

1T 2021

HORIZON GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND

Invertir con impacto positivo

COMPROMETIDOS CON EL PRESENTE, ENFOCADOS EN EL FUTURO



Datos principales

Fecha de lanzamiento	29 de mayo de 2019
Indice	MSCI World
Estructura	SICAV
Code ISIN	A2 EUR : LU1984711512 H2 EUR : LU1984711603
Gestores del Fondo	Hamish Chamberlayne, CFA Aaron Scully, CFA
Activos gestionados	819,1M€

Principales características

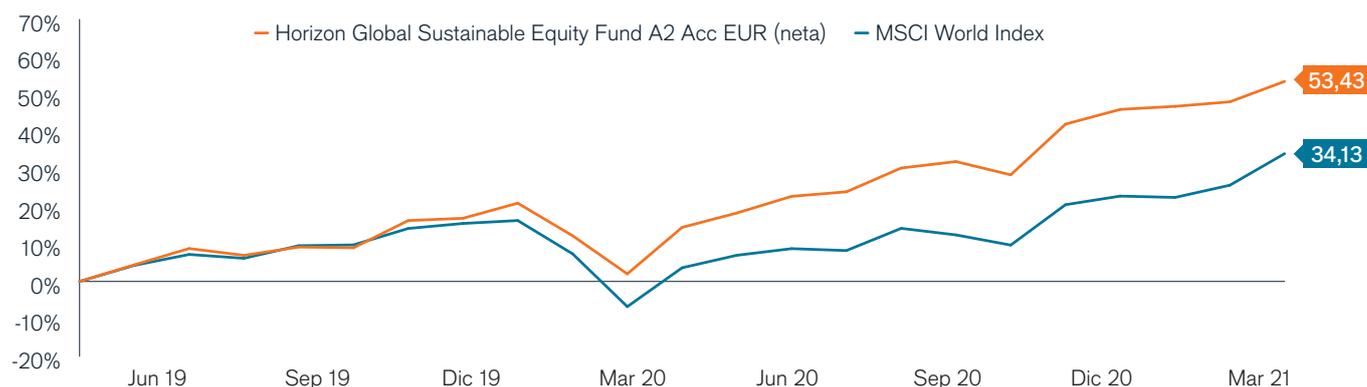
Parte activa*	>90 %
Tamaño de la posición	3% activa máxima impuesta por los gestores.**
N.º de posiciones	50-70
Intervalo indicativo de error de seguimiento	3 – 6% anual
Rotación de cartera	20 – 30 %
Asignación regional	+/-10% con respecto al índice de referencia
Posiciones por sector	Sin restricciones
Efectivo	1 – 3 %

* Parte activa = indica el porcentaje de las posiciones de una cartera en un valor que difiere del índice de referencia. El índice de referencia es el MSCI World Total Return Index

** Tamaño de las posiciones máximo impuesto por el equipo.

A título ilustrativo, hemos proporcionado los datos de Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund a 31 de Marzo de 2021. La SICAV Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund SICAV será gestionada de forma muy similar y ofrecerá una representación razonable de la información de la cartera hasta que los datos del nuevo fondo estén disponibles. El fondo no utiliza derivados.

Rentabilidad acumulada - EUR (%)



Rentabilidad después de comisiones, con reinversión de los ingresos brutos.

Rentabilidad de la estrategia de inversión

Añadir valor con una estrategia de inversión centrada en la sostenibilidad

Rentabilidad – EUR (%)	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Global Sustainable Equity Composite (bruta)	51,64	21,28	17,86	14,90	15,55
Global Sustainable Equity Composite (neta)	49,18	19,28	15,91	12,92	13,47
MSCI World Index	44,48	15,15	13,28	12,60	13,30
Diferencia (bruta frente a índice)	+7,14	+6,13	+4,58	+2,30	+2,25

Debe tenerse en cuenta que la rentabilidad anualizada histórica indicada en la tabla «Rentabilidad anualizada» corresponde al compuesto de la estrategia Janus Henderson Global Sustainable Equity, en euros, y no ha sido generada por Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund. El 22 de julio de 2016, se reformuló el historial de rentabilidad. La metodología de cálculo de la rentabilidad pasó de «antes de la comisión de gestión anual bruta» a «antes del ratio de gastos totales» para todos nuestros fondos minoristas. Dicho cambio se llevó a cabo tras una deliberación con nuestros auditores GIPS, PricewaterhouseCoopers. Además de utilizar la nueva metodología a partir de entonces, el historial se modificó para recoger dicho cambio desde el punto de vista histórico (desde el 31 de diciembre de 2008). Los compuestos de Janus Henderson incluyen fondos minoristas, separados y hedge funds. La comisión de gestión anual máxima para cualquier fondo minorista es del 2,0% más la comisión de rentabilidad, aunque las comisiones de cada clase de acciones de los fondos minoristas podrían diferir.

Las rentabilidades superiores a un año están anualizadas.

La disponibilidad de las clases de acciones mostradas puede estar limitada por ley en determinadas jurisdicciones. Los historiales de rentabilidad se detallan en el KIID respectivo, las comisiones y gastos pueden variar, y puede obtenerse información adicional en el folleto y el KIID relativos al fondo, cuyo contenido debe ser leído antes de invertir. En caso de tener cualquier duda, consulte con su representante de ventas local.

La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. Exclusivamente con fines ilustrativos. Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund diferirá del ejemplo de «Rentabilidad anualizada» mostrado.

TRES DÉCADAS HACIENDO LO QUE DECIMOS

Equipo de inversión

Hamish Chamberlayne, CFA

Director de Renta variable sostenible global, Gestor de carteras

Aaron Scully, CFA

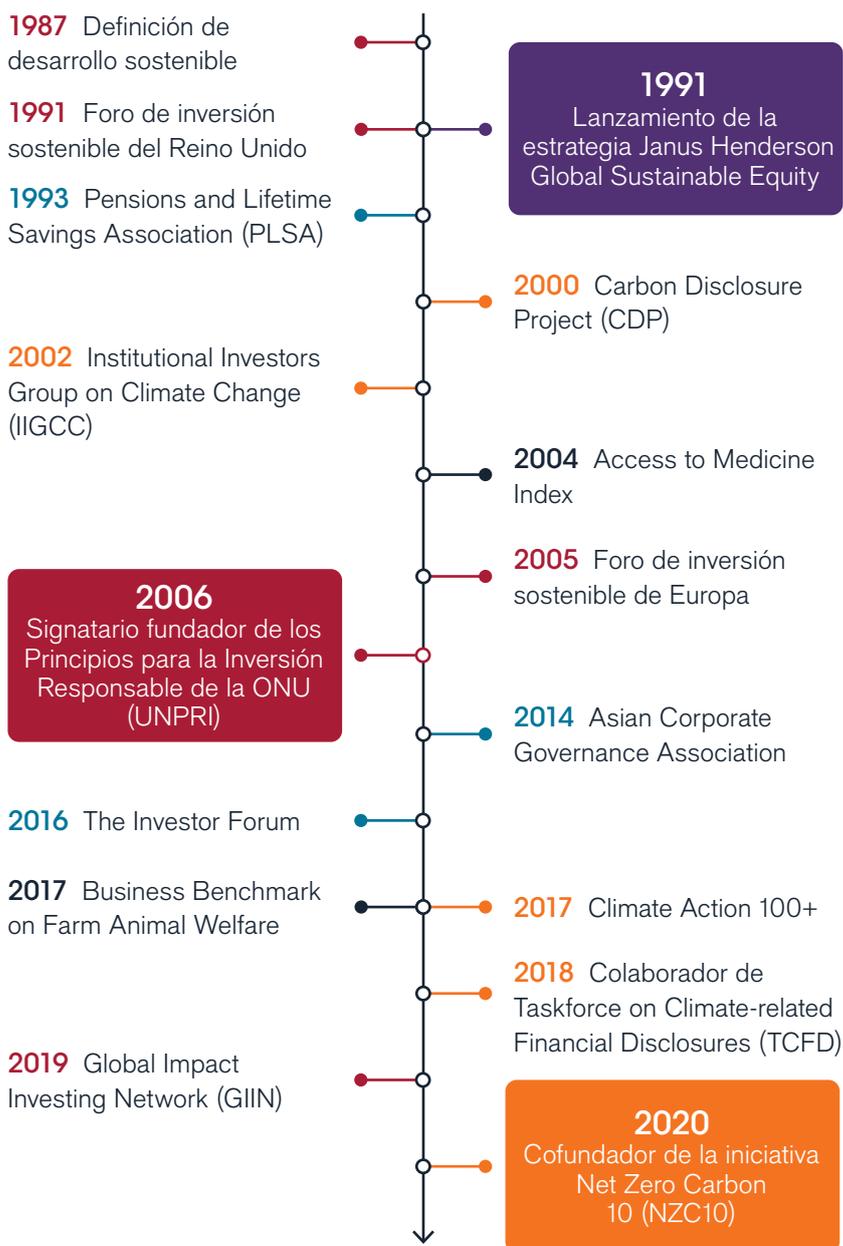
Gestor de carteras

Ama Seery, CEnv, MIEnvSci, PIEMA

Analista de sostenibilidad

RESUMEN DE LA ESTRATEGIA

- ▶ Estrategia consolidada basada en un historial de 29 años de inversión sostenible y liderazgo intelectual innovador
- ▶ Cartera de firme convicción con un enfoque en empresas seleccionadas por su potencial de crecimiento compuesto y su impacto positivo en el medioambiente y la sociedad
- ▶ Compromiso de ofrecer a los clientes el máximo nivel de compromiso, transparencia y determinación



ACCIONES DEL EQUIPO EN MATERIA:

- Medioambiental
- Social
- Gobierno corporativo
- ESG general

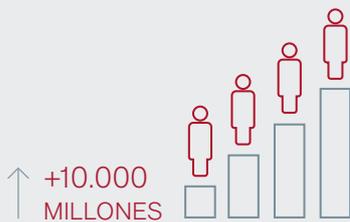
Megatendencias

Creemos que el desafío de la sostenibilidad se refleja en cuatro megatendencias que están ejerciendo una enorme presión sobre la economía mundial: crecimiento de la población, envejecimiento de la población, recursos limitados y cambio climático. En nuestra opinión, estas cuatro megatendencias tienen consecuencias importantes solo desde el punto de vista medioambiental y social, sino también desde una perspectiva financiera y de inversión.

La presión de las megatendencias medioambientales y sociales sobre la economía global

Crecimiento de la población

Se espera que la población mundial aumente hasta casi 10.000 millones de aquí a 2050



El crecimiento de la población previsto conlleva cambios sociales y culturales. Es importante tener en cuenta factores como la edad, el género, la raza, la etnia, la religión y la desigualdad.

Envejecimiento de la población

Para el año 2050, se espera que una de cada seis personas de todo el mundo tenga más de 65 años (16%)

MAYORES DE 65 AÑOS



Deben tenerse en cuenta bienes y servicios adicionales como servicios sanitarios, seguridad financiera y protección social, así como empresas que ofrezcan soluciones para afrontar la menor participación de la fuerza laboral y los crecientes ratios de dependencia.

Recursos limitados

Los recursos naturales se están dañando y agotando más rápido de lo que pueden reponerse



La capacidad de la economía mundial para generar una riqueza suficiente para sostener las tendencias sociales depende de las empresas que protegen, mejoran o permiten un uso más del capital natural al aumentar la eficiencia, adoptar modelos de negocio circulares y paliando y reduciendo la contaminación.

Cambio climático

El mayor desafío medioambiental y social al que el mundo se ha enfrentado nunca



La transición a un modelo de economía con bajas emisiones de carbono es fundamental. Las empresas que producen bienes y servicios que contribuyen a paliar, evitar y erradicar el cambio climático son fundamentales.

“ Desarrollo sostenible es la satisfacción de las necesidades de la generación presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades.

Nuestro futuro común, Informe Brundtland, 1987

Nuestra filosofía de inversión

Creemos que existe una estrecha vinculación entre el desarrollo sostenible, la innovación y el crecimiento compuesto a largo plazo.

Nuestro marco de inversión trata de invertir en empresas que tienen un impacto positivo en el medioambiente y la sociedad, a la vez que nos ayuda a acertar con respecto a la disrupción.

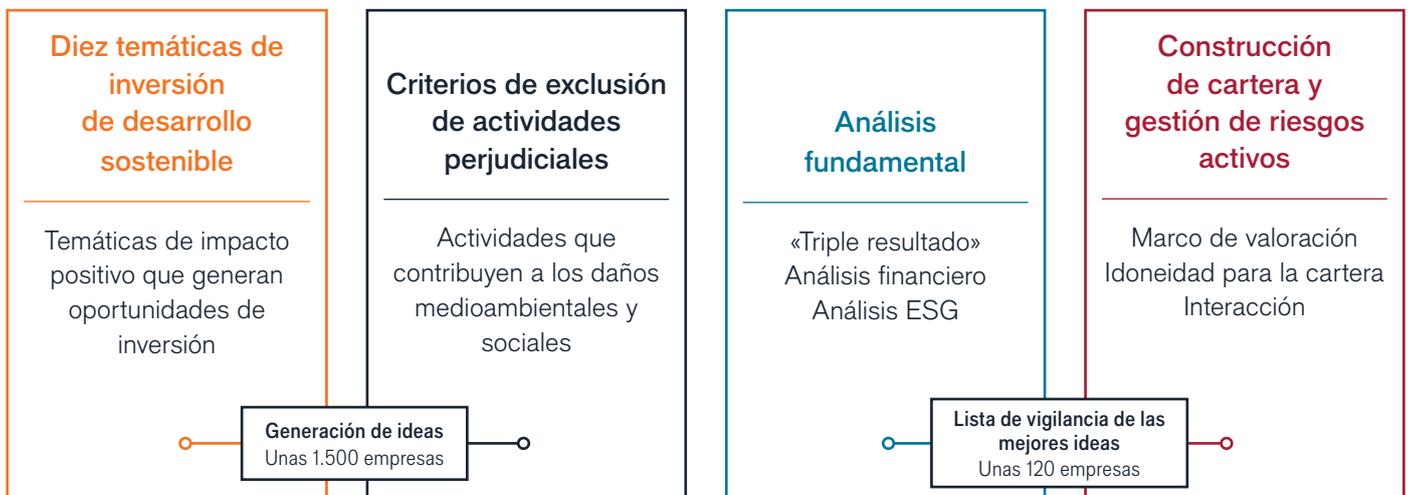
Creemos que este enfoque ofrecerá una fuente de rentabilidad constante para los clientes, generará crecimiento compuesto en el futuro y ayudará a reducir el riesgo bajista.

Proceso de inversión

Nuestros cuatro pilares para una estrategia de inversión basada en la sostenibilidad

Nuestro proceso de inversión sostenible –que incorpora criterios de selección tanto positivos como negativos e incluye análisis de impacto operativo y de productos– se sustenta en cuatro pilares. Gracias a este riguroso proceso de selección de valores, los gestores de inversión añaden valor a sus clientes.

- 1. Impacto positivo:** diez temáticas de desarrollo sostenible orientan la generación de ideas y detectan las oportunidades de inversión a largo plazo.
- 2. Exclusión de actividades perjudiciales:** se adoptan estrictos criterios de exclusión. No invertiremos en actividades que contribuyen a los daños medioambientales y sociales, lo que nos ayuda también a evitar la inversión en sectores con más probabilidades de verse afectados por la disrupción.
- 3. Marco de «triple resultado»:** el análisis fundamental evalúa cómo las empresas se enfocan en los beneficios, las personas y el planeta.
- 4. Gestión activa e interacción:** la interacción colaborativa, conjunta y continua es un elemento clave de proceso para construir una cartera diferenciada con una parte activa normalmente elevada (> 90%).



Cartera de renta variable mundial de impacto positivo y firme convicción, compuesta por entre 50 y 70 posiciones

Invertir con impacto positivo

Nuestras diez temáticas de inversión de desarrollo sostenible

De las cuatro megatendencias se derivan Creemos diez temáticas medioambientales y sociales que nos ayudan a detectar empresas con impacto positivo y características de crecimiento compuesto a largo plazo.

Medioambientales

	ENERGÍA LIMPIA
	EFICIENCIA
	SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES
	TRANSPORTE SOSTENIBLE
	GESTIÓN DEL AGUA

Sociales

	CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA
	SALUD
	SEGURIDAD
	FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES
	CALIDAD DE VIDA

Nuestro enfoque de inversión con bajas emisiones de carbono

Estrategia de renta variable global abiertamente con bajas emisiones de carbono: cinco niveles de inversión con bajas emisiones de carbono

1. **Evitar** empresas relacionadas con la extracción de combustibles fósiles
2. **Evitar** proveedores y empresas de servicios para el sector de los combustibles fósiles
3. **Evitar** tecnología depende combustibles fósiles y energía generada por estos
4. **Evitar** industrias con gran intensidad de carbono
5. Buscar **activamente** empresas que ofrezcan soluciones para impulsar la transición a una economía con bajas emisiones de carbono: renovables y baterías, eficiencia y electrificación, semiconductores, edificios y diseño

Criterios de exclusión de actividades perjudiciales

Las empresas que siguen tendencias medioambientales y sociales desacertadas se enfrentan al riesgo de disrupción y operativo. Creemos que evitar estas empresas evita que nuestros clientes contribuyan a los daños medioambientales y sociales, ayudando a la vez a la preservar mejor el capital a largo plazo.

- ▶ Extracción y refinado de combustibles fósiles
- ▶ Generación de energía a partir de combustibles fósiles
- ▶ Energía nuclear
- ▶ Productos químicos polémicos
- ▶ Sectores controvertidos
- ▶ Agricultura, ganadería y producción de carne intensiva
- ▶ Test con animales
- ▶ Pieles

- ▶ Alcohol
- ▶ Armamento
- ▶ Juego
- ▶ Pornografía
- ▶ Tabaco
- ▶ Derechos humanos
- ▶ Esclavitud
- ▶ Corrupción y sobornos

Para ver el listado completo de criterios de exclusión, consulte los Principios de inversión de la Estrategia Global Sustainable Equity.

Gestión y recursos de la cartera

Equipo multidisciplinar de gran experiencia, respaldado por una amplia red global

Equipo de inversión de Renta variable sostenible global



Hamish Chamberlayne, CFA

Director de Renta variable sostenible global, Gestor de carteras

- Gestor de carteras desde 2012
- 14 años en la compañía y 18 años de experiencia en el sector financiero
- Radicado en Londres



Aaron Scully, CFA

Gestor de carteras

- Gestor de carteras desde 2017
- 20 años en la compañía y 23 años de experiencia en el sector financiero
- Radicado en Dénver



Ama Seery, CEnv, MIEEnvSci, PIEMA

Analista de sostenibilidad

- 3 años en la compañía y 13 años de experiencia en sostenibilidad
- Radicada en Londres

Red de análisis global

eQuantum

Herramienta de análisis propio

Equipos de inversión regional

- Renta variable global
- Renta variable europea
- Renta variable británica
- Renta variable japonesa
- Renta variable asiática
- Renta variable de mercados emergentes

Análisis centralizado

- 36 especialistas sectoriales con una media de 16 años de experiencia en el sector financiero

Análisis especializado

- Tecnología
- Bienes inmobiliarios
- Recursos naturales globales
- Renta fija

Red de gestión de riesgos

- Equipo de gobierno corporativo e inversión responsable
- Comité de supervisión ética
- Riesgo y análisis de carteras
- Gestión de riesgos de inversión
- Cumplimiento normativo de inversión

Control independiente del riesgo

El departamento de riesgo de inversión de Janus Henderson trabaja codo con codo con la alta dirección y los gestores de cartera en el marco del proceso general de supervisión y gestión del riesgo, y se divide en una primera y segunda línea.

En primera línea, el equipo de Riesgo de inversión (dependiente del director de riesgo) desempeña un papel de supervisión y consultoría. La supervisión implica que el equipo es responsable de garantizar que las carteras se gestionan de acuerdo con los mandatos y las expectativas de los clientes. En su papel de consultoría, el equipo actúa como centro de experiencia del negocio, que incluye a los gestores de carteras, cuando las habilidades del equipo pueden ayudar a mejorar el resultado para los clientes. Esta estructura tiene como objetivo conseguir una mayor armonización entre los inversores dentro del equipo de inversión y los responsables de riesgo.

En segunda línea, el equipo de Riesgo financiero, es un equipo de supervisión independiente dentro del departamento de Riesgo empresarial (dependiente del director de riesgo). El equipo de Riesgo financiero está

compuesto por especialistas en riesgo de inversión, riesgo de derivados y crédito, que supervisan de forma independiente los riesgos de mercado y crédito con el fin de asegurar que las carteras se gestionan de acuerdo con las posibles expectativas de los clientes, así como las exigencias reglamentarias correspondientes relacionadas con los riesgos de mercado y de crédito.

Los gestores de carteras y la alta dirección tienen acceso a diferentes herramientas de gestión de riesgo externas e internas para evaluar y cuantificar los diversos tipos de riesgos de mercado. Los informes y paneles diarios se utilizan para el control a diario de las exposiciones y los riesgos de la cartera, mientras que se mantienen reuniones de supervisión periódicas con los gestores de cartera para comentar cualquier riesgo significativo en la cartera.

Se celebra una reunión mensual de rentabilidad y riesgo de la inversión con la alta dirección, en la que los equipos pueden presentar cualquier posible cuestión no resuelta y ofrecer a la alta dirección una perspectiva independiente de la cartera.

Rentabilidad por años – EUR (%)	Mar 2020 – Mar 2021	Mar 2019 – Mar 2020	Mar 2018 – Mar 2019	Mar 2017 – Mar 2018	Mar 2016 – Mar 2017
Global Sustainable Equity Composite (bruta)	51,64	5,19	11,83	6,68	19,49
Global Sustainable Equity Composite (neta)	49,18	3,44	9,97	4,91	17,53
MSCI World Index	44,48	-7,77	14,58	-0,68	22,99

Debe tenerse en cuenta que la rentabilidad anualizada histórica indicada corresponde al compuesto de la estrategia Janus Henderson Global Sustainable Equity, en dólares estadounidenses, y no ha sido generada anualizada por Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund. La rentabilidad histórica no constituye ninguna garantía de los resultados futuros. La inversión conlleva riesgo, incluida la posible pérdida de capital y la fluctuación del valor. Los datos se ofrecen exclusivamente con fines ilustrativos y no deben considerarse asesoramiento. Las rentabilidades superiores a un año están anualizadas. Rentabilidades expresadas en euros. Si invierte en una divisa diferente a la indicada, las cifras pueden variar. Las rentabilidades del compuesto se indican después de costes de transacciones y antes de retenciones fiscales no reclamables (en su caso y a no ser que se indique otra cosa) y reflejan la reinversión de dividendos y otros beneficios.

Las rentabilidades brutas presentadas no reflejan la deducción de las comisiones de asesoramiento y a las rentabilidades se les restará las comisiones de asesoramiento y otros gastos contractuales según se describe en el contrato individual y, en su caso, en el Formulario ADV Parte 2A.

Las rentabilidades netas no reflejan la deducción de comisiones de asesoramiento de inversión cobradas realmente a las cuentas del compuesto, pero sí que reflejan la deducción de las comisiones de asesoramiento de inversión del modelo basadas en el tipo de comisión máximo vigente en el periodo de tiempo correspondiente, ajustado para tener en cuenta las comisiones basadas en la rentabilidad, en su caso. Las comisiones de asesoramiento reales pueden variar de unos clientes a otros invertidos en la estrategia indicada y pueden ser superiores o inferiores a las comisiones de asesoramiento del modelo. A las rentabilidades de cada cliente se les restará dichas comisiones y gastos, según se negoció en el contrato del cliente y, en su caso, en el Formulario ADV Parte 2A.

Las rentabilidades de índices se ofrecen para mostrar el entorno de inversión existente durante los periodos indicados. El índice está plenamente invertido, incluida la reinversión de dividendos y plusvalías. Las rentabilidades de índices no incluyen costes de transacciones, comisiones de gestión ni otros costes, y se expresan antes de deducir las retenciones fiscales no reclamables, en su caso, a no ser que se indique lo contrario.

La información relacionada con las posiciones de cartera se basa en una cuenta representativa del compuesto y puede variar para otras cuentas en la estrategia, debido al tamaño de los activos, instrucciones del cliente y otros factores. Se considera que la cuenta representativa refleja fielmente el estilo de gestión de la cartera actual.

PARA MÁS INFORMACIÓN, VISITE JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson
INVESTORS

A no ser que se indique lo contrario, todos los datos son de Janus Henderson Investors (a 31 de Marzo de 2020).

Cualquier solicitud de inversión será realizada únicamente sobre la base de la información contenida en el folleto del Fondo (que incluye toda la documentación relevante), el cual contendrá cláusulas sobre las restricciones a la inversión. Este documento pretende ser exclusivamente un resumen y, antes de invertir, los inversores potenciales deberán leer el documento de datos fundamentales para el inversor y el folleto del Fondo. Se podrá obtener una copia del documento de datos fundamentales para el inversor y del folleto del Fondo dirigiéndose a Henderson Global Investors Limited, que actúa como Gestora de Inversiones y Distribuidora. Las llamadas telefónicas podrán ser grabadas para nuestra mutua protección, para mejorar el servicio al cliente y a efectos de mantenimiento de registros reglamentario. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos originados en la emisión y reembolso de las participaciones. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio. Las ventajas fiscales y desgravaciones dependen de las circunstancias particulares del inversor y pueden estar sujetas a cambios si se producen modificaciones en dichas circunstancias o en las leyes. Si invierte a través de terceros, le recomendamos que les consulte directamente, ya que las comisiones, las rentabilidades, los términos y las condiciones pueden diferir de manera sustancial. Los valores descritos en el presente documento no están inscritos en el Registro de Valores Extranjeros de la Superintendencia de Valores y Seguros para su distribución al público y, por lo tanto, este documento sólo debe ser utilizado con fines informativos. Ninguna información contenida en el presente documento debe interpretarse como asesoramiento de inversión. Este documento no es una recomendación para vender o adquirir ningún instrumento. No forma parte de ningún contrato para la venta o adquisición de instrumentos. El Fondo es un organismo de inversión colectiva reconocido a efectos de promoción en el Reino Unido. Se advierte a los inversores potenciales del Reino Unido que la totalidad o la mayoría de las salvaguardas otorgadas por el sistema reglamentario británico no serán de aplicación a una inversión en el Fondo y que no se recibirá compensación alguna en virtud del Fondo de Compensación de Servicios Financieros del Reino Unido.

The Janus Henderson Horizon Fund (el «Fondo») es una SICAV luxemburguesa constituida el 30 de mayo de 1985, gestionada por Henderson Management S.A. Publicado por Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors es el nombre bajo el cual Janus Capital International Limited (n.º de registro 3594615), Henderson Global Investors Limited (n.º de registro 906355), Henderson Investment Funds Limited (n.º de registro 2678531), AlphaGen Capital Limited (n.º de registro 962757), Henderson Equity Partners Limited (n.º de registro 2606646), (cada una de ellas registrada en Inglaterra y Gales en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera) y Henderson Management S.A. (n.º de registro B22848, en 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburgo y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier) ofrecen productos y servicios de inversión. The Janus Henderson Horizon Fund (el «Fondo») es una SICAV luxemburguesa constituida el 30 de mayo de 1985, gestionada por Henderson Management S.A. Publicado por Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors es el nombre bajo el cual Janus Capital International Limited (n.º de registro 3594615), Henderson Global Investors Limited (n.º de registro 906355), Henderson Investment Funds Limited (n.º de registro 2678531), Henderson Equity Partners Limited (n.º de registro 2606646), (cada una de ellas registrada en Inglaterra y Gales en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera) y Henderson Management S.A. (n.º de registro B22848, en 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburgo y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier) ofrecen productos y servicios de inversión. Podrá obtener sin cargo alguno una copia del folleto del Fondo, del documento de datos fundamentales para el inversor, de los estatutos sociales, así como de los informes anuales y semestrales en las oficinas locales de Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AE para inversores británicos, suecos y escandinavos; Via Dante 14, 20121 Milán, Italia, para inversores italianos y Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Países Bajos, para inversores neerlandeses; y en los siguientes representantes del Fondo: Agente de pagos en Austria: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Viena; Agente de pagos en Francia: BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Paris; Agente de pagos en Alemania: Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburgo; Proveedor de servicios financieros en Bélgica: CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Bruselas; Representante español: Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid (Registrado en España con n.º de la CNMV 353. El Depositario en España es BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.): Singapur: Representante en Singapur: Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946; o Representante suizo: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, que actúa también como Agente de pagos en Suiza. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, una filial de la sociedad de cartera del Reino Unido y joint venture RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong, Tel.: +852 2978 5656 es el Representante del Fondo en Hong Kong. Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, VelocityShares, Knowledge. Shared y Knowledge Labs son marcas comerciales de Janus Henderson Group plc o una de sus filiales. © Janus Henderson Group plc.