

## GLOBAL LIFE SCIENCES FUND

### Esperti settoriali orientati alla crescita e all'innovazione nel settore sanitario

Il fondo mira a trarre vantaggio dalla rapida innovazione in atto nel settore sanitario per generare performance investendo in società che si occupano di esigenze mediche insoddisfatte o che cercano di aumentare l'efficienza del sistema sanitario.

### Perché scegliere Janus Henderson per Global Life Sciences?



#### Competenza nel settore sanitario

I nostri esperti vantano oltre 100 anni di esperienza combinata negli investimenti nel complesso e dinamico settore sanitario. Il nostro team di specialisti, che comprende diversi PhD e un MD, cerca di comprendere sia la scienza che il business dei potenziali investimenti.



#### Approccio equilibrato

Diversifichiamo il fondo tra le capitalizzazioni di mercato, le aree geografiche e i principali sottosectori del settore sanitario, compresi gli investimenti in biotecnologie, servizi sanitari, dispositivi medici e prodotti farmaceutici.



#### Processo di gestione integrata del rischio

Il quadro di riferimento "Value at Risk" a livello di titoli pone l'accento sui rischi di ribasso limitando le dimensioni delle posizioni nei titoli più rischiosi.

Il team vanta **più di 100 anni** di esperienza combinata nella comprensione della **scienza** e **dell'attività** di portare sul mercato i farmaci



Nota: Non è possibile garantire il conseguimento degli obiettivi dichiarati.

Il **Value at Risk** è una statistica che quantifica il potenziale di rischio di ribasso di un singolo titolo in uno specifico arco temporale.

Il **rischio di ribasso** è una stima della potenziale perdita di valore di un titolo.

Comunicazione di marketing | Destinato esclusivamente a investitori professionali | Non destinato a ulteriore redistribuzione

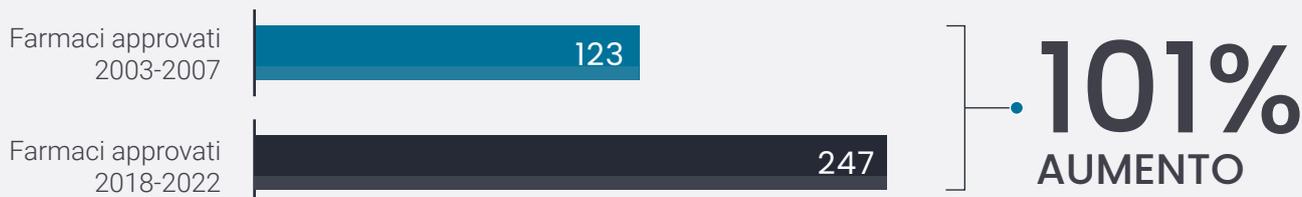
Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva possono diminuire oltre che aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito.

# PERCHÉ IL SETTORE SANITARIO

Un potente mix di fattori che trainano una crescita sostenibile nel lungo periodo

## > ACCELERAZIONE DELL'INNOVAZIONE NELLE TERAPIE FARMACOLOGICHE

Aumento dei farmaci approvati dalla FDA<sup>1</sup>



## > GLOBALIZZAZIONE



Nei Paesi membri dell'OCSE la spesa sanitaria pro capite crescerà in media del

**2,7%**

l'anno<sup>3</sup>

## > INVECCHIAMENTO DELLA POPOLAZIONE



La spesa media degli over 65 è triplicata. Nel 2019, in tutto il mondo una persona su 11 (l'11%) superava i 65 anni. Entro il 2050 sarà over 65 una persona su sei (il 16%) e la spesa sanitaria aumenterà di conseguenza.<sup>4</sup>

## > CARATTERISTICHE DI CRESCITA DIFENSIVA

**47%**

Il settore sanitario ha tenuto meglio nei mercati ribassisti - l'MSCI World Health Care Index<sup>SM</sup> presenta una partecipazione media ai mercati ribassisti del 47% rispetto alla performance dell'MSCI World Index<sup>SM</sup>.<sup>5</sup>

Fonti: <sup>1</sup>FDA, al 31 dicembre 2022. <sup>2</sup>Census, World Population, luglio 2020. <sup>3</sup>OCSE, novembre 2019. <sup>4</sup>Nazioni Unite, un.org, dicembre 2019. <sup>5</sup>Janus Henderson Investors, FactSet, al 31 dicembre 2022. 47% rappresenta la partecipazione media ai mercati ribassisti dell'MSCI World Health Care Index misurata sulla performance dell'MSCI World Index in quattro diversi periodi: 4/2000-9/2002, 11/2007-2/2009, 5/2011-9/2011 e 1/2022-12/2022, partecipazione media ai mercati ribassisti rispettivamente del 31%, 64%, 49%, 59% e 30%.

# INNOVAZIONE

Rispondere ad esigenze mediche non ancora soddisfatte

## > MALATTIE GENETICHE

PIÙ DI  
**7,000**  
MALATTIA GENETICHE<sup>1</sup>

Più di 7,000 malattie genetiche sono state identificate ad oggi, **ma solo meno del 5% attualmente di terapie.** Una comprensione più approfondita delle gravi malattie genetiche sta portando alla creazione di nuove cure tramite l'utilizzo di terapie genetiche.



## > CANCRO



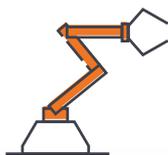
**Al 38% delle persone sarà diagnosticato n cancro nel corso della vita.** Il numero di nuovi casi è stimato in di 28 milioni nei prossimi due decenni.<sup>2</sup>

Il cancro è una delle principali cause di mortalità in tutto il mondo, con circa 17 milioni di nuovi casi e 9,5 milioni di decessi correlati nel 2018.

**\$1,16T**  
SPESA GLOBLE ANNUALE

## > CHIRURGIA ROBOTICA

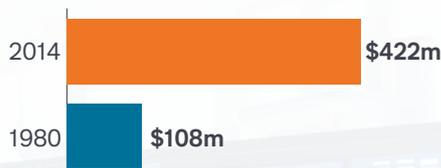
In sala operatoria, i robot sono più precisi della mano di un chirurgo, e la chirurgia robotica offre ai pazienti la prospettiva di un risultato migliore, con meno dolore e ricoveri più brevi. **Solo 2% dei circa 400 milioni di interventi chirurgici in tutto il mondo sono condotti con la robotica.**<sup>3</sup>



## > DIABETE

Nel mondo, il numero di persone affette da diabete è passato da 108 milioni nel 1980 a 422 milioni nel 2014. **Il 9,3% della popolazione statunitense soffre di diabete.**

Se il trend attuale dovesse continuare, 1 americano su 3 soffrirà di diabete nel 2050. Il costo annuale per la cura del diabete a livello globale è stimato intorno agli 825 miliardi di dollari.<sup>4</sup>



**\$825BN**  
SPESA GLOBALE ANNUALE

Sources:

<sup>1</sup> Pharmaceutical Research and Manufacturers of America, 2018.

<sup>2</sup> American Cancer Society, 2018.

<sup>3</sup> Diabetes.co.uk, January 2019.

<sup>4</sup> Bernstein, March 12, 2021.

# WHY JANUS HENDERSON?

## Gestione del portafoglio



### Andy Acker, CFA

- Gestore di portafogli dal 2007
- Nel settore dal 1996



### Daniel Lyons, PhD, CFA

- Gestore di portafogli dal 2023
- Nel settore dal 2000

## Dati sul fondo

|  |  |
|--|--|
| <b>Struttura</b>                           | Irish Investment Company (IIC)   |
| <b>Classificazione</b>                     | SFDR Articolo 8  |
| <b>Data di lancio</b>                      | 31 marzo 2000  |
| <b>AUM</b>                                 | \$3.5bn (as at 30 Set 2023)  |
| <b>Benchmark</b>                           | MSCI World Health Care Index   |
| <b>Settore</b>                             | Morningstar Sector Equity Healthcare   |
| <b>Intervallo di tracking error atteso</b> | 400–800 pb   |
| <b>Numero di posizioni</b>                 | 80–120   |
| <b>Turnover annuo atteso</b>               | ~ 50%  |
| <b>Dimensione delle posizioni</b>          | da 25 a 500 punti base Le dimensioni delle posizioni possono superare il 5% ai fini di un'esposizione attiva a grandi componenti dell'indice.  |
| <b>Capitalizzazione di mercato</b>         | Portafoglio solitamente diversificato e bilanciato fra large cap (> \$10mld), mid cap (\$3mld-10mld) e small cap (< \$3mld). Di norma ci concentriamo su società con una capitalizzazione di mercato > \$500mln per assicurarci la scalabilità del prodotto. |
| <b>Valuta di riferimento</b>               | USD  |

Si fa presente che qualsiasi valore - dei titoli del portafoglio, delle classi di azioni e dei costi dovuti o rappresentati - espresso in una valuta diversa da quella di riferimento esporrà al rischio valutario. I costi e i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio.

Si prega di notare che questi intervalli riflettono il processo e lo stile di investimento dei gestori di portafoglio al momento della pubblicazione. Potrebbero non essere limiti rigidi e sono soggetti a modifiche senza preavviso. Si rimanda al Prospetto per i parametri più ampi entro i quali la strategia può operare. Per un elenco delle classi di azioni disponibili, contattare il rappresentante di vendita locale.

In riferimento al regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari, il fondo è classificato ai sensi dell'Articolo 8 e promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali e sociali e investe in società con buone pratiche di governance.

## Ruolo in un portafoglio diversificato

**Posizione in seno al portafoglio**



**Azioni tradizionali**  
Esposizione alla sanità

**Implementazione nel portafoglio**

- A complemento delle strategie azionarie tradizionali

**Vantaggi per gli investitori**

- Crescita del capitale a lungo termine
- Team di vasta esperienza

## Informazioni aggiuntive sul fondo

### Obiettivi e politica di investimento

Il Fondo si prefigge di generare una crescita del capitale nel lungo termine. Rendimento target: Sovraperformare l'Indice MSCI World Health Care di almeno il 2% l'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni. Il Fondo investe almeno l'80% in azioni (dette anche titoli azionari) di società di qualsiasi dimensione e paese, che operino nel settore delle scienze della vita. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui liquidità e strumenti del mercato monetario. Il gestore degli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi) per ridurre il rischio, gestire il Fondo in modo più efficiente oppure generare ulteriore capitale o reddito per il Fondo. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'Indice MSCI World Health Care, il quale rappresenta largamente società in cui può investire, dato che esso costituisce la base del rendimento target del Fondo. Il gestore degli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere i singoli investimenti del Fondo avvalendosi di ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero assenti nell'indice, ma il Fondo può a volte detenere investimenti simili a quelli dell'indice. Il gestore degli investimenti cerca di individuare società di assistenza sanitaria innovative che si occupano di bisogni medici non ancora risolti in campi quali le biotecnologie, i prodotti farmaceutici, i servizi di assistenza sanitaria e le tecnologie medicali. Il team sa che il successo dello sviluppo di un farmaco è, per sua natura, binario, il che crea ampie differenze tra vincitori e vinti. Il processo d'investimento sfrutta modelli statistici proprietari per analizzare le probabilità di successo di una società, incentrandosi su prodotti ritenuti in grado di superare i rigori di uno sviluppo clinico. Ulteriori strumenti, per esempio, sondaggi presso medici e modelli di prescrizione medica tentano di predirne in modo più accurato la redditività commerciale.

### Rischi specifici del fondo

Le azioni possono perdere valore rapidamente e normalmente implicano rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario. Di conseguenza il valore del proprio investimento potrebbe diminuire. Le azioni di società a piccola e media capitalizzazione possono presentare una maggiore volatilità rispetto a quelle di società più ampie e talvolta può essere difficile valutare o vendere tali azioni al momento e al prezzo desiderati, il che aumenta il rischio di perdite. Un Fondo che presenta un'esposizione elevata a un determinato paese o regione geografica comporta un livello maggiore di rischio rispetto a un Fondo più diversificato. Il Fondo si concentra su determinati settori o temi d'investimento e potrebbe risentire pesantemente di fattori quali eventuali variazioni ai regolamenti governativi, una maggiore competizione nei prezzi, progressi tecnologici ed altri eventi negativi. Il Fondo potrebbe usare derivati al fine di conseguire il suo obiettivo d'investimento. Ciò potrebbe determinare una "leva", che potrebbe amplificare i risultati dell'investimento, e le perdite o i guadagni per il Fondo potrebbero superare il costo del derivato. I derivati comportano rischi aggiuntivi, in particolare il rischio che la controparte del derivato non adempia ai suoi obblighi contrattuali. Qualora il Fondo detenga attività in valute diverse da quella di base del Fondo o l'investitore detenga azioni in un'altra valuta (a meno che non siano "coperte"), il valore dell'investimento potrebbe subire le oscillazioni del tasso di cambio. I titoli del Fondo potrebbero diventare difficili da valutare o da vendere al prezzo e con le tempistiche desiderati, specie in condizioni di mercato estreme con il prezzo delle attività in calo, aumentando il rischio di perdite sull'investimento. Il Fondo potrebbe perdere denaro se una controparte con la quale il Fondo effettua scambi non fosse più intenzionata ad adempiere ai propri obblighi, o a causa di un errore o di un ritardo nei processi operativi o di una negligenza di un fornitore terzo. Le spese correnti possono essere prelevate, in tutto o in parte, dal capitale, il che potrebbe erodere il capitale o ridurre il potenziale di crescita.

PER MAGGIORI INFORMAZIONI, VI INVITIAMO A CONSULTARE IL SITO  
WWW.JANUSHENDERSON.COM

**Janus Henderson**  
— INVESTORS —

### Informazioni importanti

In riferimento al regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari, il fondo è classificato ai sensi dell'Articolo 8 e promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali e sociali e investe in società con buone pratiche di governance.

Tutti i dati provengono da Janus Henderson Investors (30 settembre 2023), salvo diversa indicazione.

Nota per i lettori: ad uso esclusivo di investitori istituzionali/esperti/accreditati e distributori qualificati Non destinato alla distribuzione al pubblico. Tutti i contenuti del presente documento hanno solo scopo informativo o di utilizzo generale e non riguardano nello specifico i requisiti di singoli clienti. Janus Henderson Capital Funds Plc è un OICVM di diritto irlandese con separazione patrimoniale tra i comparti. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Si ricorda agli investitori che le rispettive decisioni d'investimento vanno intraprese solo in virtù del Prospetto più recente che contiene informazioni su commissioni, spese e rischi ed è disponibile presso tutti i distributori e gli agenti per i pagamenti / Agente per i Servizi va letto con attenzione. Il fondo può non essere adatto a tutti gli investitori e non è disponibile per tutti gli investitori in tutte le giurisdizioni. Non è disponibile per i soggetti statunitensi. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Il tasso di rendimento può variare e il valore del capitale investito è soggetto a oscillazioni a causa dell'andamento del mercato e dei tassi di cambio. In caso di rimborso, il valore delle azioni può essere maggiore o minore del rispettivo costo iniziale. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito [Janushenderson.com](http://Janushenderson.com). Il presente documento non costituisce una sollecitazione alla vendita di azioni e nessun contenuto dello stesso è da intendersi come una consulenza agli investimenti. Il presente documento non costituisce una consulenza agli investimenti, né costituisce un'offerta o raccomandazione a vendere o acquistare alcun investimento, né è da intendersi quale base per intraprendere (o revocare) eventuali decisioni sui titoli diverse da quelle stabilite ai sensi di un accordo conforme alle leggi, ai regolamenti e alle norme applicabili. Janus Capital Group e le sue controllate declinano qualsiasi responsabilità per una distribuzione illecita della totalità o di parte del presente documento a terze parti o per informazioni ricostruite a partire dal presente documento e non assicurano che i contenuti qui forniti siano accurati, completi o puntuali né forniscono garanzie in merito ai risultati ottenuti dal loro utilizzo. Come per tutti gli investimenti, sussistono dei rischi intrinseci che ogni soggetto dovrebbe considerare. La distribuzione del presente documento o delle informazioni in esso contenute può essere limitata ai sensi di legge e il relativo utilizzo potrebbe essere vietato in alcune giurisdizioni o in circostanze che lo rendano illecito. Questa presentazione è strettamente privata e riservata e non può essere riprodotta o utilizzata per scopi diversi dalla valutazione di un potenziale investimento in prodotti di Janus Henderson Investors International Limited o l'acquisizione dei suoi servizi da parte del destinatario di questa presentazione o forniti a qualsiasi persona o entità rispetto al destinatario di questa presentazione. Le conversazioni telefoniche possono essere registrate per la nostra reciproca protezione, per migliorare il servizio clienti e per scopi di conservazione dei registri normativi. A partire dal 1 gennaio 2023 il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) è diventato il Documento contenente le informazioni chiave (KID); unica eccezione il Regno Unito, dove gli investitori continueranno a fare riferimento al KIID.

Publicato in Europa da Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors è la denominazione con cui Janus Henderson Investors International Limited (reg. n. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (reg. n. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (reg. n. 2678531), (tutte registrate in Inghilterra e nel Galles al 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE e regolamentate dalla Financial Conduct Authority) e Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg. n. B22848, 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier) forniscono prodotti e servizi di investimento. L'Estratto del Prospetto, i documenti di informazione chiave, lo Statuto della Società e il bilancio annuale e semestrale possono essere richiesti gratuitamente dal Rappresentante Svizzero. Il Rappresentante Svizzero è FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurigo, Svizzera, tel: +41 44 206 16 40, fax: +41 44 206 16 41, web [www.fifs.ch](http://www.fifs.ch) L'agente di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginevra, Svizzera. I prezzi delle azioni aggiornati sono disponibili su [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) Destinato esclusivamente a investitori qualificati e istituzionali e clienti wholesale. Copie del prospetto del Fondo, del documento contenente le informazioni chiave, dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono disponibili in inglese e in altre lingue locali, su richiesta, su [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). Tali documenti sono inoltre disponibili gratuitamente presso la sede legale della Società in 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo. È possibile richiederli gratuitamente all'Agente per i servizi locale e al Rappresentante e Agente di pagamento in Svizzera. Janus Henderson Investors Europe S.A. ("JHIESA"), 2 rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo, è l'Agente per i servizi in Austria, in Belgio, in Germania, in Portogallo, in Svezia, in Liechtenstein e in Lussemburgo. JHIESA è altresì l'Agente per i servizi in Francia (il Sub AT è CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Lussemburgo, è l'Agente per i servizi in Danimarca, Finlandia, Paesi Bassi, Norvegia e Grecia. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch, e Banca Sella Holding S.p.A. sono i Sub Agenti per i trasferimenti per l'Italia. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spagna è l'Agente per i servizi in Spagna. Il Rappresentante a Hong Kong è Janus Henderson Investors Hong Kong Limited, Suites 706-707, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numero di registrazione 199700782N), con sede principale in 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapore 048946, Singapore (Tel: 65 6813 1000). Qualsiasi ulteriore distribuzione di questo documento ad altri soggetti non qualificati quali investitori professionali non è consentita né autorizzata da Janus Henderson Investors. La sintesi degli Investors Rights (diritti degli investitori) è disponibile in inglese all'indirizzo <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. può decidere di risolvere gli accordi di commercializzazione di questo Organismo d'investimento collettivo in conformità alla normativa applicabile.

Janus Henderson e Knowledge Shared sono marchi di Janus Henderson Group plc o di una delle sue filiali. © Janus Henderson Group plc. Per maggiori informazioni o per reperire i recapiti di un rappresentante Janus Henderson Investors nel proprio paese, visitare il sito [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com)