

BELEGGINGSPRINCIPES

Duurzame technologieën voor de toekomst



Voor promotionele doeleinden | Niet doorsturen

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.

Beleggingsfilosofie

- Zoals wij het zien, is technologie de wetenschap van problemen oplossen en kunnen verantwoorde innovatie en disruptie positieve krachten zijn.
- Dankzij onze verregaande kennis en uitgebreide ervaring kunnen wij door de cyclus van de technologiehypes laveren en duurzame, ondergewaardeerde groeikansen opsporen die oplossingen bieden voor de uitdagingen waar de mensheid wereldwijd voor staat: technologie voor het goede.
- Wij zijn ervan overtuigd dat die aanpak klanten de positieve ecologische en sociale voordelen van de transitie naar een duurzame wereldeconomie zal opleveren, samen met potentieel aantrekkelijke langetermijnrendementen.

Onze basis

De strategie voor duurzame technologieën van de toekomst (SFT - Sustainable Future Technologies) is gebouwd op de fundamenteën van de Janus Henderson Global Technology Leaders Strategy, die in 1983 werd ontwikkeld en een van de grootste en langstlopende technologiestrategieën in Europa is. Het GTL-team (Global Technology Leaders) belegt al meer dan twintig jaar met nadrukkelijke aandacht voor innovatie, disruptie, technologiehypes en de integratie van ESG-factoren. De SFT-strategie vloeit voort uit onze ervaring en ons onderzoek naar beleggen in duurzame technologie. De inspiratie haalden we uit de Janus Henderson Global Sustainable Equity Strategy, die in 1991 werd ontwikkeld.

Gezien onze focus op technologiebedrijven vermijdt de strategie van nature de koolstofintensiefste sectoren van de economie en andere sectoren met negatieve externe effecten, zoals milieuvervuiling, geweld of gewapende conflicten, en roken.

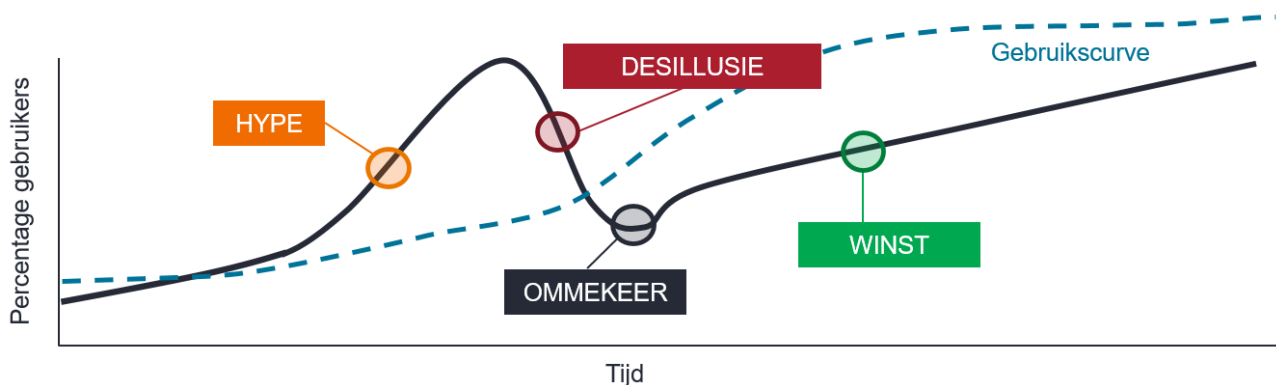
Gedifferentieerde beleggingsaanpak beleggingen in duurzame technologie

De aanpak van SFT bouwt voort op onze uitgebreide beleggingservaring, waardoor we beter begrijpen welke impact technologie kan hebben op de maatschappij en het milieu. Innovatie en disruptie zijn twee zijden van dezelfde medaille, terwijl er ook vaak conflicten bestaan tussen ecologische en sociale duurzaamheid.

De grondbeginselen van onze aanpak:

- Positieve zowel als negatieve (vermijdings-) beleggingscriteria worden gebruikt om een koers uit te stippelen naar een duurzame beleggingsstrategie, en gedurende het hele traject blijven proactief engagement bij ondernemingen en portefeuillebeheer belangrijk.
- In alle fasen van het beleggingsproces wordt rekening gehouden met ecologische en sociale factoren. Enkel ondernemingen met een duidelijke positieve impact, die ten minste de helft van hun huidige of toekomstige inkomsten genereren uit acht geïdentificeerde duurzametechnologiethema's, komen in aanmerking als belegging.
- De positieve impact waar we via de duurzametechnologiethema's naar streven en de positieve screening leiden samen tot een portefeuille met een focus op technologie voor de goede zaak die voldoet aan de normen van artikel 9 van de verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector van de EU (SFDR), met duurzaamheid als doelstelling.

De hypecyclus van duurzame technologieën voor de toekomst



Wij begrijpen dat het tempo waarin en het gemak waarmee nieuwe duurzame technologieën in gebruik worden genomen, niet constant zijn. De 'hypecyclus' werd voor het eerst gepopulariseerd door onderzoeksbureau Gartner en is een visuele voorstelling van de maturiteit, de marktperceptie en de ingebruikname van nieuwe technologieën. De ononderbroken grijze lijn geeft de 'hype' weer, d.w.z. het beeld dat beleggers hebben van technologische groei, terwijl de blauwe stippellijn aangeeft in welke mate de technologie werkelijk wordt gebruikt. Doorgaans zal de markt het kortetermijnpotentieel van een nieuwe technologie of innovatie overschatten en het langetermijnpotentieel ervan onderschatten. Zulke hypecycli zien we voortdurend, denk maar aan de internetzeepbel van 1999-2000 en de 3D-printingzeepbel van 2013-2014. Zulke hypecycli veroorzaken volatiele bewegingen, zowel op- als neerwaarts, bij onderliggende aandelen die aan die technologieën zijn blootgesteld. Daarom is het volgens ons cruciaal om zulke hypecycli te benaderen met consistente langetermijnrendementen voor ogen.

Om 'door de hypecyclus te laveren' zijn onze ervaring en onze specialisatie in de sector van cruciaal belang. Wij zoeken binnen onze duurzametechnologiethema's de curve van technologieën die kans maken om op lange termijn te worden gebruikt, evalueren de groeikansen en gaan na of een onderneming echt een concurrentievoordeel of duurzame toetredingsdrempels heeft. Dat is een essentieel onderdeel van de fundamentele analyse die we maken om ons te helpen begrijpen of een onderneming over een langere periode rendabel kan groeien en niet-ontdekte of niet-gewaardeerde groei kan genereren. Onze beleggingsbenadering op basis van sterke overtuigingen is erop gericht nieuwe duurzame technologieën en thema's op te sporen en de leiders in die domeinen te vinden met groeivoorzichten die nog niet in de aandelenkoersen verrekend zijn.

Technologie en duurzaamheid gedefinieerd en op elkaar afgestemd

Wij beschouwen technologie als de wetenschap van problemen oplossen, *de toepassing van wetenschappelijke kennis voor praktische doeleinden.*

Vijf belangrijke wereldwijde uitdagingen:

We hebben ons gebaseerd op de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties om die mondiale uitdagingen te identificeren en in categorieën onder te verdelen en om vorm te geven aan onze beleggingsthema's.

Klimaatverandering



Dat is de grootste ecologische en sociale uitdaging waar de wereld ooit heeft voor gestaan, met gevolgen voor de gezondheid, de bestaansmiddelen, de voedselzekerheid, de watervoorziening, de veiligheid van mensen en de economische groei. Er bestaat een dringende behoefte om over te schakelen naar een koolstofarm economisch model.

Thema's: duurzaam transport, koolstofarme infrastructuur, klimaatzorg, slimme steden

Beperkte middelen



Door de bevolkingsgroei en een lineair economisch model worden natuurlijke grondstoffen beschadigd en raken ze sneller uitgeput dan ze kunnen worden aangevuld. Dat ondermijnt het vermogen van de wereldeconomie om adequate welvaart te genereren ter ondersteuning van maatschappelijke tendensen. Onze focus op technologie betekent dat wij beleggingen vermijden in bedrijven en sectoren die het natuurlijke kapitaal het meest beschadigen of uitputten.

Thema's: optimalisering van grondstoffen en productiviteit, koolstofarme infrastructuur, klimaatzorg, duurzaam transport, slimme steden

Bevolkingsgroei



De vraag naar veel verschillende soorten goederen en diensten om te voorzien in de behoeften van een groeiende en veranderende bevolking zal toenemen, van basisbehoeften zoals voedsel, water en onderdak tot transport, financiële diensten, onderwijs, gezondheid, veiligheid en welzijn. Wij proberen ervoor te zorgen dat er op een verantwoordelijke manier wordt omgegaan met de disruptie die ontstaat door de automatisering en het gebruik van artificiële intelligentie, en dat gegevens veilig en eerlijk worden gebruikt, om ons fundamentele recht op privacy en onze digitale identiteit te beschermen.

Thema's: digitale democratisering, gezonde technologie, optimalisering van grondstoffen en productiviteit, slimme steden, duurzaam transport, gegevensbeveiliging

Vergrijzing



De wereldbevolking vergrijst, waardoor de vraag naar producten en diensten die daar verband mee houden, stijgt. We denken daarbij bijvoorbeeld aan gezondheidszorg, financiële zekerheid en sociale bescherming, en aan oplossingen voor de dalende activiteitsgraad op de arbeidsmarkt en de stijgende afhankelijkheidsratio's. Wij proberen ervoor te zorgen dat er op een verantwoordelijke manier wordt omgegaan met de disruptie die ontstaat door de automatisering en het gebruik van artificiële intelligentie, en dat gegevens veilig en eerlijk worden gebruikt, om ons fundamentele recht op privacy en onze digitale identiteit te beschermen.

Thema's: digitale democratisering, gezonde technologie, optimalisering van grondstoffen en productiviteit, slimme steden, duurzaam transport, gegevensbeveiliging

Armoede en ongelijkheid



De buitengewone economische groei en de wijdverbreide verbeteringen van het welzijn hebben de diepe kloof tussen landen en binnen de samenleving niet kunnen dichten. Wij achten armoede bannen en ongelijkheid aanpakken essentieel om het menselijke en productieve potentieel van de bevolking van elk land te ontsluiten en de ontwikkeling op een maatschappelijk duurzaam spoor te krijgen. Wij proberen ervoor te zorgen dat er op een verantwoordelijke manier wordt omgegaan met de disruptie die ontstaat door de automatisering en het gebruik van artificiële intelligentie, en dat gegevens veilig en eerlijk worden gebruikt, om ons fundamentele recht op privacy en onze digitale identiteit te beschermen.

Thema's: digitale democratisering, gezonde technologie, slimme steden, duurzaam transport, gegevensbeveiliging

Beleggingskader

Om de hypecyclus van duurzame technologieën van de toekomst goed door te komen, gebruiken we de vijf onderling verbonden pijlers van ons beleggingskader:

1 Positieve screening



- Die passen we toe door binnen de duurzame technologiethema's voor de lange termijn enkel naar de positieve thema's te kijken
- In overeenstemming met VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (UNSDG's)
- Acht positieve thema's om ideeën te genereren

2 Negatieve screening



- Uitsluiting van landen en ondernemingen om het beleggingsuniversum met 20% te verkleinen
- Screening op basis van normen
- Achterblijvers op ESG-vlak

3 Fundamenteel individueel onderzoek



- Organisch groeipotentieel
- Concurrentievoordelen
- Weerbaarheid van het bedrijfsmodel
- Geïntegreerde ESG-analyse

4 Waarderingsdiscipline



- Rationele groei tegen een redelijke prijs
- Zoeken naar ondergewaardeerd winstgroeipotentieel
- Integratie van ESG-inzichten

5 ESG-inzichten en proactief engagement



- Evaluatie van potentiële ESG-problemen
- Engagement bij bedrijven en voortgangsrapportage
- Gebruik van intern team voor governance en verantwoord beleggen

1. Positieve screening

Bedrijven zoeken die de juiste ecologische en sociale trends volgen

De selectie volgens positieve impact en de positieve screening sturen de ideeën aan die we genereren en bepalen welke langetermijnopportuniteiten we vinden als gevolg van grote technologische veranderingen. Beleggingen in de portefeuille moeten ten minste de helft van de huidige of toekomstige inkomsten uit die duurzame technologiethema's halen. Voor de thematische integriteit ziet het onafhankelijke Governance and Responsible Investment-team (GRI) erop toe dat de portefeuilles volledig zijn afgestemd op de thema's.

Ecologische thema's:

Klimaatzorg

Innovatieve technologische oplossingen die ontwikkeld werden om de koolstofintensiefste sectoren van de economie te moderniseren, zodat die het hoofd kunnen bieden aan de uitdaging van de beperkte grondstoffen, de bevolkingsgroei en de klimaatverandering.

Hernieuwbare-energietechnologie, batterijtechnologie, slimme netwerken, slimme stroom

Duurzaam transport

Technologie om de transitie naar emissievrije voertuigen, 'ride hailing', zelfrijdende voertuigen en geautomatiseerde logistiek mogelijk te maken met het oog op de aanpassing aan en de beperking van de klimaatverandering.

elektrische voertuigen, computergestuurde beeldvorming, sensoren, batterijbeheer, navigatie, platformen

Koolstofarme infrastructuur

Er worden steeds meer computers gebruikt, waardoor ook het stroomverbruik exponentieel stijgt, het klimaat verandert en grondstoffen schaars worden. Daardoor wordt de transitie naar koolstofarme cloud- en 5G-architectuur noodzakelijk.

Datacenters, wet van Moore, 5G-infrastructuur, platformen, software

Slimme steden

Duurzame steden moeten slimmer worden om het hoofd te kunnen bieden aan de uitdagingen van een groeiende en vergrijzende bevolking, schaarse grondstoffen en klimaatverandering, waardoor de digitale transformatie en een grotere connectiviteit broodnodig zijn.

5G-mobiliteit, internet der dingen (IoT), edge computing, slimme communicatie

Optimalisering van grondstoffen en productiviteit

De groeiende en vergrijzende bevolking, schaarser wordende grondstoffen en de klimaatverandering vereisen technologische innovatie om de productiviteit te verhogen en die schaarse grondstoffen efficiënter te gaan gebruiken.

Digitaal design, samenwerkingstools, AI, digitale productiviteit, opsporen van activa

Sociale thema's:

digitale democratisering

Door de groeiende en vergrijzende bevolking met steeds meer armoede en ongelijkheid is technologische innovatie nodig om mensen toegang te kunnen geven tot kwaliteitsonderwijs en om de financiële inclusie te bevorderen.

AI, data-analyse, fintech, edtech, platformen, toegang tot gegevens

Gezonde technologie

Door de groeiende en vergrijzende bevolking met steeds meer armoede en ongelijkheid is technologische innovatie nodig om mensen toegang te kunnen geven tot degelijke gezondheidszorg en betere oplossingen.

Medtech, AI, data-analyse, platformen

Gegevensbeveiliging

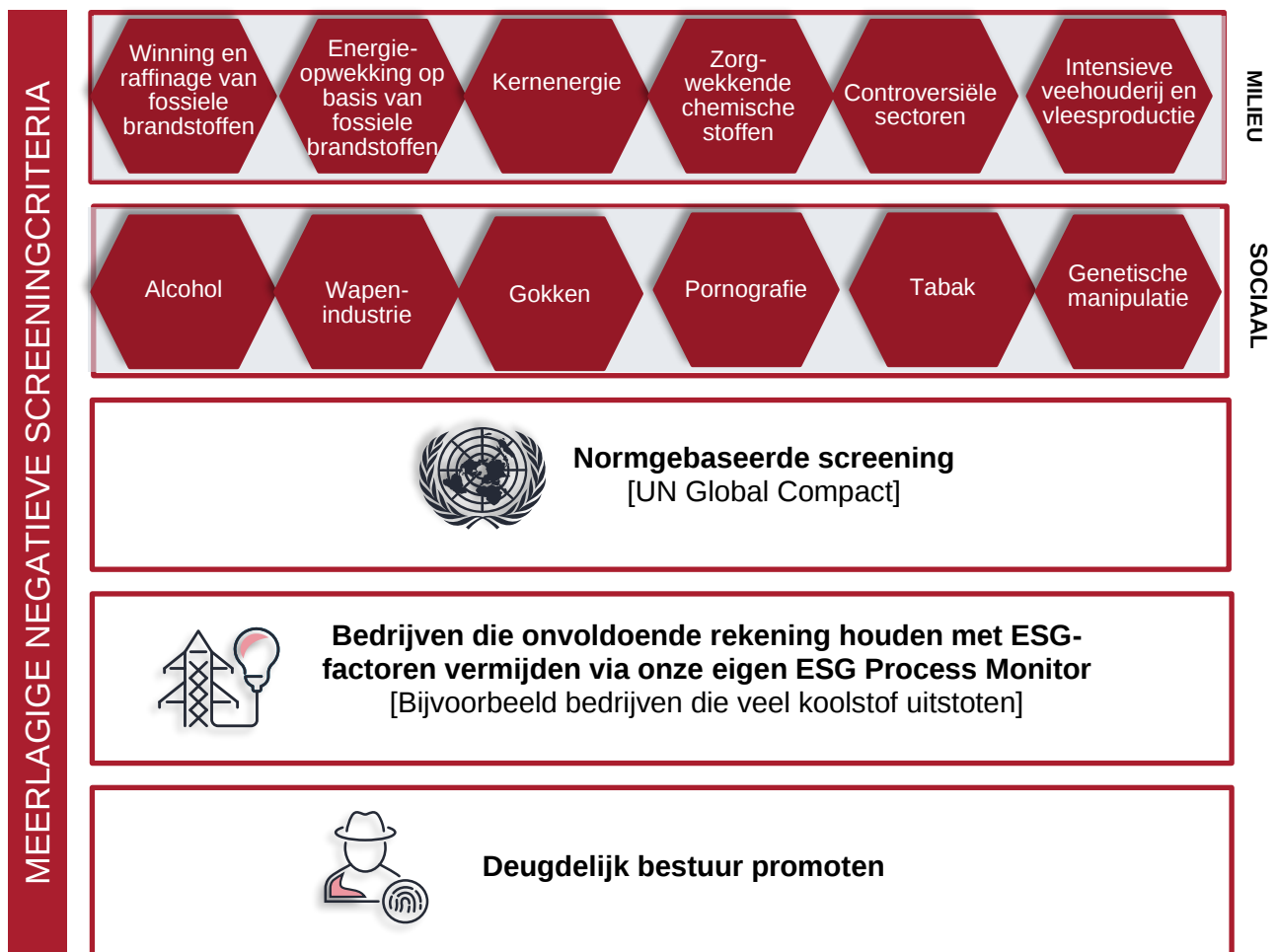
Een digitale en AI-wereld die is gebaseerd op big data en analyse in de cloud vereist een veilig en eerlijk gebruik van gegevens om ons fundamentele mensenrecht op privacy en onze digitale identiteit te beschermen.

Netwerkbeveiliging, beveiligde cloud, identiteitsbescherming, gegevensbescherming

2. Negatieve screening

Duurzame technologieën van de toekomst - Beleggingsprincipes

Ondernemingen die niet mee zijn met die trends, riskeren een disruptie



De negatieve mondiale impact van de kosten van externe economische factoren, zoals milieuverontreiniging, geweld, gewapende conflicten en roken, krijgen steeds meer erkenning. Wij proberen ondernemingen te vermijden die betrokken zijn bij activiteiten die schadelijk zijn voor de samenleving of het milieu op basis van duidelijk omschreven normen die bepalen welke ondernemingen wij uitsluiten uit ons beleggingsuniversum. Onze uitsluitingen leveren ethische, sociale, ecologische en financiële voordelen op.

UN Global Compact (op normen gebaseerde screening)

Alle posities in de strategie voldoen aan de UN Global Compact en zijn tien principes rond mensenrechten, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake werknemersrechten, corruptie en milieuverontreiniging. Dat biedt minimumgaranties voor de beleggingen in de strategie.

Uitsluitingscriteria

We maken gebruik van een externe leverancier om alle bedrijven en hun uiteindelijke gerechtigden, en indien nodig ook hun bestuurders, te beoordelen op basis van sanctielijsten van het Office of Foreign Assets Control (OFAC), de Europese Unie, de Verenigde Naties en diverse landen, zoals Canada, Australië, Zwitserland en het VK.

De strategie sluit aan de basis expliciet beleggingen in tal van sectoren met heel wat negatieve effecten uit, zoals milieuverontreiniging, geweld, gewapende conflicten en roken, evenals sectoren die een nadelig effect hebben op de wereldeconomie.

Mensen	Milieu	Dieren
Productie van alcohol	Winning en raffinage van fossiele brandstoffen	Dierproeven

Wapenindustrie	Energieopwekking op basis van fossiele brandstoffen	Bont
Gokken	Zorgwekkende chemische stoffen	Genetische manipulatie
Pornografie	Controversiële sectoren	Intensieve landbouw
Tabak	Kernenergie	Vlees- en zuivelproductie

Die uitsluitingen zijn vast verankerd in ons aandelenverhandelingsstelsel.

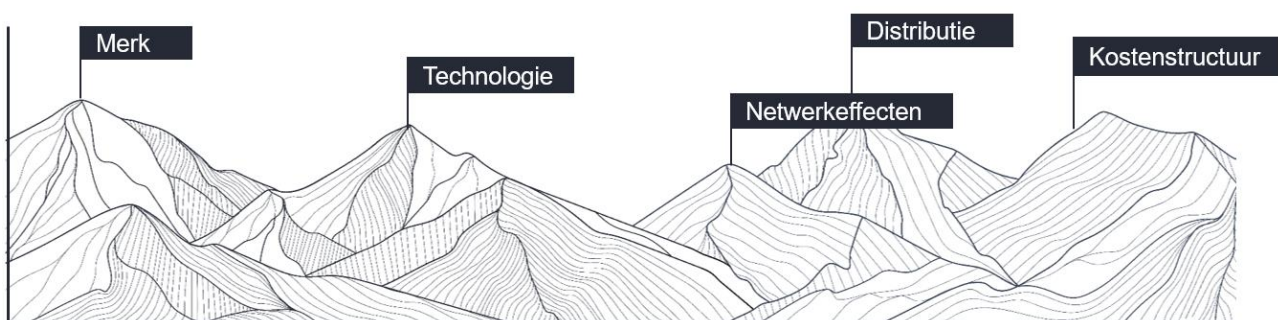
‘De-minimislimieten’

Gezien de technologische focus van de strategie wordt er geen blootstelling met betrekking tot de vermijdingscriteria verwacht. Maar op andere momenten passen we een ‘de-minimislimiet’ toe. Een ‘de-minimislimiet’ van 5% is een drempel waarboven een belegging niet wordt gedaan en die betrekking heeft op het bereik van de activiteiten van een onderneming. Die limiet kan kwantitatief zijn (bv. uitgedrukt als percentage van de omzet van een onderneming) of kan een kwalitatieve beoordeling omvatten. ‘De-minimislimieten’ worden ingesteld, omdat het soms niet haalbaar is een volledige sector te vermijden wegens de complexiteit van de bedrijfsactiviteiten. In zulke gevallen beleggen we alleen in een onderneming als we er zeker van zijn dat de ‘vermeden’ activiteit slechts een klein deel van de totale bedrijfsactiviteit vertegenwoordigt en wanneer uit ons onderzoek blijkt dat het bedrijf die activiteit volgens de beste praktijken beheert.

Onze uitsluitings- en vermijdingscriteria zullen het belegbare universum van de strategie naar verwachting met meer dan 20% doen krimpen.

3. Fundamenteel individueel onderzoek

Zoeken naar milieuvoordelen die het voor concurrenten moeilijker maken marktaandeel te winnen



Wij beoordelen het organische groeipotentieel, de omvang van de potentiële opportuniteit, de toetredingsdrempels en de kwaliteit van het management. De aard van het concurrentievoordeel en of dat toe- of afneemt, hebben gevolgen voor de marges. Wij zoeken ondernemingen waarvan het management, het groeitempo of de houdbaarheid van dat groeitempo volgens ons ondergewaardeerd wordt.

Via fundamenteel onderzoek naar individuele waarden en eigen prognosemethodes trachten wij onverwachte winst- of cashflowgroei op te sporen als kern van elk beleggingsdossier.

4. Waarderingsdiscipline

Geloof in waarderingsdiscipline als leidraad voor niet-gewaardeerde winstgroei

Waarderingsdiscipline is een essentieel onderdeel van onze bottom-upresearch. De nadruk ligt op rationele groei tegen een redelijke prijs (GARP). Wij geloven niet dat zuivere waardebeleggingen aangewezen zijn in een dynamische sector zoals technologie en proberen bedrijven te vermijden die langdurig dalen. Wij zijn gedisciplineerd in onze aanpak en gebruiken een verscheidenheid aan waarderingsmethoden die ook door sectorspecialisten worden gebruikt en die stuks voor stuk focussen op toekomstige winst en cashflow. Wij integreren ook duurzaamheids- en ESG-criteria in onze waarderingsevaluatie om de gepaste premie/korting ten opzichte van de markt te helpen beoordelen. Via onze eigen masterwaarderingspreadsheet volgen we al onze koersdoelen, winstmomentum en aandelenkoersen op, terwijl we aan de hand van onze ESG Process Monitor Control de ESG-indicatoren kunnen identificeren die relevant zijn voor het waarderingskader.

5. ESG-inzichten en proactief engagement

Wij zijn van mening dat financiële indicatoren een diepgewortelde niet-financiële oorsprong hebben. Als actieve beheerders met uitstekende contacten met het topmanagement maken wij proactief onze standpunten over aan ondernemingen en streven wij naar betere prestaties en normen op het vlak van verantwoord ondernemen.

De SFT-strategie heeft duurzaamheid als doelstelling en streeft dat na via de thematische overlap die ze toepast, waarbij rekening wordt gehouden met zowel de activiteiten die inkomsten genereren als de operationele activiteiten van de ondernemingen waarin we beleggen. Elke onderneming in de portefeuille wordt beoordeeld op haar ecologische en maatschappelijke impact en haar governance-erisico's.

Het beleggingsteam staat in voor zijn eigen research en koppeling met duurzaamheidsthema's onder leiding van een toegewijde onderzoeksanalist gespecialiseerd in duurzaamheid.

Wij gebruiken diverse informatiebronnen, zoals emittenten van effecten en externe onderzoeksbureaus en consultants, om de ondernemingen waarin wij beleggen, te rangschikken en te beoordelen. Wij weten echter dat complexe thema's een statische score toekennen op basis van onvolmaakte gegevens en informatieverstrekking en uiteenlopende methodologieën zijn beperkingen heeft.

Via formele en informele ontmoetingen, telefoongesprekken en schriftelijk overleg houden wij rechtstreeks contact met ondernemingen en nemen wij een leidende rol op qua engagement met betrekking tot complexe sociale en ecologische thema's.

De onderwerpen van ons engagement zijn heel uiteenlopend en omvatten onder meer koolstofuitstoot, belastingen, werknemersrechten, diversiteit en het evenwicht tussen gegevensbeveiliging en privacy.

De strategie zal ondernemingen die niet zo goed scoren op ESG-vlak vermijden, maar we zullen via ons engagement wel proberen om de beste praktijken te stimuleren, bijvoorbeeld op het vlak van governance, CO2-doelstellingen en gegevensbescherming en -beveiliging. Wij kunnen in onze portefeuille ondernemingen opnemen die slecht scoren door een gebrek aan informatie, met name kleinere ondernemingen, of door minder belangrijke ESG-thema's, als wij door ons engagement een goed oog hebben in verbeteringen op korte termijn. Dat engagement kunnen we overigens formaliseren via een engagementactieplan met duidelijke doelstellingen en een duidelijke timing.

Het team Governance and Responsible Investment (GRI) identificeert mogelijke verdere problemen en gaat na in hoeverre er vooruitgang is geboekt in de engagementplannen. Het bevordert ook de samenwerking met andere beleggers om de invloed van ons engagement te vergroten.

Governance

- Bewijs van degelijke managementstructuren, werknemersrelaties, gepaste lonen, naleving van de fiscale wetgeving
- Goede governancepraktijken die zijn afgestemd op de belangen op lange termijn en niet in de eerste plaats de aandeelhoudersbelangen op korte termijn dienen
- Diversiteit van de raad van bestuur, staat van dienst op het gebied van het beheer van ecologische en sociale factoren

Ecologisch

- Respect voor ecologische thema's
- Respect voor UNGC-beginselen 7-9
- Risicobeperkingsbeleid, ontkolingsstrategieën

Sociaal

- Respect voor sociale thema's
- Naleving van UNGC-beginselen 1-6
- Proactieve en reactieve opvolging van controverses

Duurzame technologieën van de toekomst - Beleggingsprincipes

Opmerking: De tien Principles van het UN Global Compact stelen op de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens op het Werk, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de fundamentele principes en rechten op het werk, de Verklaring van Rio over Milieu en Ontwikkeling en de Conventie van de Verenigde Naties tegen Corruptie. Zie <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles> voor meer informatie. Meer informatie over de behandelde thema's vindt u op <https://www.unglobalcompact.org/library>

Stemming

Het beleggingsteam oefent namens de klanten het stemrecht uit op de vergaderingen van alle vennootschappen waarin het een belang heeft. Hoewel Janus Henderson aangesloten is bij stemadviesbureau Institutional Shareholder Services (ISS) en advies krijgt van het onafhankelijke GRI-team, worden de belangrijkste stembeslissingen uiteindelijk genomen door de portefeuillebeheerders en de analisten. Voorstellen van aandeelhouders over ESG-thema's worden pragmatisch bekeken en het team zal die ondersteunen als ze de duurzaamheid of de aandeelhouderswaarde van een aandeel kunnen vergroten.

Geïntegreerd risicobeheer

Weerspiegeld in de portefeuillesamenstelling

Bij de samenstelling van de portefeuille wordt rekening gehouden met diverse risicofactoren, met een focus op het beheer van thematische, liquiditeits- en duurzaamheidsrisico's. De focus op liquiditeitsbeheersing is belangrijk om de hypecyclus goed door te komen, om te populaire en overdreven gehypte segmenten van de sector te vermijden.

- Het Independent Investment Risk Team, het Liquidity Risk Team, dashboards en risicorapporten om portefeuille- en liquiditeitsrisico's te monitoren en een driemaandelijke toezichtvergadering.
- Het Financial Risk Team werkt nauw samen met het Risk Team, en werkt samen met het beleggingsteam om het regelgevingsrisico op te volgen.
- Het onafhankelijke Governance and Responsible Investment Team werkt samen met het beleggingsteam en komt elk kwartaal samen voor een risicovergadering waarbij de portefeuilles worden onderzocht op basis van het kader voor ESG-inzichten. Het houdt ook toezicht op de monitoring en de vorderingen van de plannen voor actief engagement in overeenstemming met dat document.
- Het Ethical Oversight Committee ziet toe op de uitsluitingscriteria:
 - Het keurt de benoeming goed van een extern onderzoeksbureau om het beleggingsteam te adviseren over de naleving van de vermijdingscriteria voor de strategie.
 - Het gaat de posities binnen de strategie na die niet voldoen aan het advies over de uitsluitingscriteria van het externe onderzoeksbureau.
 - Keurt veranderingen goed aan de vermijdingscriteria en de de-minimisdrempels.
 - Door de complexiteit van de thema's en de incomplete informatie kan voor de naleving enkel een inspanningsverbintenis worden gegeven. Waar mogelijk wordt belegd in overeenstemming met de beleggingsbeginselen van de SFT-strategie.

Beheer van duurzaamheidsrisico's

Tijdens regelmatige risicovergaderingen worden we, naast risicogerelateerde onderwerpen, ook bevraagd over de prestaties van ondernemingen in de portefeuille op basis van de eigen ESG Process Control Monitor van het team en het interne ESG-risicorapport van Janus Henderson. De portefeuilles worden gecontroleerd op algemene duurzaamheid, controversiële gebeurtenissen, governancerating en koolstofvoetafdruk in vergelijking met de benchmark. Wanneer er onverwachte resultaten worden gevonden, waakt het team erover dat die worden aangepakt via engagement of verder onderzoek, zodat de problemen worden aangepakt of minstens als onbelangrijk voor het beleggingsdossier worden beschouwd.

Bij de beoordeling van een potentiële belegging op basis van de duurzaamheidscriteria van de strategie, steunt het team op eigen onderzoek en worden de ESG-factoren in kaart gebracht. Dat wordt aangevuld met informatie en gegevens van de emittent van het effect en/of derden, met inbegrip van onderzoeksbureaus, indexleveranciers en consultants, in de vorm van verslagen, screenings, ratings en andere verwante analyses. Die informatie of gegevens kunnen onvolledig, onnauwkeurig of inconsistent zijn. Bij hiaten in de verstrekte informatie of in de standaardrapportage bestaat de mogelijkheid dat het team de ecologische en sociale impact van een potentiële belegging minder goed kan meten en evalueren. In zulke situaties zijn onze uitgebreide ervaring, onze verregaande sectorexpertise, onze contacten in de sector en de steun van het GRI-team duidelijke voordelen.

Begrippenlijst:

Toetredingsdrempels: factoren die de toetreding tot een sector of activiteit moeilijker maken, zoals hoge opstartkosten, octrooien, merkentrouw enz.

GARP: Growth at a Reasonable Price - beleggers die groei tegen een redelijke prijs zoeken, kijken uit naar ondernemingen die ondergewaardeerd zijn (waardebeleggingen) met een solide, duurzaam groeipotentieel (groei-beleggingen).

Waardebeleggingen: waardebeleggers zoeken naar bedrijven die naar hun mening door de markt ondergewaardeerd worden, en waarvan ze verwachten dat de aandelenkoers zal stijgen.

Digitale democratisering: het proces waarbij de toegang tot technologie voor steeds meer mensen steeds toegankelijker wordt. Katalysatoren daarbij zijn onder meer nieuwe technologieën en verbeterde gebruikerservaringen, grotere deelname aan de ontwikkeling van producten, betaalbare gebruiksvriendelijke producten dankzij innovatie en de vraag van gebruikers.

Stemmen via volmacht: actieve beleggers stemmen bij volmacht om namens hun aandeelhouders over bepaalde kwesties te stemmen. Dat wordt gebruikt naast engagement bij ondernemingen om het ESG-gedrag van ondernemingen te beïnvloeden.

Duurzame technologieën van de toekomst - Beleggingsprincipes

In overeenstemming met de verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector worden de fondsen binnen deze strategie ingedeeld onder artikel 9 en hebben zij duurzaamheid als doelstelling.

Belangrijke informatie

Dit document is uitsluitend bestemd voor gebruik door professionals, gedefinieerd als in aanmerking komende tegenpartijen of professionele klanten en niet voor het algemene publiek.

Resultaten uit het verleden vormen geen leidraad voor toekomstige resultaten. 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. Er is geen garantie dat de vooropgestelde doelstellingen zullen worden behaald. Niets in dit document is bedoeld of mag worden opgevat als advies. Dit document is geen aanbeveling om welke belegging dan ook te kopen, te verkopen of aan te houden.

Er kan niet gegarandeerd worden dat het beleggingsproces altijd tot succesvolle beleggingen leidt. Elk besproken risicobeheerproces bevat de inspanning om risico te bewaken en te beheersen. Dit mag niet verward worden met, en betekent niet dat er sprake is van laag risico of de mogelijkheid bepaalde risicofactoren te beheersen.

Verscheidene rekeningminima of andere vereisten zijn van toepassing afhankelijk van de beleggingsstrategie, het beleggingsinstrument of de jurisdictie die van toepassing is op de belegger. Wij behouden ons het recht voor telefoongesprekken op te nemen voor onze wederzijdse bescherming, om onze klantenservice te verbeteren en voor regelgevingsdoeleinden voor registratie.

Uitgegeven in Europa 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 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) beleggingsproducten en -diensten leveren. Beleggingsbeheerdiensten kunnen worden verstrekt samen met deelnemende dochterondernemingen in andere regio's.

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

Henderson Management S.A. mag zijn activiteiten in Frankrijk uitoefenen via zijn Franse filiaal, overeenkomstig de bepalingen van het Europese paspoortmechanisme voor aanbieders van beleggingsdiensten volgens Richtlijn 2004/39 van 21 april 2004 betreffende de markten voor financiële instrumenten. Het Franse filiaal van Henderson Management S.A. is in Frankrijk ingeschreven als société anonyme van een EG-lidstaat of een staat die de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte heeft ondertekend, in het handels- en vennootschapsregister van Parijs (RCS) onder het nummer 848 778 544, en heeft zijn statutaire zetel te 32, rue des Mathurins, 75008 Parijs, Frankrijk.D10081