

# Janus Henderson Horizon Asian Dividend Income Fund

1. Quartal 2020

**Publikation zu Werbezwecken  
Nur für professionelle Anleger**

**Fondsmanager:** Mike Kerley & Sat Duhra

## Übersicht

Parallel zu den globalen Aktienmärkten erlebten die Märkte des asiatisch-pazifischen Raums ohne Japan ein turbulentes Quartal, als sich die Corona-Pandemie über die ganze Welt ausbreitete und das Leben, die Arbeitswelt und den Wirtschaftsausblick der betroffenen Länder erheblich beeinträchtigte. Der Ausverkauf war so dramatisch wie während der Finanzkrise, und die wahllosen Verkäufe hatten in allen Ländern und Sektoren negative Renditen zur Folge. Weltweit reagierten die Zentralbanken und Regierungen schnell. Überall in Asien wurden Zinssenkungen und fiskalische Stimulusmaßnahmen in verschiedenen Formen ergriffen.

Am besten entwickelte sich der Markt in China, wo es dank der wirtschaftlichen Abschottung offenbar gelungen ist, das Virus einzudämmen, sodass wieder ein gewisses Maß an Normalität möglich ist. Die Menschen kehren an ihre Arbeitsplätze zurück, und die Betriebe nehmen die Produktion wieder auf. Am schlechtesten schnitten die Märkte in Südasien ab, wo sich das Virus immer noch ausbreitet und wo sowohl die Wirtschaft als auch die Gesundheitssysteme größere Probleme haben dürften, mit den Folgen des Virus fertig zu werden. Der andere enttäuschende Markt war Australien, das mit fallenden Energie- und Rohstoffpreisen und einer sehr schwachen Währung zu kämpfen hatte, da die Zinsen aggressiv auf den tiefsten Stand seit mehreren Generationen gesenkt wurden.

## Wertentwicklung und Investitionstätigkeit

Die Benchmark, der MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Yield Index, und die EAA Asia Pacific Equity Income Vergleichsgruppe fielen im Berichtszeitraum um 22% bzw. 23,4% gemessen in US-Dollar zurück. Der Fonds blieb mit einem Minus von 26,1% hinter beiden Benchmarks zurück. Dies war dem wahllosen Ausverkauf geschuldet, bei dem sich Hochzinsanleihen als nicht so widerstandsfähig erwiesen, wie ihre Fundamentaldaten vermuten lassen würden. Die Outperformance von Internet-Unternehmen in China, von Verbrauchsgüter- und Gesundheitsaktien, die im Fonds untergewichtet sind, schmälerte die relative Performance.

Die wichtigste im Quartal vorgenommene Änderung betraf die weitere Reduzierung des Engagements bei Banken. Bei ihnen rechnen wir mit einer Verschlechterung der Rentabilität, da sich die Konjunktur verlangsamt, die Zinsen gesenkt wurden und das Volumen notleidender Kredite zunimmt. Die Verkäufe betrafen KB Financial in Korea, United Overseas Bank in Singapur, CBA in Australien, E.Sun Financial in Taiwan und Bank Negara in Indonesien. Die Verkaufserlöse reinvestierten wir im gesamten Portfolio, wobei der Schwerpunkt auf China, Telekommunikation und Immobilien lag. In diesen Bereichen dürften sich niedrigere Zinsen positiv auswirken, wenn die Nachfrage wieder steigt. Neue Positionen bauten wir bei Tencent, dem chinesischen Internet-Unternehmen, und bei ICBC auf. Diese Bank hat auch in der Vergangenheit von niedrigeren Einlagenzinsen profitiert, die mit der Zeit die sinkenden Kreditzinsen wettmachen können. Neu im Portfolio sind ferner Aktien von China Railway Construction und Citic Securities.

## Aussichten

Wir schätzen die mittel- bis langfristigen Aussichten für die Aktienmärkte im asiatisch-pazifischen Raum positiv ein, insbesondere im Vergleich zu anderen Regionen. Unseres Erachtens sind sie am besten in der Lage, die vom Coronavirus ausgelösten Turbulenzen zu überstehen. Kurzfristig erwarten wir anhaltende Schwankungen, da die Märkte mit der Pandemie und ihren Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum und die Stabilität zurechtkommen müssen. Die Unternehmensgewinne werden wahrscheinlich kurzfristig unter Druck geraten. Wir sind aber zuversichtlich, dass sich die Dividenden als widerstandsfähiger erweisen werden. Dafür dürften die erwirtschafteten Überschüsse und die im Vergleich zu den Gewinnen in der gesamten Region niedrigen Dividendenausschüttungen sorgen.

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. März 2020.

# Janus Henderson Horizon Asian Dividend Income Fund

## Fondsinformationen

<b>Index</b>	MSCI All Countries Asia Pacific Ex Japan High Dividend Yield Index
<b>Morningstar Sektor</b>	Europe OE Asia-Pacific ex-Japan Equity
<b>Anlageziel</b>	Der Fonds strebt an, langfristige Erträge (über fünf Jahre oder länger) zu erzielen, die über den Erträgen des MSCI All Countries Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index liegen und Potenzial für ein Kapitalwachstum bieten.

Wertentwicklung %	A2 (Netto)	Index	Sektor	Quartil Ranking
1 Monat	-16,7	-12,3	-15,3	4.
Seit 1.1.	-26,1	-22,0	-23,4	4.
1 Jahr	-21,1	-18,3	-19,3	4.
3 Jahre (annualisiert)	-3,2	-1,2	-3,1	2.
5 Jahre (annualisiert)	-2,1	0,2	-1,1	4.
10 Jahre (annualisiert)	1,8	3,1	3,2	4.
Seit Auflegung (annualisiert)	3,8	4,4	4,3	-

Quelle: Stand: 31. März 2020. © 2020 Morningstar, Alle Rechte vorbehalten, Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge.

12-Monats-Performance in %	A2 (Netto)	Index	Sektor
31 Mrz 2019 bis 31 Mrz 2020	-21,1	-18,3	-19,3
31 Mrz 2018 bis 31 Mrz 2019	-2,1	-2,1	-2,1
31 Mrz 2017 bis 31 Mrz 2018	17,2	20,7	15,0
31 Mrz 2016 bis 31 Mrz 2017	10,4	18,2	14,3
31 Mrz 2015 bis 31 Mrz 2016	-9,9	-11,4	-8,8

Quelle: Stand: 31. März 2020. © 2020 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten, Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge. Die Angaben zur Wertentwicklung können sich ändern, wenn die Höhe der Dividenden erst nach Quartalsende bekannt gegeben wird.

Quelle für Renditeziele (sofern zutreffend) - Janus Henderson. Bei Angabe von Quartilen bedeutet 1. Quartil, dass die Anteilsklasse zu den besten 25% ihrer Vergleichsgruppe gehört.

Auf die Performance bzw. das Performanceziel bezogene Daten werden nur dann angezeigt, wenn sie für das Auflegungsdatum der Anteilsklasse und den annualisierten Zielzeitraum relevant sind.

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Beachten Sie den Wortlaut für das Performanceziel im Rahmen der Anlageziele.

Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren externe Datenquellen sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

**Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl fallen als auch steigen, und Anleger erhalten unter Umständen den ursprünglich investierten Betrag nicht vollständig zurück.**

# Janus Henderson Horizon Asian Dividend Income Fund

Nähere Informationen zur in Luxemburg domizilierten Janus Henderson-Fondsreihe erhalten Sie bei unseren lokalen Niederlassungen oder auf unserer Website unter [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com)

## Benelux

Janus Henderson Investors  
Tel: +31 20 675 0146  
Fax: +31 20 675 7197  
Email: [info.nederlands@janushenderson.com](mailto:info.nederlands@janushenderson.com)

## Frankreich/Monaco

Janus Henderson Investors  
Tel: +33 1 53 05 41 30  
Fax: +33 1 44 51 94 22  
Email: [info.europe.francophone@janushenderson.com](mailto:info.europe.francophone@janushenderson.com)

## Deutschland/Österreich

Janus Henderson Investors  
Tel: +49 69 86 003 0  
Fax: +49 69 86 003 355  
Email: [info.germany@janushenderson.com](mailto:info.germany@janushenderson.com)

## Dubai

Janus Henderson Investors  
Tel: +9714 401 9565  
Fax: +9714 401 9564  
Email: [JanusHenderson-MEACA@janushenderson.com](mailto:JanusHenderson-MEACA@janushenderson.com)

## Hong Kong

Janus Henderson Investors  
Tel: +852 2905 5188  
Fax: +852 2905 5138  
Email: [marketing.asia@janushenderson.com](mailto:marketing.asia@janushenderson.com)

## Italien

Janus Henderson Investors  
Tel: +39 02 72 14 731  
Fax: +39 02 72 14 7350  
Email: [info.italy@janushenderson.com](mailto:info.italy@janushenderson.com)

## Lateinamerika

Janus Henderson Investors  
Tel: +44 20 7818 6458  
Fax: +44 20 7818 7458  
Email: [sales.support@janushenderson.com](mailto:sales.support@janushenderson.com)

## Nordics

Janus Henderson Investors  
United Kingdom  
Tel: +44 20 7818 4397  
Fax: +44 20 7818 1819  
Email: [sales.support@janushenderson.com](mailto:sales.support@janushenderson.com)

## Singapur

Janus Henderson Investors  
Tel: +65 6836 3900  
Fax: +65 6221 0039  
Email: [marketing.asia@janushenderson.com](mailto:marketing.asia@janushenderson.com)

## Spanien/Portugal/Andorra

Janus Henderson Investors  
Tel: +34 91 562 6172  
Fax: +34 91 564 6225  
Email: [info.iberia@janushenderson.com](mailto:info.iberia@janushenderson.com)

## Schweiz

Janus Henderson Investors  
Tel. +41 43 888 62 62 (Zurich office)  
Tel. +41 22 819 19 91 (Geneva office)  
Email: [info.switzerland@janushenderson.com](mailto:info.switzerland@janushenderson.com)

## Großbritannien

Janus Henderson Investors  
Tel: +44 20 7818 1818  
Fax: +44 20 7818 1819  
Email: [sales.support@janushenderson.com](mailto:sales.support@janushenderson.com)

## Wichtige Hinweise

**Dieses Dokument ist ausschließlich für Fachleute bestimmt und darf nicht öffentlich verbreitet werden.**

Investmentanträge werden ausschließlich auf der Grundlage der im Verkaufsprospekt des Fonds (einschließlich aller relevanten Zusatzdokumente) enthaltenen Informationen gestellt; der Verkaufsprospekt enthält Anlagebeschränkungen. Das vorliegende Dokument bietet lediglich eine zusammenfassende Darstellung. Potenzielle Anleger müssen vor der Anlage den Verkaufsprospekt des Fonds sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) lesen. Der Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen sind bei Henderson Global Investors Limited (als Investmentmanager und Vertriebsstelle) erhältlich.

Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Beratung gedacht und darf auch nicht in diesem Sinne verstanden werden. Das Dokument stellt keine Empfehlung zur Zeichnung oder zum Verkauf irgendeiner Anlage dar. Es ist nicht Bestandteil eines Vertrags über die Zeichnung oder den Verkauf irgendeiner Anlage.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die Provisionen und Gebühren, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Der Wert einer Anlage und die Einkünfte aus ihr können steigen oder fallen. Es kann daher sein, dass Sie nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten. Die Besteuerung und eventuelle Steuervorteile sind von den persönlichen Umständen des Anlegers abhängig und können sich ändern, wenn sich diese Umstände oder die gesetzlichen Rahmenbedingungen ändern. Falls die Anlage über einen Dritten erfolgt, empfehlen wir dem Anleger, diesen direkt zu konsultieren, da es bei Gebühren, Wertentwicklung und Konditionen zu erheblichen Unterschieden kommen kann.

Der Fonds ist als anerkanntes System für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Collective Investment Scheme“) zur Werbung in Großbritannien berechtigt. Potenzielle Anleger in Großbritannien werden darauf hingewiesen, dass der durch das britische Aufsichtssystem gewährte Schutz keine oder nur beschränkte Anwendung auf Anlagen in dem Fonds findet und dass Entschädigungen im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme nicht möglich sind.

Telefongespräche können zum gegenseitigen Schutz aufgezeichnet werden, um den Kundenservice zu verbessern und um die Einhaltung behördlicher Aufzeichnungspflichten zu gewährleisten. Wir weisen darauf hin, dass Isle-of-Man-Anleger in Bezug auf Janus Henderson Fund nicht unter den Schutz der gesetzlichen Entschädigungsregelungen fallen.

Janus Henderson Fund (der „Fonds“) ist eine SICAV nach luxemburgischem Recht, die am 26. September 2000 gegründet wurde und von Henderson Management S.A. verwaltet wird. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Capital International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Henderson Global Investors Limited (Registrierungsnummer 906355), Henderson Investment Funds Limited (Registrierungsnummer 2678531), AlphaGen Capital Limited (Registrierungsnummer 962757), Henderson Equity Partners Limited (Registrierungsnummer 2606646) (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Henderson Management S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden.

Der Verkaufsprospekt des Fonds, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie Jahres- und Halbjahresberichte sind am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds in Luxemburg kostenlos erhältlich: 4a rue Henri Schnadt, L-2530 Luxemburg. Deutschland: Janus Henderson Investors, Tower 185, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main. Österreich: UniCredit Bank Austria, Schottengasse 6-8, 1010 Wien. Spanien: In allen spanischen Vertriebsstellen - eine Liste finden Sie unter [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) (Janus Henderson Fund ist bei der CNMV unter der Nummer 259 registriert). Belgien: Belgischer Finanzdienstleister CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Brüssel. Singapur: Repräsentant in Singapur: Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946. Schweiz: Schweizerischer Repräsentant, BNP Paribas Securities Services, Paris, Zweigstelle Zürich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich (fungiert auch als Zahlstelle des Fonds in der Schweiz).

Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge. Shared and Knowledge Labs sind Marken von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.