

## EMERGING MARKETS FUND

Clase de acciones A - Todos los datos a 31 octubre 2017

## Mercados emergentes. Buscamos empresas de calidad.

Creemos que los aspectos fundamentales de las empresas y la capacidad de la gerencia para crear valor impulsan el precio de las acciones en los países emergentes a largo plazo. Nos aprovechamos de las oportunidades que se crean cuando los inversores se centran principalmente en visiones a corto plazo y en los factores de riesgo macroeconómico a expensas del análisis fundamental sobre la empresa.

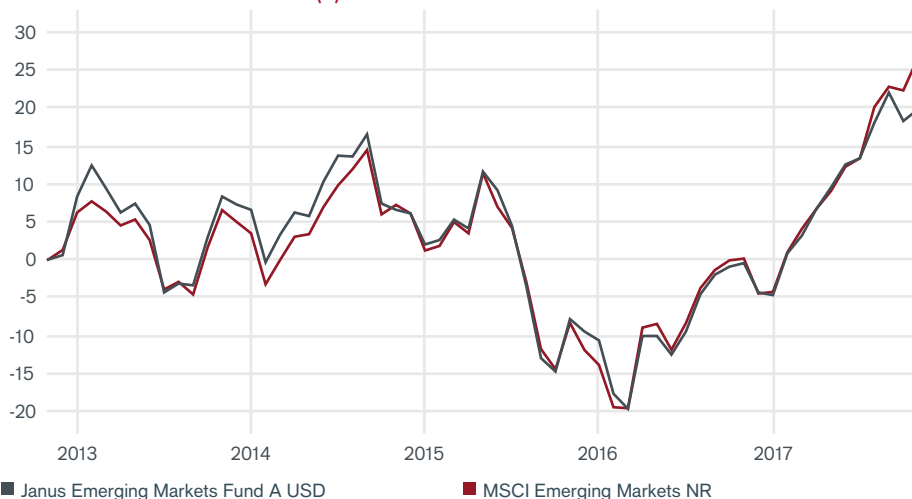
## Rentabilidad Anualizada

	1 A	3 A	5 A	10 A	2016	2015	2014	2013	2012	Desde el inicio	
										A\$acc	A€acc (hgd)
A\$acc clase	20,38	3,98	3,68	-	6,69	-12,41	-4,29	-1,62	13,51	0,31	-
A€acc (hgd) clase	17,88	2,60	2,68	-	4,81	-12,92	-4,35	-2,24	12,59	-	-0,82
Índice	26,45	5,70	4,83	-	11,19	-14,92	-2,19	-2,60	18,22	3,01	-
Media de categoría A\$acc	23,85	4,61	4,07	-	9,15	-14,38	-2,79	-1,38	17,13	2,33	-
Rango percentil A \$acc	75	64	60	-	67	29	68	46	80	-	-

## Rentabilidad acumulada (%)

	1 M	3 M	YTD	1 A	3 A	5 A	10 A	Desde el inicio	
								A\$acc	A€acc (hgd)
A\$acc clase	1,29	1,49	25,71	20,38	12,43	19,81	-	2,20	-
A€acc (hgd) clase	1,18	0,96	23,59	17,88	8,02	14,16	-	-	-5,70
Índice	3,51	5,39	32,26	26,45	18,09	26,61	-	23,39	-
Rango percentil A\$acc	89	93	78	75	64	60	-	-	-

## Rentabilidad acumulada de cinco años (%)



El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros. Fuente: Morningstar.

Copyright © 2017 Morningstar UK Limited. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. No Morningstar rating is shown if the fund is less than three years old or rating is below 3 stars.

## Puntos clave

- Aproximación basada en la investigación fundamental respecto a la renta variable en mercados emergentes
- Busca empresas con creación de valor y crecimiento de calidad que cotizan con grandes descuentos
- Cartera diversificada construida a través de sectores globales

## Riesgos Principales

- Riesgo de inversión
- Riesgo de mercados emergentes
- Riesgo de liquidez
- Concentración de las inversiones
- Riesgo de divisas
- Riesgos de la inversión en instrumentos financieros derivados

Datos sobre el Fondo<sup>1</sup>

Gestor de cartera	Glen Finegan; Nick Cowley
Mandato en el fondo	20 Aug 2012; 30 Sep 2010
Divisa de referencia	USD
Sede	Irlanda
Índice de referencia	MSCI Emerging Markets NR
Categoría	Global Emerging Markets Equity
Total de activos netos	
(Mills. de USD)	\$6,2
(Mills. de EUR)	€5,3
Negociación	Una vez al día

	A\$acc	A€acc (hgd)
Lanzamiento	30 Sep 2010	30 Sep 2010
Valor liquidativo	\$10,22	€9,43
ISIN	IE00B4JNBH14	IE00B45MXY37
SEDOL	B4JNBH1	B45MXY3
Bloomberg	JEMKAUA	JEMKAEA
Calificación global de Morningstar	★★★	★★★

Características de riesgo en comparación con el índice<sup>2</sup>

	A\$acc	Índice
Alfa	-1,39	-
Beta	0,96	-
R2	93,83	-
Desviación estándar	15,62	15,82
Error de seguimiento	3,93	-
Coficiente Sharpe	0,30	0,40
Coficiente de información	-0,44	-

Características del fondo<sup>3</sup>

Número total de participaciones	29
Tasa de rotación de la cartera	52,95%
Capitalización de mercado media ponderada (Miles de mills. de USD)	\$25,3
(Miles de mills. de EUR)	€21,7
Capitalización de mercado media (Miles de mills. de USD)	\$8,8
(Miles de mills. de EUR)	€7,6
Active share	96,67

<sup>1</sup>Fuente: Morningstar. Tres años de seguimiento utilizando la Citigroup 3 month Tbill como tasa libre de riesgo.

<sup>2</sup>Fuente: Janus Henderson Investors. Se podrá aplicar una comisión por operaciones a corto plazo al abandonar el Fondo conforme a las disposiciones del folleto.

## Las diez principales participaciones (%)

Uni-President Enterprises Corp	6,3
Tiger Brands Ltd	5,9
Tata Consultancy Services Ltd	5,8
Banco Bradesco SA	5,0
Grasim Industries Ltd	4,9
Heineken Holding NV	4,8
Newcrest Mining Ltd	4,7
Cia Cervecerias Unidas SA (ADR)	4,1
LG Corp	4,0
Unilever PLC	3,8
Total	49,4

## Desglose por sector (%)

Bienes de consumo básico	31,34
Finanzas	23,53
Tecnología de la información	12,76
Materias primas	9,57
Servicios públicos	6,39
Industria	4,97
Bienes de consumo discrecional	2,68
Efectivo/equivalentes similares al efectivo	8,76

## Principales participaciones países (%)

India	15,27
Taiwán	14,08
Sudáfrica	11,88
Brasil	9,32
Chile	7,14
Corea del Sur	6,49
Países Bajos	4,79
Australia	4,68
Reino Unido	3,82
Filipinas	3,10

## Capitalización de mercado (% de valores)

\$50B to \$100B	14,62
\$10B to \$50B	40,82
\$5B to \$10B	27,43
\$1B to \$5B	6,90
NC	1,47

## Asignación de activos (%)

Non-US acciones ordinarias	89,71
Las acciones ordinarias EE.UU.	1,53
Efectivo/equivalentes similares al efectivo	8,76

Fuente: Janus Henderson Investors

**Información importante. ESTE DOCUMENTO ESTA DESTINADO EXCLUSIVAMENTE A PROFESIONALES.**

Información importante. Nota para todos los lectores: Todo el contenido de este documento es exclusivamente para uso informativo o general y no es específico con respecto a los requisitos de un cliente en particular. La información incluida en el presente documento sirve de referencia y no podrá interpretarse como una oferta, invitación o recomendación, ni deberá servir de base para tomar (o dejar de tomar) cualquier decisión. Janus Capital International Limited («JCIL») es una entidad registrada y que opera en virtud de las leyes del Reino Unido y Janus Capital Funds plc. está registrada en virtud de la legislación de Irlanda. Janus Capital Funds Plc es un OICVM constituido con arreglo a la legislación irlandesa, con responsabilidad separada entre fondos. Se advierte a los inversores que únicamente deben invertir tomando como base el Folleto más reciente, que contiene información sobre comisiones, gastos y riesgos, y que se encuentra disponible en todos los distribuidores y agentes de pagos. Se recomienda su lectura detenida. La inversión en el fondo puede no ser adecuada para todos los inversores y no está disponible para todos los inversores en todas las jurisdicciones; en concreto, no está disponible para personas estadounidenses. La rentabilidad histórica no constituye ninguna indicación de los resultados futuros. La tasa de rentabilidad podrá variar y el valor del capital de una inversión oscilará, debido a los movimientos de los mercados y los tipos de cambio. Al reembolsarse, las acciones podrían valer más o menos que su coste original. El presente no constituye una incitación para vender acciones y nada de lo incluido en el mismo pretende servir de asesoramiento de inversión. El presente documento no constituye asesoramiento de inversión ni una oferta de venta, compra o recomendación de valores, salvo en virtud de un acuerdo conforme a las leyes, normas y normativas aplicables. Ni Janus Henderson Group PLC ni sus filiales son responsables de cualquier distribución ilícita del presente documento a terceros, total o parcial, ni de la información reconstituida a partir de este documento, ni garantizan que la información proporcionada sea exacta, completa o puntual, ni ofrecen ninguna garantía en cuanto a los resultados obtenidos de su uso. Al igual que sucede con todas las inversiones, existen riesgos inherentes que cada persona debe tener en cuenta. La distribución de este documento o la información incluida en él puede estar restringida por ley y no puede utilizarse en ninguna jurisdicción ni en circunstancias en que su uso resulte ilícito. Nota para los lectores en Europa: Publicado en Europa por Janus Capital International Limited («JCIL»), autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority del Reino Unido. SE PROPORCIONA EN ABU DABI, ARABIA SAUDÍ, BARÉIN, DUBÁI, EMIRATOS ÁRABES UNIDOS, JORDANIA, KAZAJISTÁN, KUWAIT Y OMÁN, PREVIA SOLICITUD DEL CLIENTE CON FINES EXCLUSIVOS DE ANÁLISIS. PROHIBIDA SU DISTRIBUCIÓN A TERCEROS. Nota para Oriente Medio: JCIL está regulada por la Dubai Financial Services Authority como Oficina Representativa. JCIL está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority del Reino Unido. Janus Capital Funds será ofrecido y proporcionado por JCIL con carácter transfronterizo exclusivamente desde el Reino Unido; y Janus Capital Funds plc. está registrada en virtud de la legislación de Irlanda y no estará ni prevé estar registrada ni ofrecida al público en o desde el territorio de Baréin, Botsuana, Abu Dabi, Dubái, Emiratos Árabes Unidos, Jordania, República de Kazajistán, Kuwait (conforme al Decreto Ley n.º 31 de 1990 y el reglamento de aplicación de la misma (en su versión modificada) y la Ley n.º 7 de 2010 y los reglamentos de la misma (en su versión modificada)), Emiratos Árabes Unidos (incluido el Centro Internacional Financiero de Dubái) o el Sultanato de Omán según lo previsto por la Ley de sociedades mercantiles de Omán (Decreto Real n.º 4/74) o la Ley de mercados de capitales de Omán (Decreto Real n.º 80/98), ni constituye una oferta para vender ni la incitación de ninguna oferta para comprar valores no omaníes en el Sultanato de Omán, según lo previsto en el artículo 139 del Reglamento ejecutivo de la Ley de mercados de capitales (emitida por la Decisión n.º 1/2009). No se realizará ninguna operación en Oriente Medio y las consultas deberán dirigirse a JCIL. El presente documento y el Fondo relativo al mismo no ha sido aprobado por ni registrado ante el Banco Central de Baréin, la Autoridad Reguladora de Botsuana, el Banco Central de Catar, la Autoridad de los Mercados de Capitales de Arabia Saudí, el Banco Central de los Emiratos Árabes Unidos, la Autoridad de Valores y Materias Primas de los Emiratos Árabes Unidos o la Autoridad de los Servicios Financieros de Dubái, la Comisión de Valores de Jordania o el Consejo Regulador de Operaciones en Mercados Extranjeros, ni ninguna otra autoridad reguladora u organismo público pertinentes de Oriente Medio. Nota para los lectores en UAE: Las Participaciones se ofrecen únicamente a un número limitado de inversores sofisticados de los Emiratos Árabes Unidos que (a) estén dispuestos y puedan realizar una investigación independiente de los riesgos que comporta la inversión en dichas Participaciones; y (b) mediante su solicitud específica por una entidad cuyo principal objetivo o finalidad, o uno de sus objetivos, sea invertir en valores y su inversión en las Participaciones sería por su propia cuenta y no por cuenta de sus clientes; o (c) una gestora de inversiones facultada para adoptar y ejecutar decisiones de inversión. Nota para Arabia Saudí: Los intereses únicamente podrán ofrecerse y venderse en el Reino de Arabia Saudí de conformidad con el artículo 4 del Reglamento de fondos de inversión emitido el 24 de diciembre de 2006 (el «Reglamento»). El artículo 4(b)[(1)/(4)] del Reglamento estipula que, si se ofrecen participaciones de fondos de inversión a [un máximo de 200 destinatarios en el Reino de Arabia Saudí/determinadas personas indicadas en el Reglamento]\* y el importe mínimo que debe pagar cada destinatario asciende a 1 millón de riyales saudíes o un importe equivalente en otra divisa, dicha oferta de participaciones de fondos de inversión se considerará una colocación privada a efectos del Reglamento. Se informa a los inversores de que el artículo 4(g) del Reglamento establece restricciones a la actividad en el mercado secundario en relación con dichas participaciones de fondos de inversión. Esta presentación tiene carácter estrictamente privado y confidencial y no puede reproducirse ni utilizarse con fines distintos a la evaluación de una posible inversión en productos de Janus Capital International Limited o la obtención de sus servicios por parte del destinatario de esta presentación o proporcionarse a ninguna o entidad que no sea el destinatario de esta presentación. Janus Capital Management LLC actúa como asesor de inversión. Janus, INTECH y Perkins son marcas comerciales registradas de Janus International Holding LLC. © Janus International Holding LLC. Para obtener más información o para encontrar los datos de contacto del representante de Janus Henderson Investors en su país, visite [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). El extracto del folleto (edición para Suiza), los estatutos y el extracto del informe anual y semestral, en su versión en alemán, pueden obtenerse de forma gratuita en el representante en Suiza: First Independent Fund Services Ltd («FIFS»), Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, Suiza, tel.: +41 44 206 16 40; fax: +41 44 206 16 41; web: <http://www.fifs.ch>. El agente de pagos suizo es: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. Los últimos precios de las acciones pueden consultarse en [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). El domicilio social de Janus Henderson Group PLC (reg. n.º 126509) está sito en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE, Reino Unido. El domicilio social de Janus Henderson Group PLC (reg. n.º 126509) está sito en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE, Reino Unido. Fuera de Suiza, este documento es para uso exclusivo de inversores institucionales/sofisticados o distribuidores cualificados de inversores acreditados. © 2017, Janus Henderson Investors. El nombre Janus Henderson Investors incluye HGI Group Limited, Henderson Global Investors (Brand Management) Sarl y Janus International Holding LLC.

## Saber más

+34 91 562 6245

[info.spain@janushenderson.com](mailto:info.spain@janushenderson.com)[www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com)

O poniéndose en contacto con su representante de Janus Henderson Investors habitual. PUBLICIDAD.