

Code européen de transparence pour les fonds ISR

Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund

1er juillet 2019 au 30 juin 2020

Code européen de transparence pour les fonds ISR V4.0

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

Déclaration d'engagement

L'investissement socialement responsable (ISR) fait partie intégrante du positionnement stratégique et des activités de Janus Henderson Investors. Nous gérons des fonds ISR depuis 1977 et saluons la mise en place du Code européen de Transparence pour les fonds ISR.

Janus Henderson Investors est issu de la fusion du 30 mai 2017 entre Henderson Global Investors et Janus Capital Group. Il s'agit de la première déclaration d'engagement de Janus Henderson, elle couvre la période du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020.

Notre réponse complète au Code européen de transparence pour les fonds ISR est disponible ci-après ainsi que dans la version longue du rapport annuel des fonds de détail et sur notre site internet.

Conformité avec le Code de Transparence

Janus Henderson Investors s'engage à être transparent et nous sommes convaincus que nous sommes le plus transparent possible au vu des environnements réglementaires et concurrentiels en place dans les pays dans lesquels nous opérons. Janus Henderson Investors satisfait toutes les recommandations du Code européen de transparence pour les fonds ISR.

1^{er} Juillet 2019

Sommaire

Statement of Commitment	1
Compliance with the Transparency Code.....	1
1. List of funds covered by the Code	3
2. General information about the fund management company	5
3. General information about the SRI fund(s) that come under the scope of the Code	12
4. Investment process.....	17
5. ESG controls.....	20
6. Impact measures and ESG reporting	21

1. Liste des fonds couverts par le Code

Nom du ou des fonds : Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund					
Stratégie ISR principale / privilégiée (Veuillez choisir deux stratégies maximum)	Classe d'actifs	Critères d'exclusion et normes	Capital du fonds au 31 décembre	Autres labels	Liens vers les documents pertinents
<input type="checkbox"/> Section des investissements "best in class" <input type="checkbox"/> Engagement et vote <input type="checkbox"/> Intégration ESG x Exclusions <input type="checkbox"/> Investissement à impact (Impact Investing) <input type="checkbox"/> Analyse fondée sur des normes <ul style="list-style-type: none"> ✓ Menant à des exclusions ✓ Menant à l'analyse de gestion des risques et à la participation à celle-ci x Orienté sur la durabilité	Géré passivement <input type="checkbox"/> Investissement passif – indice de référence principal : spécifier le suivi d'indice <input type="checkbox"/> Investissement passif – indice de référence ESG/ISR : spécifier le suivi d'indice Géré activement <input type="checkbox"/> Actions dans un pays de la zone euro <input type="checkbox"/> Actions dans un pays appartenant à l'Union européenne x Actions internationales <input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créance libellés en euro <input type="checkbox"/> Obligations internationales et autres titres de créance <input type="checkbox"/> Actifs monétaires <input type="checkbox"/> Actifs monétaires à court terme <input type="checkbox"/> Fonds structurés	x Armes controversées x Alcool x Tabac x Armes x Énergie nucléaire x Droits de l'homme x Droits du travail x Jeux d'argent x Pornographie x Essais sur les animaux <input type="checkbox"/> Minéraux sources de conflits <input type="checkbox"/> Biodiversité x Déforestation x Forte intensité de CO2 (y compris le charbon) x Génie génétique x Autre (veuillez préciser) <input checked="" type="checkbox"/> x Fourrure <input checked="" type="checkbox"/> x Agriculture intensive <input checked="" type="checkbox"/> x Industries litigieuses x Pacte Mondial <input type="checkbox"/> Lignes directrices de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Non disponible car le fonds a été lancé en mai 2019	x Label ISR français <input type="checkbox"/> Label TEEC français <input type="checkbox"/> Label CIES français <input type="checkbox"/> Label Luxflag X Label FNG <input type="checkbox"/> Écolabel autrichien x Febelfin x HK-SFC <input type="checkbox"/> Autre (veuillez préciser)	Veuillez vous référer aux Principes d'investissement du fonds pour une explication complète des critères d'exclusion : Les Principes d'investissement et les autres documents clés sont accessibles sur le site du fonds : https://www.janushenderson.com

		x Conventions de l'OIT			
--	--	------------------------	--	--	--

2. Informations générales sur la société de gestion du fonds

2.1. Nom de la société de gestion du fonds qui gère le ou les fonds requérant(s)

Janus Henderson Investors
201 Bishopsgate
Londres
EC2M 3AE
Royaume-Uni
<https://www.janushenderson.com>

2.2. Quels sont les antécédents et les principes de l'entreprise lorsqu'il est question d'intégrer l'ISR dans ses processus ?

Janus Henderson a fait ses preuves en matière de responsabilité sociale et d'investissement responsable. En tant que gestionnaire actif et global, notre but est d'aider nos clients à atteindre leurs objectifs financiers à long terme. Dans nos opérations commerciales, nous nous engageons à agir de façon responsable non seulement dans la manière dans laquelle nous investissons et interagissons avec nos clients, mais également lorsque nous soutenons nos employés, gérons notre impact sur l'environnement et contribuons aux communautés dans lesquelles nous travaillons.

Chez Janus Henderson, nous considérons que la responsabilité sociale d'entreprise (RSE) est essentielle à notre réussite sur le long terme. En tant que gestionnaire actif et global, notre but est d'aider nos clients à atteindre leurs objectifs financiers à long terme. Dans nos opérations commerciales, nous nous engageons à agir de façon responsable non seulement dans la manière dans laquelle nous investissons et interagissons avec nos clients, mais également lorsque nous soutenons nos employés, gérons notre impact sur l'environnement et contribuons aux communautés dans lesquelles nous travaillons. Par le biais de nos piliers RSE (Investissement responsable, Clients, Environnement, Collectivité et Personnes), nous mettons à profit notre influence afin de créer de la valeur pour nos clients, nos salariés, nos actionnaires et la collectivité au



sein de laquelle nous évoluons.

Investissement responsable

D'après nous, l'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peut contribuer à préserver et à accroître la valeur, et permettre à nos équipes de gestion de développer leur propre approche de leur classe d'actifs et de leur base de clients. Janus Henderson prône l'intégration ESG au moyen d'un cadre incluant un large éventail d'outils et de ressources communes, ainsi qu'une gestion des risques et des contrôles adéquats. Ces mesures visent à garantir que les équipes de gestion aient conscience des risques et des opportunités ESG afin de satisfaire aux exigences des clients. Notre approche nous conforte dans l'idée que les facteurs ESG sont des ingrédients essentiels à la réussite commerciale à long terme.

Henderson Global Investors a été un signataire fondateur des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UNPRI) et nous nous sommes engagés à mettre en œuvre les pratiques d'investissement responsable au sein de Janus Henderson. Nous tenons à offrir à nos clients, en plus de nos fonds actions classiques, des fonds ISR affichant des critères éthiques stricts. Nous sommes membres de longue date de l'UKSIF et de l'EUROSIF (associations professionnelles pour l'investissement ISR au Royaume-Uni et en Europe) et nous efforçons de participer activement à la promotion de l'investissement socialement responsable par l'intermédiaire de ces organismes.

Des détails supplémentaires sur l'approche de Janus Henderson en matière d'investissement responsable sont disponibles sur :

<https://www.janushenderson.com/henderson/content/responsible-investment>.

2.3. Comment l'entreprise formalise-t-elle son processus d'investissement durable ?

La politique d'Investissement responsable de Janus Henderson détaille l'approche ESG, y compris la politique en matière de vote par procuration, de notre société de gestion d'investissements, qui comprend toutes nos équipes de gestion actions et obligations.

Pour garantir leur réussite sur le long terme, nous sommes convaincus que les entreprises doivent non seulement élaborer et exécuter des stratégies commerciales adéquates, mais également maintenir des normes élevées dans les domaines de la gouvernance d'entreprise et la responsabilité sociale d'entreprise. Par conséquent, les entreprises doivent exercer leurs activités conformément aux normes applicables aux niveaux national et international dans ces deux domaines.

La politique d'Investissement responsable de Janus Henderson détaille notre approche en terme de vote et d'engagement auprès des entreprises, celle-ci est disponible sur :

<https://www.janushenderson.com/henderson/content/responsible-investment>.

2.4. Comment les risques et opportunités ESG - y compris ceux liés au changement climatique - sont-ils compris/pris en compte par l'entreprise ?

Notre approche s'appuie sur la conviction que les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont les composants essentiels d'une réussite à long terme. Nous nous concentrons sur l'offre de performances d'investissement à long terme à nos clients. L'intégration des questions ESG dans nos pratiques de prise de décision en matière d'investissement, de vote et d'actionnariat joue un rôle essentiel dans notre réussite. Au niveau du groupe, l'objectif est de garantir que les considérations ESG sont pleinement intégrées à nos quatre fonctions de soutien à nos équipes de gestion, ce qui inclut la recherche, les plateformes d'investissement et les outils de gestion des risques.

Les problématiques ESG représentent un très large éventail de facteurs d'investissement, notamment : les questions environnementales comme le changement climatique et la pénurie d'eau ; les questions sociales comme le capital humain et les normes de travail dans les chaînes logistiques et les questions de gouvernance comme la composition du conseil d'administration et la rémunération des dirigeants. Lorsque nous analysons le changement climatique, nous envisageons les risques suivants :

- Les risques légaux et en matière de politique
- Les risques technologiques

- Risques de marché
- Les risques de réputation
- Risques physiques

Nous envisageons également les opportunités liées au changement climatique. Celles-ci incluent :

- L'efficacité des ressources
- La source énergétique
- Les produits et services
- Les marchés
- La résilience

Les facteurs ESG sont donc en réalité indissociables des autres facteurs qui déterminent la réussite à long terme des entreprises. Ils constituent un aspect important du processus d'investissement de toutes nos équipes.

Nous sommes convaincus que les équipes de gestion sont les mieux placées à leur niveau pour développer leur propre approche distincte dans le domaine de l'intégration ESG conforme à leurs processus d'investissement. La classe d'actifs, l'orientation croissance, valeur ou revenus, l'importance de l'analyse thématique ou fondamentale et la région sont des considérations importantes. C'est la raison pour laquelle nous n'avons pas de règles "maison" officielles relatives à l'approche adoptée en matière d'intégration ESG. Nous n'avons pas non plus d'exclusions auto-imposées d'entreprises, de secteurs ou en liaison à des questions ESG spécifiques, applicables à l'ensemble du groupe. Nos équipes d'investissement sont responsables de la définition de leurs univers d'investissement, correspondant à leur processus d'investissement et aux exigences des produits ou des clients.

Nous sommes abonnés à de nombreuses recherches ESG spécialisées, lesquelles sont directement adressées à nos équipes de gestion. Ceux-ci comprennent des services de recherche de courtiers et indépendants, de notation ESG des entreprises, de notation de la gouvernance d'entreprise et de données environnementales sur les entreprises, comme leurs émissions de carbone. La recherche en investissement de Janus Henderson et les notes d'engagement de l'entreprise sur l'ESG sont partagées sur des plateformes internes et des discussions fréquentes se déroulent au sein des équipes de gestion sur ces sujets. Nous visons à améliorer sans cesse la qualité de la recherche ESG et des données adressées à nos équipes de gestion et à utiliser cette recherche pour aider à démontrer aux clients l'importance de l'intégration ESG dans la performance.

Nous avons une équipe interne dédiée et spécialisée dans les questions de gouvernance et d'investissement responsable, sur laquelle toutes nos équipes d'investissement peuvent s'appuyer pour favoriser l'intégration de l'ESG. Le rôle de l'équipe comprend la prise d'initiatives visant à améliorer l'intégration de l'ESG dans l'ensemble du groupe, œuvrer à s'assurer que les équipes d'investissement ont accès à la meilleure recherche ESG disponible, et plaider en faveur du renforcement de l'intégration ESG. La recherche et les données ESG sont intégrées aux plateformes d'investissement utilisées par l'ensemble du groupe. Cela inclut des données spécifiques à l'entreprise et des données au niveau du fonds. Ces plateformes servent aussi à partager et à diffuser la recherche ESG.

Janus Henderson est membre de longue date de l'Institutional Investors Group on Climate Change et soutient activement le Carbon Disclosure Project. Nous utilisons les données relatives aux émissions de carbone pour sensibiliser notre personnel aux risques climatiques ainsi que pour travailler proactivement avec les entreprises dans lesquelles nous investissons afin d'encourager les meilleures pratiques environnementales.

2.5. Combien d'employés sont directement impliqués dans l'activité d'investissement durable de l'entreprise ?

Il y a au sein de Janus Henderson deux équipes directement impliquées dans l'activité d'investissement durable de l'entreprise. Ces équipes sont l'équipe ISR Actions internationales et l'équipe de la gouvernance et de l'investissement responsable (GRI)

Équipe ISR Actions internationales

L'équipe ISR Actions internationales comprend quatre employés à temps plein qui gèrent, mettent en œuvre et intègrent les politiques et les processus d'investissement responsable. Les biographiques de l'équipe sont fournies ci-dessous.

Hamish Chamberlayne, CFA

Responsable des investissements socialement responsables | Gérant de portefeuille

Hamish Chamberlayne est Responsable des investissements socialement responsables (SRI) chez Janus Henderson Investors. Il est également le Gérant de portefeuille des stratégies de Janus Henderson Global Sustainable Equity et Institutional Global Responsible Managed, un rôle qu'il occupe depuis 2012. Hamish a rejoint Henderson en 2011 lors de l'acquisition de Gartmore, où il était analyste actions au sein de l'équipe Actions internationales. Auparavant, il a occupé, de 2004 à 2007, le poste d'auditeur senior chez PricewaterhouseCoopers, couvrant plusieurs secteurs, dont ceux de l'énergie, des technologies et des communications. Il a débuté sa carrière en 2003 chez Burlington Consultants, où il a réalisé des audits sur des sociétés cibles pour le compte de sociétés de Capital investissement.

Hamish a obtenu une maîtrise en chimie du New College de l'Université d'Oxford. Titulaire de la qualification CFA, il est comptable agréé et possède 16 ans d'expérience dans l'industrie.

Aaron Scully, CFA

Gérant de portefeuille

Aaron Scully est un Gérant de portefeuille adjoint dans l'équipe ISR Actions internationales chez Janus Henderson Investors, un poste qu'il occupe depuis 2017. De plus, Aaron est Analyste de recherche depuis 2009, notamment dans les secteurs immobilier, de l'infrastructure et financier. Aaron a rejoint Janus en 2001 en tant qu'analyste financier d'entreprise, est devenu research associate en 2004 et a été promu analyste actions junior en 2007. Avant d'entrer chez Janus, Aaron a travaillé en tant qu'analyste financier dans le programme de développement financier chez Cardinal Health.

Aaron a obtenu sa licence en finance de l'Université d'Indiana. Il est titulaire du CFA et possède 21 ans d'expérience dans l'industrie financière.

George Crowdy, CFA

Gérant d'actifs

George Crowdy est gérant d'actifs chez Janus Henderson Investors, un poste qu'il occupe depuis 2016 au sein de l'équipe Henderson. George a rejoint Henderson en 2010 à l'aide du programme des stagiaires puis a intégré le programme des jeunes diplômés en 2011. Il a été promu à un rôle d'analyste dans l'équipe Actions internationales en 2013.

George a obtenu une licence en économie et en finance (avec distinction) de l'Université de Southampton. Il est titulaire d'un Investment Management Certificate (IMC), la qualification (CFA), et possède 9 ans d'expérience dans l'industrie.

Ama Seery, CEnv

Analyste ESG

Ama Seery est analyste ESG chez Janus Henderson Investors (Janus Henderson), poste qu'elle occupe depuis 2018. Avant de rejoindre Janus Henderson, Ama a travaillé en tant que professionnel de la durabilité dans le secteur immobilier, d'abord en tant que gérant de programme pour BREEAM (certification de bâtiment vert). Elle a ensuite appris à d'autres collaborateurs la façon de certifier les bâtiments verts avant de passer à la construction de ces bâtiments.

Ama a obtenu une maîtrise en conception interdisciplinaire pour l'environnement bâti du Wolfson College, Université de Cambridge. Elle est titulaire d'une qualification d'environnementaliste agréée et possède 11 ans d'expérience dans la durabilité.

Gouvernance et investissement responsable

L'équipe GRI de Janus Henderson comprend quatre employés à temps plein qui gèrent, mettent en œuvre et intègrent les politiques et les processus d'investissement responsable. Les biographiques de l'équipe sont fournies ci-dessous.

Antony Marsden

Responsable de la gouvernance et de l'investissement responsable

Antony Marsden est Responsable de la gouvernance et de l'investissement responsable chez Janus Henderson Investors, poste qu'il occupe, au sein de l'équipe d'Henderson, depuis 2014. A ce poste, il est chargé de conduire la mise en œuvre des politiques d'investissement responsable de Janus Henderson et de soutenir l'intégration des questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise (ESG) au sein des équipes de gestion de Janus Henderson. Antony a rejoint Henderson en 2005 en tant que gérant de la gouvernance d'entreprise. Avant de rejoindre Henderson, il a occupé pendant plus de six ans divers postes au sein de Pensions & Investment Research Consultants Ltd (PIRC), un cabinet-conseil en gouvernance d'entreprise.

Antony est diplômé en études politiques et internationales de l'Université de Warwick et possède une maîtrise avec distinction en gouvernance d'entreprise et déontologie de Birkbeck College, à l'Université de Londres. Il est titulaire d'un Investment Management Certificate (IMC) et possède 20 ans d'expérience dans l'industrie.

Olivia Gull

Analyste, gouvernance et investissement responsable

Olivia Gull est analyste en gouvernance et investissement responsable chez Janus Henderson Investors, un poste qu'elle occupe depuis juin 2018. Olivia a rejoint Henderson en 2015 et a travaillé dans l'équipe en charge des Relations avec les courtiers ainsi que dans l'équipe Gouvernance et risque « Front Office ». Avant Henderson, Olivia a travaillé au Centre d'études chinoises en Afrique du Sud tout en passant l'examen de compétence chinois (HSK 3).

Olivia est diplômée en études internationales de l'Université de Stellenbosh, avec une majeure en politique et en mandarin. Elle siège au conseil EMEA pour la diversité et l'inclusion et est titulaire de l'Investment Management Certificate (IMC).

David Ray

Analyste, gouvernance et investissement responsable

Depuis son arrivée chez Janus Henderson en janvier 2018, David Ray est analyste en gouvernance et investissement responsable. Avant Janus Henderson, David avait un poste en matière de recherche au Centre de politique environnementale, à l'Imperial College London, et a travaillé en tant que Conseiller en développement durable sur plusieurs gros projets. Avant de travailler dans le développement durable, David a été employé pendant trois ans en tant que scientifique dans la division Services techniques et Conseils de Cobham plc.

David est titulaire d'une maîtrise avec distinction en Technologie environnementale (spécialisation économie et politique de l'environnement) de l'Imperial College London, d'une licence (avec distinction) en physique de l'Université de Sheffield et l'Investment Management Certificate (IMC).

2.6. L'entreprise participe-t-elle à des initiatives IR ?

Initiatives généralistes	Initiatives environnementales / climatiques	Initiatives sociales	Initiatives gouvernance
<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> EFAMA RI WG <input type="checkbox"/> Groupe d'experts de haut niveau sur la finance durable de la Commission européenne <input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> National Asset Manager Association (Groupe IR) x PRI - Principes pour l'investissement responsable x FIR - Forums pour l'investissement responsable x Autre (veuillez préciser) X Forum européen de l'investissement responsable (EUROSIF) x UK Sustainable Investment and Finance Association (UKSIF) 	<ul style="list-style-type: none"> x CDP – Carbon Disclosure Project (veuillez préciser s'il s'agit de carbone, de forêt, d'eau, etc.) <input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input type="checkbox"/> Green Bond Principles x IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change <input type="checkbox"/> Montreal Carbon pledge x L'appel de Paris <input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition <input type="checkbox"/> Autre (veuillez préciser) 	<ul style="list-style-type: none"> x Access to Medicine Foundation <input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input type="checkbox"/> Accord sur les incendies et la sécurité des bâtiments au Bangladesh x Autre (veuillez préciser) x BBFAW - Business Benchmarks on Animal Welfare 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network x Autre (veuillez préciser) Initiative pour la transparence dans les industries minières (ITIE) x ACGA – Asian Corporate Governance Association

Source : Janus Henderson Investors, au dimanche 30 juin 2019

2.7. Quel est le nombre total d'actifs ISR sous gestion ?

Les actifs sous gestion de Janus Henderson SRI Equity Funds s'élevaient à 1,6 milliard de dollars au 31 mars 2019.

3. Informations générales relatives au(x) fonds ISR relevant du Code

3.1. Quel est l'objectif du ou des fonds en intégrant les facteurs ESG ?

L'équipe de gestion du Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund estime que les entreprises qui apportent des solutions aux défis environnementaux et sociaux sont susceptibles de générer de meilleures performances d'investissement.

L'équipe aspire à permettre au capital de croître en investissant principalement dans un portefeuille d'actions internationales. Le fonds souhaite investir dans des entreprises internationales dont les produits et services contribuent positivement selon le Gérant du fonds au changement environnemental ou social et ont alors un impact sur le développement d'une économie mondiale durable. Le fonds évitera d'investir dans des entreprises que le Gérant du fonds considère comme susceptibles d'avoir un impact négatif sur le développement d'une économie mondiale durable. Le fonds utilise une approche intégrée dans le domaine de l'investissement socialement responsable (ISR) en combinant les critères d'investissement positifs et négatifs ainsi qu'en intégrant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans l'analyse bottom-up fondamentale de l'entreprise.

Le fonds aspire à investir dans des entreprises stratégiquement liées aux puissantes tendances environnementales et sociales qui modifient la forme de l'économie mondiale. Ces entreprises devraient afficher une croissance des revenus durables grâce à des produits ou services qui favorisent un changement environnemental ou social positif et qui ont alors un impact sur le développement d'une économie mondiale durable. Il s'agit d'une stratégie visant à parvenir à de faibles émissions de carbone.

3.2. Quelles ressources internes et externes sont utilisées pour l'évaluation ESG des émetteurs qui constituent l'univers d'investissement du ou des fonds ?

Ressources de recherche internes

Trois gérants de fonds travaillent sur l'évaluation ESG dans le cadre de leurs décisions d'investissement et un analyste ESG dédié. De plus, Janus Henderson a une équipe d'investissement responsable et de gouvernance (GRI) comprenant quatre employés à temps plein qui gèrent, mettent en œuvre et intègrent les politiques et les processus d'investissement responsable. L'équipe GRI prodigue des conseils, orientations et informations sur de nombreux points qui touchent les investissements existants et potentiels (veuillez vous référer à la section 2.5 pour lire les biographies complètes).

Ressources de recherche externes

Vigeo EIRIS est la source de gestion principale pour les critères d'exclusion du fonds. Vigeo EIRIS est l'une des plus grandes entreprises de recherche durable, responsable et éthique dans le monde. L'équipe de recherche de Vigeo EIRIS couvre plus de 3 000 entreprises et fournit aux gérants des rapports détaillés sur les activités d'une entreprise afin de garantir le respect des critères éthiques stricts du fonds. Si une idée d'investissement n'est pas déjà couverte, Vigeo EIRIS effectue des recherches personnalisées au nom des gérants de portefeuille.

Janus Henderson est également abonné à de nombreuses recherches ESG spécialisées, lesquelles sont directement adressées aux gérants et intégrées dans nos processus d'investissement et de gestion des risques. D'autres sources de recherche externe sont les suivantes :

- MSCI, ISS, RepRisk, IVIS, CDP, ISS, HOLT
- Recherche de courtiers
- Recherche de stratégeste

Les ressources telles que MSCI et ISS sont utilisées pour alimenter le rapport mensuel de l'exposition ESG, l'indice de référence et le suivi des risques. Ce rapport indique l'exposition du portefeuille aux entreprises dont le risque est considéré le plus élevé pour la performance environnementale et sociale, les controverses ESG, les questions de la gouvernance d'entreprise et l'exposition au carbone relatives à l'indice de référence du fonds. Ces dernières sont par la suite réévaluées dans le cadre de notre processus de surveillance des risques d'investissement.

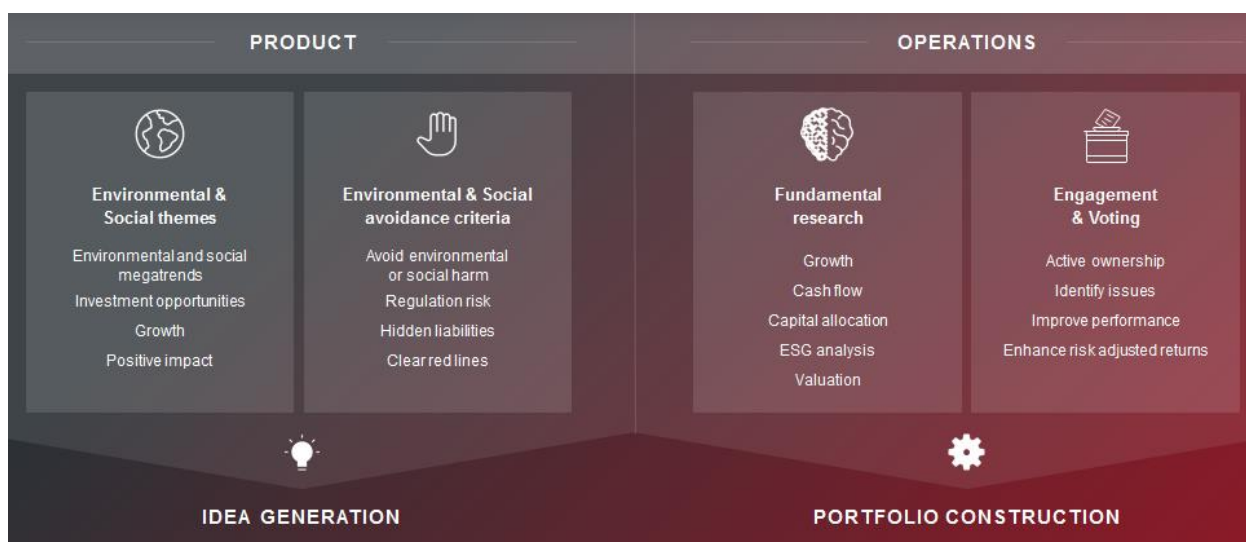
3.3. Quels critères ESG sont pris en compte par le ou les fonds ?

Notre approche de l'investissement durable repose sur quatre éléments clés. Il y a souvent des conflits entre la durabilité environnementale et sociale et notre approche vise à les résoudre en utilisant des critères d'investissement positifs et négatifs (exclusion) et en prenant en considération à la fois les produits et les activités d'une entreprise. L'engagement auprès des entreprises et la gestion active du portefeuille sont des volets essentiels de toute véritable stratégie d'investissement durable.

Les quatre piliers:

1. **Thèmes environnementaux et sociaux** : ils orientent notre génération d'idées. Nous cibons les entreprises produisant des biens et des services qui contribuent au développement d'une économie mondiale durable ; des entreprises qui apportent une contribution positive.
2. **Critères d'exclusion environnementaux et sociaux** : Nous évitons absolument d'allouer du capital à des entreprises dont les biens, les services ou les pratiques commerciales ont des répercussions environnementales et sociales néfastes.
3. **Recherche fondamentale** : elle englobe l'analyse des facteurs environnementaux et sociaux pertinents par rapport aux activités ou aux pratiques commerciales d'une entreprise. Nous cibons les entreprises qui font preuve d'une gestion adéquate des risques environnementaux et sociaux inhérents à leur activité, tout en apportant une contribution positive du point de vue de leurs pratiques commerciales et de leur gestion.
4. **Dialogue et exercice des droits de vote** : En tant qu'investisseurs actifs, nous entretenons un dialogue avec les dirigeants des entreprises dans lesquelles nous investissons afin d'encourager les progrès sur les questions environnementales et sociales.

Notre cadre d'investissement est aligné sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies. Il tient compte des enjeux environnementaux et sociaux à tous les stades du processus d'investissement, ainsi que des nombreux conflits entre la durabilité environnementale et sociale.



Des détails supplémentaires sont disponibles sur le site internet du fonds : <https://www.janushenderson.com>

3.4. Quels principes et critères liés au changement climatique sont pris en compte dans le ou les fonds ?

Le fonds suit une approche visant de faibles émissions de carbone. Nous avons des critères d'exclusion explicites relatifs aux industries produisant beaucoup de carbone, y compris l'extraction de combustibles fossiles, la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, les industries litigieuses dont les émissions de carbone sont élevées et les impacts environnementaux graves.

Le fonds a également des critères positifs qui ciblent les entreprises dont les biens ou services limitent ou réduisent la progression et les effets du changement climatique. Par exemple : l'énergie plus propre, le transport durable, la gestion de l'eau, les services environnementaux et l'efficacité.

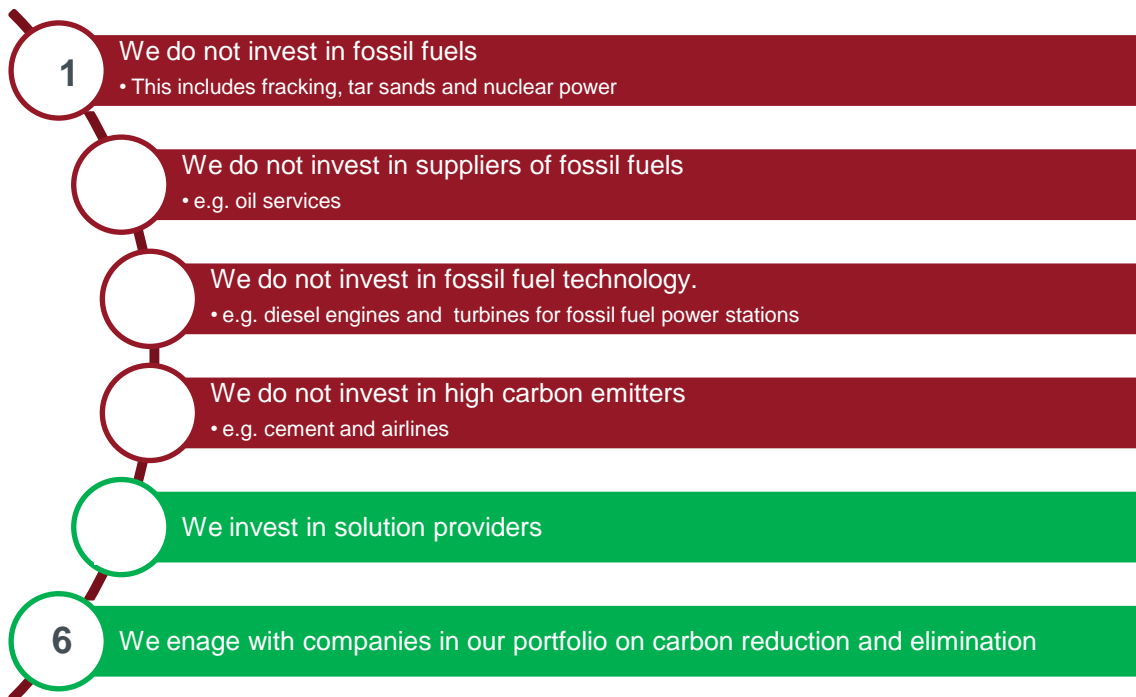
Nous croyons que la question décisive relative à l'investissement aujourd'hui est l'évolution vers une économie faible en carbone et durable tout en maintenant les niveaux de productivités nécessaires à la livraison des biens et services qu'une population vieillissante et croissante nécessite.

Les dix thèmes relatifs à la durabilité sont dérivés de ceux-ci et offrent un cadre à la génération d'idées dont plusieurs d'entre elles sont axées sur la réduction des effets du changement climatique et la gestion de ses conséquences.

Notre approche bas carbone

Selon nous, les critères d'évitement (négatifs) sont une composante essentielle d'une stratégie d'investissement fondée sur la durabilité. Une particularité distinctive de notre stratégie est son approche bas carbone. L'investissement bas carbone va bien au-delà du simple fait d'éviter des investissements dans les combustibles fossiles. De nombreuses industries vont être bouleversées sous l'effet de la transition vers une énergie à faible empreinte carbone. Au même titre, investir dans les technologies propres suppose beaucoup plus que simplement investir dans l'énergie éolienne et solaire. Il existe de nombreux types d'entreprises offrant diverses technologies et solutions dans les secteurs de l'énergie, de l'électricité, des transports, des infrastructures et de l'immobilier.

Notre approche d'investissement bas carbone comporte plusieurs niveaux :



3.5. Qu'est-ce que l'analyse ESG et quelle est la méthodologie d'évaluation du gérant du fonds / de la société de gestion du fonds (la façon dont l'univers d'investissement est construit, l'échelle de notation utilisée, etc.) ?

Pour déterminer notre univers d'investissement, nous appliquons simultanément les thèmes environnementaux et sociaux et les critères d'exclusion environnementaux et sociaux. Ce filtrage aboutit à notre univers ISR composé d'environ 1 000 entreprises.



—
Génération d'idées
(Construction de l'univers ISR)

Génération d'idées et critères d'exclusion

Les gérants utilisent un cadre thématique pour identifier les entreprises stratégiquement liées aux quatre grandes tendances du changement climatique, de la limitation des ressources, de la croissance démographique et du vieillissement des populations. Nous offrons un bon potentiel de croissance des revenus durables grâce à ce cadre. À partir des quatre grandes tendances, le fonds a dix thèmes orientés sur la durabilité dont cinq sont environnementaux et les cinq autres sociaux. Pour chaque investissement, il doit être possible d'identifier au moins un des thèmes suivants en tant que générateur de valeur pour l'entreprise.

Cinq thèmes à dimension environnementale :

Les énergies plus propres, la mobilité durable, la gestion de l'eau, les services environnementaux, l'efficacité énergétique

Cinq thèmes à dimension sociale :

La santé, l'immobilier et la finance durables, l'éducation & les technologies, la sécurité, la qualité de vie

Chaque action correspond à un thème, mais à des fins de construction du portefeuille, la distribution des thèmes n'est pas imposée. La construction du portefeuille est entraînée par la sélection des actions, chaque action étant évaluée dans un cadre analytique rigoureux

Les gérants maintiennent une large base de données d'entreprises liées aux thèmes. Elle est continuellement mise à jour en utilisant un éventail de sources, y compris la recherche interne et externe et l'engagement de l'entreprise.

Janus Henderson a nommé une entreprise spécialisée, VigeoEIRIS, pour fournir l'examen négatif des investissements potentiels. L'équipe de recherche de VigeoEIRIS couvre plus de 3 000 entreprises et fournit des rapports détaillés des activités d'une entreprise. Si une idée d'investissement n'est pas déjà couverte, les gérants peuvent demander un rapport de recherche personnalisé.

Recherche fondamentale et analyse ESG

Une fois qu'une idée d'investissement est générée et a passé avec succès les critères d'exclusion, l'équipe d'investissement effectue l'analyse fondamentale de l'entreprise. Elle incorpore l'évaluation qualitative de la position stratégique de l'entreprise associée à un modèle financier quantitatif. Les considérations ESG sont pleinement intégrées à cette évaluation. Les entreprises évaluées en vue de leur inclusion au portefeuille doivent démontrer une gestion acceptable des risques et opportunités stratégiques à long terme.

L'analyse ESG des opérations des entreprises est incorporée dans l'analyse fondamentale réalisée par les gérants avant la prise de décision d'investissement.

L'univers d'investissement n'est pas analysé en fonction des notations ESG de fournisseurs externes. Les gérants ont accès à la recherche ESG de prestataires externes qu'ils incorporent dans leur analyse d'investissement fondamentale lorsqu'ils envisagent un potentiel investissement. Les gérants forment leur propre opinion quant aux risques d'investissement qui découlent des considérations ESG d'ordre matériel.

Les gérants de portefeuille utilisent un éventail de ressources pour conduire l'analyse ESG. Elles incluent les recherches de MSCI, RepRisk, IVIS, CDP, ISS, et HOLT. Les gérants de portefeuille travaillent également étroitement avec l'équipe de la Gouvernance et de l'investissement responsable (GRI) de Janus Henderson. Cette équipe offre des conseils et des analyses sur une gamme de questions ESG touchant les investissements existants et potentiels pour toutes les équipes d'investissement de Janus Henderson.

L'équipe GRI et les gérants de portefeuille sont en mesure d'examiner les données qui signalent les controverses dans cinq domaines - l'environnement, la gouvernance, les droits de l'homme, les droits du travail et les clients. L'équipe GRI aide également à participer activement à la gestion de l'entreprise relativement aux questions ESG et établit des rapports sur toutes les actions de vote aux réunions de Janus Henderson.

En fonction du stade de recherche et d'analyse du processus, les gérants décident si l'action doit être incluse dans le portefeuille. Le portefeuille comprend typiquement 50 à 70 actions et est géré pour garantir une diversité effective entre les régions

3.6. À quelle fréquence l'évaluation ESG des émetteurs est-elle revue ? Comment les controverses sont-elles gérées ?

L'évaluation ESG des émetteurs est régulièrement revue en utilisant une combinaison d'alertes, de rapports mensuels, de réunions mensuelles et de suivis avec les entreprises dans lesquelles nous investissons. Nous utilisons des systèmes tels que Vigeo EIRIS, RepRisk et MSCI pour nous alerter sur les controverses qui apparaissent dans ces entreprises. En outre, nous produisons un rapport ESG mensuel qui rassemble les notations de risques environnementaux et sociaux MSCI, les notations des controverses MSCI, les notes sur la gouvernance ISS et les données relatives à l'empreinte carbone dans un unique rapport pour l'intégralité du fonds. Le rapport est ensuite discuté lors d'une réunion mensuelle tenue entre l'équipe IRS et l'équipe GRI. Nous gérons également les controverses à l'aide de réunions de suivi de l'entreprise où nous soulevons nos inquiétudes et demandons des précisions sur l'échelle, la portée et la réparation de la controverse. Selon les preuves et le résultat de l'engagement, un désinvestissement de l'entreprise est également discuté lors d'une réunion mensuelle tenue entre l'équipe IRS et l'équipe GRI.

4. Processus d'investissement

4.1. Comment les résultats de la recherche ESG sont-ils intégrés dans la construction du portefeuille ?

La recherche environnementale et sociale se rapporte initialement aux produits/services d'une entreprise. Le fonds souhaite investir dans des entreprises dont les produits/services ont des caractéristiques environnementales ou sociales bénéfiques, telles que définies par les dix thèmes environnementaux et sociaux orientés sur la durabilité qui représentent les critères de sélection positive du fonds. Le fonds évite également d'investir dans des entreprises dont les produits/services ont des caractéristiques environnementales ou sociales négatives, telles que définies par les critères d'exclusion. Les critères de sélection positifs et négatifs s'appliquent à l'intégralité du portefeuille d'investissement (veuillez vous référer aux sections 3.3 et 4.2 pour la façon dont nous les appliquons).

Toutes les entreprises évaluées en vue de leur inclusion doivent démontrer une gestion acceptable de leur responsabilité sociale (CR). Une analyse ESG axée sur les opérations d'une entreprise est réalisée pour chaque investissement potentiel. L'analyse ESG opérationnelle est à la fois de nature qualitative et quantitative. Les gérants utilisent une combinaison de leur propre travail, du contact direct avec l'entreprise, les informations de l'équipe GRI et la recherche d'un tiers pour former leur propre opinion des risques d'investissement découlant des considérations ESG matérielles. Il n'y a pas de seuils supplémentaires autres que ceux documentés dans les « Principes d'investissement ».

Pour répondre aux risques ESG continus et dans le cadre du processus formel de surveillance des risques de Janus Henderson, tous les portefeuilles sont soumis à une révision régulière de l'exposition aux risques ESG en utilisant les données MSCI et ISS. L'équipe GRI rédige un rapport de risque ESG qui incorpore les données de ces fournisseurs.

4.2. Comment les critères spécifiques au changement climatique sont-ils intégrés à la construction du portefeuille ?

Nous cherchons à éviter les entreprises impliquées dans des activités allant à l'encontre du développement d'une économie durable. De telles entreprises sont selon nous plus exposées aux risques de perturbations ou d'évolution de la réglementation gouvernementale. L'ensemble des positions du fonds est conforme au Pacte mondial des Nations unies, dont les dix principes couvrent les droits de l'homme, la déclaration relative aux principes et droits fondamentaux au travail de l'Organisation internationale du travail, la corruption et la pollution environnementale.

Informations importantes : limites de minimis

Lorsque cela est possible, nous visons une exposition nulle en ce qui concerne les critères d'exclusion. Toutefois, il peut y avoir des cas où nous appliquons la limite *de minimis*. Une limite *de minimis* est un seuil au-dessus duquel l'investissement ne sera pas réalisé et concerne la portée de l'activité commerciale d'une entreprise. La limite peut être quantitative (par ex. exprimée sous la forme d'un pourcentage des revenus d'une entreprise) ou peut impliquer une évaluation plus qualitative. Les limites *de minimis* existent, car il n'est parfois pas praticable d'éviter intégralement une industrie étant donné la nature complexe des opérations commerciales.

Dans ces cas-là, nous n'investissons dans une entreprise que si nous estimons que l'activité « évitée » forme une petite partie des activités de l'entreprise et lorsque nos recherches démontrent que l'entreprise gère cette activité conformément aux meilleures pratiques.

Lorsque l'activité est associée aux revenus d'une entreprise, nous utilisons un seuil de 5 %, sauf indication contraire. Lorsque l'activité est associée aux opérations d'une entreprise, nous nous assurons de la prise de mesures par l'entreprise pour améliorer sa performance ou la gestion exemplaire de ces opérations. Toute entreprise ayant un comportement inadéquat persistant sera exclue, sauf preuve évidente d'un progrès significatif.

Nous cherchons à éviter les entreprises dont les produits ou opérations sont directement associés aux critères suivants

Populations	Environnement	Animaux
Alcool	Extraction et raffinage de combustibles fossiles	Essais sur les animaux
Armement	Production d'électricité à partir de combustibles fossiles	Fourrure
Jeux d'argent	Les substances chimiques préoccupantes	Génie génétique
Pornographie	Industries litigieuses	Agriculture intensive
Tabac	Énergie nucléaire	Production de produits laitiers et de viande

Alcool : nous évitons les entreprises impliquées dans la production de boissons alcoolisées ou qui réalisent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires (valeur des ventes totales) sur leur vente.

Essais sur les animaux : Nous évitons les entreprises qui utilisent l'expérimentation animale à des fins non médicales. Nous n'autorisons l'expérimentation animale à des fins médicales que si l'entreprise utilise les meilleures pratiques conformément à la règle des 3R (réduire, raffiner, remplacer).

Armement : nous évitons les entreprises impliquées dans la production directe d'armes. Nous n'investirons pas dans les entreprises impliquées dans la production directe de mines, d'armes à sous-munitions, d'armes biologiques / chimiques et d'armes nucléaires.

Substances chimiques dangereuses : nous évitons les entreprises qui fabriquent ou vendent des produits chimiques ou des produits contenant des substances chimiques ayant fait l'objet d'interdictions ou de sérieuses restrictions dans les marchés les plus importants dans le monde. Cela inclut les substances qui appauvrissent la couche d'ozone, les microsphères, les polluants organiques persistants et la fabrication de toute autre substance interdite ou à usage restreint en vertu de conventions internationales.

Industries litigieuses : nous évitons les entreprises qui génèrent des émissions de carbone élevées ou exploitent des ressources non renouvelables, directement ou par l'intermédiaire de leur chaîne logistique, sauf si l'entreprise peut démontrer qu'elle répond très positivement aux questions environnementales et sociales. Notre définition des industries litigieuses inclut le ciment, la pêche, l'exploitation minière, l'huile de palme et le bois.

Extraction et raffinage de combustibles fossiles : nous évitons les entreprises impliquées dans l'extraction et le raffinage de charbon, de pétrole et de gaz.

Production d'électricité à partir de combustibles fossiles : nous évitons les entreprises impliquées dans la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. Les investissements dans les entreprises produisant de l'électricité à partir de gaz naturel peuvent être autorisés dans les cas où la stratégie de l'entreprise comprend une transition vers la production d'électricité à partir d'énergies renouvelables.

Fourrure : nous évitons les entreprises impliquées dans la vente ou dans la fabrication de produits contenant de la fourrure d'origine animale.

Jeux d'argent : nous évitons les entreprises dont les activités sont liées aux jeux d'argent.

Génie génétique : nous évitons les entreprises impliquées dans la dissémination volontaire d'organismes génétiquement modifiés (animaux ou plantes, par ex.). L'investissement dans les entreprises qui utilisent des technologies génétiques à des fins médicales ou industrielles peut être accepté si l'application de normes environnementales et sociales élevées peut être démontrée. Les entreprises qui utilisent ou vendent des produits employant de telles technologies peuvent être acceptées si les ingrédients contenant des organismes génétiquement modifiés (OGM) sont clairement étiquetés en tant que tel.

Agriculture intensive : nous évitons les entreprises impliquées dans des opérations d'agriculture intensive.

Production de produits laitiers et de viande : nous évitons les entreprises impliquées dans la production ou le traitement de viande/volaille, de produits laitiers ou d'œufs, ou dont l'activité principale implique leur vente.

Énergie nucléaire : nous évitons les entreprises impliquées dans le cycle du combustible à l'uranium, le traitement de déchets nucléaires ou dans la fourniture d'équipement spécialisé lié au nucléaire ou de services dédiés à la construction ou à l'exploitation de centrales ou d'installations nucléaires.

Pornographie : nous évitons les entreprises qui publient, impriment ou distribuent des journaux ou des magazines ou distribuent des films ou des vidéos classés comme matériel à contenu pornographique.

Tabac : nous évitons les entreprises qui participent à des activités liées à la production de produits du tabac ou qui réalisent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires sur leur vente.

4.3. Comment sont évalués les émetteurs présents dans le portefeuille, mais non soumis à l'analyse ESG (fonds mutuels non inclus) ?

Non applicable. Toutes nos participations dans le fonds en cours d'examen sont soumises à l'analyse ESG.

4.4. L'évaluation ESG ou le processus d'investissement ont-ils changé au cours des 12 derniers mois ?

Il n'y a pas eu de changement significatif dans l'évaluation ESG ou le processus d'investissement au cours des 12 derniers mois.

4.5. Une partie du ou des fonds est-elle investie dans des entités avec de puissants objectifs sociaux / dans des entreprises sociales ?

Le Global Sustainable Equity Fund aspire à investir dans des entreprises stratégiquement liées aux puissantes tendances environnementales et sociales qui modifient la forme de l'économie mondiale. Nous sommes convaincus que ces entreprises doivent bénéficier d'une croissance du capital grâce à des produits ou services qui favorisent un changement environnemental ou social positif et qui ont alors un impact sur le développement d'une économie mondiale durable.

4.6. Le ou les fonds participe(nt)-il(s) à des activités de prêt de titres ?

Non

4.7. Le ou les fonds utilise(nt)-il(s) des instruments dérivés ?

Le fonds peut effectuer des transactions sur les marchés dérivés mentionnés dans son prospectus. Toutefois, il n'a jamais eu recours aux instruments dérivés et n'a pas l'intention de le faire dans les douze prochains mois.

4.8. Le ou les fonds investit(investissent)-il(s) dans des fonds mutuels ?

Non

5. Contrôles ESG

5.1. Quels mécanismes de contrôle internes et/ou externes sont mis en place pour garantir le respect par le portefeuille des règles ESG relatives à la gestion du ou des fonds définies dans la section 4 ?

Le Global Sustainable Equity Fund utilise les mécanismes de contrôle suivants pour garantir le respect par le portefeuille des règles ESG :

1. Données de tiers
2. Le Comité de contrôle éthique
3. Des réunions ESG régulières

Le Comité de contrôle éthique de Janus Henderson supervise le développement, la gestion et la mise en œuvre des critères d'exclusion. Il est tenu :

D'approuver la nomination d'un fournisseur de recherche externe pour conseiller les gérants d'actifs quant au respect des critères d'exclusion pour le fonds

D'examiner toute participation du fonds qui ne respecte pas les conseils relatifs aux critères d'exclusion offerts par le fournisseur de recherche externe

D'approuver toutes les modifications apportées aux critères d'exclusion et aux seuils *de minimis*.

Le comité est présidé par le Responsable de la gouvernance et de l'investissement responsable et comprend un membre de l'équipe Risque d'investissement et un Gérant de portefeuille d'une autre équipe.

Toutes les transactions en titres cotés sont suivies par le système de négociation Charles River Development (CRD) et sont contrôlées par la Conformité sur une base quotidienne.

Le système CRD a la capacité de produire des alertes pré, post, de lots ainsi que des avertissements. Lorsque c'est possible, tout le codage lié aux réglementations, aux règles obligatoires ou aux règles spécifiques au gérant de fonds est codé par l'équipe de Risque CRD et surveillé par l'équipe de la Conformité du CRD.

Les alertes pré-générées ne peuvent être supprimées que par le personnel Conformité. Toute narration ou enquête réalisée est documentée dans CRD et stockée à des fins d'audit.

Les avertissements sont des limites souples qui peuvent être ignorées par les gérants de fonds ou la Conformité.

Les blocs d'alertes sont générés au jour le jour et sont examinés quotidiennement par la Conformité.

Lorsqu'une restriction ne peut être codée dans CRD, elle est ajoutée à une validation mensuelle de la Conformité par laquelle le gérant de fonds certifie que le fonds a été conforme sur l'ensemble de la période en question.

La conformité avec les critères d'exclusion du fonds et l'exposition aux risques ESG est également contrôlée en utilisant le processus de gestion du risque de Janus Henderson à l'aide de réunions régulières avec les membres de l'équipe des risques et le Responsable des risques

6. Mesures d'impact et rapport ESG

6.1. Comment la qualité ESG du ou des fonds est-elle évaluée ?

Les rapports de risque ESG personnalisés développés par l'équipe GRI et l'équipe Risque d'investissement sont générés pour identifier les entreprises qui se démarquent en termes d'ESG, de Controverses et de Risque carbone ainsi que pour comparer l'ensemble de la performance du portefeuille à l'indice de référence concerné. Cet examen interne du degré de sous- ou surperformance de l'indice de référence est ce qu'il y a de plus proche d'un score ESG global. Dans ce rapport, les données MSCI IVA et les scores d'Impact Monitor permettent de mettre en exergue les questions potentielles relatives à l'ESG et aux Controverses pour les gérants de fonds. Le score de qualité d'ISS (QS) sert de substitut pour la gouvernance. Si les scores sont faibles, la recherche sous-jacente est d'abord fournie au gérant de fonds pour une évaluation plus approfondie quant à l'importance des problèmes ayant conduit aux scores.

6.2. Quels indicateurs ESG sont utilisés par le ou les fonds ?

Notre évaluation des indicateurs ESG des entreprises comprend des informations qualitatives et quantitatives. Ces indicateurs sont listés ci-dessous :

- Risque environnemental
- Risque social
- Risque lié à la gouvernance
- Risque lié aux controverses

Un rapport annuel sur le développement durable est publié et donne des informations sur les KPI sélectionnés. Il contient des explications détaillées sur chaque KPI, notre méthodologie de recherche et les sources. Il est possible d'en obtenir un exemplaire en formulant une demande à l'adresse suivante : sales.support@janushenderson.com

6.3. Quelles ressources de communication sont utilisées pour donner aux investisseurs des informations sur la gestion ISR du ou des fonds ?

Les informations sur les critères ESG pris en compte dans le fonds ISR sont disponibles sur le site de Janus Henderson. Des détails supplémentaires sur notre approche des questions sur la gouvernance d'entreprise et la responsabilité sociale sont disponibles sur <https://www.janushenderson.com/henderson/content/responsible-investment>

6.4. La société de gestion du fonds publie-t-elle les résultats de ses votes et de ses politiques d'engagement ?

Le rapport annuel sur le développement durable que nous publions contient des informations sur les résultats de nos votes et de nos politiques d'engagement. Il est possible d'en obtenir un exemplaire en formulant une demande à l'adresse suivante : sales.support@janushenderson.com

Janus Henderson Investors

201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE
Tél. : 020 7818 1818 Fax : 020 7818 1819

Quels sont les risques spécifiques à ce fonds ?

- Le fonds est conçu pour être utilisé comme un composant d'un portefeuille d'investissement diversifié. Les investisseurs devraient réfléchir attentivement à la proportion de leur portefeuille investie dans ce fonds.
- Les techniques de gestion d'investissement qui ont bien fonctionné dans des conditions de marché normales pourraient s'avérer inefficaces ou préjudiciables à d'autres moments.
- Le fonds pourrait perdre de l'argent si une contrepartie avec lequel il traite décide de ne plus respecter ses obligations envers le fonds ou n'est plus en mesure de le faire.
- Les actions peuvent rapidement perdre de la valeur et comportent des risques plus importants que les obligations ou les instruments du marché monétaire. La valeur de votre investissement peut alors évoluer à la baisse.
- Tout titre pourrait devenir difficile à estimer ou à vendre à un moment ou à un prix particulier, augmentant ainsi le risque de perte en matière d'investissement.
- L'utilisation de dérivés expose le fonds à des risques différents et potentiellement plus élevés que les risques associés à l'investissement direct en titres. Cela peut entraîner une perte supplémentaire qui peut être considérablement plus élevée que le coût du dérivé.
- Les fluctuations des taux de change peuvent entraîner la hausse ou la baisse de la valeur de votre investissement ou de tout revenu.
- Si le fonds ou une catégorie d'actions spécifique du fonds souhaite réduire les risques (tels que les mouvements des taux de change), les mesures conçues pour ce faire peuvent être inefficaces, indisponibles ou préjudiciables.

Risques généraux

- Les performances passées ne présagent pas des performances futures.
- La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi.
- Les estimations et exonérations fiscales dépendent des circonstances particulières de l'investisseur et peuvent changer.

Pour plus d'informations, veuillez consulter notre site www.janushenderson.com

Informations importantes

Ce document a été produit sur la base des recherches et analyses de Janus Henderson Investors et représente nos opinions internes. Tous les chiffres sont fournis par Janus Henderson Investors, sauf indication contraire.

Les informations contenues dans le présent rapport sont destinées à l'usage exclusif des personnes à qui elles ont été transmises. Ce document ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit sans l'autorisation expresse de Janus Henderson Investors et, dans la mesure où il est transmis, il convient de veiller à ce que cette reproduction soit faite sous une forme qui reflète avec précision les informations présentées ici. Janus Henderson Investors et ses administrateurs ne sauraient assumer la moindre responsabilité à l'égard de quelques mesures que ce soient prises sur la base du contenu du présent document.

Publié en Europe par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel des produits et services d'investissement sont fournis par Janus Capital International Limited (immatriculée sous le numéro 3594615), Henderson Global Investors Limited (immatriculée sous le numéro 906355), Henderson Investment Funds Limited (immatriculée sous le numéro 2678531), AlphaGen Capital Limited (immatriculée sous le numéro 962757), Henderson Equity Partners Limited (immatriculée sous le numéro 2606646) - (toutes inscrites et immatriculées en Angleterre et au Pays de Galles, dont le siège social est sis 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE, et réglementées par la Financial Conduct Authority) et Henderson Management S.A. (immatriculée sous le numéro B22848, sise 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). Les appels téléphoniques sont susceptibles d'être enregistrés pour notre protection mutuelle, pour améliorer notre service client et à des fins de tenue de registre réglementaire.

[Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge, Shared et Knowledge Labs sont des marques déposées de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc.