

OPPORTUNISTIC ALPHA FUND - CLASS A\$ACC

Janus Henderson
INVESTORS

Dati al 31. agosto 2019 - Materiale diffuso a partire dal 13. settembre 2019

Forma giuridica

Società d'investimento irlandese

Data di lancio del comparto

24. dicembre 1998

Massa gestita (USD)

19.38m

Benchmark

S&P 500 Index

Data di lancio della classe di azioni

24. dicembre 1998

NAV (USD)

22.96

Spese d'ingresso massime

5.00%

Spese di gestione annue (SGA)

1.25% pa

Spese applicabili comprese SGA

2.50%

Commissione di rendimento

n.d.

Ex-dividend date (XD)

n.d.

Data del pagamento

n.d.

Codici

ISIN: IE0004444828

Sedol: 0444482

Valor: 996021

WKN: 921641

Rating

Morningstar - ★★★

Obiettivo del comparto

Fondo azionario incentrato sugli Stati Uniti, che investe opportunisticamente in quelli che riteniamo essere modelli di business caratterizzati da prezzi errati, non vincolati per settore e dotati di flessibilità lungo i gradi di capitalizzazione di mercato. Attraverso un'approfondita analisi fondamentale, cerchiamo di identificare le società incomprese e sottovalutate in cui possiamo investire attivamente per ottenere un apprezzamento del capitale a lungo termine.

Caratteristiche principali

- Indipendenza: Investiamo con convinzione nelle società con un modello di business che è stato mal interpretato dal mercato, o che presentano risorse o un potenziale di crescita sottovalutati dal mercato.
- Più canali di crescita: Puntiamo sulle società che presentano un potenziale di crescita nel tempo, sia per quanto riguarda il flusso di cassa disponibile che i multipli azionari.
- Gestione attiva e differenziata: Il portafoglio concentrato parte dalle migliori idee del nostro team di ricerca globale per identificare i titoli che scambiano a valutazioni inferiori rispetto al loro valore intrinseco, in diversi stili, settori e capitalizzazioni di mercato, con l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento.
- Diversi approcci di investimento: investiamo con convinzione nelle società con un modello di business che è stato mal interpretato dal mercato, o che presentano risorse o un potenziale di crescita sottovalutati dal mercato.

Informazioni aggiuntive

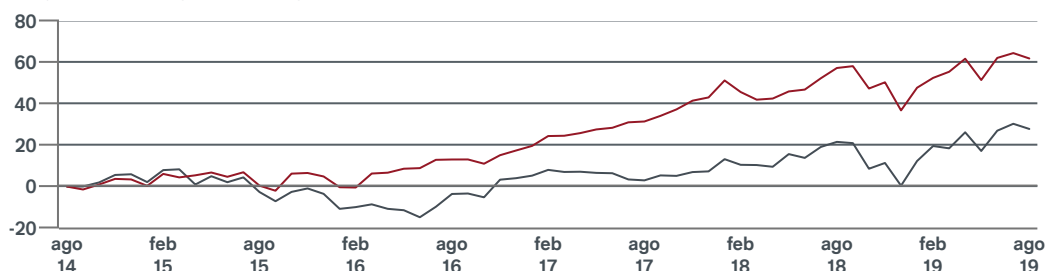
Il rating Morningstar non viene indicato se il comparto ha meno di tre anni o se il rating è inferiore a 3 stelle. In caso di disinvestimento può essere applicata una commissione di negoziazione a breve termine come indicato nel Prospetto informativo. Si prega di notare che, nel caso in cui i titoli in portafoglio, le classi di azioni e il Paese di residenza dell'investitore abbiano valute diverse, sussiste un rischio di cambio. È una società di investimento irlandese disciplinata dalla Banca centrale irlandese.

Gestore/gestori del comparto

Nick Schommer, CFA

Performance in (USD)

Crescita percentuale, 31 ago 2014 a 31 ago 2019.



■ Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund - Class A\$acc (27.8%)

■ S&P 500 TR Index (61.9%)

Fonte: al 31 ago 2019. © 2019 Morningstar. Tutti i diritti riservati, il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito.

Performance cumulativa variazione %	A Acc	Indice	Quartile	Performance anni solari variazione %	A Acc	Indice
1 anno	5.1	2.9	1°	31 dic 2017 al 31 dic 2018	-6.4	-4.4
2 anni	24.1	23.2	2°	31 dic 2016 al 31 dic 2017	3.2	21.8
3 anni	32.6	43.2	2°	31 dic 2015 al 31 dic 2016	7.8	12.0
4 anni	31.3	61.1	3°	31 dic 2014 al 31 dic 2015	-8.9	1.4
5 anni	27.8	61.9	3°	31 dic 2013 al 31 dic 2014	19.2	13.7

Fonte: al 31 ago 2019. © 2019 Morningstar. Tutti i diritti riservati, il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Dove sono riportati i quartili, il 1° quartile indica che la classe di azioni rientra nel primo 25% delle classi di azioni del suo settore.

Fonte: al 31 dic 2018. © 2019 Morningstar. Tutti i diritti riservati, il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. I dati specifici sulla performance sono soggetti a variazione dato che le informazioni sul dividendo finale pervengono dopo la fine dell'anno.

Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuto; (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.

Il rendimento passato non è indicativo dei risultati futuri. 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.

Si rimanda alla pagina successiva per le scomposizioni ed i rischi.

OPPORTUNISTIC ALPHA FUND - CLASS A\$ACC

Janus Henderson
INVESTORS

(continua)

Primi 5 titoli	(%)	Esposizione settoriale	(%)	Capitalizzazione di mercato	(%)
Crown Holdings Inc	6.0	Azioni	93.0	> 100 miliardi di dollari	8.8
L3Harris Technologies Inc	4.7	Servizi di comunicazione	19.4	Da 50 a 100 miliardi di dollari	8.4
TD Ameritrade Holding Corp	4.6	Industriali	15.4	Da 10 a 50 miliardi di dollari	42.2
Vivendi SA	4.3	Materiali	15.2	Da 5 a 10 miliardi di dollari	15.9
GCI Liberty Inc	4.2	Finanza	11.7	Da 1 a 5 miliardi di dollari	17.0
Numero di posizioni totale	42	Salute	10.1	Da 250 a 500 milioni di dollari	0.8
		Informatica	9.3		
		Servizi di pubblica utilità	7.3		
		Beni voluttuari	2.9		
		Investimento immobiliare	1.5		
		Reddito fisso	3.2		
		US Industrials	3.2		
		Cassa e disponibilità liquide	3.9		

Quali sono i rischi specifici di questo comparto?

- Il comparto è pensato per essere utilizzato come una delle componenti di un portafoglio di investimento diversificato. Gli investitori devono valutare attentamente la percentuale del portafoglio investita in questo comparto.
- Le azioni possono perdere valore rapidamente e in genere implicano rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario. Il valore dell'investimento può di conseguenza diminuire.
- Le azioni di società di piccola o media dimensione possono essere più volatili rispetto alle azioni di società più grandi, e talvolta può risultare difficile valutare o vendere le azioni nel momento o al prezzo desiderato, e ciò incrementa il rischio di perdita.
- Se un comparto presenta un'esposizione elevata in un determinato Paese o regione geografica, implica un grado di rischio più alto rispetto a un comparto maggiormente diversificato.
- Questo comparto può avere un portafoglio particolarmente concentrato rispetto al suo universo di investimento o ad altri comparti del settore. Un evento avverso che influisca anche su un numero limitato di posizioni può generare una forte volatilità o provocare perdite per il comparto.
- Il comparto può avvalersi di strumenti derivati per contenere il rischio o per gestire il portafoglio in modo più efficiente. Questo comporta però ulteriori rischi, in particolare il fatto che la controparte dello strumento derivato non sia in grado di adempiere ai propri obblighi contrattuali.
- Qualora il comparto detenga risorse in valute diverse dalla sua valuta base o l'investitore investa in una classe di azioni in una valuta diversa da quella del comparto (a meno che non sia coperta dal rischio di cambio), il valore dell'investimento può subire variazioni in base alle oscillazioni dei tassi di cambio.

Rischi generali

- Le performance conseguite in passato non costituiscono un'indicazione di analoghi rendimenti futuri.
- 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.
- Le considerazioni e le agevolazioni fiscali dipendono dalle circostanze specifiche di ogni investitore e sono soggette a variazione.

Per ulteriori informazioni visitare il nostro sito Internet: www.janushenderson.com

Tel: +39 02 72 14 731 Fax: +39 02 72 14 7350

E-mail: info.italy@janushenderson.com

oppure le chiediamo di rivolgersi al proprio rappresentante in Janus Henderson Investors.

Informazioni importanti

Fonte: Janus Henderson Investors. I titoli non necessariamente corrispondono al 100% a causa degli arrotondamenti. DESTINATO UNICAMENTE A INVESTITORI PROFESSIONALI. Esclusivamente per investitori qualificati, clienti istituzionali e wholesale. Pubblicato: (a) in Europa da Janus Capital International Limited ("JCIL"), autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority, Henderson Management 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) e (b) a Dubai da JCIL, autorizzata e disciplinata dalla Dubai Financial Services Authority come ufficio di rappresentanza. JCIL agisce in qualità di lead investment adviser per Janus Henderson Capital Funds plc (JHCF). Janus Capital Management LLC, Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, INTECH Investment Management LLC e Perkins Investment Management LLC agiranno in qualità di subconsulenti per JCIL. JHCF è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) costituito in conformità alle leggi irlandesi, con responsabilità separata tra i comparti. Si consiglia agli investitori di procedere con i propri investimenti solamente dopo aver letto attentamente il Prospetto informativo aggiornato che contiene le informazioni su commissioni, spese e rischi, disponibile presso tutti i distributori e gli agenti incaricati dei pagamenti. Le posizioni in portafoglio possono cambiare senza preavviso. Un investimento nel comparto può non essere adatto a tutti gli investitori e non è disponibile per tutti gli investitori in ogni giurisdizione. Non è disponibile per i cittadini statunitensi. Il presente documento non può essere utilizzato in un Paese o con soggetti che non hanno la facoltà di investire nel comparto. JHCF non è disciplinata dalla Financial Conduct Authority e le protezioni previste dal Financial Services Compensation Scheme e dal Financial Ombudsman Service non saranno disponibili in relazione a un investimento. I rendimenti passati non sono garanzia dei risultati futuri. Il tasso di rendimento può variare e il valore del capitale di un investimento oscillerà in base all'andamento del mercato e dei tassi di cambio. Il valore delle quote, al rimborso, potrebbe essere inferiore o superiore al costo iniziale. Il presente documento ha unicamente fine illustrativo e non è un invito ad acquistare comparti JHCF. Janus Henderson Group plc e le sue controllate non sono responsabili dell'eventuale distribuzione illegale del presente documento a terzi, nella sua interezza o in parte, né delle informazioni tratte da questa presentazione e non garantiscono che le informazioni fornite siano accurate, complete o tempestive, né rilasciano alcuna garanzia in merito ai risultati ottenuti attraverso il loro utilizzo. I dati sul rendimento non prendono in considerazione le commissioni e i costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote. L'estratto del prospetto informativo (edizione per la Svizzera), lo statuto, l'estratto del bilancio annuale e semestrale, in tedesco, sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante in Svizzera: First Independent Fund Services Ltd ("FIFS"), Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich, Switzerland, tel: +41 44 206 16 40, fax: +41 44 206 16 41, web: <http://www.fifs.ch>. L'agente per i pagamenti svizzero è: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva. Le quotazioni più recenti sono reperibili sul sito www.fundinfo.com. È vietata la distribuzione all'esterno. Le telefonate possono essere registrate a fini di reciproca protezione, per migliorare l'assistenza ai clienti e per ottemperare alle norme di conservazione dei dati. Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge. Shared e Knowledge Labs sono marchi commerciali di Janus Henderson Group plc o di una delle sue società controllate. © Janus Henderson Group plc.