

# INVESTISSEMENT DURABLE ET RESPONSABLE

Janus Henderson  
—KNOWLEDGE. SHARED—



Henderson Global Care Growth Fund

À usage professionnel uniquement



# 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


# Henderson Global Care Growth Fund

## Philosophie

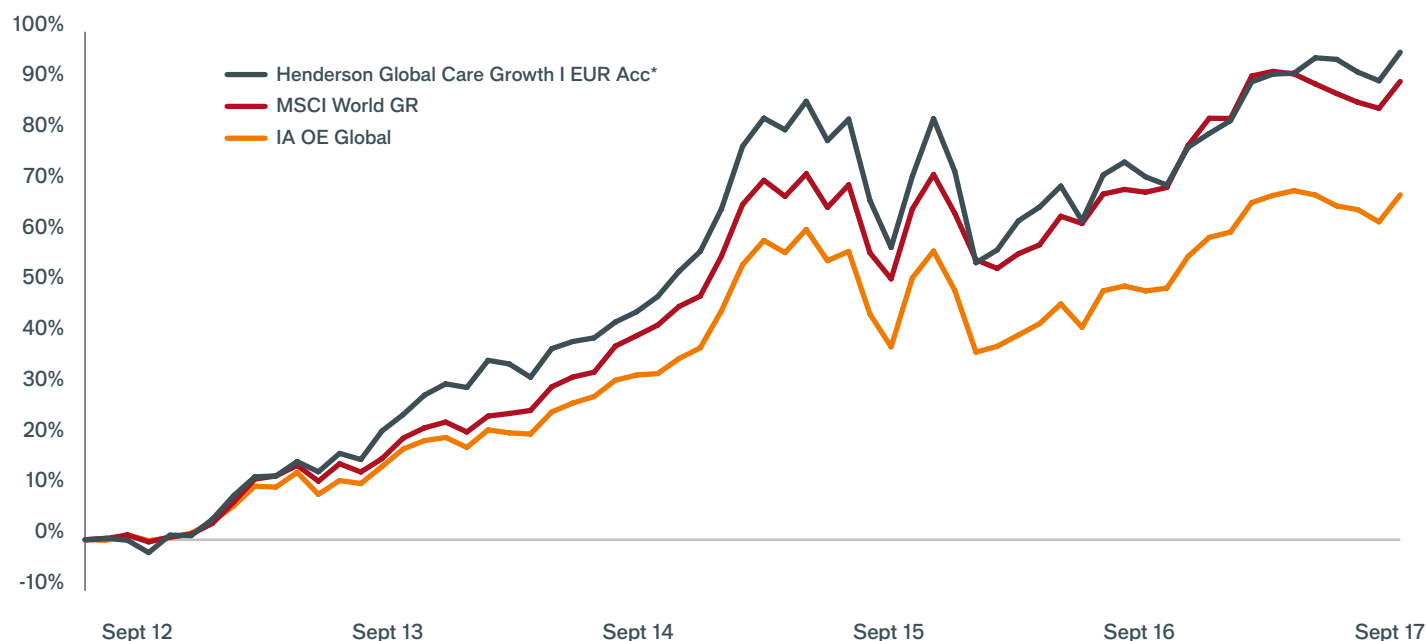
Les meilleures performances d'investissement viendront selon nous des entreprises qui offrent des solutions aux défis environnementaux et sociaux tels que le changement climatique, le tarissement des ressources, la croissance démographique et le vieillissement de la population. Celles-ci doivent présenter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

durables, etc.). Notre approche d'investissement privilégie explicitement les entreprises à faible intensité 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.

<b>Caractéristiques clés</b> 	Données clés	Date de lancement	1er août 1991	<b>Morningstar</b> 
		Indice de référence	MSCI World Index	
		Structure	OEIC	
		Secteur	IA Global	
Gérant		Hamish Chamberlayne		<b>€674m</b> sous gestion au 30 septembre 2017

<b>Performance</b> 	Performance cumulée*	Depuis le début de l'année 2017	1 an	3 ans	4 ans	5 ans
	I Acc Euro	8.9%	14.3%	35.3%	61.4%	96.2%
	Indice de référence	4.0%	13.0%	35.7%	64.1%	88.5%
	Secteur	5.3%	12.7%	26.8%	46.8%	66.4%

Nette de frais au 30 septembre 2017

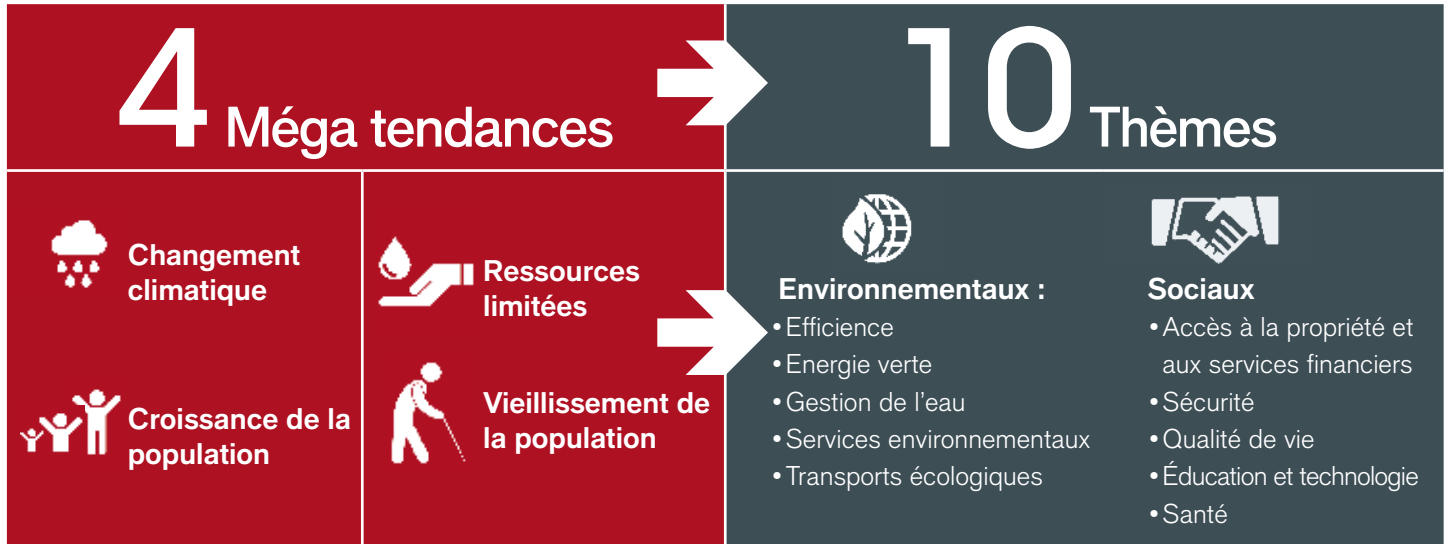


\*Performance cumulée nette de frais  
 Source : Janus Henderson Investors, au 30 septembre 2017

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur et le rendement d'un investissement peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant investi à l'origine.

# Présentation générale

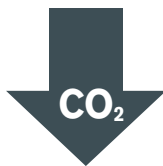
Investir dans des sociétés alignées stratégiquement avec les puissantes tendances environnementales et sociales qui affectent l'économie mondiale.



**Capture de 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**

**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

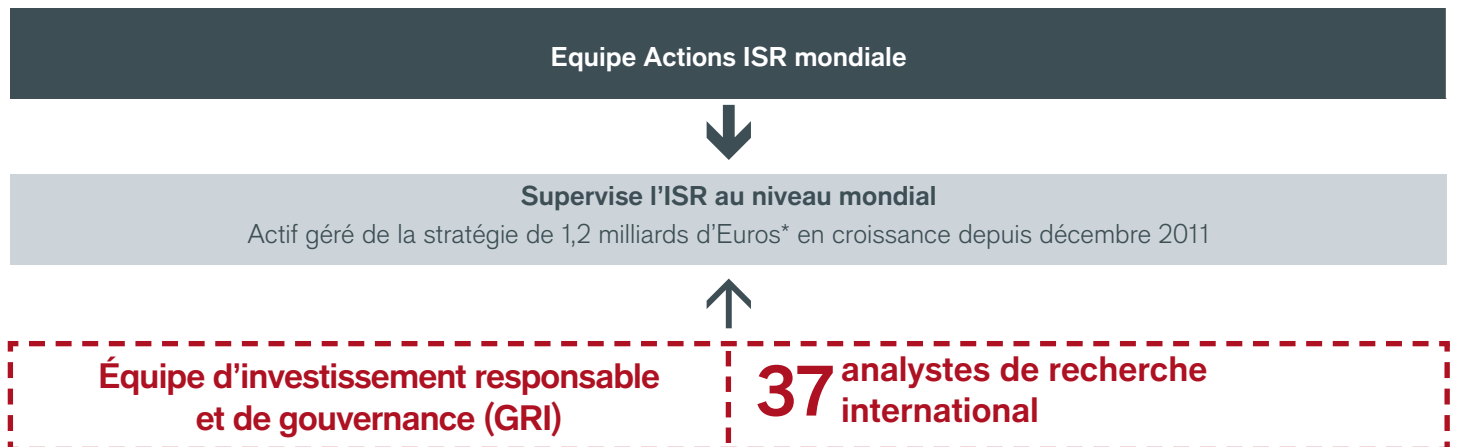
“ Nous sommes convaincus qu'une approche d'investissement ISR ne devrait pas affecter le potentiel de performance à long terme. Notre analyse identifie les sociétés sous-valorisées soutenant une économie durable au niveau mondial

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 à 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 95% tout en cherchant à équilibrer les caractéristiques globales des risques.

\*Source : Janus Henderson Investors, au 30 septembre 2017

# Processus d'investissement

## 1 Génération d'idées

### Cadre thématique

Les gérants sont convaincus que l'enjeu le plus important de notre époque en termes d'investissement consistera à passer à une économie durable et à faible teneur en carbone tout en maintenant la productivité nécessaire à la génération des produits et des services dont les populations croissantes et vieillissantes ont besoin. La productivité est l'élément commun entre tous les thèmes.

### Thèmes environnementaux



**Efficiency :** L'amélioration de l'efficacité 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.

vigeo eiris



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

# 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
Participation active*	>90%
Taille des positions	Initialement entre 0,5-2% (Active 3%)**
Nombre de positions	50-70
Ecart de suivi indicatif	3-5% par an
Taux de rotation	Généralement entre 20-30%
Attribution régionale	+/-3% par rapport à l'indice de référence
Positions sectorielles	Illimitées
Liquidités	Généralement entre 1-3%

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

\*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

# 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 d'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 Head of SRI, Investment Manager

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. Hamish est Comptable Agréé. Avant de rejoindre Gartmore, il a occupait le poste d'auditeur senior chez PricewaterhouseCoopers couvrant

plusieurs secteurs dont le secteur de l'énergie, des technologies et des communications.

Auparavant, il a travaillé pour Burlington Consultants où il a réalisé des audits sur des sociétés cibles pour le compte de maisons de private equity. Hamish a obtenu une maîtrise en chimie de New College, Université d'Oxford en 2002. Il est titulaire d'un CFA.

## Gestion de portefeuille et Recherche

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

#### Equipe Actions ISR mondiale

- Aaron Scully – Assistant Portofolio Manager – Basé aux USA
- George Crowdy – Investment Manager

#### Équipe d'investissement responsable et de gouvernance (GRI)

- Antony Marsden – Head of GRI
- Michaela Zhirova – Analyste, GRI
- George Birch – Analyste, GRI

**37 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

#### Jon Dubarbier

Head of Retail – France/Monaco  
jon.dubarbier@janushenderson.com  
+33 (0)1 53 05 41 47

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

Janus Henderson Investors, 32, rue des mathurins 75008 Paris

Email: [info.france@janushenderson.com](mailto:info.france@janushenderson.com)

Site internet: [janushenderson.com](http://janushenderson.com)

**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. Publié au Royaume-Uni par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel 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), Henderson Investment Management Limited (immatriculée sous le numéro 1795354), AlphaGen Capital Limited (immatriculée sous le numéro 962757), Henderson Equity Partners Limited (immatriculée sous le numéro 2606646), Gartmore Investment Limited (immatriculée sous le numéro 1508030) (toutes constituées et immatriculées en Angleterre et au Pays de Galles et sises au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE) sont autorisées et réglementées par la Financial Conduct Authority pour fournir des produits et services d'investissement. Les appels téléphoniques sont susceptibles d'être enregistrés et surveillés.

© 2017, Janus Henderson Investors. Le nom Janus Henderson Investors regroupe HGI Group Limited, Henderson Global Investors (Brand Management) Sarl et Janus International Holding LLC