

JUNI 2022

# ESG-ANLAGE- POLITIK

Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG):  
Unser aktiver ESG-Ansatz unter Einbeziehung  
unserer Nachhaltigkeitsrisikopolitik

---





# INHALT

1. Grundsätze der ESG Integration .....	1
2. Nachhaltige Anlagegrundsätze .....	2
2.1 Basisausschlüsse .....	2
2.2 Engagement und Kernthemen des Engagements .....	2
2.3 Stimmrechtsvertretung .....	2
3. Governance und Aufsicht .....	3
4. Überprüfung .....	3
5. Eskalationsanforderungen .....	3
6. Quellenverzeichnis .....	3
7. Offenlegungsverordnung (SFDR) .....	3

## 1. Grundsätze der ESG Integration

Die Tätigkeit als globaler Vermögensverwalter bringt enorme Verantwortung mit sich. Für ein aktives Management bedeutet dies, dass die Einbindung von ESG-Kriterien (Soziales, Umwelt und Unternehmensführung) in unsere Anlageentscheidungen und Beteiligungspraktiken von grundlegender Bedeutung ist, um die von unseren Kunden gewünschten Ergebnisse zu erzielen. Ein so drängendes Thema wie ESG-Anlagen erfordert ein aktives und kontinuierliches Engagement, und wir legen größten Wert auf ESG als Grundlage für langfristige Anlageerträge. Uns ist bewusst, dass sich die Welt der ESG-Anlagen ständig ändert, und wir wollen unseren Kunden zur Seite stehen und sie auf diesem Weg begleiten. Sofern von einem Berater der Janus Henderson Group (JHG) nichts anderes angegeben wird, gilt die Politik weltweit für alle JHG-Tochtergesellschaften.

### Definition von ESG

#### Umwelt

Zu den Kriterien zählen Klimawandel, Energieeffizienz, Ressourcenverknappung sowie Wasser- und Abfallmanagement.

#### Soziales

Zu den Kriterien zählen die Beziehungen zwischen Arbeitnehmern und im Gemeinwesen, Diversität, Lebensqualität, Wissenszuwachs und Fortschritte bei unterstützenden Technologien für mehr Nachhaltigkeit.

#### Unternehmensführung

Zu den Kriterien zählen die Minderung von Risiken wie Bestechung und Korruption, Infragestellung der Diversität in Führungsgremien, Rechnungslegungsstandards und Aktionärsrechte sowie positive Beeinflussung des Unternehmensverhaltens.

### ESG-Anlagegrundsätze für langfristigen Anlageerfolg:

1. Anlageportfolios werden mit dem Ziel zusammengestellt, die langfristigen risikobereinigten Renditen für unsere Kunden zu maximieren.
2. Die Evaluierung von ESG-Faktoren ist ein wesentlicher Baustein unseres Anlageprozesses.
3. Der Dialog mit den Unternehmen ist für das Verständnis und die Förderung von nachhaltigen Geschäftspraktiken essenziell.
4. Anlageteams sollten die Freiheit haben, ESG-Faktoren so zu interpretieren und zu implementieren, dass sie optimal für ihre Anlageklasse und das Ziel der Anlagestrategie geeignet sind.

## Unser Engagement für unsere Kunden

Janus Henderson weiß, dass das Investieren nach ESG-Kriterien sich weiterentwickelt und reift. Wir setzen uns ein für einen offenen Dialog mit unseren Kunden, Aktionären, Mitarbeitern, Branchen- und regionalen Aufsichtsbehörden, um sicherzustellen, dass wir auch weiterhin ihre Erwartungen erfüllen und unseren Werten als Verantwortliche für das Kapital unserer Kunden treu bleiben. Dazu gehört, dass wir unseren Kunden zuhören und neue Produkte entwickeln, die ihrem sich wandelnden Bedarf angepasst sind. Es bedeutet außerdem, dass wir aktiv die Einschätzungen unserer Portfoliomanager weitergeben, wie ESG-Themen die Anlage Landschaft verändern und wo die Risiken und Chancen liegen. Die Website von Janus Henderson bietet Zugang zu Einblicken der Portfoliomanager und zu unseren ESG-Richtlinien, Aufzeichnungen zum Abstimmungsverhalten der Fonds und Jahresberichten.

### Praktische Integration

Als Anlageexperten sind und waren wir stets in erster Linie dafür verantwortlich, im Interesse unserer Kunden zu handeln und deren Kapital zu mehren, klug zu verwalten und unsere treuhänderischen Pflichten zu erfüllen. In jedem Markt nimmt auch der Kundenwunsch an uns zu, bei der Anlage Prozesse zu verwenden, die ESG und Nachhaltigkeit einbeziehen.

ESG-Faktoren sind Bestandteil unserer Risikoerwägungen. Bei unseren Kunden ist die Einstellung zu ESG und Nachhaltigkeit so verschieden wie das Risikoprofil. Wir respektieren die unterschiedlichen Werte und bieten entsprechende Strategien und Produkte an.

ESG-Kriterien sind eine wesentliche Komponente des Anlageprozesses, den unsere Anlageteams verfolgen. Struktur und Arbeitsweise dieser Teams sind auf ihre jeweiligen Anlageklassen abgestimmt. Abgesehen von den in unseren Nachhaltigen Anlagegrundsätzen dargelegten Erwartungen, liegen der genaue Ansatz und der Grad der ESG-Integration im Ermessen unserer Anlageteams, die hierüber entscheiden und auf der Grundlage ihrer unterschiedlichen Sichtweisen, Kenntnisse und Erfahrungen nachhaltige Geschäftspraktiken ermitteln, die langfristige Wertschöpfung für Anleger generieren können. Die Verpflichtungen und die Verantwortung für die Umsetzung der Integration von ESG-Kriterien liegen daher bei den jeweiligen Anlageteams. Jedes Team ist für die Formulierung seiner spezifischen Ziele verantwortlich, was bedeutet, dass die Umsetzung der ESG-Kriterien auf Strategieebene erfolgt.

Wir ermutigen und unterstützen die Anlageteams dabei, ESG-Faktoren in ihre Arbeit einzubeziehen. Diese Unterstützung schließt zentralisierte Funktionen ein, wie Datenmanagement, Research, Anlageplattformen und Risikomanagement-Tools:

- **Interne Research-Plattform:** Die Anlageteams sind dafür verantwortlich, dass relevante ESG-Researchergebnisse, die intern von unseren Analysten erarbeitet wurden, auf zentralisierten Research-Plattformen geteilt werden.
- **ESG-Anlageteam:** Eine spezialisierte Gruppe, die sich auf Governance und Stewardship, ESG-Investment-Research sowie ESG-Strategie und Entwicklung konzentriert. Die Aufgabe des Teams besteht darin, die ESG-Integration bei Janus Henderson zu fördern und als Ressource für alle Anlageteams zu dienen.
- **ESG-Risikoberichterstattung:** Die ESG-Daten werden in unsere Risikoberichterstattung integriert und decken Themen wie das Engagement in Unternehmen mit niedrigen ESG-Ratings, Kontroversen, schwacher Corporate Governance und Klimarisiken ab.
- **ESG-Research, -Daten und -Ratings:** Janus Henderson ist mit einem breiten Spektrum an externen Anbietern von ESG-Informationen im Kontakt und stellt diese Informationen unseren Anlageteams direkt zur Verfügung.

## 2. Nachhaltige Anlagegrundsätze

Wir finden es wichtig, dass wir investieren, um heute finanzielle Erträge zu erzielen, ohne Schulden bei der kollektiven Zukunft zu machen. Wir erwarten von unseren Anlageteams, dass sie den Dialog mit den Emittenten, in die sie investieren, suchen, um Verbesserungen bei Nachhaltigkeitsthemen zu erzielen. Im Mittelpunkt sollten dabei von uns herausgestellte Kernthemen des Engagements stehen. Zudem sollten die mit ihren Geschäftstätigkeiten verbundenen unerwünschten externen Auswirkungen so weit wie möglich reduziert werden. Nach Möglichkeit meiden wir Finanzierungspraktiken, die aufgrund wichtiger internationaler Verträge untersagt sind.

### 2.1 Basisausschlüsse

#### Geltungsbereich

Soweit unten nichts anderes angegeben ist, gelten die Baseline-Ausschlüsse generell für alle Janus Henderson Fonds und diskretionäre Einzelmandate. Sie gelten nicht für Index-, sonstige Derivat- oder passive Portfolios (einschließlich ETFs), die eine Benchmark nachbilden.

#### Ausgeschlossene Tätigkeiten

Aktuelle Herstellung oder Minderheitsbeteiligung von 20% an einem Hersteller von:

- Streumunition
- Antipersonenminen
- Chemischen Waffen
- Biologischen Waffen

Die Klassifizierung der Emittenten basiert in erster Linie auf Angaben zu Tätigkeiten, die von unseren ESG-Datenanbietern bereitgestellt werden. Diese Klassifizierung kann in Fällen, in denen hinreichende Beweise dafür vorliegen, dass die Angaben des Drittanbieters nicht korrekt oder angemessen sind, durch das Investment Research aufgehoben werden.

Wird festgestellt, dass eine Portfolioposition aus einem beliebigen Grund (lange bestehende Position, vorübergehende Position usw.) diese Ausschlusskriterien nicht erfüllt, hat der Anlageverwalter 90 Tage Zeit, um die Klassifizierung des Emittenten gegebenenfalls anzufechten. Wird nach Ablauf dieser Frist keine Aufhebung durch das Investment Research gewährt, muss die Position unter normalen Marktbedingungen unverzüglich veräußert werden.

### 2.2 Engagement und Kernthemen des Engagements

Stewardship ist fester und natürlicher Bestandteil des langfristigen, aktiven Ansatzes von Janus Henderson bei der Anlageverwaltung. Eine starke Beteiligung beispielsweise durch Dialog mit der Unternehmensführung kann dazu beitragen, den langfristigen

Shareholder Value zu schützen und zu steigern. Wir unterstützen eine Reihe von Stewardship-Codes, wie z. B. den britischen und japanischen Stewardship-Code, sowie weitergehende Initiativen weltweit, wie die UN-Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investieren.

Vor allem aber erwarten wir, dass die Investmentteams ESG-Kriterien beim Dialog mit Emittenten einbinden, soweit dies für die jeweilige Strategie und im Einzelfall angemessen ist. Daneben fordern wir die Teams zu einem proaktiven Engagement zu folgenden Kernthemen der Nachhaltigkeit auf:

- Klimawandel
- Vielfalt und Integration
- Gute Unternehmensführung

Die Anlageteams müssen ihre Engagements im Research Management System dokumentieren, und dabei die Art des Gesprächs (persönliches Treffen, Schreiben usw.), das zugehörige Thema und das spezielle Engagement-Thema angeben, das besprochen wurde. Falls angemessen sollten die Anlageteams auch kennzeichnen nach Fortschritt (Thema erstmals besprochen, ausreichender Fortschritt, unzureichender Fortschritt usw.). Unter außergewöhnlichen Umständen können im Ermessen des Compliance Teams Notizen zum Engagement in lokalisierten Speicherordnern speichern.

### 2.3 Stimmrechtsvertretung

Corporate-Governance-Systeme können aufgrund von Faktoren wie maßgebliches Rechtssystem, Umfang der Aktionärsrechte und Streuung der Beteiligungen große Unterschiede aufweisen. Janus Henderson variiert seine Abstimmungsaktivitäten und seinen Dialog je nach Markt und beachtet streng die Grundsätze für vorbildliche Praktiken an den lokalen Märkten. Bestimmte Kernprinzipien gelten für uns jedoch universell:

- Offenlegung und Transparenz
- Verantwortung des Verwaltungsrats
- Aktionärsrechte
- Audit und interne Kontrollen

Ein Schlüsselement unseres Ansatzes bei der Stimmrechtsvertretung ist die Unterstützung dieser Grundsätze und die Förderung der langfristigen Interessen von Kunden.

Janus Henderson erkennt zudem an, dass in manchen Fällen ein gemeinsames Vorgehen von Aktionären effektiver sein kann, als alleine zu handeln. Dies gilt vor allem dann, wenn die Aktionäre ein klares gemeinsames Interesse haben. Wo es sinnvoll ist, arbeiten wir in Governance-Angelegenheiten und breiteren Umweltthemen oder Themen des sozialen Engagements proaktiv mit anderen Investoren zusammen, entweder direkt oder über Branchenorgane.

Janus Henderson hat ein Proxy Voting Committee, das verantwortlich für die Festlegung von Positionen zu wesentlichen Abstimmungsthemen ist und Richtlinien zur Überwachung des Abstimmungsprozesses erstellt. Der Ausschuss setzt sich aus Vertretern der Bereiche Portfoliomanagement, Corporate Governance, Rechnungslegung, Recht und Compliance zusammen. Darüber hinaus ist das Proxy Voting Committee verantwortlich für die Überwachung und Lösung etwaiger Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Stimmrechtsvertretung. Auf Unternehmens-Websites für die jeweiligen Länder stehen Links zu Protokollen über unser Abstimmungsverhalten bereit.

### 3. Governance und Aufsicht

Das ESG Investment Steering Committee von Janus Henderson überwacht die Integration von ESG in unsere Investmentaktivitäten. Diese Gruppe setzt sich zusammen aus führenden Anlagespezialisten aus allen Teilen des Unternehmens, unter der Leitung des Global Chief Investment Officer.

Der Governance- und Risikoausschuss für das Front Office ist in letzter Instanz für die Richtlinien und Verfahren des Front Office verantwortlich, einschließlich der Nachhaltigkeitsrisiken und der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Anlageentscheidungen.

Die Anlageteams von Janus Henderson definieren ihre ESG-Prioritäten und überprüfen diese regelmäßig. Diese werden in die Fondsangaben aufgenommen und vom zentralen Risikomanagement überprüft, wobei das ESG-Team fachliche Unterstützung leistet.

### 4. Überprüfung

Diese Politik wird mindestens einmal jährlich oder bei Bedarf überprüft.

### 5. Eskalationsanforderungen

Verstöße gegen Unternehmensrichtlinien müssen von Mitarbeitern sofort nach deren Entdeckung über das Formular für das Vorfallesmanagement im Governance-, Risikomanagement- und Compliance-System gemeldet werden. Mitarbeiter können außerdem anonyme Meldungen über eine gebührenfreie Hotline machen. Wenn Mitarbeiter Verstöße gegen die Richtlinien nicht melden, kann dies zu entsprechenden disziplinarischen Maßnahmen führen.

### 6. Quellenverzeichnis

Janus Henderson unterhält weitere Richtlinien und Unterlagen in Bezug auf ESG und Nachhaltigkeit, darunter:

- ESG Corporate Statement
- Impact Report
- Bericht über Vielfalt und Integration
- Jährliche Überprüfung des ESG-Unternehmensdialogs und der Stimmrechtsausübung
- Richtlinien und Verfahren für die Stimmrechtsausübung
- Fondsangaben

Weitere Informationen, einschließlich unserer Unternehmenserklärung zu ESG, finden Sie unter [janushenderson.com](http://janushenderson.com).

### 7. Offenlegungsverordnung (SFDR)

In diesem Dokument werden auch die Richtlinien von Janus Henderson in Bezug auf die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageentscheidungsprozess für Fonds, die in der Europäischen Union (EU) domiziliert sind und vermarktet werden, sowie für getrennte Mandate, die mit Henderson Management Société Anonyme (HMSA) abgeschlossen werden oder bei denen der Kunde in der EU domiziliert ist, dargelegt, wie dies in Artikel 3 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung „ bzw. „SFDR“) gefordert wird.

Der externe Schaden von Anlagen wird durch eine separate Regelung im Rahmen der SFDR abgedeckt, die die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlageentscheidungen eines Unternehmens auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Weitere Informationen darüber, inwieweit Janus Henderson die wesentlichen Vorschriften über nachteilige Auswirkungen gemäß Artikel 4 der SFDR einhält, finden Sie unter [janushenderson.com](http://janushenderson.com).

FÜR WEITERE INFORMATIONEN BESUCHEN SIE BITTE  
[JANUSHENDERSON.COM/DE-DE/](http://JANUSHENDERSON.COM/DE-DE/)

**Janus Henderson**  
 INVESTORS

### Wichtige Hinweise:

Die hier wiedergegebenen Einschätzungen entsprechen dem Stand zum Publikationsdatum. Sie sind nur zur Information gedacht und dürfen nicht als Anlageberatung, rechtliche oder steuerrechtliche Beratung genutzt oder verstanden werden, auch nicht als Angebot zum Verkauf, als Aufforderung oder Angebot zum Kauf oder als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsegments. Keiner der Inhalte dieser Publikation ist als direkte oder indirekte Erbringung von Anlagemanagement-Leistungen im Hinblick auf die spezifischen Erfordernisse eines Kunden zu verstehen. Hier wiedergegebene Meinungen und Beispiele sind lediglich zur Veranschaulichung allgemeiner Themen gedacht; sie beinhalten keine Indikation für beabsichtigte Transaktionen und können sich ändern. Sie geben möglicherweise nicht die Einschätzungen anderer Personen innerhalb des Unternehmens wieder. Zur Illustration genannte Beispiele sind nicht als Hinweis oder Implikation zu verstehen, dass diese jetzt oder in der Vergangenheit in einem Portfolio enthalten sind bzw. waren. Für Prognosen kann keine Garantie übernommen werden und es ist nicht garantiert, dass die bereitgestellten Informationen vollständig oder aktuell sind. Außerdem besteht keinerlei Gewähr im Hinblick auf die Ergebnisse, die bei deren Verwendung erzielt werden. Quelle der Daten ist Janus Henderson Investors, sofern nicht anders angegeben. Informationen und Daten, die von Dritten bezogen werden, werden von Janus Henderson Investors in gutem Glauben als verlässlich erachtet. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf künftige Erträge schließen. Geldanlagen sind mit Risiken verbunden, darunter mögliche Kapitalverluste und Wertschwankungen.**

Nicht alle erwähnten Produkte oder Dienstleistungen sind in allen Ländern verfügbar. Dieses Material oder die darin enthaltenen Informationen können gesetzlichen Beschränkungen unterliegen, sie dürfen ohne ausdrückliche schriftliche Einwilligung nicht vervielfältigt oder darauf Bezug genommen werden und nicht in Ländern oder unter Umständen verwendet werden, in bzw. unter denen diese Verwendung rechtswidrig wäre. Janus Henderson trägt keine Verantwortung für eine rechtswidrige Weitergabe dieser Publikation an Drittparteien – sei es insgesamt oder in Auszügen. Der Inhalt dieser Publikation ist nicht von einer Aufsichtsbehörde geprüft und gebilligt worden.

Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von den nachstehend genannten Körperschaften in den jeweiligen Ländern bereitgestellt werden: (a) **Europa** von 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) (jeweils registriert in England und Wales unter der Adresse 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE und reguliert von der Financial Conduct Authority) und Henderson Management S.A. (Reg. Nr. B22848, 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburg, reguliert von der Commission de Surveillance du Secteur Financier), (b) den **USA** von bei der SEC registrierten Anlageberatern, die Tochtergesellschaften der Janus Henderson Group plc sind, (c) **Kanada** von Janus Henderson Investors US LLC nur für institutionelle Anleger in bestimmten Ländern, (d) **Singapur** von Janus Henderson Investors (Singapore) (Firmenregister-Nr. 199700782N). Diese Werbung oder Veröffentlichung wurde nicht von der Monetary Authority of Singapore geprüft; (e) **Hongkong** von Janus Henderson Investors Hong Kong Limited. Diese Unterlage wurde von der Securities and Futures Commission of Hong Kong nicht geprüft; (f) **Taiwan R.O.C** von Janus Henderson Investors Taiwan Limited (operativ unabhängig), Suite 45 A-1, Taipei 101 Tower, No. 7, Sec. 5, Xin Yi Road, Taipei (110). Telefon: (02) 8101-1001. SICE-Zulassungsnummer 023, erteilt im Jahr 2018 von der Financial Supervisory Commission; (g) **Südkorea** von Janus Henderson Investors (Singapore) Limited nur qualifizierten professionellen Anlegern (im Sinne des Financial Investment Services and Capital Markets Act und seinen untergesetzlichen Bestimmungen); (h) **Japan** von Janus Henderson Investors (Japan) Limited, reguliert durch die Financial Services Agency und registriert als Financial Instruments Firm in den Bereichen Investment Management Business, Investment Advisory and Agency Business sowie Type II Financial Instruments Business, (e) Australien und **Neuseeland** von Janus Henderson Investors (Australia) Limited (ABN 47 124 279 518) und zugehörigen Unternehmen einschließlich Janus Henderson Investors (Australia) Institutional Funds Management Limited (ABN 16 165 119 531, AFSL 444266) und Janus Henderson Investors (Australia) Funds Management Limited (ABN 43 164 177 244, AFSL 444268), (f) im **Nahen Osten** von Janus Capital International Limited, reguliert durch die Dubai Financial Services Authority als Representative Office. Im Nahen Osten werden keine Transaktionen vorgenommen, und etwaige Anfragen sind an Janus Henderson zu richten. Wir können Telefonanrufe zur wechselseitigen Absicherung, zur Verbesserung des Kundenservice und zwecks regulatorisch erforderlicher Aufzeichnungen speichern.

**Außerhalb der USA, Australiens, Singapurs, Taiwans, Hongkongs, Europas und des Vereinigten Königreichs:** Nur für institutionelle, professionelle, qualifizierte und erfahrene Investoren, qualifizierte Vertriebspartner, Wholesale-Investoren/-Kunden nach jeweils geltendem Recht. Nicht zur Wiedergabe oder Weitergabe in der Öffentlichkeit. Marketing-Anzeige.

Janus Henderson, Knowledge Shared und Knowledge Labs sind Marken der Janus Henderson Group plc oder eines ihrer Tochterunternehmen. © Janus Henderson Group plc