

DECLARACIÓN SOBRE POLÍTICA DE CUSTODIA DE FONDOS

Noviembre de 2021

Índice

Política.....	1
Conflictos de intereses	1
Seguimiento de las empresas	2
Escalada.....	2
Interacción colectiva.....	3
Votación.....	3

Política

Esta política es aplicable a todas las entidades europeas de Janus Henderson. No se aplica a los gestores de cartera subdelegados, como las estrategias gestionadas por Intech Investment Management LLC (“Intech”) o por Henderson Global Investors Singapore (HGIS). En el caso de Intech, esto se debe principalmente a la naturaleza de las estrategias. Los acuerdos de subdelegación se considerarán como parte de cualquier actualización futura de esta política.

Janus Henderson está comprometida con los buenos principios en materia de custodia de fondos. Respalamos los códigos de custodia de fondos del Reino Unido y de Japón, e igualmente las iniciativas similares en el mundo entero, a lo que se añaden nuestras obligaciones normativas. La custodia de fondos es una componente natural de nuestro enfoque de la gestión de inversiones, y un elemento clave de cómo cumplimos con nuestra responsabilidad hacia los clientes, ya que tratamos de proteger y aumentar el valor de las empresas a las que, en nombre de aquellos, dirigimos nuestras inversiones.

Los gestores y analistas de las carteras son los principales responsables del seguimiento de las empresas participadas, y se reúnen periódicamente con la dirección de estas. Entre los temas que se debaten con frecuencia en estas reuniones se encuentran la estrategia corporativa, la planificación empresarial y la consecución de objetivos, la estructura de capital, las adquisiciones o cesiones propuestas, así como cuestiones específicas de gobierno y responsabilidad empresariales, cuando sea pertinente.

Adoptamos un enfoque activo al comunicar nuestros puntos de vista a las empresas y para reforzar nuestras actividades de interacción, cuando sea necesario para proteger e incrementar la rentabilidad para el accionista. Esto supone actuar colectivamente con otros inversores cuando consideramos que este enfoque es más eficaz.

Votamos activamente en las juntas de accionistas y nos comprometemos con las empresas, como parte del proceso de votación. Los gestores de carteras toman las principales decisiones de voto, con el apoyo de nuestros propios especialistas en gobierno corporativo.

Los factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) son un elemento clave de los procesos de inversión que siguen nuestros equipos de inversión activa. Estos equipos, de renta variable, renta fija y multiactivos, operan y están estructurados del modo más adecuado para sus correspondientes clases de activos. Esto implica que los factores ESG se integran de forma óptima en las áreas del mercado en las que invierten los equipos. Aplican su experiencia, perspectivas y conocimientos diferenciados para identificar prácticas de negocio sostenibles que pueden generar valor a largo plazo para los inversores.

Junto a esta política, Janus Henderson tiene un documento de Declaración corporativa en materia ESG, Principios de inversión ESG, Política y procedimientos de voto por poder y una Revisión de la Interacción ESG con las empresas y de la Votación.

Se encuentra disponible, además de estos documentos, información adicional en www.janushenderson.com.

Conflictos de intereses

Janus Henderson tiene una Política de Conflictos de intereses, cuyo objetivo es garantizar que los conflictos de intereses, tanto potenciales como reales, en todo el Grupo Janus Henderson se identifiquen, registren y gestionen adecuadamente y, cuando sea necesario y apropiado, se divulguen para garantizar un trato justo a los clientes. El Comité de Ética y Conflictos de intereses, que es un subcomité del Comité de Auditorías (Audit Committee) del Grupo Janus Henderson, es el encargado de revisar y supervisar los mecanismos del Grupo para identificar y gestionar los conflictos de intereses, y garantizar que se tengan en cuenta en todo momento los intereses de sus clientes.

Janus Henderson cuenta con un Comité de Voto por Poder (Proxy Voting Committee), que es el encargado de desarrollar las posiciones de Janus Henderson sobre cuestiones importantes sometidas a voto, además de establecer directrices para supervisar el proceso de voto. El Comité está compuesto por representantes de contabilidad de inversiones, cumplimiento normativo y gestión de carteras, así como de gobierno

Declaración sobre política de custodia de fondos

corporativo y de inversión responsable. Además, el Comité de voto por poder es responsable de supervisar y resolver posibles conflictos de intereses con respecto a la votación por poder.

La política de conflictos de intereses de Janus Henderson está disponible, previa solicitud.

Seguimiento de las empresas

Los equipos de inversión de Janus Henderson son completamente autónomos en cuanto a la aplicación de su filosofía y proceso de inversión, al tiempo que se benefician de un fondo común de recursos. En este sentido, la firma no impone una visión desde arriba, sino que los equipos están estructurados para aprovechar las oportunidades que surjan en sus respectivos universos de inversión.

Los gestores de carteras y los analistas dedican una parte considerable de su tiempo a supervisar los resultados de las empresas en las que invertimos. Se utiliza una amplia variedad de fuentes de información, entre ellas las reuniones de empresa, los informes sobre empresas, la investigación de los corredores bursátiles, los informes del sector y la investigación interna. Además, los gestores de carteras tienen acceso a investigaciones encargadas de cuestiones de gobierno corporativo y responsabilidad empresarial, así como al equipo de Gobernanza y Custodia de fondos.

El análisis de los factores ESG es un elemento primordial en los recursos de inversión de Janus Henderson, que utilizan el proceso de análisis fundamental para evaluar los valores de renta variable y deuda corporativa. Como responsables de los activos de los clientes, nuestro objetivo consiste en entender todos los aspectos de lo que puede afectar a las rentabilidades de la inversión de un valor. El análisis financiero cuantitativo junto con una evaluación cualitativa, incluido cualquier impacto potencial de los factores ESG, ayuda a nuestros equipos de inversión a realizar un examen más fundamentado del valor intrínseco de un título.

La principal vía de participación de las empresas en cuestiones relacionadas con la custodia de fondos son las reuniones periódicas que los gestores de carteras mantienen con las empresas en las que invierten. Los gestores de carteras de Janus Henderson mantienen miles de reuniones de empresa cada año. En las reuniones se trata una amplia gama de temas, como estrategia, asignación de capital, rendimiento de las empresas, riesgo, sucesión de directivos, composición de los consejos de administración, así como cuestiones medioambientales y sociales cuando proceda. Los equipos de inversiones cuentan con el apoyo de nuestro equipo interno de Gobernanza y Custodia de fondos. Las reuniones se graban en plataformas de investigación internas.

El análisis se comparte en plataformas de investigación interna, y se producen frecuentes debates entre nuestro equipo interno de Gobernanza y Custodia de fondos, los analistas y los gestores de carteras. Llevamos registros electrónicos de nuestro compromiso, de las votaciones y de otras actividades de gobierno corporativo y de responsabilidad corporativa, incluida la justificación de las decisiones de voto.

En ocasiones y cuando resulte adecuado, el trabajo de Janus Henderson de compromiso con las empresas puede hacer que nos convirtamos en un partícipe interno. Lo más probable es que esto se produzca a raíz de actuaciones empresariales específicas, pero también puede tener lugar como parte de la intensificación de nuestro trabajo de interacción. La decisión de convertirse en partícipe interno se toma caso por caso por el gestor de inversiones correspondiente. Cuando Janus Henderson se ha convertido en partícipe interno, la empresa se añade a la lista de empresas embargadas. Esto impide que los gestores de inversiones compren o vendan acciones de la empresa para las carteras que gestionan. Además, esto impide a todo el personal operar con la empresa para su cuenta personal.

Escalada

Adoptamos un enfoque activo para comunicar nuestros puntos de vista a las empresas y tratamos de conseguir mejoras cuando pensamos que hay rendimientos deficientes, o que una empresa no ha aplicado los estándares apropiados, o no ha proporcionado la información adecuada. Si es necesario, continuaremos nuestro diálogo con la empresa durante un periodo prolongado. Entre los temas más habituales en los que hemos intervenido en el pasado están las preocupaciones sobre el liderazgo ejecutivo o no ejecutivo, las

Declaración sobre política de custodia de fondos

fusiones y adquisiciones, los estándares de gobierno corporativo, la divulgación de información y las prácticas de remuneración. Cualquier decisión de intervenir se toma caso por caso.

La escalada de nuestras actividades de interacción depende de las circunstancias concretas de una empresa y la naturaleza de nuestra toma de participación. En la mayoría de los casos, la interacción comenzaría con el equipo directivo. Cuando no podemos resolver los problemas a nuestra satisfacción, el siguiente paso probable en la intensificación consistiría en dirigir las preocupaciones directamente al/a la Presidente o Director/a Superior Independiente. Cuando la participación directa con la empresa resulte insatisfactoria o inviable, podemos emprender otras acciones, como la comunicación a través de los corredores bursátiles de la empresa, la intervención conjunta con otros accionistas o el voto contra las propuestas del Consejo de administración.

En última instancia, la interacción con la empresa se considera parte de cada proceso de inversión, y los equipos de inversión revisan los resultados y la eficacia de la intervención como parte de su propio sistema de revisión de los procesos de inversión y del rendimiento.

Interacción colectiva

También reconocemos que, en algunos casos, la acción coordinada de los accionistas puede ser más eficaz que actuar solos. Así sucede especialmente cuando los accionistas tienen intereses comunes, como en épocas de dificultades de la empresa. Janus Henderson colabora de forma proactiva con otros inversores en cuestiones de gobierno corporativo y medioambientales y sociales en general, directamente y a través de organismos sectoriales.

Revisamos todas las propuestas de iniciativas de interacción colectiva caso por caso. Junto a nuestros criterios habituales basados en el tamaño de nuestra participación, la importancia de los temas y nuestra capacidad de influencia, los criterios fundamentales para la interacción colectiva son la alineación de los intereses de los participantes y la posibilidad de que la acción colaborativa sea más eficaz que la actuación en solitario.

Janus Henderson es un participante activo en una serie de organizaciones que facilitan la interacción colaborativa, incluyendo la Asociación de Inversores (Investment Association), el Foro de Inversores (Investor Forum), la Casa de Compensación de la UNPRI (UNPRI Clearinghouse) y la Asociación Asiática de Gobierno Corporativo (Asian Corporate Governance Association). El contacto principal relacionado con la interacción colectiva es Antony Marsden, director de gobierno corporativo y custodia de fondos (Head of Governance and Stewardship) (corpgov@janushenderson.com).

Votación

Janus Henderson ejerce los derechos de voto en representación de los clientes en las juntas de todas las empresas en las que invierte. La única excepción son las juntas en las que existe un bloqueo de acciones u otras restricciones de voto.

Para ayudarnos a evaluar el gobierno corporativo de las empresas en las que invertimos, estamos suscritos a ISS (un asesor independiente de voto o *proxy adviser*). ISS aporta recomendaciones de voto basadas en las políticas de gobierno corporativo de Janus Henderson.

Aunque preferimos que las empresas se adhieran a los principios y disposiciones del correspondiente código nacional de buenas prácticas, reconocemos que en determinadas circunstancias puede estar justificado un enfoque diferente. En estos casos, debe ser la empresa la que nos proporcione la información suficiente para que podamos adoptar una postura informada. Como gestora activa, nuestra preferencia es interaccionar con los directivos y los consejos de administración para resolver los problemas, en lugar de votar en contra de las propuestas en las juntas de accionistas. Según nuestra experiencia, este planteamiento tiene más probabilidades de ser efectivo e influir en la conducta corporativa. Por lo tanto, tratamos de colaborar activamente con las empresas a lo largo del año y en la fase previa a la junta anual de accionistas, con el fin de dialogar sobre cualquier punto del orden del día que pueda resultar controvertido. Sin embargo, cuando

Declaración sobre política de custodia de fondos

creamos que las propuestas no benefician a los accionistas, o cuando la interacción resulte infructuosa, votaremos en contra.

Los gestores de carteras toman las principales decisiones de voto, con el apoyo de nuestros propios especialistas en gobierno corporativo. Nuestras decisiones de voto se aplican electrónicamente a través de la plataforma de votación ISS ProxyExchange.

El préstamo de acciones contribuye de forma importante a la liquidez del mercado, y proporciona una rentabilidad adicional de la inversión para nuestros clientes. No obstante, el préstamo de valores también tiene importantes ramificaciones para la política de gobierno corporativo, ya que los derechos de voto se transfieren con cada acción prestada. A los efectos de votación, mantenemos el derecho a retirar las acciones prestadas en todos los fondos que gestionamos. Todas las decisiones de rescatar valores son tomadas por el gestor de carteras relevante.

Nuestra Revisión de la Interacción ESG con las empresas y Votación se puede encontrar en: www.janushenderson.com.

Janus Henderson Investors

Información importante

Publicado en Europa 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.

Janus Henderson, Janus, Henderson, Intech, Knowledge Shared y Knowledge Labs son marcas comerciales de Janus Henderson Group plc o una de sus filiales. © Janus Henderson Group plc.