EMERGING MARKETS FUND

I2 USD ISIN LU0330915165

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een rendement uit een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten op lange termijn. Rendementsdoel: Een rendement dat op jaarbasis 2% hoger ligt dan de MSCI Emerging Markets Index, vóór aftrek van kosten en over om het even welke periode van 5 jaar.

Voor het beleggingsbeleid van het fonds verwijzen we naar de Bijkomende Fondsinformatie op pagina 3.

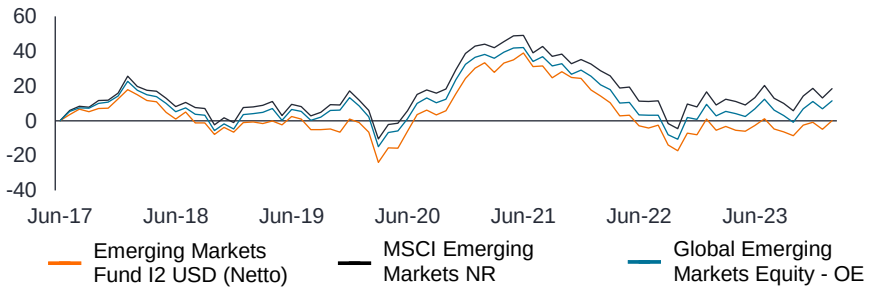
Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.

Performance (%)

	Cumulatief				Op jaarbasis			
Resultaten	**1 maand**	**3 maand**	**YTD**	**1 jaar**	**3 jaar**	**5 jaar**	**10 jaar**	**Sinds oprichting (19/06/17)**
I2 USD (Netto)	5,34	2,68	1,03	5,95	-9,12	0,15	—	-0,04
Index	4,76	3,80	-0,11	8,73	-6,30	1,89	—	2,59
Sector	4,29	4,20	0,25	8,44	-6,91	1,35	—	1,66
I2 USD (Bruto)	—	—	—	—	—	1,35	—	1,15
Doel	—	—	—	—	—	3,93	—	4,64

Cumulatieve groei - USD

19 jun. 2017 — 29 feb. 2024



kalenderjaar	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017 vanaf 19 jun.**
I2 USD (Netto)	7,82	-26,02	-0,05	23,00	8,07	-16,90	12,06
Index	9,83	-20,09	-2,54	18,31	18,44	-14,58	16,02
Sector	10,16	-21,87	-2,44	16,86	18,80	-16,49	14,40

Performance na aftrek van vergoedingen, waarbij bruto-inkomsten worden herbelegd. Bron: op 29/02/24. © 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of is aanbieders van inhoud, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de juistheid, volledigheid of tijdigheid ervan zijn niet gegarandeerd. Morningstar noch zijn content providers zijn aansprakelijk voor enige schade of enig verlies als gevolg van enig gebruik van deze informative. **Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.** Gegevens met betrekking tot het rendement en het streefrendement worden alleen weergegeven indien dit relevant is voor de oprichtingsdatum van de aandelenklasse en de beoogde tijdsperiode op jaarbasis. **De waarde van een belegging en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en de kans bestaat dat u het oorspronkelijk belegde bedrag niet volledig terugkrijgt.** Bron voor streefrendementen (indien van toepassing) - Janus Henderson Investors.

Fondsgegevens

Introductiedatum	29 september 2000
Total net assets	59.80mln
Beleggingscategorie	Aandelen
Domiciliëring	Luxemburg
Structuur	Luxembourg SICAV
Basisvaluta	USD
Index	MSCI Emerging Markets Index℠
Morningstar-sector	Global Emerging Markets Equity

Informatie aandelenklasse

Introductiedatum	19 juni 2017
Uitkeringstype	Netto kapitalisatie
Uitkeringsfrequentie	n.v.t.
Historisch rendement	0,90%
Valuta	USD
Minimale initiële inleg	1.000.000

Het Historisch rendement is exclusief eventuele voorheffingen en beleggers moeten mogelijk belasting betalen over de dividenden.

Portefeuillebeheer

Daniel J. Graña, CFA	Fondsbeheerder sinds 2019
Matthew Culley	Fondsbeheerder sinds 2022



Rating per eind vorige maand. Zie voor meer informatie pagina 3.

Kenmerken

Aantal posities: Aandelenemissies	54
Active Share	80,16%
Gewogen gemiddelde marktkapitalisatie	95.84mrd
Koers/boekwaarde	2,57
Koers-winstverhouding	15,54

Risicocijfers (3 jaar)

	Fonds	Index
Bèta	0,92	—
Standaardafwijking	17,07	17,69
Sharpe-ratio	-0,67	-0,49

Grootste posities (%)

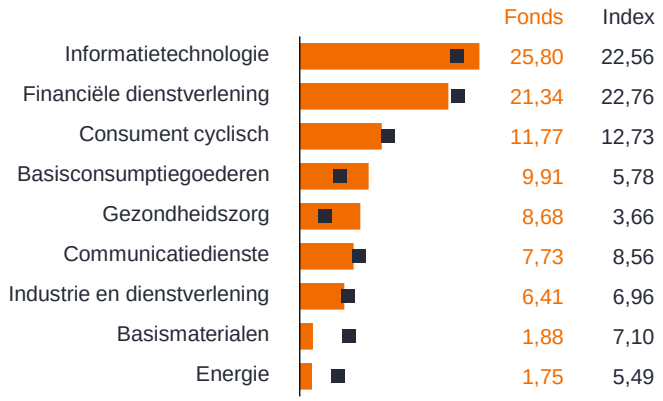
	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9,34
Samsung Electronics	8,51
HDFC Bank	3,53
AIA Group	2,97
Bharti Airtel	2,91
Wal-Mart de Mexico	2,81
BBB Foods	2,69
Tencent	2,43
Telkom Indonesia Persero	2,39
MakeMyTrip	2,35

Verwijzingen naar individuele effecten vormen geen (deel van een) aanbod of verzoek tot uitgifte van in het verslag genoemde effecten.

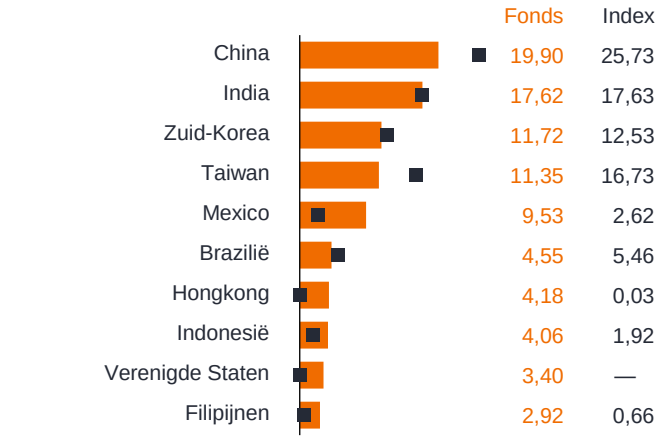
Marktkapitalisatie van aandelenposities (%)

	Fonds	Index
>US$50mrd	43,65	38,45
US$20mrd-50mrd	8,26	20,45
US$5mrd-20mrd	25,79	32,85
US$2mrd-5mrd	8,10	7,75
US$500m-2mrd	8,24	0,39
<US$500m	1,19	—

Sectorallocatie (%)



Grootste landen (%)



Codes

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

Kosten & vergoedingen (%)

Jaarlijkse beheerkosten (JBK)	1,00
Lopende kosten (OCF)	1,18

Alle vermelde lopende kosten zijn overeenkomstig de meest recent gepubliceerde rapporten en financiële overzichten.

Fondskosten beïnvloeden de waarde van uw belegging. In het bijzonder de op elk fonds toepasselijke lopende kosten verminderen de beleggingsopbrengsten, vooral na verloop van tijd. Ga voor een toelichting op de kosten naar onze pagina Fondskosten op www.janushenderson.com.

Onder bepaalde omstandigheden kunnen instapkosten van toepassing zijn. Zie het Prospectus voor meer informatie.

Aanvullende fondsinformatie

Veronderstellingen over belastingen en vrijstellingen zijn afhankelijk van de persoonlijke omstandigheden van een belegger en kunnen mogelijk veranderen. Houd er rekening mee dat de prestatiedoelstelling moet worden bereikt over een specifieke periode op jaarbasis. Raadpleeg de formulering van het prestatiedoel in de doelstelling. In de prestatiegegevens is geen rekening gehouden met de aanvangskosten en Janus Henderson berekent momenteel geen transactiekosten. Houd er rekening mee dat door afrondingsverschillen de totalen van de verdeling voor de beleggingen mogelijk niet uitkomt op 100%. Dit is een Luxemburgs SICAV-fonds, gereguleerd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Houd er rekening mee dat verschillen tussen de valuta's van de portefeuille-effecten, die van de aandelenklasse en van de te betalen kosten of valuta's die afwijken van uw eigen valuta, u blootstellen aan valutarisico. Kosten en rendementen kunnen stijgen of dalen als gevolg van valuta- en wisselkoersschommelingen. Ga voor ons prospectus en aanvullende informatie naar onze website: www.janushenderson.com. Een belegger in het fonds verwerft participaties/ aandelen in het fonds zelf en niet in de onderliggende activa van het fonds. Cash- en risicoposities zijn gebaseerd op afgewikkelde en niet-afgewikkelde transacties op de verslagdatum.

Beleggingsbeleid

Het Fonds belegt minstens twee derde van zijn vermogen in aandelen en gerelateerde instrumenten van bedrijven in opkomende markten van om het even welke grootte en uit om het even welke sector. De bedrijven zullen hun zetel in een opkomende markt hebben of het grootste deel van hun activiteiten (direct of via dochtermaatschappijen) in opkomende markten uitvoeren. Opkomende markten kunnen landen zijn die zijn opgenomen in de MSCI Emerging Markets Index, die onder de definitie van ontwikkelende economieën (landen met lage en lagere gemiddelde inkomens) van de Wereldbank vallen of die zich volgens de beleggingsbeheerder aan het ontwikkelen zijn. Het fonds kan beleggen in bedrijven van elke omvang, inclusief bedrijven met een kleinere kapitalisatie, in elke sector. Het Fonds kan ook beleggen in andere activa, waaronder in bedrijven buiten opkomende markten, contanten en geldmarktinstrumenten. De beleggingsbeheerder kan gebruik maken van derivaten (complexe financiële instrumenten) om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. Het Fonds wordt actief beheerd ten opzichte van de MSCI Emerging Markets Index, die in ruime mate representatief is voor de bedrijven waarin het kan beleggen, omdat deze de basis vormt voor het rendementsdoel van het Fonds. De Beleggingsbeheerder heeft de vrijheid om voor het Fonds beleggingen te kiezen met andere wegingen dan in de index of die niet in de index zijn opgenomen, maar soms kan de beleggingsportefeuille van het Fonds vergelijkbaar zijn met de index.

Beleggingsstrategie

De Beleggingsbeheerder streeft consistente risicogewogen rendementen na door de aantrekkelijkste beleggingskansen in landen die zich in verschillende stadia van economische en politieke ontwikkeling bevinden te identificeren. Dit diverse landschap vereist dat de Beleggingsbeheerder gebruik maakt van een reeks perspectieven om deze kansen volledig te evalueren. Door fundamenteel bedrijfsonderzoek te combineren met markt- en economische analyses, een grote aandacht voor goed bestuur en kwantitatieve gegevens, tracht de portefeuille prijsinefficiënties tussen bedrijven van om het even welke grootte te benutten.

Fondsspecifieke risico’s

Het Fonds kan geld verliezen als een tegenpartij met wie het Fonds handelt niet bereid of in staat is om aan zijn verplichtingen te voldoen, of als gevolg van een fout in of vertraging van operationele processen of verzuim van een derde partij. Aandelen/klasse van deelnemingsrechten kunnen snel in waarde dalen en gaan doorgaans gepaard met hogere risico's dan obligaties of geldmarktinstrumenten. Als gevolg daarvan kan de waarde van uw belegging dalen. Aandelen van kleine en middelgrote bedrijven kunnen volatieler zijn dan aandelen van grotere bedrijven en kunnen soms moeilijk te waarderen of te verkopen zijn op het gewenste moment en tegen de gewenste prijs, wat het risico op verlies vergroot. Opkomende markten stellen het Fonds bloot aan een hogere volatiliteit en een hoger verliesrisico dan ontwikkelde markten. Ze zijn gevoelig voor ongunstige politieke en economische gebeurtenissen en ze zijn mogelijk minder goed gereguleerd en beschikken mogelijk over minder degelijke bewaar- en vereffeningsprocedures. Dit Fonds kan een bijzonder geconcentreerde portefeuille hebben in vergelijking met zijn beleggingsuniversum of andere fondsen in zijn sector. Een ongunstige gebeurtenis die een impact heeft op slechts een klein aantal participaties zou tot een aanzienlijke volatiliteit of grote verliezen voor het Fonds kunnen leiden. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken. Dit kan leiden tot hefboomwerking, wat de resultaten van een belegging kan uitvergroten en waardoor de winsten of verliezen van het Fonds groter kunnen zijn dan de kosten van het derivaat. Het gebruik van derivaten gaat ook gepaard met andere risico's, waaronder met name het risico dat een tegenpartij bij derivaten niet in staat is om haar contractuele verplichtingen na te komen. Als het Fonds activa houdt in andere valuta's dan de basisvaluta van het Fonds of als u belegt in een aandelenklasse/klasse van deelnemingsrechten in een andere valuta dan die van het Fonds (tenzij afgedekt of 'hedged'), kan de waarde van uw belegging worden beïnvloed door veranderingen in de wisselkoersen. Effecten in het Fonds kunnen moeilijk te waarderen of te verkopen zijn op het gewenste moment of tegen de gewenste prijs, vooral in extreme marktomstandigheden waarin de prijzen van activa kunnen dalen, wat het risico op beleggingsverliezen verhoogt. Het Fonds kan een hoger niveau van transactiekosten oplopen als gevolg van beleggingen in minder actieve markten of minder ontwikkelde markten in vergelijking met een fonds dat in actievere of meer ontwikkelde markten belegt.

Bron voor fondsratings/onderscheidingen

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 4 van 7; dat is een middelgrote risicocategorie. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product aanhoudt gedurende een periode van 5 jaar. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt aanwezig is. De Overall Morningstar Rating™ wordt weergegeven bij aandelenklassen van Janus Henderson met vier of vijf sterren.

Begrippenlijst

Active share
Hiermee wordt gemeten in hoeverre de portefeuilleposities afwijken van de benchmark. Een active share van 60% wijst er bijvoorbeeld op dat 60% van de portefeuilleposities niet in de benchmark zijn opgenomen, terwijl de overige 40% hetzelfde zijn als in de benchmark.

Bèta
De bèta meet hoe een fonds of een effect beweegt in verhouding tot de globale markt. Een markt heeft een bèta van 1. Als de bèta van het fonds/effect meer dan 1 bedraagt, beweegt het meer dan de markt. Een bèta van minder dan 1 betekent dat het in verhouding tot de markt in mindere mate beweegt. Een negatieve bèta zou kunnen betekenen dat het fonds/effect in verhouding tot de markt in tegengestelde zin beweegt.

Historisch rendement
Het Historisch rendement heeft betrekking op dividenden die over de afgelopen twaalf maanden zijn uitgekeerd als percentage van de middenkoers van het aandeel, per de aangegeven datum.

Koers-boekwaardeverhouding (K/B of in het Engels P/B)
Een financiële verhouding waarmee aandelen worden gewaardeerd. Deze maatstaf wordt berekend door de marktwaarde van een bedrijf (de aandelenkoers) te delen door de boekwaarde van het eigen vermogen (de waarde van de activa op de balans). Een K/B van minder dan 1 impliceert dat een bedrijf mogelijk ondergewaardeerd is of dat een bedrijf achteruit gaat. Hoe hoger de K/B is, des te meer zijn de markten bereid om boven op de boekwaarde van de bedrijfsactiva te betalen voor het aandeel.

Koers-winstverhouding (K/W of in het Engels P/E)
Een populaire verhouding waarmee analisten aandelen en indices waarderen en met elkaar vergelijken. Deze wordt berekend door de actuele aandelenkoers te delen door de winst per aandeel.

Sharpe-ratio
Een maatstaf voor het risicogecorrigeerde portefeuillerendement. Een hoge Sharpe-ratio betekent een beter risicogecorrigeerd rendement. Met deze maatstaf wordt gemeten in hoeverre het behaalde rendement terug te voeren is op de expertise van de fondsbeheerder, en in hoeverre het juist te danken is aan buitensporige genomen risico's.

Standaardafwijking/-deviatie
Een maatstaf voor de variatie of spreiding van een set waarden/gegevens. Een lage standaarddeviatie wijst erop dat de waarden in de regel niet veel van het gemiddelde afwijken, terwijl een hoge standaarddeviatie inhoudt dat de waarden meer variëren. Beleggers kunnen de standaardafwijking gebruiken om de historische volatiliteit van een belegging te beoordelen.

Gewogen gemiddelde marktkapitalisatie
De gemiddelde marktkapitalisatie van een positie, gecorrigeerd voor de grootte van die positie in een portefeuille of index.

NADERE INFORMATIE VINDT U OP **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

ESG-integratie is de praktijk waarbij wezenlijke informatie of inzichten op het gebied van ecologie, sociaal welzijn en governance (ESG) op niet-bindende wijze naast de traditionele maatstaven in het beleggingsbesluitvormingsproces worden meegenomen om de financiële langetermijnresultaten van portefeuilles te verbeteren. Dit product volgt geen duurzame beleggingsstrategie, heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en houdt niet op een andere bindende manier rekening met ESG-factoren. ESG-gerelateerd onderzoek is een van de vele factoren waarmee in het beleggingsproces rekening wordt gehouden en in dit materiaal trachten wij aan te tonen waarom het financieel relevant is. Het Janus Henderson Fund (het “Fonds”) is een SICAV die gevestigd is in Luxemburg en die opgericht werd op 26 september 2000, is opgericht en wordt beheerd door Janus Henderson Investors Europe S.A. Elke aanvraag tot belegging dient alleen te gebeuren op basis van de informatie in de fondsprospectus (met inbegrip van alle relevante documenten), die beleggingsbeperkingen bevat. Dit document is slechts een samenvatting. Dit is een marketingboodschap Raadpleeg de prospectus van de ICBE en het document met essentiële informatie voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. U kunt een kopie van de fondsprospectus en het document met essentiële informatie verkrijgen bij Janus Henderson Investors UK Limited (beleggingsbeheerder en distributeur). Janus Henderson Investors is de naam waaronder beleggingsproducten en -diensten worden aangeboden door Janus Henderson Investors International Limited (registratienr. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (registratienr. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (registratienr. 2678531), (elk geregistreerd in Engeland en Wales te 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE en onder toezicht van de Financial Conduct Authority) en Janus Henderson Investors Europe S.A. (registratienr. B22848 te 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburg en onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier). Niets in dit document is bedoeld als of moet worden opgevat als beleggingsadvies. Dit document is geen aanbeveling om een belegging te verkopen of te kopen. Het maakt geen deel uit van een contract voor verkoop of aankoop van een belegging. De resultaatgegevens houden geen rekening met de commissies en kosten die worden gemaakt bij de in- en uitschrijving van eenheden. De waarde van een belegging en de inkomsten die eruit voortvloeien, kan dalen of stijgen en het is mogelijk dat u het bedrag dat u aanvankelijk belegd hebt, niet terugkrijgt. Belastingaannames en –verlagingen hangen af van de specifieke situatie van een belegger en kunnen veranderen als die situatie of de wet verandert. Als u belegt via een externe dienstverlener, raden we u aan om rechtstreeks met hem contact op te nemen omdat de onkosten, het rendement en de voorwaarden in grote mate kunnen verschillen. Het Fonds is een erkend collectief beleggingsplan dat onze producten en diensten meer bekendheid moet geven in het Verenigd Koninkrijk. Kijk voor duurzaamheidsaspecten op Janushenderson.com. We lichten potentiële beleggers in het Verenigd Koninkrijk erover in dat alle, of de meeste, beschermingsmaatregelen die zijn voorzien in het kader van het toezichthouderssysteem in het VK niet van toepassing zijn op beleggingen in het Fonds en dat men geen aanspraak kan maken op een schadevergoeding in het kader van het Financial Services Compensation Scheme in het Verenigd Koninkrijk. Het prospectus van het Fonds, de Essentiële informatie, de statuten en de (half)jaarverslagen zijn in het Engels en andere vereiste lokale talen beschikbaar op www.janushenderson.com. Met ingang van 1 januari 2023 is het Essentiële-beleggersinformatiedocument (KIID) veranderd in het Essentiële-informatiedocument (KID), behalve in het Verenigd Koninkrijk, waar beleggers het KIID moeten blijven raadplegen. Deze documenten zijn eveneens gratis verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, Rue de Bitbourg 2, L-1273, Luxemburg. Ze zijn ook gratis verkrijgbaar bij de plaatselijke facilitair agenten en de Zwitserse vertegenwoordiger en betaalagent. Janus Henderson Investors Europe S.A. ("JHIESA"), 2 rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, is de Facilitair Agent in Oostenrijk, België Duitsland, Ierland, Malta, Portugal, Zweden en Liechtenstein. JHIESA is ook de Facilitair Agent voor Frankrijk (Sub - TA is CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburg, is de Facilitair Agent in Denemarken, Finland, IJsland, Nederland en Noorwegen. State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch, en Banca Sella Holding S.p.A. zijn de Sub Transfer Agents voor Italië. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanje is de Facilities Agent in Spanje. Het uittreksel van het Prospectus, de essentiële-informatiedocumenten, de statuten van de Vennootschap en de jaar- en halfjaarverslagen zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Zwitserse Vertegenwoordiger. De vertegenwoordiger in Zwitserland is FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich. De betaalagent in is Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Voor de deelbewijzen die in Zwitserland worden aangeboden, is de plaats van uitvoering de maatschappelijke zetel van de vertegenwoordiger. De bevoegde rechtbank is de maatschappelijke zetel van de vertegenwoordiger of de maatschappelijke zetel of woonplaats van de belegger. Een samenvatting van de rechten van beleggers is in het Engels beschikbaar op https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english. Janus Henderson Investors

Europe S.A. kan besluiten de marketingregelingen van deze beleggingsinstelling overeenkomstig de desbetreffende regelgeving te beëindigen.Janus Henderson is een handelsmerk van Janus Henderson Group plc of een van haar dochtermaatschappijen. © Janus Henderson Group plc.