# HORIZON CHINA OPPORTUNITIES FUND

I2 USD ISIN LU0327787049

## Objectif de gestion

Le Fonds vise à fournir une croissance du capital sur le long terme. Objectif de performance: Surperformer de 2,5% par an l'indice MSCI Zhong Hua 10/40 Index, avant déduction des frais, sur une période quelconque de 5 ans.

Pour la politique d'investissement du fonds, voir les Informations complémentaires relative au fonds à la page 3.

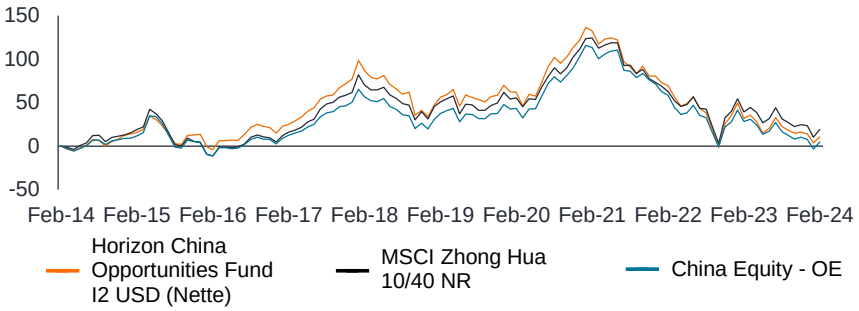
**Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.**

## Performance (%)

| | Cumulée | | | | Annualisée | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rendements** | **1 Mois** | **3 Mois** | **Dep. début année** | **1 Année** | **3 Année** | **5 Année** | **10 Année** |
| I2 USD (Nette) | 6,47 | -4,93 | -2,86 | -16,33 | -21,95 | -6,70 | 1,00 |
| Indice | 7,98 | -4,33 | -3,43 | -14,37 | -18,99 | -4,58 | 1,77 |
| Catégorie | 8,50 | -4,85 | -2,86 | -18,26 | -21,11 | -5,29 | 0,46 |
| I2 USD (Brut) | — | — | — | — | — | -5,77 | 2,04 |
| Objectif | — | — | — | — | — | -2,83 | 2,69 |

### Croissance cumulée - USD

28 févr. 2014 — 29 févr. 2024




| **Année civile** | **2023** | **2022** | **2021** | **2020** | **2019** | **2018** | **2017** | **2016** | **2015** | **2014** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| I2 USD (Nette) | -15,89 | -25,04 | -18,67 | 30,53 | 27,06 | -24,29 | 53,41 | 1,37 | 0,94 | 9,49 |
| Indice | -11,87 | -19,04 | -18,19 | 30,62 | 23,46 | -18,88 | 54,07 | 0,90 | -7,82 | 7,96 |
| Catégorie | -15,68 | -25,35 | -15,52 | 37,36 | 23,26 | -20,25 | 46,46 | -1,94 | -3,80 | 4,60 |

La performance est nette de frais, les revenus bruts réinvestis. Source: au 29/02/24. © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne comportent aucune guarantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur état de mise à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne peuvent être tenus responsables pour tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces informations. **Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.** Les données relatives à la performance/l'objectif de performance ne seront indiquées que si elles sont pertinentes par rapport à la date de création de la catégorie de parts et à la période annualisée cible. **La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer le montant investi à l'origine.** Source de l'objectif de performance (le cas échéant) - Janus Henderson Investors.

## Détails du fonds

| | |
|---|---|
| **Date de création** | 25 janvier 2008 |
| **Total de l'actif nette** | 57.16m |
| **Classe d'actifs** | Actions |
| **Domiciliation** | Luxembourg |
| **Structure** | SICAV |
| **Devise de base** | USD |
| **Indice** | MSCI Zhong Hua 10/40 Index |
| **Secteur Morningstar** | China Equity |

## Informations sur les catégories d'action

| | |
|---|---|
| **Date de création** | 25 janvier 2008 |
| **Type de distribution** | Accumulation nette |
| **Rendement historique** | 1,00% |
| **Devise** | USD |
| **Investissement initial minimum** | 1.000.000 |

Le rendement historique n'inclut aucun frais unitial et il est possible que les investisseurs soient assujettis à un impôt sur les dividendes perçus.

## Équipe de gestion

| | |
|---|---|
| **May Ling Wee, CFA** | Gérants depuis 2015 |

## Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Nombre de positions: Émissions d'actions | 41 |
| Capitalisation boursière moyenne pondérée | 86.65Mds |
| Ratio cours/valeur comptable | 2,10 |
| Ratio cours/bénéfices | 12,23 |

## Statistiques de risque (3 ans)

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| Bêta | 1,00 | — |
| Écart-type | 28,88 | 28,35 |
| Ratio de Sharpe | -0,83 | -0,74 |

## Principaux titres (%)

| | Fonds |
|---|---|
| Tencent | 9,02 |
| Alibaba Group | 7,24 |
| AIA Group | 6,93 |
| Trip.com Group | 4,31 |
| New Oriental Education & Technology Group | 4,18 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 4,01 |
| NetEase | 3,94 |
| PDD | 3,91 |
| PetroChina | 2,98 |
| Techtronic Industries | 2,93 |

Toute référence à des titres spécifiques ne constitue et ne fait partie d'aucune offre ou sollicitation d'émission des titres évoqués dans le rapport.

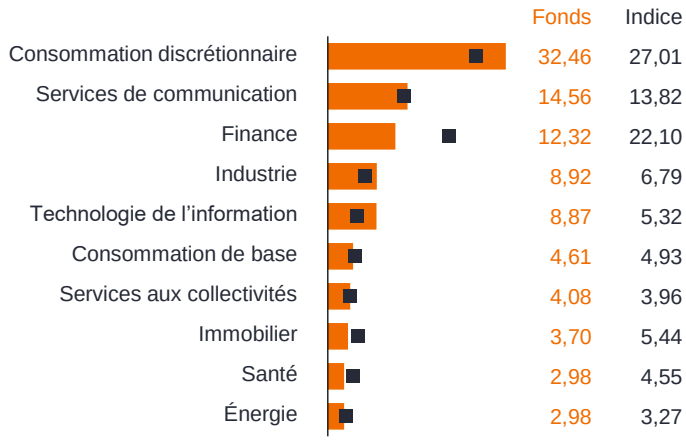
## Capitalisation boursière des titres en portefeuille (%)

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| >20 mrd. USD | 69,93 | 65,14 |
| 10-20 mrd. USD | 24,30 | 17,13 |
| US$5bn-10bn | 3,04 | 9,80 |
| 1-5 mrd. USD | 0,42 | 7,93 |

## Répartition par devises (%)

| | Fonds |
|---|---|
| Hong Kong | 64,78 |
| US (y compris ADR) | 15,05 |
| Actions A chinoises | 10,96 |
| Taïwan | 6,90 |

## Principaux secteurs (%)




## Codes

| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | LU0327787049 |
| **Bloomberg** | HENCIAC |
| **Cusip** | L4732K885 |
| **SEDOL** | B29KKK4 |
| **WKN** | A0M7WW |
| **Valoren** | 3537489 |

## Frais & charges (%)

| | |
|---|---|
| **Frais de gestion annuels (FGA)** | 1,00 |
| **Frais courants (FC)** | 1,00 |

Tous les montants de frais courants indiqués sont conformes aux derniers rapports et comptes publiés.

Les frais du fonds auront un impact sur la valeur de votre investissement. Les frais courants en particulier, qui s'appliquent à chaque fonds, dilueront la performance de l'investissement, notamment au fil du temps. Pour une explication plus détaillée des frais, veuillez consulter la page consacrée aux frais du fonds à l'adresse www.janushenderson.com.

Des frais initiaux peuvent être facturés dans certaines circonstances. Veuillez consulter le prospectus pour plus d'informations.

# Informations supplémentaires sur les fonds

Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées et le montant de l'exonération fiscale dépendra de chaque cas individuel. On notera que l'objectif de performance ne doit pas être atteint sur une période annualisée particulière. Voir la formulation de l'objectif de performance dans l'objectif. Les données de performance ne tiennent pas compte des frais d'entrée et aucun frais de cession n'est prélevé à l'heure actuelle par Janus Henderson. À partir du 1 juillet 2020, l'indice de référence du Fonds est passé de MSCI China Index à MSCI Zhong Hua 10/40 Index, la politique d'investissement du Fonds et son objectif de performance ont changé. Le rendement antérieur présenté avant le 1 juillet 2020 a été atteint dans des circonstances qui ne s'appliquent plus. 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%. Ceci est une SICAV de droit luxembourgeois, réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Notez que toute différence entre les devises des titres le portefeuille, les devises des catégories d'actions et les coûts devant être payés ou déclarés dans des devises autres que votre devise nationale vous exposera au risque de change. Les coûts et les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change. Nous vous recommandons, pour obtenir notre prospectus ou pour toute autre information complémentaire, de consulter notre site internet: www.janushenderson.com. Le tableau des bourses présente les bourses financières utilisées pour l'achat d'actions pour le Compartiment. Les actions de sociétés chinoises sont souvent échangées sur des bourses situées en dehors de la Chine bien que celles-ci soient liées à des sociétés basées en Chine. De nombreuses sociétés chinoises sont cotées sur la Bourse d'Hong Kong car il s'agit de la principale source de capitaux étrangers. Une Action A est une catégorie d'action domestique en devise chinoise. Une action B est une catégorie d'action domestique échangée dans une devise autre que la devise chinoise, telle que le dollar de Hong Kong ou le dollar des Etats-Unis. Un ADR est un titre coté sur la bourse américaine afin de faciliter la négociation d'actions de sociétés non-américaines. Tout investissement dans le fonds permettra d'acquérir des parts / actions du fonds lui-même, et non les actifs sous-jacents détenus par le fonds. Les soldes de trésorerie et les expositions sont calculés sur la base des transactions réglées et non réglées à la date de clôture.

## Politique d'investissement

Le Fonds investit au moins 80% de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (titres de participation) de sociétés, toutes tailles et tous secteurs confondus, sises en Chine ou à Hong Kong. Les sociétés auront leur siège social ou exerceront leur activité principale (directement ou par le biais de filiales) dans cette région. Le Fonds peut investir jusqu'à 50% de ses actifs dans des Actions A chinoises. Le Gestionnaire d'Investissement peut avoir recours à des dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire le risque ou pour gérer le Fonds plus efficacement. Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des sociétés n'opérant pas dans cette région, dans des obligations de qualité «investment grade» (notamment des obligations convertibles), des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Fonds est géré de façon active en se référant à l'indice MSCI Zhong Hua 10/40 Index, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles celui-ci est susceptible d'investir, dans la mesure où cet indice constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Le gestionnaire d'investissement a le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le Fonds ayant des pondérations différentes de celles de l'indice ou n'étant pas présents dans l'indice, mais le Fonds peut occasionnellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

## Stratégie d'investissement

Le Gestionnaire d'Investissement vise à identifier les sociétés qui peuvent générer une croissance de bénéfices inattendue, à la fois au niveau sectoriel et des actions et qui n'ont pas été détectées par le marché en général.

## Risques spécifiques au fonds

Le Fonds a adopté un style d'investissement centré sur la croissance, ce qui crée un biais en faveur de certains types de sociétés. De ce fait, il peut afficher des performances nettement inférieures ou supérieures à celles du marché en général. Le Fonds peut perdre de l'argent si une contrepartie avec laquelle le Fonds négocie ne veut ou ne peut plus honorer ses obligations, ou en raison d'un échec ou d'un retard dans les processus opérationnels ou de la défaillance d'un fournisseur tiers. Le Fonds peut investir dans des Actions A chinoises via un programme Stock Connect. Cela peut induire des risques supplémentaires, y compris des risques opérationnels, réglementaires, de liquidité et de règlement. Les actions/parts peuvent perdre rapidement de la valeur et impliquent généralement des niveaux de risques plus élevés que les obligations ou les instruments du marché monétaire. La valeur de votre placement peut par conséquent chuter. Les marchés émergents exposent le Fonds à une volatilité plus élevée et à un risque de perte plus important que les marchés développés ; ils sont susceptibles aux événements politiques et économiques défavorables, et peuvent être moins bien réglementés avec des procédures de garde et de règlement moins robustes. Un Fonds fortement exposé à une région géographique ou à un pays donné implique des risques plus importants qu'un Fonds plus largement diversifié. Ce Fonds peut avoir un portefeuille particulièrement concentré par rapport à son univers d'investissement ou à d'autres fonds de son secteur. Un événement défavorable, même s'il n'affecte qu'un petit nombre de holdings, peut entraîner une volatilité ou des pertes importantes pour le Fonds. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés dans le but de réduire le risque ou de gérer le portefeuille plus efficacement. Toutefois, cela introduit d'autres risques, et en particulier celui qu'une contrepartie à un instrument dérivé ne respecte pas ses obligations contractuelles. Si le Fonds détient des actifs dans des devises autres que la devise de référence du Fonds ou si vous investissez dans une catégorie d'actions/de parts d'une devise différente de celle du Fonds (sauf si elle est «couverte»), la valeur de votre investissement peut être soumise aux variations des taux de change. Les titres du Fonds peuvent devenir difficiles à valoriser ou à céder au prix ou au moment désiré, surtout dans des conditions de marché extrêmes où les prix des actifs peuvent chuter, ce qui augmente le risque de pertes sur investissements. Le Fonds peut encourir un niveau supérieur de coûts de transaction consécutivement à un investissement sur des marchés négociés moins activement ou moins développés par rapport à un fonds qui investit sur des marchés plus actifs / plus développés.

## Sources des notations/distinctions des fonds

La notation de Morningstar (Morningstar Rating™) est indiquée pour les catégories d'actions de Janus Henderson ayant obtenu 4 ou 5 étoiles.

# Glossaire

**Bêta**
Le bêta mesure l'ampleur des mouvements d'un fonds ou d'un titre par rapport à ceux du marché dans son ensemble. Le marché présente un bêta de 1. Un fonds ou un titre au bêta supérieur à 1 fluctue davantage que le marché, tandis qu'un bêta inférieur à 1 indique des mouvements moins importants que ceux du marché. Un bêta négatif pourrait indiquer que le fonds/le titre tend à fluctuer dans le sens opposé au marché.

**Rendement historique**
Le rendement historique correspond aux distributions déclarées au cours des 12 derniers mois en pourcentage du cours moyen des titres, à la date indiquée.

**Ratio cours/valeur comptable (P/B)**
Ratio financier utilisé pour évaluer les actions d'une société. Il se calcule en divisant la valeur de marché de l'entreprise (cours de l'action) par la valeur comptable de ses fonds propres (valeur des actifs de la société inscrits à son bilan). Un P/B inférieur à 1 peut indiquer une société potentiellement sous-évaluée ou une entreprise en déclin. Plus le ratio P/B d'une société est élevé, plus la prime (par rapport à la valeur comptable de ses actifs) que le marché accepte de payer est élevée.

**Ratio cours/bénéfices (P/E)**
Ratio populaire utilisé pour évaluer les actions d'une société, par rapport à d'autres actions ou à un indice de référence. Il est calculé en divisant le cours actuel de l'action par les bénéfices par action.

**Ratio de Sharpe**
Ratio qui mesure la performance ajustée du risque d'un portefeuille. Un ratio de Sharpe élevé indique un meilleur rendement ajusté du risque. Le ratio permet d'évaluer dans quelle mesure le rendement d'un portefeuille peut être attribué aux compétences du gérant plutôt qu'à la prise de risque excessive.

**Écart-type**
Indicateur statistique qui mesure la variation ou la dispersion d'un ensemble de valeurs ou de données. Un faible écart-type indique que les valeurs ont tendance à être proches de la moyenne, tandis qu'un écart-type élevé indique que les valeurs sont davantage dispersées. En matière de valorisation des investissements, l'écart-type peut fournir un indicateur de la volatilité historique d'un investissement.

**Capitalisation boursière moyenne pondérée**
Capitalisation boursière moyenne d'une position, pondérée par la taille de cette position dans un portefeuille ou un indice.

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER
**JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

**L'intégration ESG** est la pratique consistant à intégrer des informations ou analyses importantes concernant les aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de manière non contraignante aux côtés des variables traditionnelles dans le processus décisionnel d'investissement afin d'améliorer les résultats financiers à long terme des portefeuilles. Ce produit n'applique pas de stratégie d'investissement durable, ne poursuit pas d'objectif d'investissement durable et ne prend pas de facteurs ESG en considération de manière contraignante. Les recherches en matière d'ESG sont l'un des nombreux facteurs pris en considération dans le cadre du processus d'investissement et, dans ce document, nous nous efforçons de montrer en quoi ces éléments sont pertinents du point de vue financier. 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. Ce document est une communication promotionnelle et ne constitue qu'un résumé et nous recommandons veuillez vous reporter au prospectus de l'OPCVM et au DICI avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations concernant le Fonds sont fournies exclusivement à l'attention des clients ne résidant pas aux États-Unis. 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 Il est possible que cet appel soit enregistré pour notre protection mutuelle, pour des raisons réglémentaires ou afin d'améliorer notre qualité de service. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. À compter du 1er janvier 2023, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) est devenu le Document d'Informations Clés (DIC), sauf au Royaume-Uni où les investisseurs doivent continuer à se référer au DICI. Le Janus Henderson Horizon Fund (le « Fonds ») est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 30 mai 1985 et gérée par Janus Henderson Investors Europe S.A. Une copie du prospectus du Fonds et du document d'informations clé peut être obtenue auprès de Janus Henderson Investors UK Limited en sa qualité de Gestionnaire d'Investissement et de Distributeur. Document publié par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Henderson Investors International Limited (numéro d'enregistrement 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (numéro d'enregistrement 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (numéro d'enregistrement 2678531), (sociétés enregistrées en Angleterre et au Pays de Galles, chacune réglementée par la Financial Conduct Authority et dont le siège social est sis au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE), Janus Henderson Investors (Schweiz) AG (numéro d'enregistrement CHE-109.853.110 sis au Dreikonigstrasse 12, CH-8002 Zurich) et Janus Henderson Investors Europe S.A. (numéro d'enregistrement B22848 sis au 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). L'Extrait du Prospectus, les documents d'informations clés, les statuts de la Société ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Le Représentant en Suisse est FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich. L'Agent payeur en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Pour les parts offertes en Suisse, le lieu d'exécution est le siège du représentant. Le lieu de juridiction est le siège social du représentant, ou le siège social ou le domicile de l'investisseur. La synthèse des droits des investisseurs est disponible en français auprès de https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-french. Janus Henderson Investors Europe S.A. peut décider de mettre fin aux modalités

de commercialisation de cet Organisme de Placement Collectif conformément à la réglementation en vigueur.Janus Henderson est une marque déposée de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc.