

GLOBAL ADAPTIVE MULTI-ASSET FUND I USD ACC

Janus Henderson
INVESTORS

Dati al 30. giugno 2019 - Materiale diffuso a partire dal 18. luglio 2019

Forma giuridica

Società d'investimento irlandese

Data di lancio del comparto

5. aprile 2016

Massa gestita (USD)

11.43m

Benchmark

3 Month LIBOR - Constant maturity

Data di lancio della classe di azioni

5. aprile 2016

NAV (USD)

11.35

Spese d'ingresso massime

2.00%

Spese di gestione annue (SGA)

0.80% pa

Spese applicabili comprese SGA

1.04%

Commissione di rendimento

n.d.

Data senza dividendo

n.d.

Data del pagamento

n.d.

Codici

ISIN: IE00BZ777N00

Sedol: BZ777N0

Valor: 32063573

Rating

Morningstar - ★★★

Obiettivo del comparto

L'obiettivo del Global Adaptive Multi-Asset Fund consiste nel generare performance pari ai rendimenti assoluti della liquidità +4%-5% su un intero ciclo di mercato. Allocando il patrimonio in un portafoglio di titoli azionari globali, strumenti a reddito fisso e investimenti collegati alle commodity conformi alla normativa UCITS, il Fondo cercherà di conseguire rendimenti totali regolari e attraenti.

Attraverso le informazioni implicite nelle valutazioni delle opzioni, il Fondo adeguerà la propria asset allocation sulla base della probabilità futura di movimenti di mercato estremi ("eventi estremi"), sia al rialzo che al ribasso. Il Fondo punta a massimizzare il patrimonio e il valore finale cercando di attenuare gli eventi di mercato negativi e di ottimizzare al contempo quelli positivi.

Caratteristiche principali

- Orientamento al rendimento assoluto.
- Il rendimento cumulativo viene ottimizzato principalmente attraverso il contenimento delle perdite estreme e la partecipazione ai guadagni in ogni periodo di tempo.
- La tecnologia proprietaria cerca i segnali impliciti nei prezzi delle opzioni per prevedere perdite e guadagni estremi in futuro per diverse asset class e correlazioni.
- Il controllo del rischio si concentra sulle possibili perdite, cercando di mantenere il rischio costante nell'ottica di contenere i costi di convessità.

Informazioni aggiuntive

Le prime 10 posizioni in portafoglio si basano sul valore nominale assoluto, ed escludono contratti a termine in valuta e future su eurodollari. L'analisi per asset allocation esclude i contratti a termine in valuta. I primi 10 Paesi escludono i contratti a termine in valuta e le disponibilità liquide.

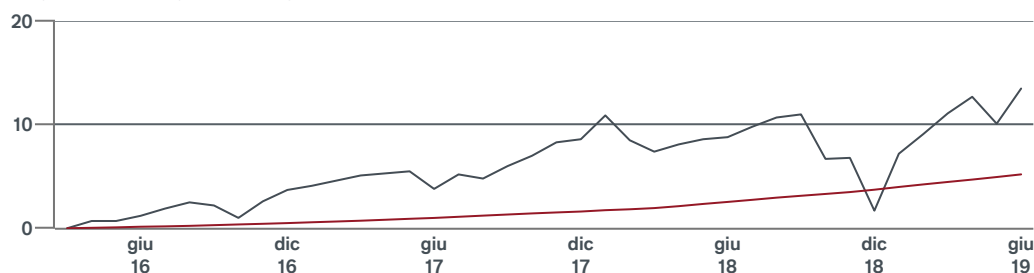
Il rating Morningstar non viene indicato se il comparto ha meno di tre anni o se il rating è inferiore a 3 stelle. In caso di disinvestimento può essere applicata una commissione di negoziazione a breve termine come indicato nel Prospetto informativo. Si prega di notare che, nel caso in cui i titoli 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

Ashwin Alankar, Ph.D., Enrique Chang

Performance in (USD)

Crescita percentuale, 06 apr 2016 a 30 giu 2019.



■ Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund - Class I USD Acc (13.5%)

■ ICE BofAML USD 3M Dep OR CM TR USD (5.2%)

Fonte: al 30 giu 2019. © 2019 Morningstar. Tutti i diritti riservati, il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito.

Performance cumulativa variazione %	I Acc	Indice	Performance anni solari variazione %	I Acc	Indice
1 anno	4.3	2.6	31 dic 2017 al 31 dic 2018	-6.4	2.1
2 anni	9.3	4.2	31 dic 2016 al 31 dic 2017	4.7	1.1
3 anni	12.2	5.1	31 dic 2015 al 31 dic 2016	n.d.	n.d.
4 anni	n.d.	n.d.	31 dic 2014 al 31 dic 2015	n.d.	n.d.
5 anni	n.d.	n.d.	31 dic 2013 al 31 dic 2014	n.d.	n.d.

Fonte: al 30 giu 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.

GLOBAL ADAPTIVE MULTI-ASSET FUND I USD ACC

Janus Henderson
INVESTORS

(continua)

Primi 10 titoli	(%)	Asset allocation	(%)	Primi 10 paesi	(%)
Euro-OAT Future Sep19	13.1	Azioni	46.9	Stati Uniti d'America	38.5
Federal Home Loan Bank Discount Notes 0 07/01/2019	8.7	Mercati sviluppati	29.2	Francia	15.8
CENTERPOINT ENERGY INC 0% 07/24/2019	8.7	Mercati emergenti	17.5	Germania	8.3
US ULTRA BOND CBT Sep19	7.7	Reddito fisso	54.1	Italia	6.6
US TSY INFL BOND .5 01/15/28 .5 01/15/2028	6.6	Titoli di Stato	34.4	Cina	4.7
Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB TR UCITS ETF	6.4	Indicizzati all'inflazione	10.7	Messico	4.3
FTSE CHINA A50 Jul19	5.3	Credito	9.0	India	4.0
EURO-BUND FUTURE Sep19	5.1	Materie prime	11.1	Australia	3.0
US 10YR NOTE (CBT)Sep19	4.5	Materie prime	11.1	Korea (Republic of)	2.9
DOMINION GAS HLDGS LLC 0% 07/02/2019	4.4	Cassa e disponibilità liquide	54.8	Taiwan	2.6

Quali sono i rischi specifici di questo comparto?

- L'emittente di un'obbligazione (o di uno strumento del mercato monetario) può non essere più disposto o in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale al comparto. Qualora ciò accada, o qualora il mercato ritenga che ciò possa accadere, il valore dell'obbligazione scende.
- Quando i tassi di interesse salgono (oppure scendono), i prezzi di diversi titoli possono risentirne in modo diverso. In particolare, il valore di un'obbligazione in genere scende quando i tassi di interesse salgono. Il rischio in genere aumenta con il prolungarsi della scadenza di un investimento obbligazionario.
- I mercati emergenti espongono il comparto a un grado di volatilità più alto e a un maggiore rischio di perdita rispetto ai mercati sviluppati. Possono inoltre essere soggetti a eventi economici e politici avversi e possono essere meno regolamentati, con procedure di custodia e di liquidazione meno rigorose.
- 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 potrebbe avvalersi di strumenti derivati allo scopo di conseguire i propri obiettivi di investimento. Questo potrebbe determinare un "effetto leva" che potrebbe amplificare il risultato di un investimento. I guadagni o le perdite del comparto potrebbero pertanto risultare superiori al costo dello strumento derivato. Gli strumenti derivati comportano inoltre ulteriori rischi, in particolare il fatto che la controparte nel 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.
- Può diventare difficile valutare o vendere un titolo del comparto nel momento o al prezzo desiderato, soprattutto in condizioni di mercato estreme, quando i prezzi degli strumenti possono scendere incrementando il rischio di perdita dell'investimento.
- Le spese di gestione annue e altri costi del comparto possono essere coperti, in tutto o in parte, attraverso il capitale. Questo può erodere il capitale o ridurre il suo potenziale di crescita.
- L'esposizione del comparto nelle materie prime può essere soggetta a rapide e ampie oscillazioni dei prezzi, con un conseguente aumento della volatilità. Le dinamiche che riguardano le materie prime, come le variazioni della domanda e dell'offerta, i programmi e le politiche di governo, gli avvenimenti politici e la variazione dei tassi di interesse possono influire sul comparto.

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, Alphan, 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.