

Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund

Publié en mai 2017

A l'usage unique des investisseurs professionnels

Un fonds actions conçu pour générer des rendements positifs (« absolus ») indépendamment des conditions de marché.

Ce fonds convient aux investisseurs à la recherche de rendements positifs indépendamment des conditions de marché, faiblement corrélés aux fluctuations des marchés et assortis d'une faible volatilité (moins de fluctuations brusques des cours) sur le long terme.

Conçu pour :

Générer des rendements ajustés au risque positifs indépendamment des conditions de marché : les gérants associent des investissements « tactiques » (à court terme/trading) et « core » (à long terme) dans des sociétés de grandes et moyennes capitalisations boursières cotées principalement au Royaume-Uni.

Offrir un processus structuré, avec une exposition au marché surveillée attentivement : les gérants ne s'éloignent pas de leurs processus de sélection des titres et sont prêts à adopter une approche à contre-courant.

Permettre de diversifier son portefeuille : Ce fonds à rendement absolu a pour objectif d'améliorer le ratio risque/rendement d'un portefeuille équilibré avec des rendements faiblement corrélés aux marchés actions, tout en affichant une volatilité moindre sur le long terme.

Bénéficiaire de :

Une équipe expérimentée : les gérants, Ben Wallace et Luke Newman, disposent à eux deux de plus de 35 ans d'expérience dans l'investissement. Ils sont soutenus par l'équipe Actions pan-européennes, composée de 21 collaborateurs. La recherche interne est une source de valeur ajoutée importante pour le fonds.

Un fonds flexible axé sur la préservation du capital : l'exposition au marché est influencée par l'évaluation des perspectives des sociétés individuelles par les gérants. La capacité à tirer profit de la baisse du cours des titres par l'intermédiaire de positions courtes, en utilisant des instruments financiers connus sous le nom de produits dérivés, permet de générer des rendements absolus ou d'aider à préserver le capital lorsque les conditions de marché sont défavorables.

“  Après la crise financière mondiale, le cours des titres des sociétés a eu tendance à évoluer à l'unisson. Les cours sont de nouveau régis par les perspectives bénéficiaires d'une société, ce qui convient à notre approche de sélection des titres basée sur l'analyse.”

Ben Wallace, Gérant

Un processus de gestion des risques

solide : le fonds adopte une politique de contrôle des risques rigoureuse et met l'accent sur la préservation du capital. Les positions sont prises sur les sociétés par l'intermédiaire de produits dérivés. En règle générale, ces derniers sont extrêmement liquides, ce qui signifie que les positions peuvent être vendues rapidement si les conditions l'exigent. Les gérants réévaluent ou cèdent toute position perdant 10% de sa valeur (par rapport à son coût). Les risques sont constamment contrôlés par les gérants ainsi que par l'équipe de gestion des risques indépendante de Janus Henderson.

Opportunités

Le principal univers d'investissement du fonds est le FTSE 350 Index, avec un biais en faveur des sociétés du FTSE 100. Le fonds peut également investir jusqu'à 40% de son actif total dans des sociétés situées en dehors du Royaume-Uni, et notamment dans des actions européennes ou américaines et des produits dérivés associés. La diversité géographique des revenus des sociétés du FTSE 100 (dont 68% sont générés en dehors du Royaume-Uni*), associée à la capacité du fonds à investir à l'étranger, permet à la stratégie d'être plus diversifiée à l'échelle internationale que ce que son nom pourrait laisser penser.

Afin de maximiser les opportunités, le fonds associe des positions « tactiques » et « core » pour tirer profit des inefficiences du marché. Les positions « tactiques » représentent les deux tiers du fonds et tirent profit des facteurs influençant le cours des titres à court terme, tels que les annonces des sociétés et des brokers. Les positions « core » représentent généralement un tiers du fonds et reflètent les prévisions de croissance à long terme des bénéficiaires des sociétés sous-jacentes. L'association de ces deux stratégies permet aux gérants de générer des rendements positifs dans différentes conditions de marché.

Nous vous recommandons de tenir compte des éléments suivants avant de prendre une quelconque décision d'investissement :

- Nous vous rappelons que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et que le fonds pourrait ne pas atteindre son objectif d'investissement.
- La valeur d'un investissement ainsi que ses rendements peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant initialement investi.
- L'utilisation de produits dérivés peut entraîner une hausse du niveau de risque.
- Les fluctuations des taux de change peuvent entraîner une augmentation ou une diminution de la valeur de votre investissement.
- L'utilisation de produits dérivés pour la prise de positions courtes implique que le fonds peut perdre de l'argent si le cours de certains titres augmente.
- Veuillez consulter le Document d'information clé pour l'investisseur ainsi que le prospectus du fonds avant de prendre une quelconque décision d'investissement

*Source: Citigroup, au 30 juin 2016.

Caractéristiques du fonds

Objectif*	Le fonds a pour objectif de générer un rendement absolu positif à long terme, indépendamment des conditions de marché, bien qu'un rendement absolu ne soit à aucun moment garanti.
Equipe de gestion	Ben Wallace et Luke Newman
Date de lancement**	Mars 2005
Allocation géographique	Sociétés cotées au Royaume-Uni (60%+) Sociétés non cotées au Royaume-Uni (jusqu'à 40%)
Structure	SICAV
Devise de référence	GBP (également disponible en EUR, USD, JPY et CHF)
Code ISIN	LU0200083342 (R£ Acc)
WKN	AODNFC (R£ Acc)
Valoren	1974466 (R£ Acc)

* L'objectif complet du fonds est disponible dans le prospectus.

** Les gérants actuels ont repris la gestion du fonds le 31 mars 2010 et en ont changé la politique et l'objectif d'investissement. Les performances réalisées avant ce changement ont été obtenues dans des conditions qui ne sont désormais plus d'actualité.

La gestion d'actions britanniques à rendement absolu de Henderson :

- Ben Wallace et Luke Newman adoptent un processus éprouvé mis en place en 2004 lors du lancement de la stratégie sur laquelle le processus du UK Absolute Return est basé. Ben gère la stratégie depuis son lancement et Luke depuis juin 2009.
- Ben et Luke, qui totalisent 35 ans d'expérience* dans l'investissement, gèrent un encours de 5,7 milliards de livres sterling*.
- Une équipe de quatre spécialistes, soutenus par les 21 collaborateurs de l'équipe Actions pan-européennes*.

** Source: Henderson Global Investors, au 31 décembre 2016..

Gérants



Ben Wallace
Gérant

Ben a rejoint Henderson en tant que gérant, lors de l'acquisition de Gartmore par Henderson en 2011. Avant de rejoindre Henderson, Ben travaillait avec Luke Newman et occupait le poste de gérant senior chez Gartmore. Avant de rejoindre Gartmore en 2002, Ben a travaillé pour Deutsche Asset Management, où il a géré des fonds d'actions britanniques de 1997 à 2002.

Ben est titulaire d'une licence en commerce (avec mention) de l'Université d'Edimbourg. Il est également membre de l'Association des Professionnels de l'Investissement du Royaume-Uni.



Luke Newman
Gérant

Luke a rejoint Henderson en tant que gérant en 2011, lors de l'acquisition de Gartmore par Henderson. Avant de rejoindre Henderson, Luke travaillait depuis juin 2009 pour Gartmore, où il co-gérait plusieurs fonds avec Ben Wallace. Luke a également occupé le poste de gérant d'actions britanniques chez Deutsche Asset Management, avant de rejoindre Foreign & Colonial en 2005 pour gérer des fonds d'actions britanniques traditionnels et alternatifs

Luke est titulaire d'une licence (avec mention) en Economie et Politique de l'Université de Warwick.

Janus Henderson Investors

Henderson Global Investors a fusionné avec Janus Capital Group en mai 2017.

Il n'est pas garanti que le fonds génère un rendement absolu et vous pourriez ne pas récupérer le montant initialement investi. Nous vous rappelons que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et que la valeur d'un investissement ainsi que les rendements en décaissant peuvent augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations des devises et du marché.

Nous contacter

Questions d'ordre général : **+33 (0) 1 53 05 44 30**
Email: info.france@janushenderson.com
Site Internet : janushenderson.com

Informations importantes

Henderson Gartmore Fund (le « Fonds ») est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 26 septembre 2000 et gérée par Henderson Management S.A. Ce document est uniquement destiné à l'usage des professionnels et n'est pas destiné au grand public. Tout investissement devra être effectué uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus du Fonds (y compris les informations contenues dans les documents annexes correspondants), qui contient les restrictions d'investissement. Le présent document ne constitue qu'un résumé et nous recommandons aux investisseurs potentiels de lire le prospectus du Fonds et le document d'information clé pour l'investisseur avant d'effectuer un quelconque investissement. Une copie du prospectus du Fonds et du document d'information clé pour l'investisseur peut être obtenue auprès de Gartmore Investment Limited, en sa qualité de Distributeur, et d'Henderson Global Investors Limited, en sa qualité de Gestionnaire d'Investissement et de Distributeur. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel Henderson Global Investors Limited (immatriculée sous le numéro 906355), Henderson Fund Management Limited (immatriculée sous le numéro 2607112), 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) (inscrites et immatriculées en Angleterre et au Pays de Galles et dont le siège social est sis au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE) sont autorisées et réglementées par la Financial Conduct Authority pour fournir des produits et des services d'investissement. 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. Nous vous rappelons que les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les données fournies sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts associés à l'émission et au rachat des parts. La valeur d'un investissement ainsi que ses rendements peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant initialement investi. 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, les performances et les termes et conditions dépendant de chaque cas individuel. 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 tout ou partie 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). Une copie du prospectus, du document d'information clé pour l'investisseur, des statuts et des rapports annuels et semestriels du Fonds peut être obtenue gratuitement sur demande auprès du siège du Fonds au Luxembourg : 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg ; en Allemagne : Janus Henderson Investors, Tower 185, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt ; en Autriche : Bank Austria Creditanstalt AG, Am Hof 2, 1010 Vienne ; en Espagne : auprès des distributeurs en Espagne dont les adresses peuvent être obtenues sur www.cnmv.es (Henderson Gartmore Fund est immatriculée auprès de la CNMV sous le numéro 259) ; en Belgique : Belgian Financial Service Provider CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Bruxelles ; à Singapour : le Représentant de Singapour, Henderson Global Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapour 048946 ; et en Suisse auprès du représentant en Suisse : BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, qui est également l'Agent Payer suisse. Veuillez noter que les investisseurs domiciliés sur l'île de Man ne sont pas protégés par les dispositions de compensation statutaires pour ce qui est des investissements réalisés dans Henderson Gartmore Fund. Ref. : 35G

Janus Henderson
— KNOWLEDGE. SHARED —

H029452/0517 SICAV