

STEWARDSHIP-VERKLARING

April 2022

Inhoud

Beleid	1
Belangenconflicten.....	1
Toezicht binnen het bedrijf.....	2
Escalatie.....	2
Collectief engagement	3
Stemming	3

Beleid

Dit beleid is van toepassing op alle entiteiten van Janus Henderson in Europa, het Midden-Oosten, Afrika en Azië en de Stille Oceaan. Het is niet van toepassing op gesubdelegeerde portefeuillebeheerders, zoals de strategieën die worden beheerd door Kapstream Capital Pty Limited ("Kapstream").

Janus Henderson belooft de beginselen van goed rentmeesterschap na te leven. Rentmeesterschap is een vanzelfsprekend onderdeel van ons beleggingsbeheer en een sleutelelement van de wijze waarop we onze verantwoordelijkheid ten opzichte van klanten nemen, omdat we ernaar streven de waarde van de ondernemingen waarin we namens hen beleggen te beschermen en te vergroten.

Portefeuillebeheerders en analisten zijn in de eerste plaats verantwoordelijk voor het toezicht op de ondernemingen waarin we beleggen en ze overleggen regelmatig met het bedrijfsmanagement. Tijdens deze bijeenkomsten komen vaak onderwerpen aan de orde zoals bedrijfsstrategie, bedrijfsplanning en het halen van doelstellingen, kapitaalstructuur, voorgestelde overnames of afstotingen evenals specifieke kwesties op het gebied van bedrijfsverantwoordelijkheid, indien relevant.

We maken onze standpunten actief kenbaar aan ondernemingen en versterken waar nodig ons engagement om de aandeelhouderswaarde te beschermen en te vergroten. Dat betekent ook dat we samenwerken met andere beleggers als we die aanpak doeltreffender vinden.

We stemmen actief op aandeelhoudersvergaderingen en zijn als onderdeel van het stemproces betrokken bij bedrijven. Portefeuillebeheerders nemen de belangrijke stembeslissingen, met steun van in-house specialisten op het gebied van corporate governance.

Criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (Environmental, Social, Governance - ESG) vormen een van de hoekstenen van de beleggingsprocessen die onze actieve beheerders hanteren. Onze teams werken wereldwijd en zijn samengesteld op manieren die het beste passen bij hun beleggingsklassen. Dit betekent dat ESG-criteria zodanig zijn geïntegreerd dat ze zich het beste lenen voor de gebieden van de markt waarin de teams beleggen. Zij maken gebruik van hun gedifferentieerde invalshoeken, inzichten en expertise om duurzame bedrijfspraktijken te herkennen die waarde voor de lange termijn kunnen creëren voor beleggers.

Naast dit beleid beschikt Janus Henderson over een ESG-ondernemingsverklaring, ESG-beleggingsprincipes, een beleid en procedures inzake stemmen op afstand, een impactverslag en een ESG-engagement- en stemverslag.

Meer informatie, waaronder deze documenten, is beschikbaar op www.janushenderson.com.

Belangenconflicten

Janus Henderson hanteert een beleid op het gebied van belangenconflicten, dat ervoor moet zorgen dat potentiële en feitelijke belangenconflicten binnen de Janus Henderson Groep geïdentificeerd, geregistreerd en op de juiste wijze beheerd worden en, waar nodig en van toepassing, bekendgemaakt worden om een eerlijke behandeling van cliënten te garanderen. De Commissie Ethiek en Belangenconflicten, een subcommissie van het Auditcommissie van de Janus Henderson Group, is verantwoordelijk voor de beoordeling van en het toezicht op de afspraken van Janus Henderson voor het identificeren en beheren van belangenconflicten en zorgt ervoor dat de belangen van zijn cliënten te allen tijde voorop staan.

Janus Henderson heeft ook een stemcommissie die verantwoordelijk is voor de manier waarop Janus Henderson over belangrijke kwesties stemt, die richtlijnen opstelt en die toezicht houdt op het stemproces. De commissie bestaat uit vertegenwoordigers van de teams voor boekhouding, compliance, portefeuillebeheer en corporate governance, en verantwoordt beleggen. Daarnaast is de stemcommissie verantwoordelijk voor het bewaken en oplossen van mogelijke belangenconflicten in verband met het stemmen bij volmacht.

Het beleid van Janus Henderson inzake belangenconflicten is op verzoek verkrijgbaar.

Toezicht binnen het bedrijf

De beleggingsteams van Janus Henderson zijn volledig autonoom in de toepassing van hun beleggingsfilosofie en -proces, maar kunnen gebruik maken van een gemeenschappelijke pool van middelen. Er is dus geen top-down visie binnen het bedrijf en de teams zijn zodanig samengesteld dat ze de kansen binnen hun respectieve beleggingsuniversums optimaal benutten.

Portefeuillebeheerders en analisten besteden een groot deel van hun tijd aan het bewaken van de prestaties van de bedrijven waarin wordt belegd. Er wordt gebruik gemaakt van een breed scala aan informatiebronnen, waaronder bedrijfsvergaderingen, bedrijfsrapporten, brokerresearch, sectorrapporten en in-house onderzoek. Bovendien hebben de portefeuillebeheerders toegang tot specialistische research op het gebied van corporate governance en verantwoord ondernemen, en tot het interne Governance en Stewardship-team.

De analyse van ESG-factoren is een integraal onderdeel van alle beleggingsprocessen die gebaseerd zijn op fundamentele research om de aandelen- en schuldeffecten van bedrijven te evalueren. Als rentmeester van het vermogen van onze klanten is het ons doel om inzicht te hebben in alle aspecten die gevolgen kunnen hebben voor het rendement van een effect. Buiten de mogelijke impact van ESG-factoren helpt een combinatie van kwantitatieve en kwalitatieve analyse onze teams bij een beter geïnformeerde beoordeling van de intrinsieke waarde van een effect.

De belangrijkste manier om bedrijven bij rentmeesterschapskwesties te betrekken, zijn de regelmatige bijeenkomsten tussen de portefeuillebeheerders en de bedrijven waarin ze beleggen. De portefeuillebeheerders van Janus Henderson houden jaarlijks duizenden vergaderingen met bedrijven. Tijdens de vergaderingen komt een breed scala aan onderwerpen aan bod, zoals strategie, kapitaalallocatie, bedrijfsprestaties, risico, managementopvolging, de samenstelling van de raad van bestuur en, indien relevant, ook milieu- en maatschappelijke kwesties. De beleggingsteams worden ondersteund door ons interne Governance en Stewardship-team. De vergaderingen worden geregistreerd op interne onderzoeksplatforms.

De analyse wordt gedeeld op interne onderzoeksplatforms en er vindt regelmatig overleg plaats tussen ons Governance en Stewardship-team, analisten en portefeuillebeheerders. We houden elektronische dossiers bij van ons engagement, ons stemgedrag en andere activiteiten op het gebied van corporate governance en maatschappelijk verantwoord ondernemen, evenals de onderbouwing van onze stembeslissingen.

Bij gelegenheid en indien van toepassing kan Janus Henderson dankzij zijn engagement met de bedrijven waarin belegd wordt een insider worden. Dat gebeurt hoogstwaarschijnlijk in verband met specifieke acties van het bedrijf, maar ook als onderdeel van de escalatie van ons engagement. De beslissing om een insider te worden wordt per geval genomen door de betrokken portefeuillebeheerder. Als Janus Henderson een insider is geworden, wordt de onderneming toegevoegd aan de lijst met bedrijven waarop een embargo rust. Dit voorkomt dat portefeuillebeheerders aandelen in het bedrijf kopen of verkopen voor de portefeuilles die ze beheren. Bovendien verhindert dit dat personeelsleden op hun persoonlijke account in het bedrijf handelen.

Escalatie

We maken onze standpunten actief kenbaar aan bedrijven en streven naar verbeteringen wanneer we vinden dat de prestaties tekortschieten of dat een onderneming heeft verzuimd de juiste normen toe te passen of adequate informatie te verstrekken. Indien nodig zetten we onze dialoog met de onderneming gedurende een langere periode voort. Veelvoorkomende kwesties waarbij we in het verleden geïntervenieerd hebben, zijn bezorgdheid over uitvoerend of niet-uitvoerend leiderschap, fusies en overnames, normen voor corporate governance, openbaarmakingen en beloningsregelingen. Elk besluit om te interveniëren wordt per geval genomen.

De escalatie van onze engagementsactiviteiten zal afhangen van de individuele omstandigheden van het bedrijf en de aard van ons aandeelhouderschap. In de meeste gevallen begint het engagement bij het

uitvoerend managementteam. Als we problemen niet naar onze tevredenheid kunnen oplossen, dan bestaat de volgende escalatiestap er waarschijnlijk uit dat we ons rechtstreeks tot het directielid of de onafhankelijke senior bestuurder wenden. Als rechtstreeks engagement met het bedrijf onbevredigend of onpraktisch blijkt, kunnen we andere acties ondernemen, zoals communicatie via de brokers van het bedrijf, gezamenlijke interventie met andere aandeelhouders of stemmen tegen voorstellen van de raad van bestuur.

Uiteindelijk wordt het engagement met bedrijven beschouwd als onderdeel van elk beleggingsproces en beoordelen de beleggingsteams de resultaten en doeltreffendheid van de interventie als onderdeel van hun eigen systeem voor de beoordeling van beleggingsprocessen en -prestaties.

Collectief engagement

We weten dat gezamenlijke actie door aandeelhouders in sommige gevallen effectiever kan zijn dan alleen handelen. Dit is met name het geval wanneer aandeelhouders een duidelijk gemeenschappelijk belang hebben, bijvoorbeeld wanneer een bedrijf in zwaar weer verkeert. Janus Henderson werkt proactief met andere beleggers samen, zowel direct als via brancheorganisaties, op het gebied van corporate governance en bredere kwesties op het gebied van milieu en maatschappelijke betrokkenheid.

We beoordelen alle voorstellen voor initiatieven inzake collectief engagement per geval. Naast onze gebruikelijke criteria op basis van de omvang van ons aandelenbezit, de relevantie van de kwesties en ons vermogen om invloed uit te oefenen, zijn de belangrijkste criteria voor collectief engagement de afstemming van de belangen van de deelnemers en de kans dat gezamenlijke actie effectiever is dan alleen handelen.

Janus Henderson neemt actief deel aan een aantal organisaties die gezamenlijk engagement vergemakkelijken, waaronder de Investment Association, het Investor Forum, het UNPRI Clearinghouse en de Asian Corporate Governance Association. De belangrijkste contactpersoon op het gebied van collectief engagement is Antony Marsden, hoofd Governance en Stewardship (corpgov@janushenderson.com).

Stemming

Janus Henderson oefent namens de klanten stemrecht uit op de vergaderingen van alle bedrijven waarin we een belang hebben. De enige uitzondering hierop vormen vergaderingen waar aandelen geblokkeerd zijn of waar andere beperkingen voor het stemmen gelden.

Om ons te helpen bij de beoordeling van de corporate governance van de bedrijven waarin we beleggen, maken we gebruik van de diensten van ISS (een onafhankelijk adviesbureau op het gebied van stemmen bij volmacht). ISS geeft stemadviezen op basis van het beleid van Janus Henderson inzake corporate governance.

Hoewel we er de voorkeur aan geven dat ondernemingen zich houden aan de beginselen en bepalingen van de desbetreffende landelijke code voor best practices, erkennen we dat in bepaalde omstandigheden een andere aanpak gerechtvaardigd kan zijn. In dergelijke gevallen is het aan het bedrijf om ons voldoende informatie te verstrekken op basis waarvan we een geïnformeerd standpunt kunnen innemen. Als actieve beheerder lossen we problemen liever met het management en de raden van bestuur op dan dat we tegen voorstellen van aandeelhoudersvergaderingen stemmen. Onze ervaring is dat deze aanpak meer kans van slagen heeft bij het beïnvloeden van het gedrag van ondernemingen. Daarom proberen we het hele jaar door en in de aanloop naar de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering actief de dialoog met bedrijven aan te gaan om mogelijk controversiële agendapunten te bespreken. Wanneer we echter geloven dat voorstellen niet in het belang van de aandeelhouders zijn, of wanneer engagement niet succesvol blijkt, zullen we tegenstemmen.

Portefeuillebeheerders nemen de belangrijke stembeslissingen, met steun van in-house specialisten op het gebied van corporate governance. Onze stembeslissingen worden elektronisch doorgevoerd via het ISS ProxyExchange-stemplatform.

Effectenleningen dragen aanzienlijk bij aan de marktliquiditeit en bieden extra beleggingsrendement voor onze klanten. Ze hebben echter ook grote gevolgen voor het corporate governance-beleid doordat van elk

uitgeleend aandeel de stemrechten worden overgedragen. We behouden ons het recht voor uitgeleende aandelen uit al onze fondsen onder beheer terug te roepen voor stemrechtdoeleinden. Alle beslissingen om aandelen terug te roepen worden genomen door de desbetreffende portefeuillebeheerder.

Ons ESG-engagement- en stemverslag is te vinden in de ESG-sectie van de 'Over ons'-pagina op www.janushenderson.com.

Belangrijke informatie

De beschreven visies zijn die op het moment van publicatie. Ze zijn alleen bedoeld ter informatie en mogen niet worden gebruikt of opgevat als beleggings-, juridisch of fiscaal advies of als een aanbod of verzoek om een effect te verkopen of te kopen, of als een aanbeveling om een effect te kopen, te verkopen of te houden of om een beleggingsstrategie of marktsector te volgen. Niets in dit materiaal geldt als een directe of indirecte verlening van diensten voor beleggingsbeheer specifiek gericht op de wensen van klanten. Meningingen en voorbeelden zijn bedoeld ter illustratie van algemene thema's, zijn geen indicatie van handelsintenties, zijn onderhevig aan verandering en ze weerspiegelen niet altijd de meningen van anderen binnen de organisatie. Het materiaal is niet bedoeld om te stellen of impliceren dat een van de genoemde voorbeelden op dit moment is opgenomen in een portefeuille of dat ze dat ooit zijn geweest. Prognoses vormen geen garantie voor toekomstige resultaten en we garanderen niet dat de informatie volledig of tijdig is, en bieden geen garantie voor het resultaat op basis van het gebruik hiervan. Janus Henderson Investors is de bron van de gegevens tenzij anders aangegeven, en heeft redelijke gronden om te vertrouwen op informatie en gegevens die van externe partijen afkomstig zijn. **Rendementen uit het verleden vormen geen indicatie voor toekomstige rendementen. Beleggen gaat gepaard met risico, waaronder het mogelijke verlies van vermogen en waardeschommelingen.**

Niet alle producten of diensten zijn beschikbaar in alle jurisdicties. Dit materiaal of de informatie die het bevat, kan wettelijk beperkt zijn, mag niet gereproduceerd worden en er mag niet naar worden verwezen zonder uitdrukkelijke schriftelijke toestemming, noch mag dit materiaal gebruikt worden in een rechtsgebied of onder omstandigheden waarin dit gebruik onwettig zou zijn. Janus Henderson is niet verantwoordelijk voor een eventuele onrechtmatige, volledige of gedeeltelijke, distributie van dit materiaal aan derde partijen. De inhoud van dit materiaal is niet goedgekeurd door een toezichthouder.

Beleggingsproducten en -diensten worden onder de naam Janus Henderson Investors geleverd door de rechtspersonen in de volgende rechtsgebieden: (a) in **Europa** door Janus Henderson Investors International Limited (reg.nr. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (reg.nr. 906355), Janus Henderson Fund Management UK 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 gereguleerd door de Financial Conduct Authority) en Henderson Management S.A. (reg.nr. B22848 te 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg en gereguleerd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier); (b) **Singapore** door Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (reg.nr. 199700782N). Deze advertentie of publicatie werd niet gecontroleerd door de Monetaire Autoriteit van Singapore; (c) **Hongkong** door Janus Henderson Investors Hong Kong Limited. Dit materiaal is niet gecontroleerd door de Securities and Futures Commission van Hongkong; (d) **Taiwan R.O.C.** door Janus Henderson Investors Taiwan Limited (dat onafhankelijk werkt), Suite 45 A-1, Taipei 101 Tower, No. 7, Sec. 5, Xin Yi Road, Taipei (110). Tel.: (02) 8101-1001. Goedgekeurd SICE-vergunningsnummer 023, verstrekt in 2018 door de Financial Supervisory Commission; (e) **Zuid-Korea** door Janus Henderson Investors (Singapore) Limited enkel voor gekwalificeerde professionele beleggers (zoals gedefinieerd in de Financial Investment Services and Capital Market Act en de onderliggende verordeningen daarvan); (f) **Japan** door Janus Henderson Investors (Japan) Limited, gereguleerd door de Financial Services Agency en geregistreerd als maatschappij voor financiële instrumenten actief op het vlak van beleggingsbeheer, beleggingsadvies en agentschapsdiensten en financiële instrumenten van het type II; (g) **Australië** en **Nieuw-Zeeland** door Janus Henderson Investors

(Australia) Limited (ABN 47 124 279 518) en zijn verwante bedrijven zoals Janus Henderson Investors (Australia) Institutional Funds Management Limited (ABN 16 165 119 531, AFSL 444266) en Janus Henderson Investors (Australia) Funds Management Limited (ABN 43 164 177 244, AFSL 444268); (h) het **Midden-Oosten** door Janus Henderson Investors International Limited, gereguleerd door de Dubai Financial Services Authority als vertegenwoordiger. In het Midden-Oosten worden geen transacties afgesloten en bij vragen kunt u zich wenden tot Janus Henderson. Wij behouden ons het recht voor telefoongesprekken op te nemen voor onze wederzijdse bescherming, om onze klantenservice te verbeteren en voor regelgevingsdoeleinden voor registratie.

Buiten Australië, Singapore, Taiwan, Hongkong, Europa en het VK: Uitsluitend voor gebruik door institutionele, professionele, gekwalificeerde en ervaren beleggers, gekwalificeerde distributeurs, zakelijke beleggers en zakelijke klanten, zoals gedefinieerd voor de desbetreffende jurisdictie. Niet voor openbare publicatie of distributie. Reclame.

Janus Henderson, Janus, Henderson, Knowledge Shared en Knowledge Labs zijn handelsmerken van Janus Henderson Group plc of een van zijn dochterondernemingen. © Janus Henderson Group plc.

GC 0422 118431 03-31-2023

Doc ID 200-99-114345 04-22