

T2 2021

HORIZON GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND

Donnez de l'impact à vos investissements



À usage professionnel uniquement. À des fins promotionnelles. Document ne pouvant être redistribué.

La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas l'intégralité du montant investi.

Principales informations

Date de lancement	29 mai 2019
Indice	MSCI World
Structure	SICAV
Code ISIN	A2 EUR : LU1984711512 H2 EUR : LU1984711603
Gérants	Hamish Chamberlayne, CFA Aaron Scully, CFA
Actifs sous gestion	856,5M€

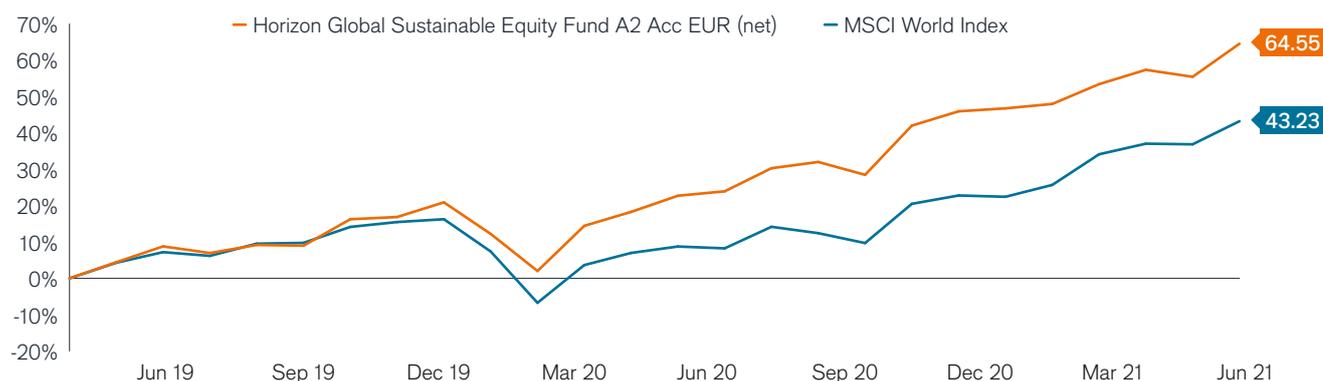
Principales caractéristiques

Part active*	>90 %
Taille des positions	3 % d'écart max. vs indice de référence (restriction imposée par les gérants**)
Nombre de positions	50-70
Fourchette indicative de Tracking Error	3 - 6 % par an
Taux de rotation	20 - 30 %
Allocation régionale	+/-10 % vs indice de référence
Allocation sectorielle	Pas de contraintes
Liquidités	1 - 3 %

*Part active = mesure en pourcentage de l'écart entre les positions du portefeuille et celles de l'indice de référence. Indice de référence : MSCI World Total Return.

**Taille max. des positions autorisée par l'équipe.

Performances cumulées – EUR (%)



Les performances sont calculées nettes de frais et revenus bruts réinvestis.

Performance de la stratégie

Performance – EUR(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement
Composite Global Sustainable Equity (performance brute)	36,97	21,54	19,71	15,87	15,94
Composite Global Sustainable Equity (performance nette)	34,73	19,54	17,74	13,89	13,85
MSCI World Index	32,29	14,99	13,95	13,52	13,62
Écart (performance brute vs. indice)	+4,68	+6,55	+5,76	+2,35	+2,32

Les performances annualisées passées représentées dans le tableau « Performances annualisées » sont celles du composite de la stratégie Janus Henderson Global Sustainable Equity en EUR et non celle du fonds Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund. L'historique de performance a été retraité le 22 juillet 2016. La méthode de calcul des performances de nos fonds collectifs a été modifiée. Les performances ne sont plus exprimées brutes des frais annuels de gestion mais brutes du total des frais sur encours. Ce changement a été décidé après une discussion avec PricewaterhouseCoopers, en charge de vérifier notre conformité aux normes GIPS. Cette nouvelle méthode de calcul a été systématisée et l'historique de performance a aussi été modifié pour répercuter ce changement sur les performances passées (depuis le 31 décembre 2008). Les composites de Janus Henderson contiennent des fonds collectifs, de couverture et dédiés. Pour les fonds collectifs, les frais de gestion annuels les plus élevés sont de 2,0 % + une commission de surperformance, même si les frais des catégories d'actions individuelles dans ces fonds peuvent varier.

La disponibilité des catégories d'actions présentées peut être limitée par la loi dans certaines juridictions. Le détail de l'historique de performance est disponible sur le DICI correspondant, les frais et charges peuvent varier et davantage d'informations sont disponibles dans le prospectus de fonds et le DICI qui doivent être consultés avant tout investissement. Pour toute autre question, merci de contacter votre représentant local.

Toutes les performances portant sur une période supérieure à un an sont annualisées.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

TROIS DÉCENNIES À FAIRE CE QUE NOUS PRÉTENDONS FAIRE

Équipe d'investissement

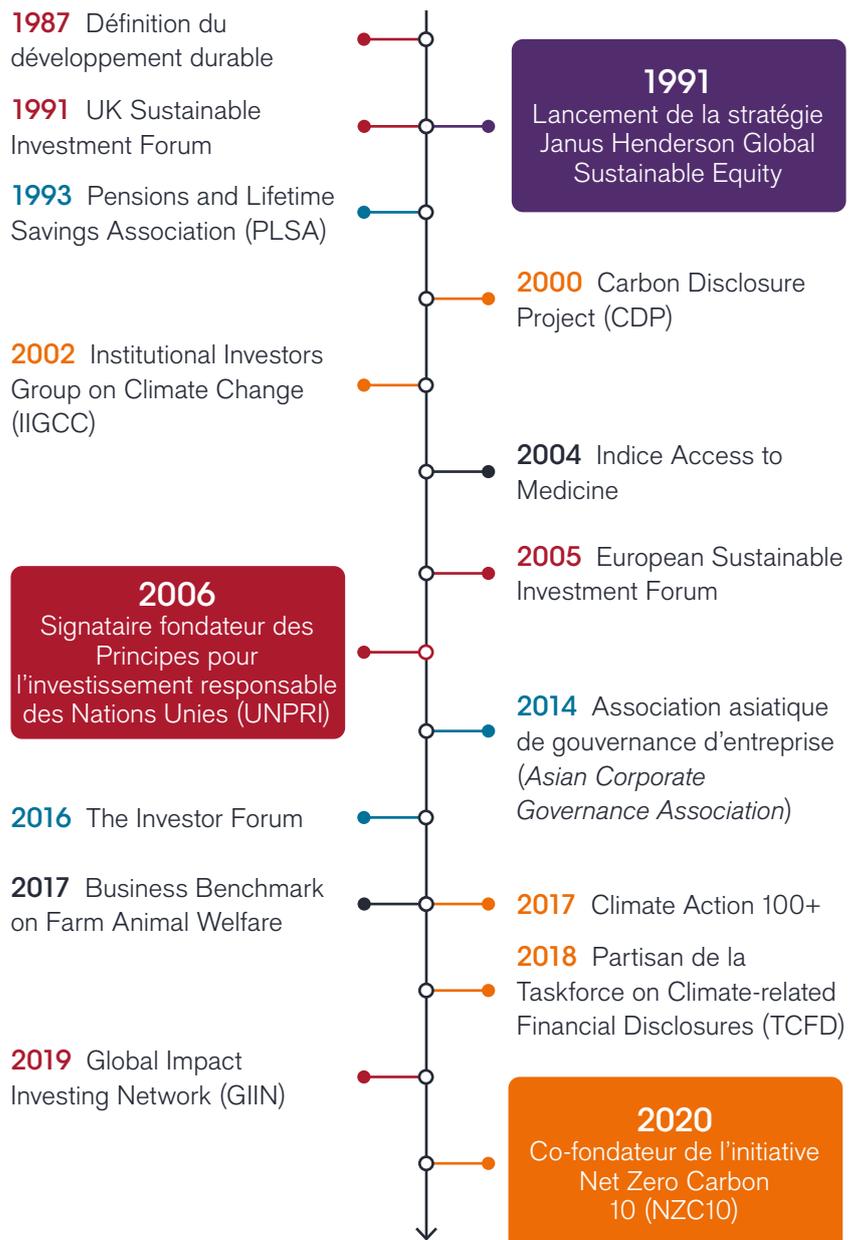
Hamish Chamberlayne, CFA
Responsable des actions durables internationales, Gérant de portefeuille

Aaron Scully, CFA
Gérant de portefeuille

Ama Seery, CEnv, MIEnvSci, PIEMA
Analyste développement durable

PRÉSENTATION DE LA STRATÉGIE

- ▶ Une stratégie reconnue qui repose sur une expérience de 29 ans en gestion durable et sur une réflexion innovante
- ▶ Un portefeuille de forte conviction avant tout composé d'entreprises choisies pour leur potentiel de croissance cumulée, ainsi que pour leur impact positif sur l'environnement et la société
- ▶ Un engagement à apporter aux clients les meilleurs standards en matière de dialogue avec les entreprises, de transparence et de mesure de performance



LES ACTIONS DE L'ÉQUIPE AU SEIN DES VOLETS :

○ Environnement ○ Social ○ Gouvernance ○ ESG en général

Mégatendances

Nous sommes convaincus que le défi du développement durable s'exprime par le biais de quatre mégatendances qui exercent d'énormes pressions sur l'économie mondiale : la croissance de la population, le vieillissement de la population, la limitation des ressources et le changement climatique. Selon nous, ces quatre éléments ont des implications importantes non seulement d'un point de vue environnemental et social, mais également financier et boursier.

Des mégatendances environnementales et sociales exercent des pressions sur l'économie mondiale

Croissance de la population

La population mondiale devrait atteindre près de 10 milliards d'habitants d'ici 2050



Des changements sociétaux et culturels accompagnent la croissance prévue de la population. Il est important de tenir compte de problématiques telles que l'âge, le sexe, la race, l'ethnicité, la religion et les inégalités.

Vieillessement de la population

D'ici 2050, on prévoit qu'une personne sur six dans le monde aura plus de 65 ans (16 %)



Il est nécessaire de prendre en considération d'autres biens et services, tels que les services de santé, la sécurité financière et la protection sociale, ainsi que les entreprises qui proposent des solutions répondant à la baisse du taux d'activité et à l'augmentation des taux de dépendance démographique.

Ressources limitées

Le capital naturel est endommagé et appauvri plus vite qu'il ne peut être reconstitué



La capacité de l'économie mondiale à générer des richesses suffisantes afin d'accompagner les tendances sociales repose sur les entreprises qui protègent, améliorent ou favorisent une utilisation plus judicieuse du capital naturel en augmentant l'efficacité, en adoptant des modèles économiques circulaires et en atténuant et réduisant la pollution.

Changement climatique

Le plus grand défi environnemental et social auquel le monde ait jamais été confronté



La transition vers un modèle économique bas carbone est primordiale.

Les entreprises produisant des biens et des services qui contribuent à l'atténuation, la prévention et l'éradication du changement climatique sont essentielles.

“ Le développement durable est un mode de développement qui répond aux besoins des générations présentes sans compromettre la capacité des générations futures de répondre aux leurs. »

Notre avenir à tous,
le rapport Brundtland, 1987

Notre philosophie d'investissement

Nous pensons qu'il existe un lien étroit entre le développement durable, l'innovation et la croissance cumulée à long terme.

Notre cadre d'investissement cherche à privilégier les entreprises ayant un impact positif sur l'environnement et la société tout en nous permettant de rester du bon côté de l'innovation de rupture.

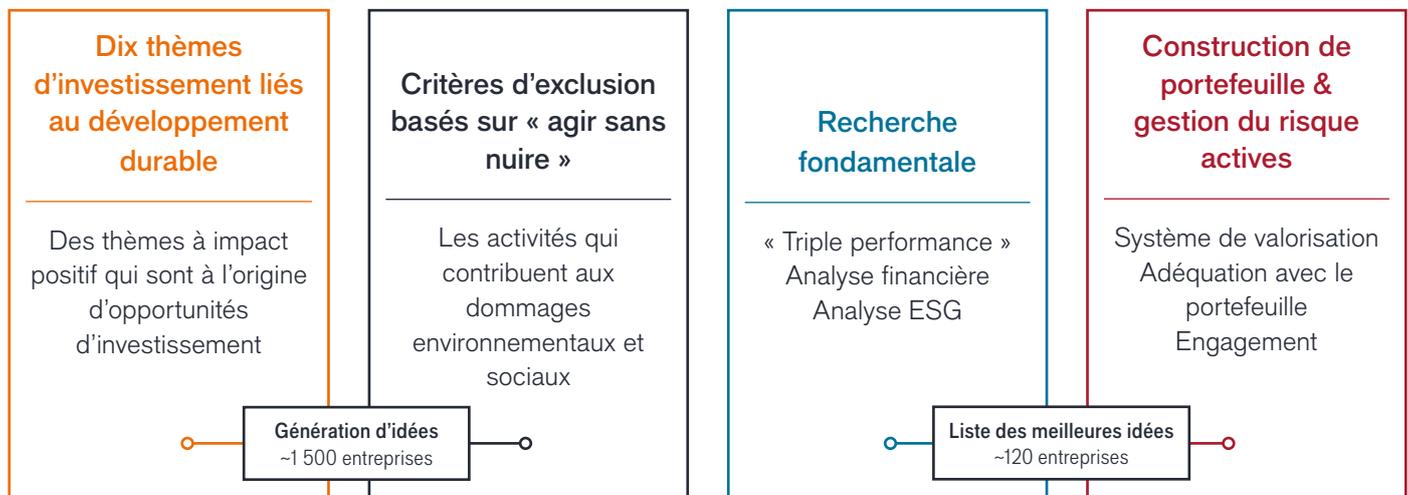
Nous sommes convaincus que cette approche offrira à nos clients une source de performance récurrente et une croissance cumulée, tout en contribuant à réduire le risque baissier.

Processus d'investissement

Nos quatre piliers d'une stratégie d'investissement axée sur le développement durable

Le processus d'investissement durable repose sur quatre piliers et comprend des critères de sélection positifs et négatifs, ainsi qu'une analyse de l'impact des produits et des activités. C'est grâce à ce processus rigoureux de sélection de valeurs que les gérants de portefeuille génèrent de la surperformance pour leurs clients.

- 1. Impact positif** : 10 thèmes de développement durable guident la génération d'idées et l'identification des opportunités d'investissement à long terme.
- 2. Ne pas nuire** : des critères d'évitement stricts sont adoptés. Nous n'investissons pas dans des activités qui contribuent aux dommages environnementaux et sociaux. Cela nous permet également d'éviter d'investir dans les secteurs les plus susceptibles d'être les témoins de disruptions technologiques.
- 3. Le concept de « triple bottom line » (« triple performance » en français)** : la recherche fondamentale évalue la façon dont les entreprises donnent la priorité aux profits, aux personnes et à la planète.
- 4. Gestion active et engagement actif** : un engagement collaboratif, collectif et continu est un aspect clé du processus de construction d'un portefeuille différencié avec une part active généralement élevée (>90 %).



Un portefeuille d'actions internationales de forte conviction,
à impact positif et composé de 50-70 positions

Donner de l'impact à ses investissements

Nos 10 thèmes d'investissement liés au développement durable

Les quatre mégatendances sont déclinées en 10 thèmes environnementaux et sociaux qui nous aident à identifier les entreprises ayant un impact positif et des caractéristiques de croissance composée à long terme.

Environnement

	ÉNERGIE VERTE
	EFFICIENCE
	SERVICES ENVIRONNEMENTAUX
	TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES
	GESTION DE L'EAU

Social

	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE
	SANTÉ
	SÉCURITÉ
	IMMOBILIER ET FINANCE DURABLES
	QUALITÉ DE VIE

Notre approche d'investissement bas carbone

Une stratégie actions internationales explicitement bas carbone : 5 niveaux d'investissement à faible intensité carbone

1. **Éviter** les entreprises impliquées dans l'extraction de combustibles fossiles
2. **Éviter** les fournisseurs et les prestataires de services de l'industrie des combustibles fossiles
3. **Éviter** les technologies qui reposent sur des combustibles fossiles et l'énergie produite par des combustibles fossiles
4. **Éviter** les industries à forte intensité carbone
5. **Activement** rechercher des entreprises offrant des solutions pour favoriser la transition vers une économie bas carbone : énergies renouvelables et batteries, efficacité et électrification, semi-conducteurs, bâtiments et conception

Des critères d'exclusion basés sur « agir sans nuire »

Les entreprises qui se trouvent du mauvais côté des tendances environnementales et sociales sont exposées au double risque disruptif et opérationnel. Nous sommes convaincus qu'en évitant ces entreprises, nous protégeons nos clients contre toute contribution aux dommages environnementaux et sociaux, tout en aidant à mieux préserver le capital à long terme.

<ul style="list-style-type: none"> ▶ Extraction et raffinage de combustibles fossiles ▶ Production d'électricité à partir de combustibles fossiles ▶ Énergie nucléaire ▶ Substances chimiques dangereuses ▶ Industries controversées ▶ Agriculture intensive et production de viande ▶ Essais sur les animaux
--

<ul style="list-style-type: none"> ▶ Fourrure ▶ Alcool ▶ Armement ▶ Jeux d'argent ▶ Pornographie ▶ Tabac ▶ Droits de l'homme ▶ Esclavage ▶ Corruption et pots-de-vin

Pour obtenir une liste complète des critères d'évitement, veuillez vous référer aux principes d'investissement de la stratégie Global Sustainable Equity.

Gestion de portefeuille et ressources

Une équipe interdisciplinaire très expérimentée, secondée par un vaste réseau mondial

Équipe d'investissement - Actions durables internationales



Hamish Chamberlayne, CFA

Responsable des actions durables internationales, Gérant de portefeuille

- Gérant de portefeuille depuis 2012
- 14 années d'expérience dans l'entreprise et 18 années dans l'industrie financière
- Basé à Londres



Aaron Scully, CFA

Gérant de portefeuille

- Gérant de portefeuille depuis 2017
- 20 années d'expérience dans l'entreprise et 23 années dans l'industrie financière
- Basé à Denver



Ama Seery, CEnv, MIEEnvSci, PIEMA

Analyste développement durable

- 3 années d'expérience dans l'entreprise et 13 années dans la durabilité
- Basée à Londres

Réseau mondial de recherche

eQuantum

Outil de recherche interne

Équipes d'investissement régionales

- Actions internationales
- Actions européennes
- Actions britanniques
- Actions japonaises
- Actions asiatiques
- Actions marchés émergents

Recherche centralisée

- 36 analystes sectoriels dotés d'une expérience moyenne de 16 années dans l'industrie financière

Recherche spécialisée

- Technologie
- Immobilier
- Ressources naturelles internationales
- Obligations

Réseau de gestion des risques

- Équipe Gouvernance et Investissement responsable
- Comité de contrôle éthique
- Risques & analyses de portefeuille
- Gestion du risque d'investissement
- Conformité en matière d'investissement

Contrôle des risques indépendant

Dans le cadre du processus global de gestion et de surveillance du risque, les membres de la fonction Risque d'investissement de Janus Henderson travaillent en étroite collaboration avec les équipes de direction et les gérants de portefeuille. Cette équipe est divisée en un partenariat de première et de deuxième ligne.

La première ligne, l'**équipe Risque d'investissement** (rattachée au directeur des investissements) assure un rôle de surveillance et de conseil. Dans sa mission de supervision, elle est responsable de s'assurer que les portefeuilles sont gérés dans le respect des mandats et des attentes des clients. Dans sa mission de conseil, l'équipe fait office de pôle d'expertise pour toute l'organisation (y compris les gérants) et met à disposition ses compétences pour améliorer les résultats obtenus pour le compte des clients. Cette organisation vise à mieux faire coïncider les intérêts des investisseurs et ceux de l'équipe de gestion et des responsables de la gestion des risques.

La seconde ligne, l'**équipe Risque financier**, qui remplit une mission de surveillance de manière indépendante, est rattachée à la fonction Risque d'entreprise (qui est sous la

responsabilité de la Directrice de la gestion des risques - « Chief Risk Officer »). L'équipe Risque financier est composée de spécialistes du risque d'investissement, des produits dérivés et du risque de crédit. Ces professionnels assurent un contrôle indépendant des risques de marché et de crédit et veillent à ce que les portefeuilles soient gérés conformément aux attentes des clients et aux obligations réglementaires relatives aux risques de marché et de crédit.

Les gérants et l'équipe de direction ont accès à toute une gamme d'outils de gestion des risques développés en interne ou fournis par des sociétés extérieures afin de qualifier et de quantifier les différents types de risques de marché. Des rapports quotidiens et un tableau de bord sont utilisés pour le suivi régulier des expositions et des risques du portefeuille et des réunions de surveillance régulières sont organisées avec les gérants de portefeuille pour faire un point sur les risques.

Une réunion consacrée à la performance et au risque des investissements a lieu tous les mois avec la haute direction, afin que les équipes puissent remonter tout problème potentiel et fournir une vision indépendante sur le portefeuille.

Performance Discrète – EUR(%)	Jun 2020 – Jun 2021	Jun 2019 – Jun 2020	Jun 2018 – Jun 2019	Jun 2017 – Jun 2018	Jun 2016 – Jun 2017
Composite Global Sustainable Equity (performance brute)	36,97	18,89	10,25	12,88	21,30
Composite Global Sustainable Equity (performance nette)	34,73	16,93	8,42	11,01	19,31
MSCI World Index	32,29	4,84	9,64	9,11	15,77

Les données fournies le sont à titre d'illustration uniquement et ne doivent pas être interprétées comme des conseils. Les performances sont exprimées en euro. Si vous investissez dans une devise différente de celle indiquée, les chiffres pourraient différer. Les performances du composite sont nettes des coûts de transaction et brutes des retenues à la source non récupérables (le cas échéant et sauf indication contraire) et intègrent le réinvestissement des dividendes et autres revenus.

Les performances brutes présentées n'incluent pas la déduction des frais de conseil et les performances seront réduites de ces frais de conseil et autres dépenses contractuelles telles que décrites dans le contrat spécifique et, le cas échéant, dans le formulaire ADV, partie 2A.

Les performances nettes n'intègrent pas la déduction des frais de conseil en investissement facturés aux comptes du composite, mais incluent la déduction des frais de conseil en investissement du portefeuille modèle basés sur le taux de frais maximum en vigueur pour la période respective, ajusté des commissions de surperformance le cas échéant. Les frais de conseil réels peuvent varier selon les clients investis dans la stratégie indiquée et peuvent être supérieurs ou inférieurs à ceux du portefeuille modèle. Les performances de chaque client seront réduites par de tels frais et de telles dépenses négociés dans tout contrat avec le client et, le cas échéant, dans le formulaire ADV, partie 2A.

Les performances de l'indice sont fournies de manière à illustrer l'environnement de marché existant au cours des périodes indiquées. L'indice est entièrement investi et inclut le réinvestissement des dividendes et des plus-values. Les performances de l'indice n'incluent pas de frais de transaction, de frais de gestion et autres frais, et sont brutes des retenues à la source non récupérables, le cas échéant et sauf indication contraire.

Les informations relatives aux positions du portefeuille sont celles du compte représentatif du composite et peuvent être différentes pour les autres comptes de la stratégie en raison de la taille des actifs, des directives des clients et d'autres facteurs. Nous estimons que le compte représentatif est celui qui reflète le mieux le style de gestion actuel.

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson
INVESTORS

Conformément au règlement sur la publication des informations relatives à la finance durable, le fonds est classé comme un relevant de l'Article 9 et a pour objectif la durabilité.

Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et sont en date du 30 Juin 2021.

Ce document est uniquement destiné à l'usage des professionnels et n'est pas destiné au grand public. Nous vous rappelons que les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement et ses rendements peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant investi à l'origine.

Les données fournies sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts associés à l'émission et au rachat des parts. Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées si la législation change, et le montant de l'exonération fiscale (le cas échéant) dépendra de chaque cas individuel. Pour tout investissement effectué par le biais d'un intermédiaire, nous vous recommandons de contacter ce dernier directement, les frais, performances et les termes et conditions dépendant de chaque cas individuel. Les valeurs mentionnées dans ce document ne sont pas enregistrées auprès du Registre des valeurs étrangères de la Superintendencia de Valores y Seguros pour être distribuées au grand public et, par conséquent, ce document ne doit être utilisé qu'à des fins d'information générale. Aucune des informations contenues dans ce document ne constitue ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas une recommandation quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Il ne constitue pas un contrat quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Le Fonds est un organisme de placements collectifs autorisé à des fins promotionnelles au Royaume-Uni. Nous attirons l'attention des investisseurs potentiels au Royaume-Uni sur le fait que toutes, ou la plupart, des protections offertes par la réglementation au Royaume-Uni ne s'appliquent pas à un investissement réalisé dans le Fonds et que ledit investissement ne donnera lieu à aucune compensation au titre du Système d'Indemnisation pour les Services Financiers du Royaume-Uni (United Kingdom Financial Services Compensation Scheme).

Le Janus Henderson Horizon Fund (le « Fonds ») est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 30 mai 1985, gérée par Henderson Management S.A.

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), 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). Une copie du prospectus, du document d'informations clé pour l'investisseur, des statuts et des rapports annuels et semestriels du Fonds peut être obtenue gratuitement sur demande auprès des bureaux locaux de Janus Henderson Investors : l'Agent Payeur français du Fonds, BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, 75002 Paris; le Prestataire de services financiers belge du Fonds, CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Bruxelles; ou le Représentant suisse du Fonds, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich qui est également l'Agent Payeur suisse.

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 et Knowledge Shared sont des marques déposées de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc.

113885/0721