

INVESTISSEMENT DURABLE ET RESPONSABLE

Janus Henderson
—KNOWLEDGE. SHARED—



Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund

À usage professionnel uniquement | À des fins promotionnelles



SOMMAIRE

Caractéristiques clés	3
Performance	3
Présentation générale	4-5
Tendances et thèmes	4-5
Processus d'investissement	6-7
1. Génération d'idées	
2. Sélection éthique	
3. Recherche fondamentale et analyse ESG	
4. Construction du portefeuille et contrôle des risques	
Gestion des risques	8

Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund

Philosophie

Les meilleures performances d'investissement viendront selon nous des entreprises qui offrent des solutions aux défis environnementaux et sociaux tels que le changement climatique, le tarissement des ressources, la croissance démographique et le vieillissement de la population. Celles-ci doivent présenter un profil financier intéressant (croissance régulière du chiffre d'affaires, flux de trésorerie

durables, etc.). Notre approche d'investissement privilégie explicitement les entreprises peu émettrices de carbone et notre objectif consiste à construire un portefeuille doté d'un profil de risque favorable en incluant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance à notre analyse.

Principales caractéristiques



Date de lancement du fonds	01 août 1991
Structure	OEIC
Indice de référence	MSCI World Index
Univers concurrentiel	IA Global
Gérants	Hamish Chamberlayne, Aaron Scully
Encours sous gestion	1 076 m€ (au 30 septembre 2019)
Notation Morningstar*	★★★★
Part A cap. en euro couverte	
ISIN	GB00BGQVHT66
Frais courant**	1,69 %
Part A cap. en euro non couverte	
ISIN	GB00B7KYJH09
Frais courant**	1,69 %

Utilisation de l'indice de référence : Comparateur. **Description :** L'indice MSCI World mesure la performance de grandes et moyennes entreprises cotées sur des marchés actions de pays développés dans le monde entier. Cet indice permet de comparer et d'évaluer la performance du Fonds au fil du temps. **Utilisation de l'univers concurrentiel :** Comparateur. **Description :** L'Investment Association (IA) regroupe les fonds qui présentent des expositions géographiques et/ou des investissements similaires dans différents secteurs. Le classement du fonds dans le secteur (tel que calculé par un certain nombre de fournisseurs de données) peut permettre de comparer ses performances par rapport à d'autres fonds ayant des objectifs similaires.

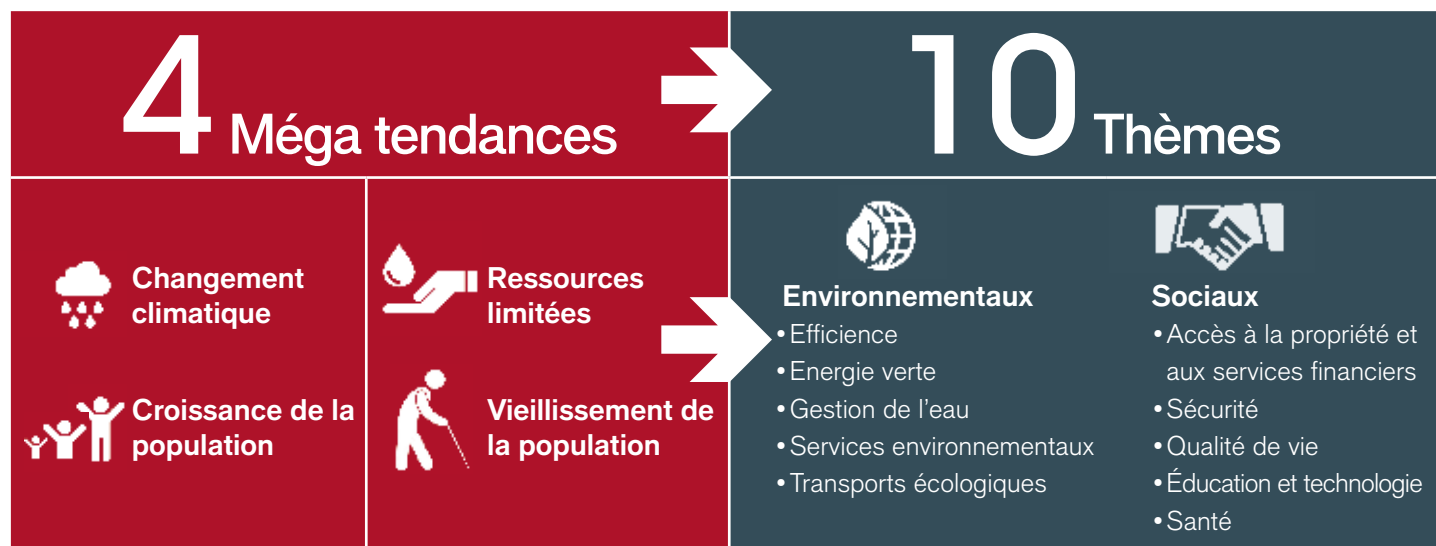
*Source: au 30 Septembre 2019. La notation est basée sur la part A acc. EUR non couverte.

**Les frais courants se fondent sur les frais de l'exercice précédent, lequel a été clos le 30 septembre 2018. Ils peuvent varier d'un exercice à l'autre.

©Copyright 2019 Morningstar. Tout droits réservés. Les informations contenues dans ce document: (1) sont la propriété de Morningstar et / ou de ses fournisseurs de données; (2) ne peuvent être copiés ou distribués; et (3) ne comportent aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur état de mise à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne peuvent être tenus responsables pour tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces informations.

Présentation générale

Investir dans des sociétés alignées stratégiquement avec les puissantes tendances environnementales et sociales qui affectent l'économie mondiale.



Rassemble 50 à 70 des meilleures opportunités à l'échelle internationale*



Une équipe expérimentée d'investisseurs en actions internationales



Un portefeuille à faible teneur en carbone

*Au 30 septembre 2019. A des fins illustratives. Les données sont susceptibles de varier. Les points de vue présentés sont ceux du gérant au moment où il a été écrit, et sont susceptibles d'évoluer. Aucune des informations contenues dans cet article ne doit être interprétée comme un conseil d'investissement ou une recommandation d'investissement.

Une stratégie concernant les actions internationales basée sur des critères stricts pour un investissement durable et responsable dans des entreprises faisant face avec succès aux défis environnementaux et sociaux.

Eléments clés



- Stratégies durables
- Bonne gouvernance sociétale
- Répartition judicieuse du capital
- Recherche approfondie
- Sélection des titres
- Engagement

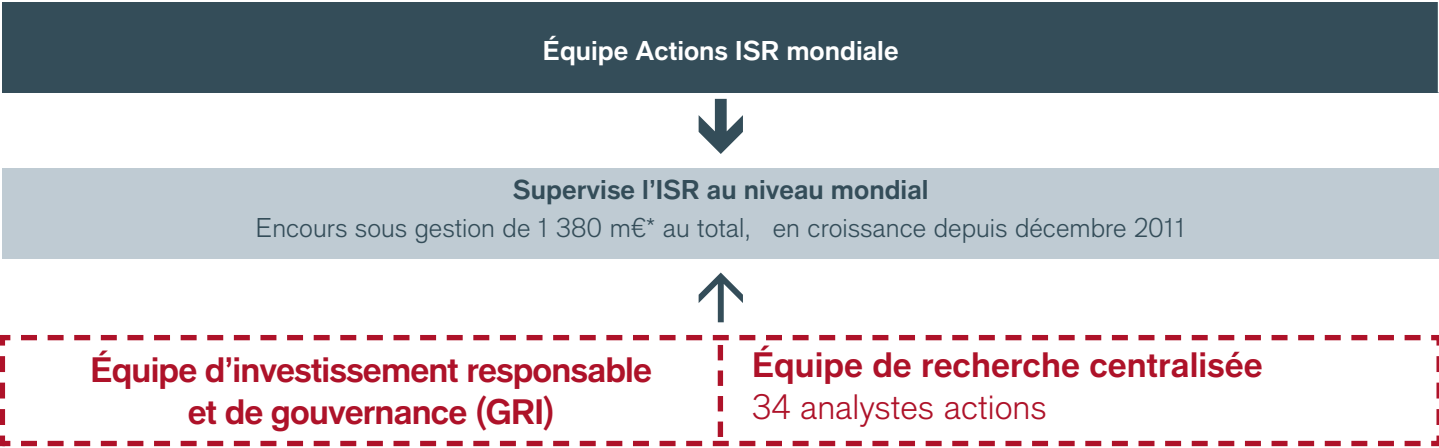
“ Nous sommes convaincus qu'une approche d'investissement ISR ne devrait pas affecter le potentiel de performance à long terme. Notre analyse identifie les sociétés sous-valorisées soutenant une économie durable au niveau mondial”

Hamish Chamberlayne
Gérant, fonds ISR internationaux

Trois principes clés

Durabilité	Investissement à long terme	Changement
Les gérants sont convaincus que les sociétés dont les produits ou les services sont connectés aux thèmes à long terme sont plus enclines à augmenter leurs revenus de façon durable.	Les gérants sont convaincus qu'un investissement à long terme permettra de générer une surperformance. L'approche thématique permet d'obtenir un portefeuille à faible taux de rotation.	Les puissantes tendances environnementales et sociales transformeront l'économie mondiale au cours des prochaines décennies. Les gérants cherchent à investir sur des sociétés positionnées de façon stratégique pour bénéficier de ce changement.

Équipe de gestion



Différenciateurs clés	
Une approche thématique de long terme : Dix thèmes de durabilité guidant la génération d'idées. Ces thèmes, basés sur quatre mégatendances, reflètent l'équilibre entre la durabilité environnementale et sociale. Une analyse fondamentale disciplinée : L'analyse détaillée des titres intègre la modélisation financière et la recherche environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Caractéristiques globales des risques équilibrées.	Des critères éthiques stricts : La stratégie n'investit pas sur des sociétés ayant un impact négatif sur les populations, l'environnement ou les animaux. Il s'agit d'un portefeuille à faible teneur en carbone. Un portefeuille actif, diversifié : Un portefeuille fortement différencié par rapport à l'indice de référence. Participation active d'environ 93% tout en cherchant à équilibrer les caractéristiques globales des risques.

*Source : Janus Henderson Investors, au 30 septembre 2019.

Processus d'investissement

1 Génération d'idées

Thèmes environnementaux



Efficience : L'amélioration de l'efficience est essentielle à l'obtention d'une croissance économique tout en maintenant les émissions de dioxyde de carbone aux niveaux recommandés.



Énergie verte : Si les états veulent empêcher la température globale moyenne d'augmenter de plus de 2 degrés Celsius par rapport aux niveaux préindustriels, il sera primordial d'augmenter les investissements dans les énergies renouvelables et les solutions de stockage.



Gestion de l'eau : L'eau est soumise à une pression croissante du côté de l'offre et de la demande. Il est nécessaire d'effectuer d'importants investissements pour réduire l'écart.



Services environnementaux : La population mondiale ne cesse de croître et de s'urbaniser ce qui conduit les coûts et le volume des déchets des villes à augmenter fortement.



Transports écologiques : Les mesures visant à décarboniser les transports devraient être bénéfiques aux sociétés fournissant des nouvelles technologies automobiles, des infrastructures de transport public et des modes de transport n'utilisant pas de combustibles fossiles.

Thèmes sociaux



Accès à la propriété et aux services financiers : Les sociétés financières peuvent être une source de progrès, fournissant des liquidités à l'économie réelle et allouant des capitaux là où ils sont le plus productifs.



Sécurité : Les principaux aspects de ce thème comprennent la sécurité sur le lieu de travail, la sécurité routière, la sécurité des consommateurs ainsi que la protection face aux cyber-attaques et aux crimes financiers.



Qualité de vie : Les gérants investissent dans des sociétés bien gérées agissant en tant qu'employeurs responsables et promouvant le bien-être social.



Éducation et technologie : L'innovation technologique et la diffusion généralisée des connaissances sont des outils clés à la transformation d'une économie mondiale durable.



Santé : Le vieillissement des populations commence à exercer des pressions systémiques sur les services sociaux et de santé dans de nombreux pays développés et il est probable que ce phénomène touchera également les pays en développement.

2 Critères éthiques

Critères stricts

L'impact négatif du coût des externalités économiques sur la prospérité mondiale est de plus en plus reconnu. Nous cherchons à éviter les entreprises impliquées dans des activités allant à l'encontre du développement d'une économie durable. De telles sociétés sont selon nous plus exposées aux risques de perturbations ou d'évolution de la réglementation du gouvernement.

Janus Henderson fait appel à une société spécialisée, Vigeo EIRIS, pour réaliser une analyse éthique des investissements potentiels. Vigeo EIRIS est l'une des sociétés de recherche éthique les plus importantes au monde, avec plus de 100 analystes de recherche. Son équipe de recherche couvre plus de 3000 sociétés et fournit des rapports détaillés sur les sociétés qui ne sont pas encore couvertes.



Principaux secteurs à éviter

Individus	armes, paris, régimes autoritaires et tabac
Environnement	gaz à effet de serre, industrie minière, énergie nucléaire et pollution de l'eau
Animaux	tests sur les animaux, fourrure et génie génétique

6

Processus d'investissement

3 Recherche fondamentale et analyse ESG*

Approche intégrée

Dès qu'une idée d'investissement est générée et a été analysée en fonction des critères éthiques, l'équipe d'investissement procède à une analyse fondamentale de la société. Ceci incorpore une évaluation qualitative de la position stratégique de la société, associé à un modèle financier quantitatif. Les critères ESG sont pleinement intégrés à cette évaluation.

Recherche fondamentale

Une note de recherche et un modèle financier sont établis pour chaque nouvel investissement.

La note de recherche comprend:

- Une analyse des activités de la société ;
- Une analyse de la situation financière de la société ;
- Une analyse de la valorisation de la société ;

Une évaluation des principaux facteurs ESG influençant la décision d'investissement.

Toutes les sociétés évaluées en vue d'une potentielle intégration doivent faire preuve d'une gestion claire des opportunités et des risques stratégiques à long terme, et doivent notamment se conformer au Pacte mondial des Nations unies.

Ressources utilisées par les gérants pour l'analyse ESG

Recherche de MSCI, RepRisk, IVIS, CDP, Trucost, HOLT et ISS

Équipe d'investissement responsable et de gouvernance

Cette équipe fournit des conseils et une analyse sur toute une gamme de questions ESG affectant les investissements existants et potentiels, pour toutes les équipes de gestion d'Henderson.

L'équipe et les gérants peuvent examiner les données faisant ressortir des controverses sur cinq secteurs : l'Environnement, la Gouvernance, les Droits de l'homme, le Droit du travail et les Clients. L'équipe participe également à l'engagement actif de l'équipe de gestion de la société sur les questions ESG et rédige des rapports sur tous les votes d'Henderson effectués au cours des réunions des sociétés. L'équipe décide, en se basant sur l'étape de recherche et d'analyse du processus, d'inclure ou non le titre dans le portefeuille.

* Environnemental, social et de gouvernance

4 Construction du portefeuille et contrôle des risques

Portefeuille actif diversifié

Chaque titre sélectionné pour le portefeuille doit correspondre à l'un des thèmes, mais aucune distribution forcée des thèmes n'est appliquée lors de la construction du portefeuille. La sélection des titres joue un rôle déterminant dans la construction du portefeuille et chaque titre est évalué au sein du cadre analytique discipliné.

Caractéristiques	Paramètres typiques au 30 septembre 2019
Participation active**	>90%
Taille des positions***	Position active de 3 % maximum imposée par les gérants
Nombre de positions	50-70
Ecart de suivi indicatif	3 - 6% par an
Taux de rotation	Généralement entre 20 - 30 %
Attribution régionale	+/-3 % par rapport à l'indice de référence
Positions sectorielles	Illimitées
Liquidités	1 - 3 %

**Part active = la mesure du pourcentage des positions d'un portefeuille qui diffèrent de l'indice de référence. L'indice de référence est le MSCI World Total Return.

***Taille maximum d'une position imposée par l'équipe

Le fonds n'utilise pas de produits dérivés

L'approche multi-thématique permet de construire un portefeuille bien diversifié. Une politique maintenant une répartition géographique proche de celle de l'indice de référence avec des répartitions sectorielles illimitées

Janus Henderson Investors

Gestion des risques

Spécifiques à l'équipe

Les risques du portefeuille sont évalués par l'intermédiaire de l'attribution Fact Set, de Bloomberg et des rapports de risque internes produits par l'équipe de gestion des risques d'investissement indépendante. La principale source de risque pour le portefeuille, en raison de la nature extrêmement active de la stratégie, est le risque lié à chaque titre. L'analyse quantitative et qualitative de l'équipe d'investissement fournit une compréhension détaillée et approfondie du risque prévu.

Surveillance indépendante des risques

L'équipe de gestion des risques d'investissement de Janus Henderson

agit indépendamment des gérants du portefeuille. L'équipe travaille en étroite collaboration avec les gérants des fonds et l'équipe de direction afin de s'assurer que tous les risques pris dans les portefeuilles reflètent pleinement les points de vue fondamentaux du gérant. Différents modèles de risque, dont des modèles de risque multifactoriels, sont utilisés (MSCI Risk Metrics et MSCI Barra). Les scénarios et la liquidité sont analysés régulièrement. Style est utilisé pour comparer l'exposition du fonds en termes de style (biais « value » et/ou de croissance, direction du momentum, taille des expositions, etc.), à celle de l'indice de référence ou du marché, et pour créer un modèle de risques à long terme. Le Comité de contrôle éthique d'Henderson analyse trimestriellement et indépendamment les positions du fonds pour vérifier que les restrictions éthiques sont bien respectées.

Le gérant



Hamish Chamberlayne, CFA Responsable ISR, Gérant de portefeuille

Hamish a rejoint Henderson Global Investors en 2011. A partir de 2007, il a occupé le poste d'analyste au sein de l'équipe actions internationales de Gartmore. Avant de rejoindre Gartmore, il a occupait le poste d'auditeur senior chez PricewaterhouseCoopers couvrant plusieurs secteurs dont le secteur des énergies, des technologies et des communications. Il a débuté sa carrière chez Burlington Consultants, où il a réalisé des audits sur des sociétés cibles pour le compte de sociétés de capital-investissement.

Hamish est titulaire d'un Master en Chimie du New College de l'Université d'Oxford. Il est expert-comptable certifié et possède 16 ans d'expérience dans le secteur financier.

Gestion de portefeuille et recherche

Une équipe mondiale d'investisseurs et d'analystes ESG intégrée

Equipe Actions ISR mondiale

- Aaron Scully – Gérant – Basé aux USA
- George Crowdy – Investment Manager
- Ama Seery – Analyste ESG

Équipe d'investissement responsable et de gouvernance (GRI)

- Antony Marsden – Head of GRI
- David Ray – Analyste, GRI
- Olivia Gull – Analyste, GRI

34 analystes de recherche international avec une moyenne de 16 ans d'expérience dans l'industrie financière – Basés aux USA

Nous contacter

Charles-Henri Herrmann

Directeur du Développement – France/Monaco/Genève
charleshenri.herrmann@janushenderson.com
+33 (0)1 53 05 41 34

Pour plus d'informations: +33 (0) 1 53 05 41 30

Janus Henderson Investors, 32, rue des mathurins 75008 Paris

Email: info.europe.francoophone@janushenderson.com

Site internet: janushenderson.com

Jon Dubarbier

Directeur Distribution Externe – France/Monaco
jon.dubarbier@janushenderson.com
+33 (0)1 53 05 41 47

Janus Henderson
—KNOWLEDGE. SHARED—

Information importante

Ce document est réservé exclusivement à l'usage des professionnels, définis en tant que Contreparties Éligibles ou Clients Professionnels, et n'est pas destiné au grand public. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi. Les hypothèses retenues en matière fiscale et le montant de l'exonération fiscale (le cas échéant) dépendent de la situation personnelle de chaque investisseur et peuvent être modifiés si cette situation ou la législation change. S'agissant des investissements effectués par le biais d'un tiers, nous vous recommandons de contacter ce dernier directement, les frais, les performances et les conditions pouvant varier sensiblement. Aucune des informations contenues dans le présent document ne constitue ni ne doit être interprétée comme un conseil. Le présent document ne constitue pas une recommandation quant à la vente ou à l'achat d'un placement quelconque. Il ne relève nullement d'un contrat portant sur la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Toute demande d'investissement devra être effectuée uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus (y compris les informations contenues dans les documents annexes correspondants), qui contient les restrictions d'investissement. Ce document ne constitue qu'un résumé et les investisseurs potentiels doivent lire le prospectus et, le cas échéant, le document d'information clé pour l'investisseur avant de prendre une quelconque décision d'investissement. Il est possible que cet appel soit enregistré pour notre protection mutuelle, pour des raisons réglementaires ou afin d'améliorer notre qualité de service.

Publié en Europe par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Capital International Limited (numéro d'enregistrement 3594615), Henderson Global Investors Limited (numéro d'enregistrement 906355), Henderson Investment Funds Limited (numéro d'enregistrement 2678531), AlphaGen Capital Limited (numéro d'enregistrement 962757), Henderson Equity Partners Limited (numéro d'enregistrement 2606646), (sociétés enregistrées en Angleterre et au Pays de Galles, chacune réglementée par la Financial Conduct Authority et dont le siège social est sis au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE) et Henderson Management S.A. (numéro d'enregistrement B22848 sis au 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). Henderson Management S.A. est autorisé à exercer ses activités en France par l'intermédiaire de sa succursale française conformément aux dispositions du passeport européen pour les fournisseurs de services d'investissement en vertu de la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. L'agence Française de Henderson Management S.A. est enregistrée en France en tant que Société Anonyme d'un Etat membre de la CE ou partie à l'accord sur l'espace économique européen avec un numéro d'enregistrement 848 778 544 R.C.S. Paris et le siège statutaire à 32 rue des Mathurins, 75008 Paris, France. Janus Henderson, Janus, Henderson et Knowledge. Shared sont des marques déposées de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc.