



—
Investing for a
world of change

Global Managed Income Fund

Sammenfatning af bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Global Managed Income Fund (afdelingen) har det mål at give kapitalvækst og indtægter på langt sigt. Afdelingen søger at begrænse volatiliteten, hvilket betyder, at ændringsfrekvensen eller -beløbet af værdien bør være lavere end 50 % af volatiliteten for globale aktier. Afdelingen forvaltes aktivt og investerer globalt i en bred vifte af aktiver.

Afdelingen har ikke et eksplicit mål om bæredygtige investeringer, men fremmer miljømæssige og sociale mål. Det sker ved at foretage investeringer i virksomheder og lande, der opfylder standarderne i Ninety Ones, investeringsforvalterens, ramme for bæredygtighed, og ved at udelukke investeringer i andre.

Mindst 51 % af beholdningerne skal være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Hvordan inddrager afdelingen bæredygtighed i investeringsprocessen?

Ninety One anvender en egenudviklet ramme for bæredygtighed til at analysere de væsentlige skadelige og/eller gavnlige virkninger, som en virksomhed eller et land har for samfundet eller miljøet. Dette understøttes af en række forskellige oplysninger, herunder virksomheders bæredygtighedsrapporter og ESG-data fra tredjepartsleverandører. Målet er at fastlægge de gavnlige eller skadelige virkninger, som en virksomhed eller et land kan have på samfundet eller miljøet.

- Virksomheder: Hvis der konstateres skadelige virkninger, vurderer Ninety One, om den pågældende virksomhed har indført politikker til at afbøde og reducere de skadelige virkninger af politikker og aktiviteter.
- Lande: Ninety One vurderer, om regeringerne balancerer mellem langsigtet miljømæssig og social bæredygtighed og kortsigtede vækst- og forbrugsmål.

Bæredygtighedsvurderingerne bidrager til at finde frem til virksomheder og lande, der bør udelukkes fra Global Multi Asset Income Fund, og bidrager til den analyse, der udføres af de enkelte beholdninger, før de optages i afdelingen.

Ninety One følger interne rammer til at analysere selskabsledelse på tværs af en lang række faktorer, herunder fra bl.a. ledelse, diversitet og bestyrelsens uafhængighed til oplysningernes tilstrækkelighed, kapitalstyring og revisorkompetence.

Hvilke virksomheder undgås?

Ninety One udelukker fra starten visse virksomheder. Det gælder virksomheder, der optjener mere end 5 % af omsætningen fra:

- fremstilling og salg af tobaksvarer,

Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger/Artikel 10/Sammenfatning

- udvinding af termisk kul eller elproduktion
- efterforskning, produktion og raffinering af olie og gas,
- ledelse eller drift af spillecentre eller gennem onlinespilportaler eller
- produktion eller distribution af pornografi eller
- produktion af konventionelle våben eller atomvåben, produktion eller distribution af civile skydevåben eller produktion af støttesystemer og tjenester til våben

Desuden investerer afdelingen ikke i virksomheder:

- der er direkte involveret i fremstilling og produktion af kontroversielle våben (herunder biologiske og kemiske våben, klyngeammunition og personelminer), eller
- er direkte involveret i fremstilling og produktion af atomvåben eller
- som Ninety One anser for at være i strid med FN's Global Compact-principper.

Hvordan overvåges investeringerne ud fra et bæredygtighedsperspektiv?

Ninety One gennemgår regelmæssigt afdelingens porteføljeinvesteringer. Måling af miljømæssige og sociale karakteristika afhænger af tilgængeligheden af kvalitetsdata, og hvor der er begrænsninger, er Ninety One afhængig af analyse og due diligence for at kunne overvåge bl.a. miljømæssige og sociale karakteristika.

Selvom afdelingen ikke har udpeget et referencebenchmark, der kan bruges til at måle en bestemt beholdnings miljømæssige eller sociale karakteristika, anvendes der en kombination af bæredygtighedsindikatorer og kvalitative vurderinger.

Bæredygtighedsindikatorer til overvågning af direkte aktieinvesteringer omfatter:

- Virksomhedens CO₂-fodaftryk i anvendelsesområde 1, 2 og 3
- Vægtet gennemsnitlig kulstofintensitet
- Andel af beholdninger i porteføljen, der offentliggør tal for CO₂-emissioner
- Andel af beholdninger med troværdige omstillingsplaner for CO₂-neutralitet etableret
- Procentdel af virksomheder investeret i erhvervsgrupper eller -aktiviteter (der i visse tilfælde er underlagt specifikke omsætningsgrænser), der ikke er tilladt i henhold til afdelingens udelukkelseskriterier

Bæredygtighedsindikatorer, der overvåges for gældsinvesteringer, omfatter:

- Hvor dette er relevant: landes CO₂-emissioner per indbygger og/eller på BNP-grundlag med de deraf følgende kvalitative kriterier

Politikker for aktivt ejerskab

Afdelingens beholdninger overvåges løbende af Ninety One. Ninety One arrangerer møder med ledelsesteams for at drøfte alle væsentlige bæredygtighedsspørgsmål eller finansielle anliggender og for at blive bekendt med vedtagelsen af forpligtelser til CO₂-neutralitet og videnskabeligt baserede mål.

En andel kan sælges af en række forskellige årsager, men især hvis det vurderes, at investeringssituationen for andelen er blevet svækket, eller hvis den ikke længere opfylder afdelingens investeringsmål og -politik. Sådanne salg finder sted over en tidshorizont, som fastsættes af Ninety One under hensyntagen til afdelingens investorers bedste interesser. Eventuelle ændringer i ESG-scoringer kan resultere i en ændring i virksomhedens relative placering på det relevante, sektorspecifikke ESG-scorekort. Dette vil give anledning til en drøftelse hos Ninety One om, hvad der har forårsaget sådanne ændringer, og om der er behov for en justering af afdelingen.

Vigtige oplysninger

Se afsnittet med vigtige oplysninger i den lange artikel 10-rapport. Ophavsret til dokumentet tilhører Ninety One.