

# Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund

Januar 2021

Publikation zu Werbezwecken  
Nur für professionelle Anleger

## Fondsmanager

Steve Johnstone, CFA

## Wertentwicklung und Investitionstätigkeit

Der Fonds verbesserte sich im Januar um 0,1 % (auf USD lautende Anteilsklasse I).

Der Monat begann für den Fonds stark, getragen von der Hoffnung auf eine Konjunkturerholung, von der die eher zyklisch ausgerichteten Anlageideen profitierten. Der Fonds war zwar nicht direkt in das von Kleinanlegern ausgelöste massive Decken von Short-Positionen in der letzten Januarwoche involviert. Es belastete gleichwohl einige Positionen am US-Markt, wo institutionelle Anleger verstärkt ihre gehebelten Engagements auflösten, um ihr Risiko zurückzufahren. Bis dato hatten diese Positionen positive Beiträge geleistet, die sich damit jedoch teilweise umkehrten. Auch die Long-Positionen des Fonds gerieten in diesem Zeitraum unter Druck, da die Volatilität eine gewisse Marktschwäche auslöste. Wie erwartet, erholten sich die am stärksten von den Ereignissen betroffenen Positionen aber gegen Monatsende wieder, sodass wir einen Großteil der Verluste wieder aufholen konnten. Bei einigen Fondspositionen in den USA gab es im Januar positive Gewinnüberraschungen.

Den größten positiven Performancebeitrag leistete aber eine Anlageidee im chinesischen Technologie-Hardware-Sektor. Der Hersteller von optischen Instrumenten auf der Long-Seite entwickelte sich überdurchschnittlich. Zuvor hatte er Zahlen zu Kameralinsen für Mobiltelefone und Fahrzeuge vorgelegt, die die Prognosen für 2020 übertrafen. Der Hersteller von elektronischen Komponenten auf der Short-Seite geriet unter Abgabedruck, nachdem er höhere Kosten und niedrigere Margen angedeutet hatte. Den zweithöchsten Beitrag leistete eine Anlageidee im US-Technologiesektor. Hier trugen beide Seiten positiv zur Performance bei, nachdem sie ihre Gewinnberichte vorgelegt hatten. Das Softwareunternehmen, auf das wir die Long-Position aufgebaut hatten, meldete einen unerwartet hohen Umsatzanstieg aufgrund der starken Nachfrage nach Cloud-Computing-Diensten und Software-Tools für Unternehmen. Auslöser war der zunehmende Trend zum Arbeiten von zu Hause aus. Der IT-Dienstleister, auf den die Short-Position aufgesetzt worden war, berichtete über einen beschleunigten Umsatzrückgang im letzten Quartal. Die zum Jahresende übliche Belegung der IT-Ausgaben der Verbraucher war schwächer als erwartet ausgefallen. Ausgezahlt hat sich ferner eine Anlageidee im US-Industriesektor. Das diversifizierte Industrieunternehmen auf der Short-Seite fiel wie erwartet, nachdem der für das 1. Quartal prognostizierte Gewinn hinter den Analystenerwartungen zurückgeblieben war.

Der Performance am meisten abträglich war eine Handelsidee im europäischen Stahlsektor. Der negative Beitrag stammte vom schwedischen Stahlherzeuger, auf den wir eine Short-Position aufgesetzt hatten. Das Unternehmen beendete unerwartet die Gespräche über den Kauf eines Stahlwerks. Als Grund nannte es Bedenken, die Übernahme werde die Bemühungen des Unternehmens, seine Klimaziele zu erreichen, konterkarieren. Daraufhin setzte der Aktienkurs zu einer Rally an. Diese Anlageidee wurde daher geschlossen. Einen weiteren erwähnenswerten Negativbeitrag steuerte eine Position auf chinesische Bildungsanbieter bei, wobei sich sowohl die Short- wie auch die Long-Position als Reaktion auf Gewinnberichte ungünstig entwickelten.

Ende Januar hatten wir 77 Anlageideen im Portfolio mit einem Brutto-Exposure von 128 % und einem Netto-Exposure von 2,4 %. Was die Handelsaktivitäten im Januar betrifft, so verkleinerten wir einige Positionen, bei denen wir auf der Short-Seite eine Angebotsverknappung befürchteten. Wir sind jedoch voll und ganz von den Fundamentaldaten hinter den Anlageideen überzeugt und haben daher keine dieser Positionen glattgestellt. In Europa bauten wir aufgrund der fortschreitenden Wiedereröffnung der Volkswirtschaften eine neue Anlageidee im Lebensmittelsektor auf. Auch wenn dies nicht der Hauptgrund für das Aufbauen dieser Idee war, beobachten wir bei der Long-Position ein starkes Interesse von Leerverkäufern, das unsere Entscheidung beeinflusst hat.

Quelle: Janus Henderson Investors; Stand: 31. Januar 2021

# Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund

## Fondsinformationen

Index	US Base Rate
Anlageziel	Der Fonds ist bestrebt, eine positive (absolute) Rendite unabhängig von den Marktbedingungen über einen beliebigen Zeitraum von zwölf Monaten zu erwirtschaften. Eine positive Rendite kann über diesen oder einen anderen Zeitraum nicht garantiert werden und der Fonds kann insbesondere kurzfristig Phasen negativer Renditen erleben. Infolgedessen ist Ihr Kapital Risiken ausgesetzt.
Performanceziel	Outperformance gegenüber dem US-Leitzins nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren.

## Wertentwicklung in (USD)

Wertentwicklung %	R\$ (Netto)	Index
1 Monat	0.0	0.0
Seit 1.1.	0.0	0.0
1 Jahr	5.4	0.2
3 Jahre (annualisiert)	3.2	1.3
5 Jahre (annualisiert)	-	-
10 Jahre (annualisiert)	-	-
Seit Auflegung 01 Feb 2017 (annualisiert)	4.1	1.2

Quelle: Stand: 31 Jan 2021. © 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten, Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge. Die Angaben zur Performance/zum Performance-Ziel werden nur dargestellt, wenn sie für das Auflegungsdatum der Anteilsklasse und den annualisierten Zeitraum relevant sind.

12-Monats-Performance in %	R\$ (Netto)	Index
31 Dez 2019 bis 31 Dez 2020	5.6	0.3
31 Dez 2018 bis 31 Dez 2019	7.8	2.0
31 Dez 2017 bis 31 Dez 2018	-0.6	1.7
31 Dez 2016 bis 31 Dez 2017	-	-
31 Dez 2015 bis 31 Dez 2016	-	-

Quelle: Stand: 31 Dez 2020. © 2021 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.

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 Global Equity Market Neutral 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 22 810 82 89 (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 Informationen

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 Manageemnt 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), 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, VelocityShares, Knowledge Shared, Knowledge. Shared and Knowledge Labs sind Marken von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.