Janus Henderson
INVESTORS

Q1 2021

HORIZON GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND

Beleggen met een positieve impact

BETROKKEN BIJ HET HEDEN, GERICHT OP DE TOEKOMST



Voor promotionele doeleinden. Voor financiële professionals. Niet voor verdere distributie. De waarde van een belegging en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en de kans bestaat dat beleggers het oorspronkelijk belegde bedrag niet volledig terugkrijgen.

Belangrijkste gegevens

Introductiedatum	29 mei 2019
Index	MSCI World Index
Structuur	SICAV
ISIN	H2 EUR: LU1984711603
Fondsbeheerders	Hamish Chamberlayne, CFA Aaron Scully, CFA
Beheerd vermogen	819,1M€

Belangrijkste kenmerken

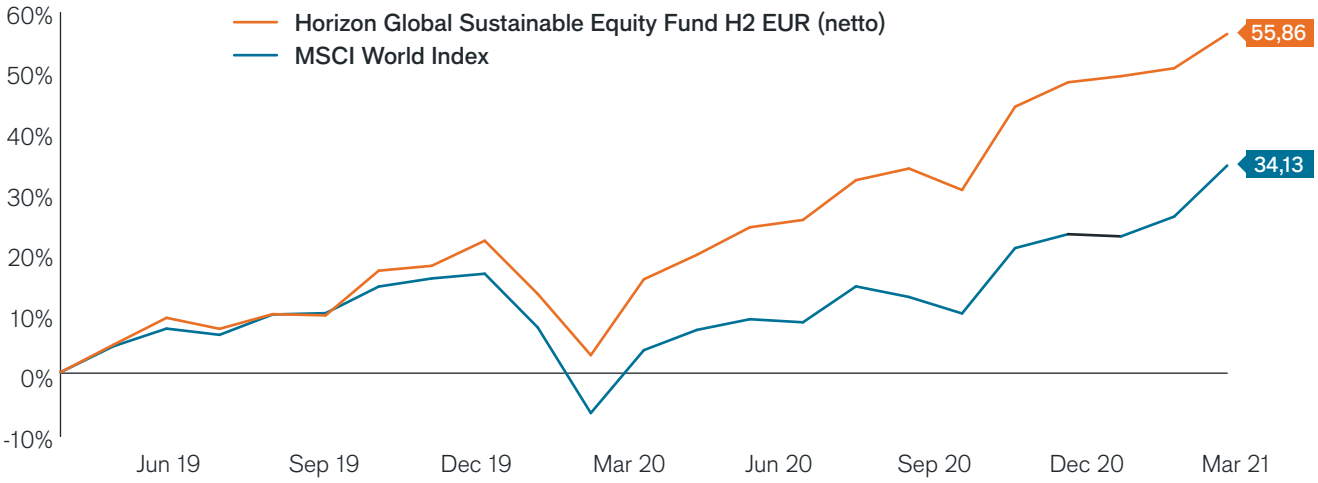
Actief aandeel*	>90 %
Grootte van de positie	3% actief maximum opgelegd door de beheerders.**
Aantal participaties	50–70
Indicatieve marge voor de tracking error	3-6% per jaar
Omzet	20 – 30%
Regionale allocatie	+/-10% vs. benchmark
Posities per sector	Ongelimiteerd
Cash	1 – 3 %

*Actief aandeel = het percentage aandelen in een portefeuille dat afwijkt van de benchmark. De benchmark is de MSCI World Total Return Index.

**Maximale grootte van een positie opgelegd door het team

Ter illustratie verstrekken wij u de gegevens van het Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund per 31 Maart 2021. Het Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund zal grotendeels op gelijkaardige basis worden beheerd en zal een eerlijk beeld geven van de informatie over de portefeuille tot de informatie over het nieuwe fonds beschikbaar is. Het fonds maakt geen gebruik van derivaten.

Cumulatieve performance – EUR (%)



De vermelde prestaties zijn na aftrek van kosten en met herbelegde bruto-inkomsten.

Performance van de beleggingsstrategie

Waarde toevoegen met een op duurzaamheid gerichte beleggingsstrategie

Performance – EUR (%)	1 jr	3 jr	5 jr	10 jr	Sinds oprichting
Global Sustainable Equity Composite (bruto)	51,64	21,28	17,86	14,90	15,55
Global Sustainable Equity Composite (netto)	49,18	19,28	15,91	12,92	13,47
MSCI World Index	44,48	15,15	13,28	12,60	13,30
Verschil (bruto vs. index)	+7,14	+6,13	+4,58	+2,30	+2,25

Wij wijzen u erop dat de performance op jaarbasis die in de tabel 'Performance op jaarbasis' wordt getoond, die van de samengestelde Janus Henderson Global Sustainable Equity-strategie in EUR is, en niet behaald werd door het Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund. Op 22 juli 2016 werd het performance trackrecord opnieuw gedefinieerd. De methode waarmee de prestaties worden berekend, werd voor al onze retailfondsen gewijzigd van 'voor aftrek van jaarlijkse beheerkosten' naar 'voor aftrek van de totale kostenratio'. Deze wijziging werd doorgevoerd na overleg met onze GIPS-controleurs, PriceWaterhouseCoopers. Naast het gebruik van de nieuwe rekenmethode werd het trackrecord ook aangepast om deze wijziging met terugwerkende kracht te weerspiegelen (vanaf 31 december 2008). Samengestelde strategieën van Janus Henderson bevatten zowel retail-, hedge- en gesegregeerde fondsen. De hoogste jaarlijkse beheerkosten voor een retailfonds bedragen 2,0% + uitvoeringsprovisie hoewel de provisies voor individuele aandelenklassen binnen retailfondsen anders kunnen zijn.

Rendementen over een periode langer dan een jaar worden omgerekend in jaarcijfers.

De beschikbaarheid van de getoonde aandelenklassen kan in bepaalde jurisdicties wettelijk beperkt zijn. Prestatiegegevens staan vermeld in de desbetreffende EBI, vergoedingen en kosten kunnen afwijken en meer informatie vindt u in het prospectus van het fonds en de EBI. Wij raden u dringend aan deze documenten door te nemen voordat u een belegging doet. Neem voor overige vragen contact op met uw plaatselijke verkoopmedewerker.

Resultaten uit het verleden vormen geen leidraad voor toekomstige resultaten.

DRIE DECENNIA VAN DOEN WAT WE ZEGGEN DAT WE DOEN

Beleggingsteam

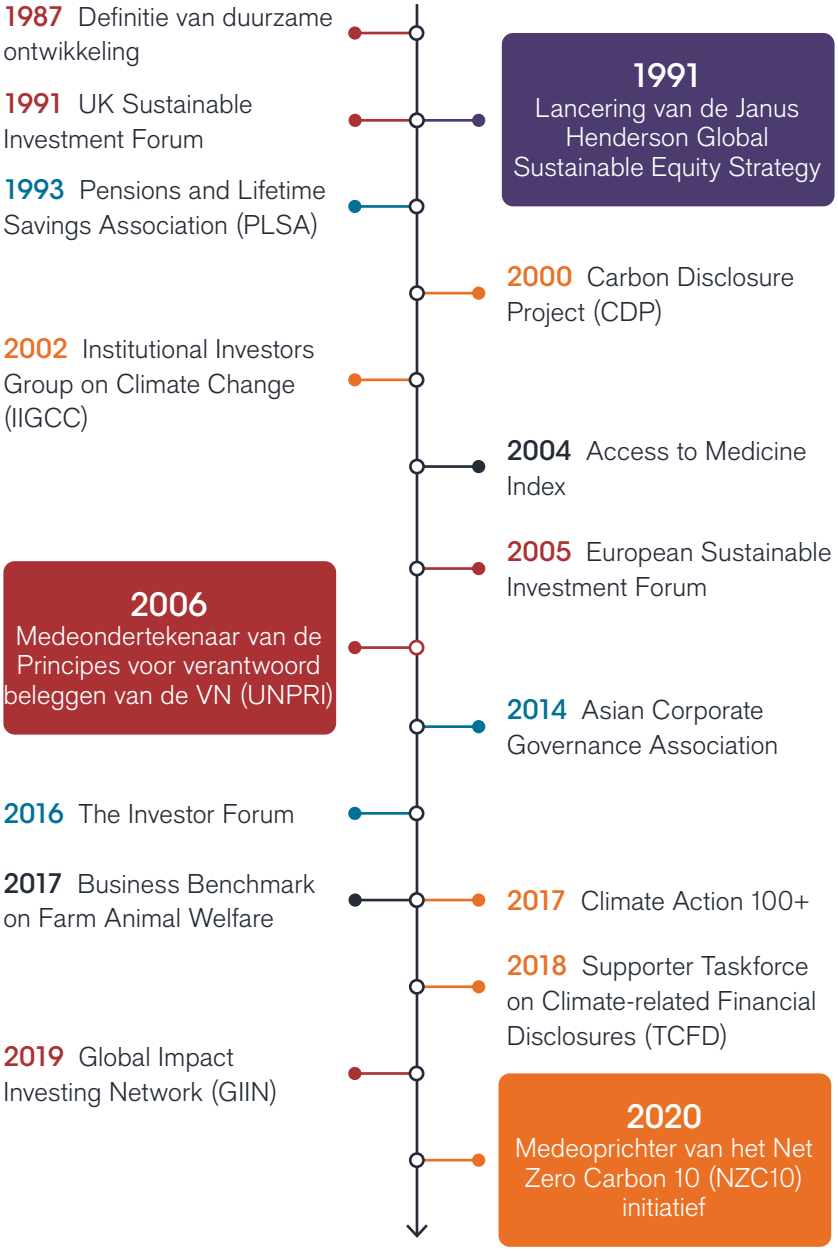
Hamish Chamberlayne, CFA
Hoofd Global Sustainable Equity Portefeuillebeheerder

Aaron Scully, CFA
Portefeuillebeheerder

Ama Seery, CEnv, MIEnvSci, PIEMA
Duurzaamheidsanalist

STRATEGIE-OVERZICHT

- Een gevestigde strategie die stoelt op een 29-jarige geschiedenis van duurzame beleggingen en innovatief toonaangevend leiderschap
- Een op overtuiging gebaseerde portefeuille, gericht op bedrijven die werden geselecteerd voor hun gecumuleerde groeipotentieel en positieve impact op het milieu en de maatschappij
- Engagement om klanten een hoge graad van betrokkenheid, transparantie en meetbaarheid te bieden.



ACTIES VAN HET TEAM OP HET GEBIED VAN:

○ Milieu ○ Maatschappij ○ Governance ○ Algemene ESG

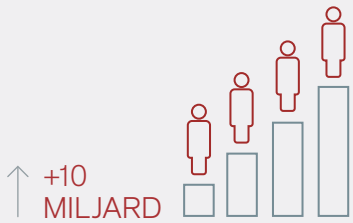
Megatrends

De duurzaamheidsuitdaging kan worden samengevat in vier megatrends die de wereldeconomie enorm onder druk zetten: bevolkingsgroei, vergrijzing, schaarse middelen en klimaatverandering. Naar onze mening hebben deze vier trends niet alleen aanzienlijke gevolgen vanuit milieu- en maatschappelijk perspectief, maar ook vanuit financieel en beleggingsoogpunt.

Milieu- en maatschappelijke megatrends die de wereldeconomie onder druk zetten

Bevolkingsgroei

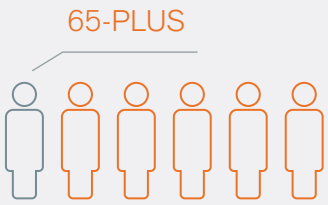
De wereldbevolking zal naar verwachting in 2050 tot bijna 10 mrd zijn gegroeid



De verwachte bevolkingsgroei gaat gepaard met maatschappelijke en culturele veranderingen Het is belangrijk om zaken als leeftijd, geslacht, ras etniciteit, religie en ongelijkheid in overweging te nemen.

Vergrijzing

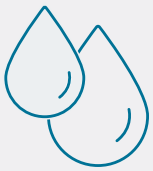
Verwacht wordt dat tegen 2050 een op zes mensen wereldwijd ouder zal zijn dan 65 jaar (16%)



Er moet worden gedacht aan aanvullende goederen en diensten – zoals gezondheidszorgdiensten en financiële en sociale bescherming – en bedrijven die oplossingen bieden in verband met de afnemende arbeidsparticipatie en de toenemende afhankelijkheidsratio's.

Beperkte middelen

Natuurlijke vermogensbronnen raken sneller beschadigd en uitgeput dan ze aangevuld kunnen worden.



Het vermogen van de wereldeconomie om adequate rijkdom te genereren die maatschappelijke trends steunen, is afhankelijk van bedrijven die natuurlijk kapitaal verstandiger beschermen, verbeteren of inzetten door de efficiëntie te verhohgen, te kiezen voor een circulair bedrijfsmodel en door vervuiling te beperken en verminderen.

Klimaatverandering

Dit is de grootste ecologische en sociale uitdaging waarmee de wereld ooit te maken heeft gekregen.



Een transitie naar een economisch model met een lage koolstofuitsoot is van het grootste belang

Bedrijven die goederen en diensten produceren die bijdragen aan de vermindering, preventie en stoppen van de klimaatverandering spelen een sleutelrol.

Bronnen: Verenigde Naties, un.org, per 31/12/19. Global Footprint Network National Footprint Accounts 2019.

> Duurzame ontwikkeling is een ontwikkeling die tegemoetkomt aan de noden van het heden, zonder de mogelijkheden van toekomstige generaties om in hun behoeften te voorzien in het gedrang te brengen.
>
> **Our Common Future, het Brundtland-rapport, 1987.**

Onze beleggingsfilosofie

We zijn ervan overtuigd dat er een sterk verband bestaat tussen duurzame ontwikkeling, innovatie en gecumuleerde langetermijngroei.

De bedoeling van onze beleggingsfilosofie is te beleggen in bedrijven met een positieve impact op het milieu en de maatschappij maar ook om aan de juiste zijde van disruptie te staan.

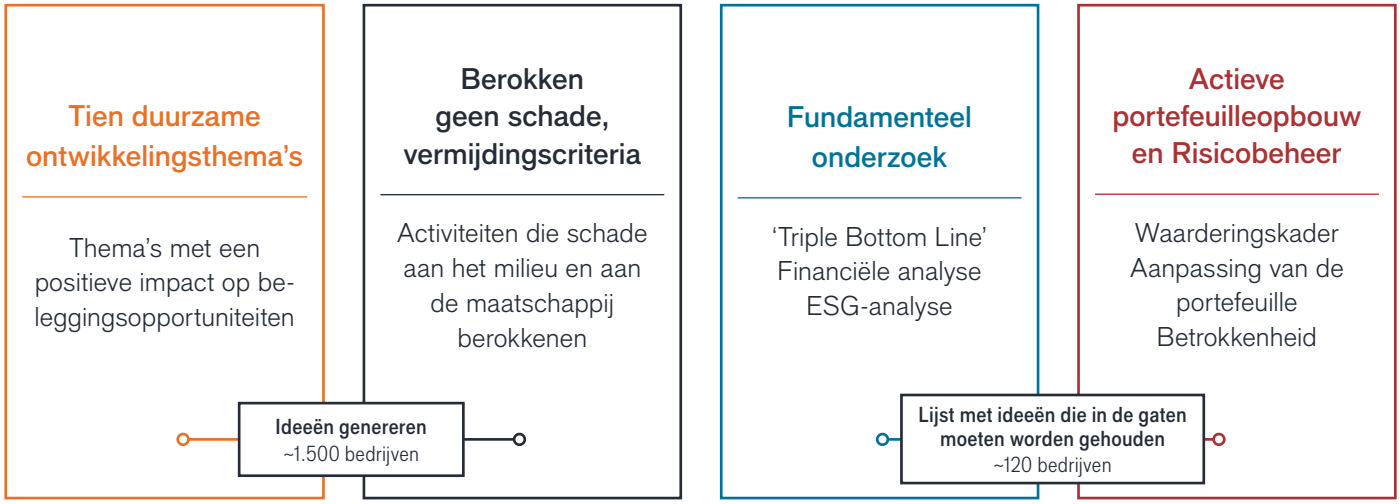
We zijn ervan overtuigd dat deze benadering klanten een constant rendement zal bieden, gecumuleerde groei zal verschaffen in de toekomst en het neerwaartse risico zal helpen beperken.

Beleggingsproces

De vier pijlers van onze duurzaamheidsgedreven beleggingsstrategie

Ons proces voor duurzame beleggingen berust op vier pijlers waarin zowel positieve als negatieve selectiecriteria zijn opgenomen en waarbij gebruik wordt gemaakt van productgerichte en operationele impactanalyses. Met dit zorgvuldige aandelenselectieproces voegen de beleggingsbeheerders waarde toe voor hun klanten.

1. **Positieve impact:** Tien duurzame ontwikkelingsthema's dienen als leidraad voor nieuwe ideeën en het identificeren van beleggingsopportuniteiten op lange termijn.
2. **Geen schade berokkenen:** Er worden strikte vermijdingscriteria aangenomen. We beleggen niet in activiteiten die schade berokkenen aan het milieu of op sociaal gebied. Dit helpt ons ook die sectoren te vermijden die waarschijnlijk zullen worden ontwricht.
3. **'Triple Bottom Line'-kader:** Fundamenteel onderzoek gaat na hoe bedrijven focussen op winst, mensen en de planeet.
4. **Actief beheer en engagement:** Collaboratief, collectief en continu contact zijn sleutelelementen van het proces om een gedifferentieerde portefeuille op te bouwen met meestal een hoog actief aandeel (>90%).



Een op hoge overtuiging gebaseerde portefeuille met een wereldwijd positieve impact met 50 tot 70 posities

Beleggen met een positieve impact

Onze tien duurzame ontwikkelingsthema's

Van de vier megatrends leidden we 10 milieu- en maatschappelijke thema's af die ons helpen bedrijven te vinden met een positieve impact en groeikenmerken voor de lange termijn die daarbij aansluiten.

Milieu

- SCHONE ENERGIEBRONNEN
- EFFICIËNTIE
- MILIEUDIENSTEN
- DUURZAAM TRANSPORT
- WATERBEHEER

Sociaal

- KENNIS EN TECHNOLOGIE
- GEZONDHEIDSZORG
- VEILIGHEID
- DUURZAAM VASTGOED EN FINANCIËLE DIENSTEN
- LEVENSKWALITEIT

Onze koolstofarme benadering van beleggen

Een uitdrukkelijk koolstofarme wereldwijde aandelenstrategie: vijf niveaus van koolstofarm beleggen

1. **Vermijd** bedrijven die betrokken zijn bij het winnen van fossiele brandstoffen
2. **Vermijd** toeleveranciers en dienstverleners aan de sector voor fossiele brandstoffen
3. **Vermijd** technologie op basis van fossiele brandstoffen en door fossiele brandstoffen opgewekte elektriciteit
4. **Vermijd** koolstofintensieve sectoren
5. **Actief** zoeken naar bedrijven die oplossingen bieden voor de transitie naar een koolstofarme economie: duurzame energie en batterijen, efficiëntie en elektrificering, halfgeleiders, gebouwen en design

Berokken geen schade, vermijdingscriteria

Bedrijven die aan de verkeerde kant van milieu- en maatschappelijke trends staan, zijn gevoelig voor disruptie en operationeel risico. Door het vermijden van dergelijke bedrijven voorkomen we dat onze klanten bijdragen aan milieu- en maatschappelijke schade en helpen we ze hun vermogen op lange termijn te behouden.

- Winning en raffinage van fossiele brandstoffen
- Energieopwekking op basis van fossiele brandstoffen
- Kernenergie
- Zorgwekkende chemische stoffen
- Controversiële sectoren
- Intensieve veehouderij en vleesproductie
- Dierproeven
- Bont

- Alcohol
- Wapenindustrie
- Gokken
- Pornografie
- Tabak
- Mensenrechten
- Slavernij
- Corruptie en omkoping

Voor een volledige lijst van de vermijdingscriteria verwijzen wij u naar de beleggingsprincipes van de Global Sustainable Equity-strategie.

Portefeuillebeheer en onderzoek

Zeer ervaren interdisciplinair team, ondersteund door een groot wereldwijd netwerk

Global sustainable equity investment-team



Hamish Chamberlayne, CFA
Hoofd Global Sustainable Equity, portefeuillebeheerder

- Portefeuillebeheerder sinds 2012
- 14 jaar bij ons werkzaam en 18 jaar ervaring in de financiële sector
- Standplaats Londen



Aaron Scully, CFA
Portefeuillebeheerder

- Portefeuillebeheerder sinds 2017
- 20 jaar bij ons werkzaam en 23 jaar ervaring in de financiële sector
- Standplaats Denver



Ama Seery, CEnv, MIEnvSci, PIEMA
Duurzaamheidsanalist

- 3 jaar bij ons werkzaam en 13 jaar ervaring met duurzaam beleggen
- Standplaats Londen

Wereldwijd onderzoeksnetwerk

eQuantum
Eigen onderzoekstool

Regionale beleggingsteams
- Wereldwijde aandelen
- Europese aandelen
- Britse aandelen
- Japanse aandelen
- Aziatische aandelen
- Aandelen uit opkomende markten

Gecentraliseerd onderzoe
- 36 sectorspecialisten met gemiddeld 16 jaar ervaring in de financiële sector

Gespecialiseerd onderzoek
- Technologie
- Vastgoed
- Wereldwijde natuurlijke hulpbronnen
- Vastrentende beleggingen

Netwerk risicobeheer

- **Team Governance en Verantwoord Beleggen**
- **Ethisch toezichtscomité**
- **Portefeuillerisico en-analyse**
- **Beleggingsrisicobeheer**
- **Beleggingscompliance**

Onafhankelijke risicomonitoring

De afdeling die de beleggingsrisico's bij Janus Henderson in kaart brengt, werkt nauw samen met het senior management en de portefeuillebeheerders als onderdeel van het totale risicobeheer- en toezichtproces, en is opgedeeld in een eerste en tweede lijn.

De eerste lijn, het **Team beleggingsrisico's** (dat aan de Chief Investment Officer rapporteert), heeft zowel een toezichthoudende als adviserende rol. De toezichthoudende rol betekent dat het team er verantwoordelijk voor is dat de portefeuilles conform de mandaten en klantverwachtingen beheerd worden. In de adviserende rol treedt het team op als expertisecentrum voor de afdelingen - inclusief de portefeuillebeheerders - als de vaardigheden van het team kunnen bijdragen aan de resultaten voor klanten. Deze structuur is bedoeld om een betere afstemming te bereikten tussen de beleggers uit de beleggingsteams en de risicobeheerders.

De tweede lijn, het **Team financieel risico**, is een onafhankelijk toezichthoudend team binnen de afdeling Ondernemingsrisico (en rapporteert aan de Chief Risk Officer). Het Team financieel risico bestaat uit specialisten op het gebied van beleggingsrisico, derivaten en kredietrisico die de markt- en kredietrisico's onafhankelijk volgen met het doel ervoor te zorgen dat de portefeuilles beheerd worden conform de klantverwachtingen en de relevante wettelijke eisen met betrekking tot markt- en kredietrisico's.

Portefeuillebeheerders en het senior management hebben toegang tot een verscheidenheid aan extern en intern ontwikkelde risicobeheertools om de verschillende types marktrisico's te kwalificeren en te kwantificeren. Er wordt gebruikgemaakt van dagelijkse rapporten en dashboards om de blootstellingen en risico's van de portefeuille dagelijks op te volgen en er worden regelmatig vergaderingen gehouden met de portefeuillebeheerders om alle relevante risico's in de portefeuille te bespreken.

Elke maand wordt er een vergadering over de beleggingsrendementen en de risico's gehouden met het senior management waarin de teams eventuele niet-opgeloste problemen kunnen voorleggen en het senior management een onafhankelijk beeld van de portefeuille kunnen geven.

Performance Discreet – EUR(%)	Maa 2020 – Maa 2021	Maa 2019 – Maa 2020	Maa 2018 – Maa 2019	Maa 2017 – Maa 2018	Maa 2016 – Maa 2017
Global Sustainable Equity (bruto)	51,64	5,19	11,83	6,68	19,49
Global Sustainable Equity (netto)	49,18	3,44	9,97	4,91	17,53
MSCI World Index	44,48	-7,77	14,58	-0,68	22,99

Resultaten uit het verleden vormen geen leidraad voor toekomstige resultaten.

Wij wijzen u erop dat de getoonde performance op jaarbasis die van de samengestelde Janus Henderson Global Sustainable Equity-strategie in USD is, en niet behaald werd door het Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund. Beleggen gaat gepaard met risico, waaronder het mogelijke verlies van vermogen en waardeschommelingen. De verstrekte gegevens zijn uitsluitend bedoeld ter illustratie en mogen niet geïnterpreteerd worden als advies. Rendementen over een periode langer dan een jaar worden omgerekend in jaarcijfers. Rendementen worden uitgedrukt in Amerikaanse dollar. Als u belegd hebt in een andere valuta dan weergegeven, kunnen de cijfers verschillen. Samengestelde rendementen zijn na aftrek van transactiekosten en voor aftrek van niet-terugvorderbare bronbelastingen (indien van toepassing en tenzij anders vermeld) en met herbelegging van dividenden en andere inkomsten.

De bekendgemaakte brutoresultaten zijn voor aftrek van de vergoedingen voor beleggingsadvies en de rendementen zullen verminderen door de vergoedingen voor beleggingsadvies en andere contractuele verplichtingen zoals beschreven in het individuele contract en wanneer van toepassing in formulier ADV deel 2A.

De nettoresultaten zijn voor aftrek van de vergoedingen voor beleggingsadvies die aangerekend worden aan de rekeningen in de samenstelling maar zijn na aftrek van modelvergoedingen voor beleggingsadvies op basis van de maximale vergoedingen overeenkomstig de periode, gecorrigeerd voor prestatiegebaseerde vergoedingen wanneer van toepassing. De reële vergoedingen voor beleggingsadvies kunnen variëren afhankelijk van de klanten die hebben belegd in de weergegeven strategie en kunnen hoger of lager zijn dan de modelvergoedingen voor beleggingsadvies. De rendementen voor elke klant worden verminderd met die vergoedingen en kosten, zoals onderhandeld in de overeenkomst met de klant en, waar van toepassing, formulier ADV deel 2A.

De indexrendementen geven een indruk van het beleggingsklimaat tijdens de getoonde periodes. De index is volledig belegd, inclusief herbelegging van dividenden en kapitaalwinst. Indexrendementen omvatten geen transactiekosten, beheervergoedingen of andere kosten, en zijn voor aftrek van niet-terugvorderbare bronbelasting, indien van toepassing en tenzij anders vermeld.

Informatie met betrekking tot posities in de portefeuille is gebaseerd op de representatieve account in de samenstelling. Deze kan vanwege de omvang van het vermogensbestanddeel, richtlijnen van klanten en andere factoren afwijken voor andere accounts in de strategie. De representatieve account wordt geacht de huidige manier waarop de portefeuille wordt beheerd, het best weer te geven.



GA VOOR MEER INFORMATIE NAAR JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson
INVESTORS

Tenzij anders vermeld, zijn alle gegevens uit dit artikel afkomstig van Janus Henderson Investors (per 31 Maart 2021).

Beleggingsbesluiten worden uitsluitend genomen op basis van de informatie in het prospectus van het Fonds (inclusief alle daarop betrekking hebbende documenten), met vermelding van de beleggingsbeperkingen. Dit document is uitsluitend als overzicht bedoeld. Voordat potentiële beleggers overgaan tot een belegging, moeten zij het prospectus van het Fonds en het document met essentiële beleggersinformatie lezen. Het prospectus van het Fonds en het document met essentiële beleggersinformatie zijn verkrijgbaar bij Henderson Global Investors Limited in diens hoedanigheid van beleggingsbeheerder en distributeur. Wij behouden ons het recht voor telefoongesprekken op te nemen voor onze wederzijdse bescherming, om onze klantenservice te verbeteren en voor regelgevingsdoeleinden voor registratie. Resultaten uit het verleden vormen geen leidraad voor toekomstige resultaten. De resultaten zijn exclusief commissies en kosten in verband met het uitgeven en terugkopen van deelbewijzen. De waarde van een belegging en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en de kans bestaat dat u het oorspronkelijk belegde bedrag niet volledig terugkrijgt. Belastingaannames en -verminderingen hangen af van de specifieke omstandigheden van een belegger en kunnen veranderen als die situatie of de wet verandert. Als u belegt via een externe leverancier, raden wij u aan daar rechtstreeks contact mee op te nemen, omdat de kosten, de resultaten en de algemene voorwaarden aanzienlijk kunnen verschillen. De in dit document vermelde effecten staan niet voor openbare verkoop geregistreerd in het Foreign Securities Registry van de Superintendencia de Valores y Seguros; dit document dient daarom alleen te worden gebruikt ter algemene informatie. Niets in dit document is bedoeld of mag worden opgevat als advies. Dit document is geen aanbeveling om welke belegging dan ook te kopen of te verkopen. Het is geen onderdeel van een effectenaankoop- of verkoopcontract. Het Fonds is een erkend collectief beleggingsfonds, bedoeld voor verkoop in het Verenigd Koninkrijk. Potentiële beleggers in het Verenigd Koninkrijk worden erover geïnformeerd dat de meeste beschermingsmaatregelen die de Britse regelgeving biedt niet van toepassing zijn op een belegging in het Fonds en dat het Britse 'Financial Services Compensation Scheme' geen vergoedingen biedt.

Het Janus Henderson Horizon Fund (het "Fonds") is een Luxemburgse SICAV, opgericht op 30 mei 1985, bestuurd door Henderson Management S.A. Uitgegeven door Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors is de naam waaronder Janus Capital International Limited (reg.nr. 3594615), Henderson Global Investors Limited (reg.nr. 906355), Henderson Investment Funds Limited (reg.nr. 2678531), Henderson Equity Partners Limited (reg.nr.2606646), (elk geregistreerd in Engeland en Wales met hoofdzetel te 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE en gereglementeerd door de Financial Conduct Authority) en Henderson Management S.A. (reg.nr. B22848 te 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg en gereglementeerd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier) beleggingsproducten en -diensten leveren. U kunt een gratis exemplaar van het prospectus van het Fonds, de essentiële beleggersinformatie, de statuten, jaar- en halfjaarverslagen opvragen bij lokale kantoren van Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, Londen, EC2M 3AE voor Britse, Zweedse en andere Scandinavische beleggers; Via Dante 14, 20121 Milaan, Italië, voor Italiaanse beleggers en Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Nederland voor Nederlandse beleggers; en de volgende fondsvertegenwoordigers: het betaalkantoor in Oostenrijk, Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wenen; het betaalkantoor in Frankrijk, BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Parijs; de informatieagent in Duitsland, Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg; de Financiële dienstverlener in België, CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Brussel; de vertegenwoordiger in Spanje, Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid (geregistreerd in Spanje bij de CNMV onder nummer 353. De bewaarder in Spanje is BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.); Singapore: de vertegenwoordiger in Singapore, Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapore 048946; of de vertegenwoordiger in Zwitserland BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, die ook fungeert als betaalkantoor in Zwitserland. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, een dochteronderneming van de joint venture UK holding company RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong, tel: +852 2978 5656 is de vertegenwoordiger van het fonds in Hongkong.

Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, VelocityShares, Knowledge. Shared en Knowledge Labs zijn handelsmerken van Janus Henderson Group plc of een van diens dochterondernemingen.
© Janus Henderson Group plc.
112333/0421