

NACHHALTIG UND VERANTWORTLICH INVESTIEREN

Janus Henderson
—KNOWLEDGE. SHARED—



Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund

Nur für professionelle Anleger | Material zu Werbezwecken

INHALT

Zentrale Merkmale	3
Wertentwicklung	3
Überblick	4-5
Trends und Themen	4-5
Investmentprozess	6-7
1. Ideengenerierung	
2. Screening nach ethischen Kriterien	
3. Fundamental- & ESG-Analysen	
4. Portfoliokonstruktion & Risikokontrolle	
Risikomanagement	8

Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund

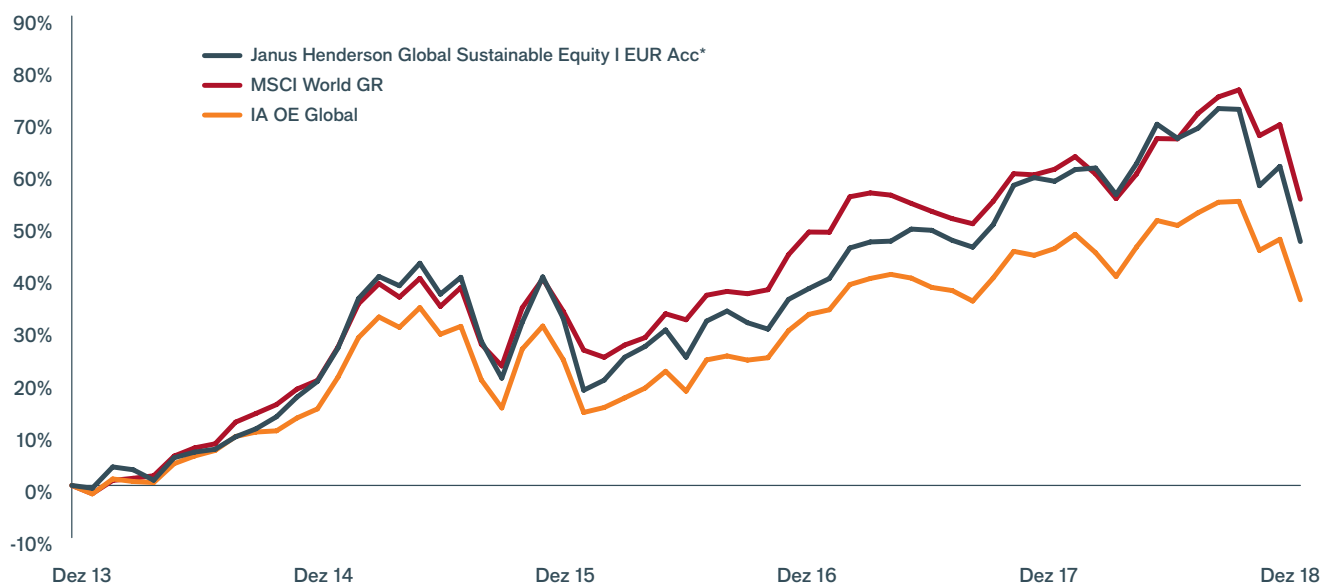
Anlagephilosophie

Wir glauben, dass die besten Anlagerenditen von Unternehmen generiert werden, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen anbieten. Diese Unternehmen sollten über attraktive finanzielle Attribute wie anhaltendes Umsatzwachstum und beständige Cashflows verfügen. Unser Ziel ist es, den Markt langfristig zu übertreffen, indem wir ein differenziertes globales Aktienportfolio mit den besten nachhaltigen Ideen schaffen.

Unser Investmentansatz ist explizit klimaschonend. Durch die Einbeziehung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren, kurz ESG-Faktoren, in unsere Analyse streben wir ein Portfolio mit einem attraktiven Risikoprofil an.

Zentrale Merkmale	Fondsdaten	Auflegungsdatum	31. Juli 1991	Morningstar ★★★★
		Benchmark	MSCI World Index	
		Fondstyp	OEIC	
		Sektor	IA Global	
Fondsmanager	Hamish Chamberlayne		€814,3 Mio Veraltetes Vermögen per 31. Dezember 2018	

Wertentwicklung	Kumulierte Wertentwicklung*	Seit Jahresbeginn 2018	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre
	I Acc Euro	-7.3%	11.1%	22.4%	46.8%
	Benchmark	-3.6%	16.1%	28.9%	54.9%
	Sektor	6.2%	34.5%	40.1%	62.2%
	Per 31. Dezember 2018 nach Gebühren				

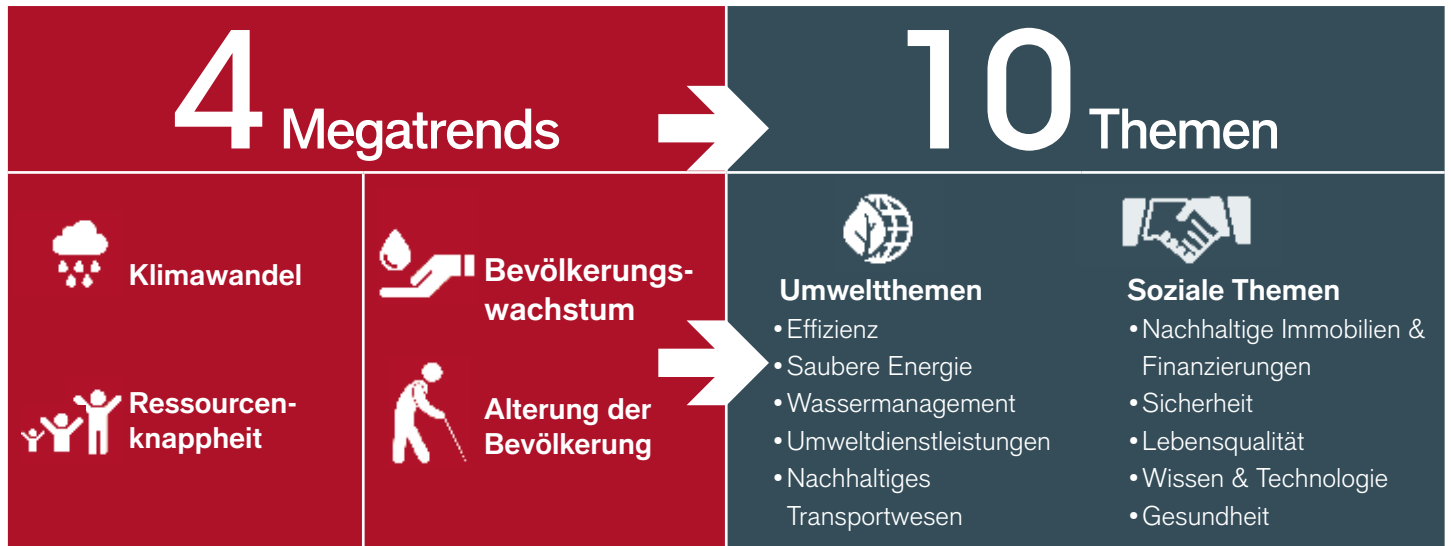


*Kumulierte Wertentwicklung nach Gebühren
Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. Dezember 2018

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Der Wert einer Anlage kann steigen oder fallen, und möglicherweise erhalten Sie den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurück

Überblick

Der Fonds investiert in Unternehmen, die ihre Strategie an den ökologischen und gesellschaftlichen Wandel angepasst haben, der die Weltwirtschaft grundlegend verändern wird.



50 bis 70 marktführende globale Anlagechancen*



Erfahrenes Team aus SRI - Investment Managern



Ein Portfolio mit geringem CO₂-Fußabdruck

*Stand: 31. Dezember 2018 . Nur zur Veranschaulichung. Die Bandbreite kann sich mit der Zeit ändern. Die hier geäußerten Ansichten sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und sollten nicht als Anlageempfehlung verstanden werden. Die hier geäußerten Meinungen entsprechen nicht notwendigerweise denen anderer Anlagespezialisten von Janus Henderson.

Eine globale Aktienstrategie mit strikten Kriterien für nachhaltige und verantwortliche Investments in Unternehmen, die sich erfolgreich den ökologischen und sozialen Herausforderungen stellen.

Wesentliche Treiber

- Nachhaltige Strategien
- Gute Unternehmensführung
- Umsichtige Kapitalallokation
- Tiefgreifende Analysen
- Titelselektion
- Regelmäßiger Austausch mit Aktionären

“ Wir glauben, dass ein sozial verantwortlicher Anlageansatz vereinbar ist mit dem Potenzial für eine langfristige Performance. Mithilfe unserer Analyse identifizieren wir Qualitätsunternehmen, die sich für eine nachhaltige globale Wirtschaft einsetzen.”

Hamish Chamberlayne
Head of SRI, Investment Manager

Drei Grundprinzipien

Nachhaltigkeit	Langfristigkeit	Wandel
Die Fondsmanager sind überzeugt, dass Unternehmen mit nachhaltigen Produkten oder Dienstleistungen, die mit Langfristthemen verbunden sind, eher in der Lage sein sollten, ihren Umsatz kontinuierlich zu steigern.	Nach Überzeugung der Fondsmanager ist langfristig orientiertes Anlegen der Schlüssel zu überdurchschnittlicher Wertentwicklung. Aus dieser thematischen Ausrichtung resultiert ein Portfolio mit geringerer Umschlagshäufigkeit.	Starke ökologische und gesellschaftliche Trends werden die Weltwirtschaft in den nächsten Jahrzehnten grundlegend verändern. Die Fondsmanager suchen daher nach Firmen, die strategisch so aufgestellt sind, dass sie von diesem Wandel profitieren können.

Management und Kontrolle



Alleinstellungsmerkmale der Strategie

Langfristiger, thematischer Anlageansatz:

Die Generierung der Anlageideen orientiert sich an zehn Nachhaltigkeitsthemen, welche aus vier ökologischen und gesellschaftlichen Megatrends abgeleitet werden, um eine Balance aus ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit zu schaffen.

Strukturierte Fundamentalanalysen:

Unsere umfassende Titelanalyse berücksichtigt neben Finanzmodellen auch ökologische, soziale und Governance-Faktoren (ESG).

Strikte Ausschlusskriterien:

Der Fonds schließt Anlagen in Unternehmen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft aus. Das Portfolio zeichnet sich durch geringe CO²-Emissionen aus.

Diversifiziertes, aktives Portfolio:

Ein von der Benchmark stark abweichendes Portfolio. Der aktiv verwaltete Anteil (active Share) liegt bei rund 93%¹ (Stand: 31. Dezember 2018); angestrebt wird zugleich ein ausgewogenes Gesamtrisiko.

¹ Der active Share ist nur zur Veranschaulichung angegeben und kann sich im Laufe der Zeit verändern.

*Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. Dezember 2018

Investmentprozess

1 Ideengenerierung

Thematischer Anlagerahmen

Die Fondsmanager sehen im Übergang zu einer nachhaltigen Wirtschaft mit geringen CO²-Emissionen, die zugleich produktiv genug ist, um die wachsende und alternde Bevölkerung mit Gütern und Dienstleistung zu versorgen, das zentrale Anlagethema unserer Zeit. Dabei ist die Produktivität der gemeinsame Nenner all dieser Themen.

Umwelthemen



Effizienz: Effizienzsteigerungen sind entscheidend, um Wirtschaftswachstum zu erzielen und zugleich die Emission von Treibhausgasen auf dem empfohlenen Niveau zu halten.



Saubere Energie: Wenn die Weltwirtschaft den Anstieg der globalen Durchschnittstemperaturen auf 2°C gegenüber dem vorindustriellen Niveau begrenzen will, sind Investitionen in erneuerbare Energien und Speicherlösungen unerlässlich.



Wassermanagement: Die Wasserversorgung steht unter zunehmendem Druck sowohl von der Angebots- als auch der Nachfrageseite. Zur Schließung der Versorgungslücke sind umfangreiche Investitionen nötig.



Umweltdienstleistungen: Da die Weltbevölkerung weiter wächst und immer mehr Menschen in Städten leben, sind Letztere mit einem starken Anstieg von Abfallmengen und Entsorgungskosten konfrontiert.



Nachhaltiges Transportwesen: Initiativen zur Dekarbonisierung des Verkehrs sollten denjenigen Unternehmen zugutekommen, die neue Fahrzeugtechnologien, öffentliche Verkehrsinfrastrukturen und von fossilen Brennstoffen befreiten Transport anbieten.

Gesellschaftliche Themen



Nachhaltige Immobilien & Finanzierungen: Finanzinstitute können eine positive Kraft zum Wohle aller sein, indem sie der Realwirtschaft Kredite gewähren und Kapital dort bereitstellen, wo es am produktivsten ist.



Sicherheit: Zu den wesentlichen Aspekten dieses Themas gehören Arbeitsplatzsicherheit, Sicherheit im Straßenverkehr, Verbraucherschutz sowie Sicherheit vor Cyber-Attacken und Finanzkriminalität.



Lebensqualität: Unsere Fondsmanager investieren in gut geführte Unternehmen, die als verantwortungsvolle Arbeitgeber handeln und das soziale Wohlbefinden fördern.



Wissen & Technologie: Technologischer Fortschritt und die globale Verbreitung von Wissen sind Grundvoraussetzungen auf dem Weg zu einer nachhaltigen globalen Wirtschaft.



Gesundheit: Mit der Alterung der Bevölkerung stehen die Gesundheits- und sozialen Sicherungssysteme in vielen Industrieländern vor großen Herausforderungen - ein Trend, der auch die Entwicklungsländer betreffen dürfte.

2 Ausschlussverfahren

Strenge Kriterien

Die negativen Auswirkungen der Kosten nicht nachhaltigen Wirtschaftens auf den globalen Wohlstand werden zunehmend erkannt. Wir versuchen Unternehmen auszuschließen, die an Aktivitäten beteiligt sind, die der Entwicklung einer nachhaltigen Wirtschaft zuwiderlaufen. Denn wir sind überzeugt, dass solche Unternehmen einem höheren Risiko staatlicher Regulierung oder Disruption ausgesetzt sind.

Janus Henderson hat das auf diese Fragen spezialisierte Unternehmen Vigeo EIRIS mit der Durchführung des Ausschlussverfahrens beauftragt. Mit über 100 Analysten gehört Vigeo EIRIS zu den größten auf verantwortliches Investieren fokussierten Research-Unternehmen weltweit. Vigeo EIRIS analysiert über 3.000 Unternehmen und erstellt detaillierte Berichte über die Aktivitäten eines Unternehmens..



Wichtigste ausgeschlossene Bereiche	Menschen	Rüstungsgüter, Glücksspiel, repressive Regime und Tabak
	Umwelt	Treibhausgase, Bergbau, Kernkraft und Wasserverschmutzung
	Tiere	Tierversuche, Pelze und Gentechnologie

Investmentprozess

3 Fundamental- & ESG*-Analysen

Integrierter Ansatz

Erst wenn eine Anlageidee nach eingehender Prüfung unser Ausschlussverfahren durchlaufen hat, analysiert der Fondsmanager die Fundamentaldaten des Unternehmens. Die Analyse umfasst eine qualitative Bewertung der Unternehmensstrategie, verbunden mit einem quantitativen Finanzmodell. Bei dieser Bewertung werden sämtliche ESG-Kriterien berücksichtigt.

Fundamentalanalysen

Für jedes neue Investment erstellen wir einen Research-Bericht und führen Modellberechnungen durch.

Der Research-Bericht beinhaltet:

- Analyse der Geschäftstätigkeit
- Analyse der Finanzdaten
- Analyse der Unternehmensbewertung
- Beurteilung der wesentlichen ESG-Faktoren im Rahmen der Anlagethese

Alle untersuchten Unternehmen müssen ein klares Management der langfristigen strategischen Risiken und Chancen nachweisen, einschließlich der Einhaltung des UN Global Compact.

Von den Fondsmanagern für ESG-Analysen genutzte Ressourcen

Research von MSCI, RepRisk, IVIS, CDP, Trucost, HOLT, and ISS

Governance and Responsible Investment Team

Das Team unterstützt alle Anlageteams von Janus Henderson mit Beratung und Analysen zu ESG-Themen im Zusammenhang mit bestehenden und potenziellen Anlagen.

Das Team und der Fondsmanager erhalten Daten und Berichte, die auf Kontroversen in fünf Bereichen aufmerksam machen: Umwelt, Unternehmensführung, Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte und Verbraucherschutz. Das GRI-Team ist auch beratend tätig, wenn es um den Dialog mit Unternehmensentscheidern zu ESG-Themen geht, die bestehende und potenzielle Anlagen sämtlicher Anlageteams von Janus Henderson betreffen.

Abhängig von den Analyseergebnissen entscheidet das Team, ob eine Aktie ins Portfolio aufgenommen werden soll.

* Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien

4 Portfoliokonstruktion & Risikokontrolle

Diversifiziertes, aktives Portfolio

Jede Aktie im Portfolio muss einem Thema zugeordnet werden können. Bei der Portfoliokonstruktion gibt es jedoch keine festen Gewichtungsvorgaben für die einzelnen Themen. Die Zusammensetzung des Portfolios ergibt sich aus der Titelauswahl, und jedes Wertpapier wird anhand eines strikten Analyseverfahrens beurteilt.

Parameter	Portfoliomerkmale per 31. Dezember 2018
Active share*	>90%
Positionsgröße	max. 3%***
Zahl der Positionen	50-70
Indikativer Tracking Error	3-5% pro Jahr
Umschlagshäufigkeit	20-30%
Regionale Allokation	+/-3% ggü. der Benchmark
Sektorpositionen	Keine Beschränkung
Cash	1-3%

Der themenorientierte Ansatz ermöglicht den Aufbau eines gut diversifizierten Portfolios. Dabei orientiert sich die geografische Allokation eng an der Benchmark, während für die Sektorallokation keine Beschränkungen gelten.

*Active Share = prozentualer Anteil der Positionen in einem Portfolio, die von der Benchmark abweichen. Benchmark ist der MSCI World Total Return Index.

**Vom Anlageteam festgelegte maximale Positionsgröße

Der Fonds setzt keine Derivate ein.

Janus Henderson Investors

Risikomanagement

Teamspezifisch

Die Risikobewertung erfolgt mithilfe von FactSet, Bloomberg und eigenen Risikoberichten des unabhängigen Risikoteams von Janus Henderson. Da es sich um einen sehr aktiven Fonds handelt, liefern titelspezifische Risiken den größten Beitrag zum Gesamtrisiko. Die quantitativen und qualitativen Analysen des Anlageteams vermitteln ein tiefes Verständnis der beabsichtigten Risiken

Unabhängiges Risikomonitoring

Janus Henderson verfügt über ein unabhängiges Investment Risk Team, das direkt an den Chief Risk Officer berichtet und für die Kontrolle und Minderung von Marktrisiken zuständig ist. Für die tägliche Überwachung der Marktrisiken ist das Portfolio Risk & Analytics Team verantwortlich, das dem Chief Investment Officer (CIO) unterstellt ist. Somit ist unter Aufsicht des CIO ein angemessenes Marktrisiko im Einklang mit den Anlagestrategien gewährleistet. Zugleich wird unsere Marktrisiko-funktion durch dieses Team von unabhängiger Seite auf ihre Angemessenheit und Wirksamkeit überprüft.

Die "Market Risk Function" von Janus Henderson, die das Portfolio Risk & Analytics Team und das Investment Risk Team umfasst, arbeitet bei Risikomanagement und Monitoring eng mit den leitenden Mitarbeitern und den Portfoliomanagern zusammen.

Portfoliomanager und leitende Manager haben Zugriff auf eine Vielzahl intern entwickelter sowie extern beschaffter Risikotools, um die verschiedenen Arten von Marktrisiken qualifizieren und quantifizieren zu können. Tägliche Berichte und Übersichten unterstützen das tägliche Monitoring der Portfoliobestände und -risiken. In regelmäßigen Meetings mit den Fondsmanagern werden relevante Risiken eines Portfolios erörtert. Monatlich finden Performance- und Risiko-Meetings statt, an denen leitende Manager unseres Hauses teilnehmen. Hier können die Teams etwaige offene Fragen eskalieren und den leitenden Managern einen unabhängigen Überblick über ihr Portfolio geben.

Fondsmanager



Hamish Chamberlayne, CFA Head of SRI, Investment Manager

Hamish Chamberlayne ist als Fondsmanager für die Global Equity SRI Strategie bei Janus Henderson Investors zuständig. Er kam 2011 zusammen mit dem Global Equity Team von Gartmore zu Henderson. Bevor er 2007 zu Gartmore wechselte, war er von 2004 bis 2007 als Wirtschaftsprüfer in leitender Funktion bei PricewaterhouseCoopers für mehrere Branchen zuständig, unter anderem für Energie, Technologie und Kommunikation. Seine Karriere begann 2003 bei Burlington Consultants, wo er für die Due-Diligence-Prüfung potenzieller Übernahmeziele von Private-Equity-Investoren verantwortlich war.

Hamish Chamberlayne schloss sein Chemiestudium am New College der University of Oxford mit einem Master ab. Er ist Chartered Financial Analyst und verfügt über 16 Jahre Berufserfahrung in der Finanzbranche.

Portfoliomanagement und Research

Global integriertes Team aus Fondsmanagern und ESG-Analysten

Das globale SRI-Aktienteam

- Aaron Scully – Assistant Portfolio Manager – USA
- George Crowdy – Investment Manager
- Ama Seery – ESG Analyst

Governance and Responsible Investment team

- Antony Marsden – Head of GRI
- George Birch – Analyst, GRI
- David Ray – Analyst, GRI
- Olivia Gull – Analyst, GRI

31 globale Research-Analysten mit durchschnittlich 17 Jahren Berufserfahrung in der Finanzbranche (in den USA ansässig)

Kontaktieren Sie uns

Allgemeine Anfragen: +44(0)207 818 4411

E-Mail: sales.support@janushenderson.com

Website: janushenderson.com

Janus Henderson
—KNOWLEDGE. SHARED—

Wichtige Hinweise

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert einer Anlage und die Einkünfte aus ihr können steigen oder fallen. Es kann daher sein, dass Sie nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten. Die Besteuerung und eventuelle Steuervorteile sind von den persönlichen Umständen des Anlegers abhängig und können sich ändern, wenn sich diese Umstände oder die gesetzlichen Rahmenbedingungen ändern. Falls Sie über einen Drittanbieter investieren, raten wir Ihnen, sich mit Rückfragen direkt an diesen zu wenden, da es bei Gebühren, Wertentwicklung und Konditionen erhebliche Unterschiede geben kann. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Beratung gedacht und darf auch nicht in diesem Sinne verstanden werden. Das Dokument stellt keine Empfehlung zur Zeichnung oder zum Verkauf irgendeiner Anlage dar. Es ist nicht Bestandteil eines Vertrags über die Zeichnung oder den Verkauf irgendeiner Anlage. Investmentanträge werden ausschließlich auf der Basis der Informationen im Verkaufsprospekt (einschließlich aller anderen relevanten Dokumente) gestellt; der Verkaufsprospekt enthält auch bestimmte Anlagebeschränkungen. Das vorliegende Dokument bietet lediglich eine zusammenfassende Darstellung. Potenzielle Anleger müssen vor der Anlage den Verkaufsprospekt sowie gegebenenfalls die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) lesen. Als anerkanntes System für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Collective Investment Scheme“) ist der Fonds zur Werbung in Großbritannien berechtigt. Potenzielle Anleger in Großbritannien werden darauf hingewiesen, dass der durch das britische Aufsichtssystem gewährte Schutz keine oder nur beschränkte Anwendung auf Anlagen in dem Fonds findet und dass Entschädigungen im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme nicht möglich sind. Bitte lesen Sie vor einer Anlage alle relevanten Dokumente. Bevor Sie sich zum Kauf eines hierin genannten Anlageprodukts entschließen, sollten Sie Ihren persönlichen Anlageberater konsultieren. Telefongespräche können zum gegenseitigen Schutz aufgezeichnet werden, um den Kundenservice zu verbessern und um die Einhaltung behördlicher Aufzeichnungspflichten zu gewährleisten.

Herausgegeben in Europa von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Capital International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Henderson Global Investors Limited (Registrierungsnummer 906355), Henderson Investment Funds Limited (Registrierungsnummer 2678531), AlphaGen Capital Limited (Registrierungsnummer 962757), Henderson Equity Partners Limited (Registrierungsnummer 2606646) (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Henderson Management S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 2 Rue de Bittbourg, L-1273, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden. Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge. Shared and Knowledge Labs sind Marken von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc. 101661/0119