

Janus Henderson Horizon Global Technology Fund

September 2019

Publikation zu Werbezwecken
Nur für professionelle Anleger

Fondsmanager: Graeme Clark, Alison Porter & Richard Clode

Wertentwicklung und Investitionstätigkeit

Der Fonds verbuchte im September eine Rendite von -0,4% gegenüber 1,4% für seinen Vergleichsindex.

Im Berichtszeitraum kam es nach der Sommerpause im August und diversen Konferenzen zu einer verstärkten Marktaktivität.

Samsung und Amphenol trugen positiv zur Performance bei nach ihrer lustlosen Kursentwicklung im August. Wir halten an unserer positiven Einschätzung beider Aktien fest. Für Samsung sprechen die günstige strukturelle Positionierung, eine starke Bilanz und eine attraktive Kapitalrendite. Bei Amphenol überzeugt uns die Kombination aus starkem Management und der Fähigkeit, Akquisitionen zu einem erfolgreichen Abschluss zu bringen. ASML leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, denn die Aktie setzte ihre positive Dynamik im Anschluss an die Vorlage starker Quartalsergebnisse fort. Den Ausblick für ASML schätzen wir weiter günstig ein. Gründe sind hohe Eintrittsbarrieren, eine starke Wettbewerbsposition, das Technologieportfolio und diverse langfristige Wachstumstreiber auf den Speicher- und Rechner-Endmärkten.

IAC, ein zu den Kernbeständen gehörendes Internet-Unternehmen, schmälerte die Performance wegen Unsicherheiten im Zusammenhang mit einer möglichen Ausgliederung und angesichts der starken Wertentwicklung im Juli und August. An unserer langfristigen Einschätzung zu IAC hat sich dennoch nichts geändert. Spotify und Facebook waren weitere Verlustbringer. Das hatte unter anderem mit der Rotation aus stärker wachstumsorientierten Bereichen des Sektors und bei Facebook mit weiterhin offenen aufsichtsrechtlichen Fragen zu tun. Mit Blick auf Spotify und Facebook sind wir nach wie vor positiv eingestellt. Für Ersteres sprechen die sich bietenden Chancen am Streaming-Markt und für Letzteres das anhaltende Potenzial für eine Umsatz- und Margenausweitung bei zugleich attraktiver Bewertung.

Wir bauten eine Position bei TSMC auf. Der dominante globale Halbleiterhersteller profitiert vom verstärkten Outsourcing, nachlassendem Wettbewerb und mehreren langfristig günstigen Trends. Zudem ist die Aktie attraktiv bewertet. Neu im Portfolio ist ferner Analog Devices, einer der Marktführer bei analogen Halbleitern. Ihm kommt zugute, dass er für das Wachstum im Automobil-, Industrie- und 5G-Bereich gut aufgestellt ist. Die Position Nokia wurde geschlossen, da der Wettbewerb zunimmt und die Umsetzung der Strategie zu wünschen übrig lässt. Das macht den Rückenwind durch die Einführung 5G-fähiger Geräte zunichte. Zudem lösten wir die Positionen ASM International und Dolby auf, weil andere Aktien ein besseres Risiko-Ertragsprofil bieten.

Aussichten

Während die Wirtschaftsdaten kurzzeitig weiter für Volatilität sorgen dürften, halten wir an unserer langfristig konstruktiven Einschätzung von Tech-Aktien fest. Unseres Erachtens bleiben die langfristigen Treiber für den Sektor intakt und werden von den globalen makroökonomischen Aussichten nicht wesentlich beeinflusst. Wir sind nach wie vor überzeugt, dass die Technologie anderen Branchen weitere Marktanteile abnehmen wird, getrieben durch die demografische Entwicklung und das Moore'sche Gesetz, das eine Verdopplung der Zahl der Transistoren in einem Chip alle zwei Jahre postuliert. Wir sehen nach wie vor viele mittelgroße Technologieaktien, die für unseren Fonds infrage kommen, weil sie eine interessante Kombination aus Risiko und Ertrag bei attraktivem Wachstum und günstiger Bewertung bieten. Wie immer konzentrieren wir uns auf Qualitätsunternehmen, die von starken Langfristthemen profitieren und vernünftig bewertet sind.

Quelle: Janus Henderson Investors, 30. September 2019.

Janus Henderson Horizon Global Technology Fund

Nähere Informationen zur in Luxemburg domizilierten Janus Henderson-Fondsreihe erhalten Sie bei unseren lokalen Niederlassungen oder auf unserer Website unter www.janushenderson.com

Benelux

Janus Henderson Investors
Tel: +31 20 675 0146
Fax: +31 20 675 7197
Email: info.nederlands@janushenderson.com

Frankreich/Monaco/Genf

Janus Henderson Investors
Tel: +33 1 53 05 41 30
Fax: +33 1 44 51 94 22
Email: 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

Dubai

Janus Henderson Investors
Tel: +9714 401 9565
Fax: +9714 401 9564
Email: JanusHenderson-MEACA@janushenderson.com

Hong Kong

Janus Henderson Investors
Tel: +852 2905 5188
Fax: +852 2905 5138
Email: 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

Lateinamerika

Janus Henderson Investors
Tel: +44 20 7818 6458
Fax: +44 20 7818 7458
Email: 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

Singapur

Janus Henderson Investors
Tel: +65 6836 3900
Fax: +65 6221 0039
Email: 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

Schweiz (Germanisch)

Janus Henderson Investors
Tel: +41 43 888 6262
Fax: +41 43 888 6263
Email: info.switzerland@janushenderson.com

Großbritannien

Janus Henderson Investors
Tel: +44 20 7818 1818
Fax: +44 20 7818 1819
Email: 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 des Fonds und die Wesentlichen Anlegerinformationen sind bei Henderson Global Investors Limited (als Investmentmanager und Vertriebsstelle des Fonds) erhältlich.

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.

Die Wertpapiere, auf die sich dieses Dokument bezieht, sind nicht im Register für ausländische Wertpapiere der Superintendencia de Valores y Seguros zum öffentlichen Vertrieb eingetragen. Deshalb dient das vorliegende Dokument nur zu allgemeinen Informationszwecken. 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. 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.

Janus Henderson Horizon Fund (der „Fonds“) ist eine SICAV nach luxemburgischem Recht, die am 30. Mai 1985 gegründet wurde und von Henderson Fund Management S.A. verwaltet wird. Der Verkaufsprospekt des Fonds, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie Jahres- und Halbjahresberichte sind bei den lokalen Niederlassungen von Janus Henderson Investors kostenlos erhältlich: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE, für britische, schwedische und skandinavische Anleger; Via Dante 14, 20121, Mailand, Italien, für italienische Anleger; J.W. Brouwersstraat 12, 1071 LJ, Amsterdam, Niederlande, für niederländische Anleger; auf deutsch bei der österreichischen Zahlstelle des Fonds: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien; französische Zahlstelle: BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Paris; auf deutsch bei der deutschen Informationsstelle: Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg; belgischer Finanzdienstleister: CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Brüssel; spanischer Repräsentant: Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid; Repräsentant in Singapur: Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946; auf deutsch bei der Schweizer Vertreterin und Zahlstelle in der Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, eine Tochtergesellschaft der britischen Jointventure-Holding RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hongkong, Tel. +852 2978 5656, ist der Repräsentant des Fonds in Hongkong.

Herausgegeben in Europa von Janus Henderson Investors. 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.

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.