



Janus Opportunistic Alpha Fund

Todos los datos a 31 diciembre 2015
www.janusinternational.com

Clase de acciones A

Renta variable estadounidense

Cartera de renta variable de alta convicción y sin consenso

Fondo de renta variable centrado en Estados Unidos que invierte de forma oportunista en ideas sin consenso. A través de un proceso de análisis fundamental pormenorizado, tratamos de identificar empresas infravaloradas y con escasa presencia en las carteras que atraviesan cambios positivos importantes en términos empresariales, sectoriales y de confianza de los mercados.

Rentabilidad Anualizada

	1 A	3 A	5 A	10 A	2014	2013	2012	2011	2010	Desde el inicio	
										A\$acc	A€acc (hgd)
A\$acc clase	-8,93	10,92	3,29	4,76	19,24	25,67	-1,24	-12,75	29,07	3,28	-
A€acc (hgd) clase	-9,18	10,56	2,63	3,40	19,10	24,94	-1,88	-14,16	26,80	-	-0,60
Índice	1,38	15,13	12,57	7,31	13,69	32,39	16,00	2,11	15,06	5,00	3,54
Media de categoría A \$acc	-4,07	11,67	8,18	4,71	6,89	34,15	12,24	-6,08	18,14	7,53	-
Rango percentil A \$acc	80	65	95	49	2	86	94	89	7	-	-

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	-2,64	3,83	-8,93	-8,93	36,46	17,57	59,14	73,30	-
A€acc (hgd) clase	-2,71	3,77	-9,18	-9,18	35,15	13,83	39,76	-	-9,13
Índice	-1,58	7,04	1,38	1,38	52,59	80,75	102,42	129,46	74,44
Rango percentil A \$acc	54	71	80	80	65	95	49	-	-

Rentabilidad Anualizada en cinco años

	31/12/12	31/12/11	31/12/10	31/12/09	31/12/08
	31/12/13	31/12/12	31/12/11	31/12/10	31/12/09
A\$acc clase	25,67	-1,24	-12,75	29,07	67,94
A€acc (hgd) clase	24,94	-1,88	-14,16	26,80	65,99
Índice	32,39	16,00	2,11	15,06	26,46

Rentabilidad acumulada de cinco años (%)



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

Copyright © 2016 Morningstar UK Limited. Reservados todos los derechos. La información contenida aquí: (1) es propiedad de Morningstar y / o sus proveedores de contenido, (2) no puede ser copiada o distribuida; y (3) no se garantiza que sea correcta, completa o actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños o pérdidas derivados de cualquier uso de esta información. Ninguna opinión de Morningstar se muestra si el fondo es de menos de tres años de edad o calificación es inferior a 3 estrellas. A partir del 31 de marzo 2014 Dan Kozlowski, se convirtió en Gerente de portafolio de US All Cap Growth Fund Janus sustitución de Brian Demain. Efectivo 31 de Marzo de 2014, referente Janus US All de Cap Growth Fund ha cambiado de Russell 3000 Growth para S & P 500 Antes de esto, el punto de referencia se cambió de Russell 1000 Growth para Russell 3000 Growth, el 30 de junio de 2009 A partir del 25 de julio de 2009 A partir del 25 de julio de Andy Summers era añadido como gestor de cartera del Fondo. A partir del 28 de julio 2014, los EE.UU. Todo Cap Growth Fund Janus ha sido renombrado como el oportunista Alpha Fund Janus. El objetivo de inversión del Fondo siguen siendo los mismos.

Puntos clave

- Evitar el consenso: buscamos ideas de inversión en evolución, malinterpretadas e incluso controvertidas sobre las que, en nuestra opinión, poseemos una visión diferenciada del resto del mercado. Evitamos valores ya reconocidos y valorados por el mercado.
- Cartera oportunista: tratamos de aprovechar inversiones en renta variable sin consenso no restringidas por consideraciones relativas a la capitalización bursátil o el estilo. Pretendemos identificar ideas de inversión en una fase de evolución temprana.
- Los cambios plantean oportunidades: buscamos títulos que atraviesan cambios relacionados específicamente con su empresa, sector o confianza de mercado y que, en nuestra opinión, afectarán positivamente al precio del valor.

Riesgos Principales

- Riesgo de inversión
- Concentración de las inversiones
- Valores de pequeña capitalización
- Riesgos de la inversión en instrumentos financieros derivados

Datos sobre el Fondo^o

Gestor de cartera	Dan Kozlowski; Andy Summers
Mandato en el fondo	31 Mar 2014; 25 Jul 2014
Divisa de referencia	USD
Sede	Irlanda
Índice de referencia	S&P 500 TR USD
Categoría	RV USA Cap. Flexible
Total de activos netos (Mills. de USD)	\$51,4
(" de EUR)	€44,2
Negociación	Una vez al día

	A\$acc	A€acc (hgd)
Lanzamiento	24 Dec 1998	31 Dec 1999
Valor liquidativo	\$17,33	€17,61
ISIN	IE000444828	IE0009511647
SEDOL	0484660	0052056
Bloomberg	JANACAI	JAACAIE

Fee Details

	A\$acc	A€acc (hgd)
Initial Charge	5,00	5,00
Exit Charge	-	-
Management Fee	1,25%	1,25%
Switching Fee	0,00	0,00
Total Expense Ratio	2,26	2,27

Características del fondo[‡]

Número total de participaciones	34
Tasa de rotación de la cartera	57,05%
Capitalización de mercado media ponderada (Miles de mills. de USD)	\$15,4
(Miles de mills. de EUR)	€13,2
Capitalización de mercado media (Miles de mills. de USD)	\$4,7
(Miles de mills. de EUR)	€4,1
Active share	96,51

[‡]Fuente: Morningstar. Tres años de seguimiento utilizando la Citigroup 3 month Tbill como tasa libre de riesgo.

^oFuente: Janus. Se podrá aplicar una comisión por operaciones a corto plazo al abandonar el Fondo conforme a las disposiciones del folleto.

Las cinco principales participaciones (%)

Endo International PLC	9,5
United Continental Holdings Inc	7,2
Mallinckrodt PLC	6,5
Mattel Inc	6,3
Air Products & Chemicals Inc	6,3
Total	35,8

Desglose por sector (%)

Asistencia sanitaria	29,51
Bienes de consumo discrecional	18,56
Industria	11,31
Finanzas	10,64
Materias primas	9,90
Tecnología de la información	9,87
Bienes de consumo básico	4,56
Efectivo/equivalentes similares al efectivo	5,65

Principales participaciones países (%)

Estados Unidos	90,04
Reino Unido	2,20
Francia	2,11

Capitalización de mercado (% de valores)

> 100.000 millones de USD	2,67
Entre 10.000 y 50.000 millones de USD	32,91
Entre 5.000 y 10.000 millones de USD	19,08
Entre 1.000 y 5.000 millones de USD	30,38
Entre 500 y 1.000 millones de USD	4,63
Entre 250 y 500 millones de USD	4,08
NC	0,60

Fuente: Janus.

Ponderación por sector Sobreponderaciones/infraponderaciones en comparación con el Índice (%)

Asistencia sanitaria	14,35
Bienes de consumo discrecional	5,67
Industria	1,26
Finanzas	-5,83
Materias primas	7,14
Tecnología de la información	-10,82
Bienes de consumo básico	-5,50
Energía	-6,50
Servicios públicos	-2,99
Servicios de telecomunicaciones	-2,43

**Ponderación países Principales Sobreponderaciones/infraponderaciones en comparación con el Índice (%)**

Reino Unido	2,20
Francia	2,11
Estados Unidos	-9,94

**Asignación de activos (%)**

Las acciones ordinarias EE.UU.	90,03
Non-US acciones ordinarias	4,32
Efectivo/equivalentes similares al efectivo	5,65

Información importante

Emitido por Janus Capital International Limited (JCIL), sociedad autorizada y regulada por la Autoridad de Prácticas Financieras (Financial Conduct Authority) del Reino Unido, que ejerce la función de asesor de inversiones principal de Janus Capital Funds plc (JCF), Janus Capital Management prestará servicios de subasesor a JCIL. JCF es un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) constituido conforme a la legislación irlandesa, con responsabilidad dividida entre fondos. Las posiciones de cartera están sujetas a modificaciones sin previo aviso. Este documento no podrá ser utilizado en países o por personas consideradas no aptas para invertir en el Fondo. JCF no está regulado por la Autoridad de Prácticas Financieras (Financial Conduct Authority), y las medidas de protección legal en virtud del Plan de Compensación de Servicios Financieros y el Servicio del Defensor del Cliente no podrán aplicarse en relación con una inversión. La rentabilidad obtenida en el pasado no garantiza resultados futuros. Este documento se facilita exclusivamente para fines informativos y no constituye una invitación para invertir en Fondos de JCF. Las cifras totales podrían no sumar necesariamente el 100% debido al redondeo. Tampoco garantizan que la información facilitada sea precisa, completa u oportuna, ni ofrecen garantía alguna respecto a los resultados derivados de su utilización. El valor de las inversiones puede subir igual que bajar. El inversor podría perder una cantidad superior a la suma invertida. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos incurridos en la emisión y el reembolso de acciones. Janus Capital Funds Plc. está registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 265, y es un OICVM autogestionado. El Depositario es Brown Brothers Hariman Trustee Services (Ireland) Limited. Para más información, se recomienda consultar el folleto informativo, el informe comercial, los estatutos y los informes económicos del Fondo, que podrán obtenerse en las oficinas de las entidades distribuidoras autorizadas y también en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Se advierte a los inversores de que únicamente deben realizar sus inversiones conforme al folleto informativo más reciente, que contiene información sobre comisiones, gastos y riesgos, disponible en todos los distribuidores y agentes de pago y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Se ruega leer el folleto detenidamente. Ciertas inversiones en el Fondo pueden no ser apropiadas para todos los inversores y no están disponibles para la totalidad de estos en todas las jurisdicciones. No disponible para personas de Estados Unidos. Este documento no constituye una solicitud de venta de acciones y ninguna parte del mismo debe interpretarse como asesoramiento de inversión. La información adjunta no constituye ni forma parte de un documento oficial. Tampoco ha sido registrada, verificada ni aprobada por la CNMV. La rentabilidad obtenida en el pasado no garantiza resultados futuros. El nivel de rendimiento puede variar, al igual que fluctuará el valor del principal de una inversión, debido a los movimientos del mercado y las divisas. En caso de reembolso, el valor de las acciones podrá ser superior o inferior al de su coste original. La distribución de este documento o de la información que contiene puede estar limitada por la ley y no puede utilizarse en jurisdicciones o en circunstancias en las que su uso sea ilegal. AMG-0814(9-T)0515 Spain Retail

Saber más

☎ +39 02861544

✉ enquiries.spain@janus.com

🌐 www.janusinternational.com

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

**Renta variable
estadounidense**