)

	Fondo	Indice
Beta	0,92	—
Deviazione standard	17,10	17,76
Indice di Sharpe	-0,54	-0,43

Prime posizioni (%)

	Fondo
Samsung Electronics	10,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9,04
HDFC Bank	3,49
BBB Foods	2,94
Bharti Airtel	2,74
Wal-Mart de Mexico	2,74
Tencent	2,58
AIA Group	2,37
Grupo Financiero Banorte	2,31
ICICI Bank	2,21
Totale	40,54

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	44,08	40,73
US\$20mld-50mld	7,15	20,65
US\$5mld-20mld	26,39	31,26
US\$2mld-5mld	7,63	7,15
US\$500mln-2mld	9,86	0,11
<US\$500mln	1,19	—

Allocazione settoriale (%)

	Fondo	Indice
Tecnologia dell'informazione	27,86	23,73
Finanza	22,65	22,35
Beni voluttuari	12,06	12,41
Beni di prima necessità	9,66	5,64
Sanità	7,73	3,47
Prodotti industriali	6,33	6,95
Servizi di comunicazione	5,32	8,62
Materiali	2,73	7,20
Energia	1,98	5,32

Primi paesi (%)

	Fondo	Indice
Cina	19,15	25,13
Corea del Sud	16,78	12,82
India	16,62	17,70
Taiwan	11,77	17,63
Messico	9,71	2,70
Brasile	4,20	5,23
Hong Kong	3,56	—
Stati Uniti	3,35	—
Filippine	2,58	0,64
Polonia	1,94	0,97

Codici

ISIN	LU0330915165
Bloomberg	GAEMMID
Cusip	47103G200
SEDOL	B29FN11
WKN	A0M9M4
Valoren	3535853

Commissioni e spese (%)

Spese di gestione annue (SGA)	1,00
Spese correnti (OCF)	1,18

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.

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. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali. I rendimenti sono espressi in USD. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa di oscillazioni del cambio. 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 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 due-terzi del patrimonio in azioni (titoli azionari) e titoli correlati ad azioni di società di qualsiasi dimensione e settore dei mercati emergenti. Le società in oggetto avranno sede legale ovvero svolgeranno gran parte dell'attività (direttamente o tramite controllate) nei mercati emergenti. Per "mercati emergenti" si intendono, ad esempio, Paesi dell'indice MSCI Emerging Markets, i Paesi che rientrano nella definizione di economie in via di sviluppo (a basso e medio-basso reddito) della Banca mondiale o quelli che, a parere del Gestore degli investimenti, sono in fase di sviluppo. Il Fondo può investire in società di qualsiasi dimensione, incluse le aziende a piccola capitalizzazione, di qualunque settore. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, incluse società che si trovano al di fuori dei mercati emergenti, in liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Gestore degli investimenti può utilizzare derivati (strumenti finanziari complessi), compresi total return swap, allo scopo di conseguire guadagni d'investimento in linea con l'obiettivo del Fondo, ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'Indice MSCI Emerging Markets, che rappresenta in senso ampio le società in cui può investire, poiché costituisce la base del suo rendimento target. Il Gestore degli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere investimenti del Fondo con ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero non rappresentati nell'indice, fermo restando che il Fondo può talvolta detenere investimenti simili a quelli dell'indice.

Strategia di investimento

Il Gestore degli investimenti mira a conseguire rendimenti costanti corretti per il rischio, individuando le opportunità più interessanti in Paesi che presentano vari livelli di sviluppo politico ed economico. La varietà degli scenari implica che il Gestore degli investimenti utilizzi un'intera gamma di prospettive per valutare a pieno queste opportunità. Associando la ricerca fondamentale, analisi economiche e di mercato, l'attenzione per la governance e gli input quantitativi, il portafoglio mira a cogliere le inefficienze di mercato in società di ogni dimensione. L'attenzione per la governance aziendale potrebbe limitare la possibilità dell'azienda di investire in determinati settori, se sono dominati da entità di proprietà dello Stato.

Rischi specifici del fondo

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. Le azioni di società a piccola e media capitalizzazione possono presentare una maggiore volatilità rispetto a quelle di società più ampie e talvolta può essere difficile valutare o vendere tali azioni al momento e al prezzo desiderati, il che aumenta il rischio di perdite. I mercati emergenti espongono il Fondo a una volatilità più elevata e a un maggior rischio di perdite rispetto ai mercati sviluppati; sono sensibili a eventi politici ed economici negativi e possono essere meno ben regolamentati e prevedere procedure di custodia e regolamento meno solide. 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 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. "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. Il Fondo può sostenere un livello di costi di operazione più elevato per effetto dell'investimento su mercati caratterizzati da una minore attività di contrattazione o meno sviluppati rispetto a un fondo che investa su mercati più attivi/sviluppati.

Fonte dei rating/premi dei fondi

Morningstar Rating™ è indicato per le classi di azioni di Janus Henderson che hanno ottenuto 4 o 5 stelle.

Glossario

Porzione attiva

Indica lo scostamento tra le posizioni di un portafoglio e la composizione del suo indice di riferimento. Ad esempio, se un portafoglio ha una porzione attiva del 60% significa che il 60% delle sue posizioni differisce dalle posizioni del benchmark, mentre il restante 40% rispecchia il posizionamento del benchmark.

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)

Nota 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.

Janus Henderson
INVESTORS

PER ULTERIORI INFORMAZIONI VISITARE [JANUSHENDERSON.COM](https://www.janushenderson.com)

Integrazione ESG: è la pratica che consiste nell'affiancare, in modo non vincolante, informazioni o approfondimenti importanti sul piano ambientale, sociale e di governance (ESG) a criteri di misura tradizionali nel processo di decisione degli investimenti allo scopo di migliorare i risultati finanziari dei portafogli nel lungo termine. Questo prodotto non persegue alcuna strategia d'investimento sostenibile né ha alcun obiettivo d'investimento sostenibile, e non tiene conto in alcun altro modo di fattori ESG in modo vincolante. La ricerca associata ai fattori ESG è uno di molti fattori considerati nel processo d'investimento, e nel presente materiale cerchiamo di esporne la rilevanza sul piano finanziario. Il presente documento è rivolto esclusivamente a professionisti e non è destinato alla distribuzione al pubblico. Ogni richiesta di investimento potrà essere presentata esclusivamente sulla base delle informazioni contenute nel prospetto informativo integrale del Fondo (inclusi tutti i documenti pertinenti), in cui sono illustrate le restrizioni all'investimento. Il presente documento deve essere inteso come una semplice sintesi; Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Nessun elemento del presente documento deve essere inteso o interpretato come una consulenza. Il presente documento non rappresenta una raccomandazione di acquisto o vendita di investimenti né fa parte di alcun contratto di acquisto o vendita di investimenti. Le performance conseguite in passato non costituiscono un'indicazione di analoghi rendimenti futuri. I dati relativi alle performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso di quote. Il valore di un investimento e il reddito da esso derivante sono soggetti a fluttuazioni al rialzo e al ribasso ed è possibile che gli investitori non recuperino l'importo originariamente investito. Sgravi e regimi fiscali dipendono dalle situazioni particolari dei singoli investitori e possono cambiare in caso di variazioni in tali situazioni o a livello di leggi. In caso di investimento tramite un fornitore terzo, si consiglia di rivolgersi direttamente al fornitore in oggetto in quanto commissioni, performance, termini e condizioni possono differire in modo significativo. Il Fondo è un organismo di investimento collettivo riconosciuto ai fini della promozione nel Regno Unito. Si ricorda ai potenziali investitori nel Regno Unito che nessuna, o quasi nessuna, delle tutele previste dal sistema di regolamentazione del Regno Unito è applicabile all'investimento nel Fondo e che i dispositivi di compensazione ai sensi del Financial Services Compensation Scheme non sono fruibili. Informazioni supplementari agli Investitori residenti in Svizzera – Janus Henderson Fund è un organismo di investimento collettivo di diritto lussemburghese (SICAV). Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito [janushenderson.com](https://www.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. 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 Fund (il "Fondo") è una SICAV di diritto lussemburghese costituita il 26 settembre 2000. Copia del prospetto informativo integrale e semplificato del Fondo può essere richiesta al Distributore, o al Gestore degli investimenti, Janus Henderson Investors UK Limited. Pubblicato da Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors è il nome con cui vengono forniti i prodotti e i servizi d'investimento da Janus Henderson Investors International Limited (n. di reg. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (n. di reg. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (n. di reg. 2678531), (ciascuna registrata in Inghilterra e Galles all'indirizzo 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE e regolamentata dalla Financial Conduct Authority), Janus Henderson Investors (Schweiz) AG (numero di iscrizione al registro CHE-109.853.110 con sede legale in Dreikonigstrasse 12, CH-8002 Zurigo) e da Janus Henderson Investors Europe S.A. (n. di reg. B22848, registrata all'indirizzo 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier). - 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'Île, 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. Janus Henderson è un marchio di Janus Henderson Group plc o di una delle sue controllate. © Janus Henderson Group plc.