

Janus Henderson China Strategy

Une stratégie axée sur les actions chinoises qui vise une appréciation du capital à long terme en investissant dans des entreprises susceptibles de profiter des tendances politiques, économiques, sociales et technologiques qui sont en train de changer la face de la Chine.

Pourquoi investir en Chine maintenant ?



Une importance grandissante à l'échelle mondiale

Les actions chinoises en tant que classe d'actifs :

- 15% du PIB mondial mais un poids de seulement 4% dans les indices mondiaux*
- La décision prise par MSCI d'accroître le poids de la Chine dans son indice des marchés émergents constitue un changement structurel



Essor de la consommation

- L'augmentation des revenus, l'essor de l'urbanisation et la transformation sociale font grossir les rangs d'une classe moyenne qui a soif de consommation
- Ce changement générationnel modifie les préférences des consommateurs et entraîne une solide croissance du secteur tertiaire



Un meilleur potentiel de croissance des bénéfices

- Un environnement dynamique qui laisse entrevoir une forte croissance des bénéfices
- Des entreprises locales innovantes et révolutionnaires



Profiter des anomalies de cours

- Les marchés actions chinois sont inefficients ce qui crée régulièrement des anomalies de cours qu'il est possible d'exploiter

Pourquoi choisir Janus Henderson pour investir dans les actions chinoises ?



S'orienter sur les marchés chinois

- Identifier les entreprises qui profiteront de l'évolution de l'économie chinoise
- Comprendre les marchés chinois, qui sont complexes et inefficients
- Découvrir les meilleures opportunités sur les différents marchés actions chinois (Hong Kong, actions de classe A, ADR)



Expérience et objectivité

- Plus de 40 ans d'expérience cumulée
- Une gestion conjointe depuis Londres et Singapour : un point de vue équilibré, qui conjugue une recherche de terrain et une prise de décisions distancée des marchés chinois, dont les fluctuations sont souvent irrationnelles



Une approche « bottom-up » qui a fait ses preuves

- Recherche fondamentale : Industrie - Image de marque - Valorisation
- Priorité constante accordée à l'analyse de titre
- Pas de biais de style value/growth



Une gestion des risques intégrée

- Une gestion des risques réalisée par l'équipe de gestion et complétée par un contrôle indépendant de l'équipe Investment Risk
- La priorité : savoir quels pans du portefeuille sont exposés au risque et comment



Identifier les surprises en matière de croissance des bénéfices

- Une construction du portefeuille guidée par une philosophie « buy/rent ». Le gérant s'efforce de maintenir un équilibre entre la croissance des entreprises privées et les entreprises publiques sous-évaluées



Une particularité : la vente à découvert

- Possibilité de profiter de la baisse des cours grâce à nos positions vendeuses
- Atténuer la volatilité
- Générateur d'alpha supplémentaire

Le saviez-vous ?



MSCI augmentera le poids des actions chinoises de « classe A » dans ses indices en portant le facteur d'inclusion de **5 % à 20 %** en trois étapes cette année¹



Une transition rapide vers les énergies propres

En 2017, la Chine représentait plus du tiers de la production mondiale d'énergie éolienne et un quart de l'énergie solaire²

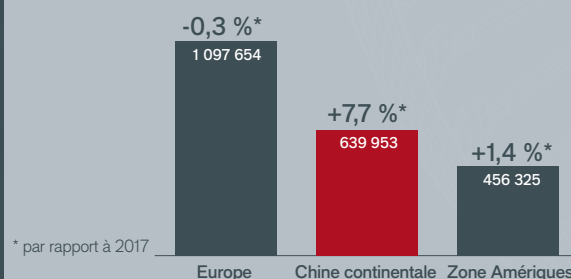


La Chine sous-représentée dans les indices mondiaux

15 %³ du PIB mondial contre seulement 4 %⁴ de l'indice MSCI ACWI

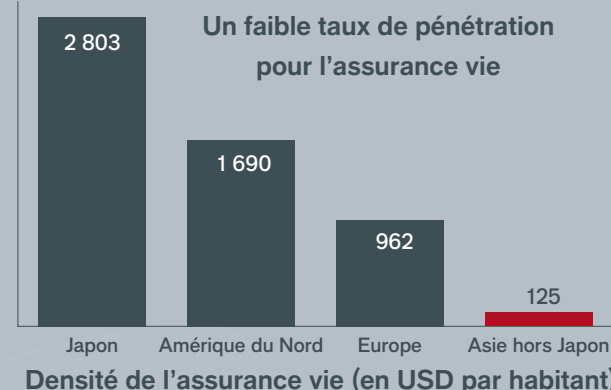
Une classe moyenne en plein essor

(ventes de BMW en 2018⁵)



186 licornes* en Chine
(23 dans le secteur des services en ligne)
97 d'entre elles ont émergé rien qu'en 2018⁶

* entreprises privées évaluées à plus d'un milliard de dollars américains



Sources : ¹ MSCI – février 2019 ² China's Global Strategy - Towards a multiple world – par Jenny Clegg ³ Classement Knoema 2018 ⁴ MSCI avril 2019

⁵ BMW Group Investor Factbook, données arrêtées à février 2019 ⁶ 2018 LEXUS-Hurun China Rich List ⁷Présentation des résultats intermédiaires 2018 d'AIA

Informations importantes

Ce document est uniquement destiné à l'usage des professionnels, définis comme Contreparties Éligibles ou Clients Professionnels, et n'est pas destiné au grand public. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas l'intégralité du montant investi. Il n'y a aucune garantie que l(es) objectif(s) annoncé(s) sera(ont) atteint(s). Aucune des informations contenues dans ce document n'est ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas une recommandation quant à la vente, la détention ou l'achat d'un quelconque investissement. Rien ne garantit que le processus d'investissement générera des performances positives. Les processus de gestion des risques présentés correspondent à des activités de surveillance et de gestion des risques qui ne doivent pas être comprises directement ou indirectement comme l'assurance d'un risque faible ou la capacité à contrôler certains facteurs de risque. Divers minima de compte ainsi que d'autres critères d'éligibilité s'appliquent en fonction de la stratégie d'investissement, du véhicule ou de la juridiction de l'investisseur. Les appels téléphoniques sont susceptibles d'être enregistrés pour notre protection mutuelle, pour améliorer notre service client et à des fins de tenue de registre réglementaire. Publié en Europe par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel des produits et services d'investissement sont fournis par Janus Capital International Limited (immatriculée sous le numéro 3594615), Henderson Global Investors Limited (immatriculée sous le numéro 906355), Henderson Investment Funds Limited (immatriculée sous le numéro 2678531), AlphaGen Capital Limited (immatriculée sous le numéro 962757), Henderson Equity Partners Limited (immatriculée sous le numéro 2606646) - (toutes inscrites et immatriculées en Angleterre et au Pays de Galles, dont le siège social est sis 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE, et réglementées par la Financial Conduct Authority) et Henderson Management S.A. (immatriculée sous le numéro B22848, sise 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). Les services de gestion des investissements peuvent être fournis conjointement à des filiales d'autres régions. Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge Shared et Knowledge Labs sont des marques déposées de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc. Henderson Global Investors Limited est autorisé à exercer ses activités en France par l'intermédiaire de sa succursale française conformément aux dispositions du passeport européen pour les fournisseurs de services d'investissement en vertu de la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. L'Agence Française de Henderson Global Investors Limited est enregistrée en France en tant que Société à Responsabilité Limitée d'un Etat membre de la CE ou partie à l'accord sur l'espace économique européen avec un numéro d'enregistrement 438 302 408 R.C.S. Paris et le siège statutaire à 32 rue des Mathurins, 75008 Paris. Janus Capital International Limited est autorisé à exercer ses activités en France par l'intermédiaire de sa succursale française conformément aux dispositions du passeport européen pour les fournisseurs de services d'investissement en vertu de la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. L'Agence Française de Janus Capital International Limited est enregistrée en France en tant que Société Anonyme d'un Etat membre de la CE ou partie à l'accord sur l'espace économique européen avec un numéro d'enregistrement 538 863 143 R.C.S. Paris et le siège statutaire à 32, rue des Mathurins 75008 Paris France.

Janus Henderson
— INVESTORS —