

盡責管理政策聲明

2022年4月

目錄

政策 3

利益衝突 3

公司監察 4

加強參與公司事務 4

集體參與公司事務 5

投票 5

政策

本政策適用於所有駿利亨德森歐洲、中東、非洲和亞太地區的實體。它不適用於投資組合經理的副受委人，例如由 Kapstream Capital Pty Limited (Kapstream) 所管理的策略。

駿利亨德森秉持盡責管理原則。盡責管理是我們投資管理方法中固有的組成部分，是我們如何履行對客戶所承擔責任的關鍵元素，皆因我們盡己所能保障及提升代表客戶所投資的公司的價值。

投資組合經理和分析師主要負責監察被投資公司，他們定期與這些公司的管理層會面。在會議上雙方經常探討的話題包括企業策略、業務規劃和實現目標、資本架構、收購或出售建議，以及相關的具體企業管治及企業責任問題。

我們採取主動方式與公司溝通，表達我們的觀點，並在必要時加強我們參與公司的事務活動，以保障及提升股東價值。其中包括在我們認為所採取方法更加行之有效的情況下，與其他投資者集體行動。

我們積極在股東大會上進行投票表決，並在投票過程中與公司互動交流。由投資組合經理作出重要投票決定，並由內部企業管治專家提供支持。

環境、社會和治理 (ESG) 的考慮是我們積極的投資團隊所採用的投資流程關鍵組成部分。這些團隊涵蓋股票、固定收益和多元資產，以適合其各自資產類別的方式運作和構建。這意味著 ESG 考慮以適合團隊投資的市場領域的方式嵌入。他們運用不同的觀點、洞察力和經驗來確定可以為投資者創造長期價值的可持續商業實踐。

除了本政策，駿利亨德森還擁有 ESG 公司聲明、ESG 投資原則、委託投票政策和程序文件、影響報告以及 ESG 公司參與和投票審查。

更多信息包括這些文件，請瀏覽 www.janushenderson.com。

利益衝突

駿利亨德森制訂利益衝突政策，該政策旨在確保適當地識別、記錄及管理駿利亨德森集團內部的潛在和實際利益衝突，並在必要及適當時予以披露，以確保公平對待客戶。倫理與利益衝突委員會(Ethics and Conflicts of Interest Committee)是駿利亨德森集團審計委員會的小組委員會，負責審閱和監督集團在識別及管理利益衝突的安排，以及確保時刻考慮客戶的最佳利益。

駿利亨德森亦設有委託投票委員會 (Proxy Voting Committee)，該委員會負責確定駿利亨德森在主要投票問題上的立場，訂立指引並監督投票過程。該委員會由投資會計、合規、投資組合管理和管治以及負責任投資領域的代表組成。另外，委託投票委員會負責監察和解決與委託投票相關的潛在利益衝突問題。

駿利亨德森利益衝突政策可供索取。

公司監察

駿利亨德森一眾投資團隊在應用其投資理念及投資流程方面完全自主，並受惠於共有資源。因此，不會形成自上而下的內部觀點，團隊的構成旨在各自所屬投資領域中發掘最多機會。

基金經理和分析師投入大量時間監察被投資公司的表現。他們運用各式各樣的資訊來源，包括公司會議、公司報告、經紀研究、行業報告和內部研究等。另外，投資組合經理可獲取企業管治及企業責任方面的專業研究成果，以及與內部管治及盡責管理團隊溝通交流。

分析ESG因素是駿利亨德森投資能力的一個組成部分，該能力利用基礎研究流程來評估企業股權和債務證券。作為客戶資產的盡責管理者，我們的目標是了解各方面對證券投資回報的影響。將定量財務分析與定性評估（包括ESG因素的任何潛在影響）相結合，有助於我們的投資團隊對證券的內在價值做出更明智的評估。

就盡責管理問題上參與公司事務的主要途徑，是投資組合經理定期與所投資的公司舉行會議。駿利亨德森的投資組合經理每年舉行數千次公司會議。會議涵蓋廣泛議題，包括策略、資本分配、公司績效、風險、管理層繼任、董事會構成，以及相關的環境和社會問題。投資團隊得到內部管治及盡責管理團隊的支持。會議內容記錄在內部研究平台中。

分析資料在內部研究平台中共享，管治及盡責管理團隊、分析師和投資組合經理之間經常展開討論。我們保留有關我們參與公司事務、投票和其他企業管治和企業責任活動（包括投票決定理據）的電子紀錄。

有時，在合適的情況下，駿利亨德森的參與公司事務工作會使我們成為內幕人士。這種情況最有可能是涉及具體企業行為，但亦可能是發生在加強參與公司事務工作之時。相關投資組合經理根據個別情況決定是否成為內幕人士。倘若駿利亨德森已成為內幕人士，則該公司會被列入為禁止投資公司名單中。此舉可防止投資組合經理為他們所管理的投資組合買賣該公司的股票。此外，此舉可防止所有員工使用個人賬戶買賣該公司股票。

加強參與公司事務

我們採取主動方式與公司溝通，表達我們的觀點，並在我們認為公司績效存在不足，或公司未能採用合適標準或提供充足披露的情況下務求作出改進。如有必要，我們將長期堅持與相關公司進行對話。我們曾經介入的常見問題包括對行政人員或非行政人員領導、併購、企業管治標準、資訊披露及薪酬實務方面的關注。我們根據個別情況作出任何介入決定。

我們是否加強參與公司事務活動，將取決於該公司的個別情況以及我們的持股性質。在多數情況下，參與公司事務將始於與公司的高管團隊會面。當我們無法以滿意的方式解決問題，加強參與公司事務的下一步會是直接向董事會主席或高級獨立董事提出所關注的問題。如果直接參與公司事務的效果未如人意或不切合實際，我們可採取其他措施，例如與公司的經紀溝通，與其他股東進行聯合介入，或投票反對董事會提案。

歸根究底，參與公司事務被視為各個投資流程的一部分，投資團隊在其評估投資流程和表現的系統中，對介入的結果和成效作出評估。

集體參與公司事務

我們意識到，在某些情況下，股東聯合行動可能比單獨行動更加有效。尤其是當股東擁有明確共同利益，例如企業面臨危機時，成效會更佳。在管治及更廣泛環境和社會問題的參與公司事務方面，駿利亨德森直接和透過行業組織主動與其他投資者進行合作。

我們逐一個案審閱集體參與公司事務活動的所有提案。除了基於我們持股規模、問題重要性和我們影響能力所採用的通常準則之外，集體參與公司事務的核心準則是確保參與者利益保持一致以及聯合行動可能比單獨行動更有效。

駿利亨德森積極參與一系列促成聯合參與公司事務的機構，包括英國投資協會（the Investment Association）、投資者論壇（Investor Forum）、聯合國負責任投資原則合作平台（UNPRI Clearinghouse）以及亞洲企業管治協會（Asian Corporate Governance Association）。集體參與公司事務的主要聯絡人是管治及盡責管理主管Antony Marsden（corpgov@janushenderson.com）。

投票

駿利亨德森代表客戶在我們持股的所有公司的會議上行使投票權。唯一的例外是該會議實行大手股份（share blocking）或其他投票限制措施。

我們訂閱ISS（一種獨立受委代表投票顧問）的服務，以協助我們評估被投資公司的企業管治狀況。ISS基於駿利亨德森的企業管治政策提供投票建議。

雖然我們希望公司均能遵守相關國家最佳實務守則的原則和規定，但我們意識到，在某些情況下採用不同做法也許是合理的。在這種情況下，有關公司有責任向我們提供充足資訊，使我們詳盡了解情況。身為主動管理型基金經理，我們傾向於與管理層和董事會溝通交流，以解決我們關注的問題，而非投票反對股東大會的提案。根據我們的經驗，這種方法更有可能有效影響公司行為。因此，我們全年期間積極與公司溝通交流，並在股東週年大會之前探討有爭議的議程項目。不過，如果我們認為提案不符合股東利益，或參與公司事務並不成功，我們將投反對票。

由投資組合經理作出重要投票決定，並由內部企業管治專家提供支持。我們透過ISS ProxyExchange投票平台，以電子方式實施我們的投票決定。

股份借出為市場流動性作出重要貢獻，並為我們的客戶提供額外投資回報。然而，投票權會隨借出的股份轉移，因此股份借出亦會對企業管治政策產生重要影響。我們保留出於投票目的而贖回我們所管理全部基金的借出股份的權利。由相關基金經理作出所有贖回股份的決定。

我們的 ESG 公司參與和投票審查請瀏覽 www.janushenderson.com 「關於我們」內的 ESG 部分。

駿利亨德森投資

(中文譯本僅供參考，如有疑義應以英文本為準)

重要資訊

文件僅供資料參考，不應被使用或解釋為投資，法律或稅務建議，或要約出售、要約買賣，或建議買賣或持有任何證券、投資策略、市場行業的建議。任何內容均不得視為直接或間接對任何客戶提供投資管理服務。觀點和範例僅就廣泛主題加以闡述，並非表示交易意圖，且隨時有變動及並不反映公司其他人的觀點。這並不表示或暗示任何所提及的撰述/範例為目前或曾經持有的投資組合。預測是無法保證的，無法確保所提供的信息是完整或及時且亦不保證使用它所獲得的結果。除非另有說明，所有數據資料均源自駿利亨德森投資，且合理地相信並依賴於第三方的信息和數據來源。**往績並非未來表現之保證。投資涉及風險，包括可能損失本金和價值波動。**

並非所有產品或服務均在所有司法管轄區內提供。資料或信息可能受法律限制，未經書面許可不得複製或引用，也不得在任何司法管轄區或情況下違法使用。駿利亨德森投資就本文件全部、部分或轉載資料違法分發予任何第三者概不負責。本文內容未經任何監管機構批准或認可。

於香港由證券及期貨事務監察委員會(“證監會”)註冊及監管的駿利亨德森投資香港有限公司發行。本文件未經證監會審閱。我們可能會進行電話錄音以保護雙方，改善客戶服務及保留監管記錄。

駿利亨德森及Knowledge Shared為Janus Henderson Group plc或其子公司之商標。©Janus Henderson Group plc。

GC 0422 118431 03-31-2023