



# American Franchise Fund

Sustainable Finance Disclosures

Juni 2022



## Hintergrundinformationen

Gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (sog. „SFDR“, wobei dies für Sustainable Finance Disclosure Regulation“ steht) ist der **American Franchise Fund**, ein Teilfonds des Ninety One Global Strategy Fund, verpflichtet, eine Beschreibung der von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale, Angaben dazu, wie diese ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht werden und Angaben zu den zur Beurteilung, Messung und Überwachung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendeten Methoden offenzulegen. In diesem Dokument nicht definierte Begriffe haben die im Verkaufsprospekt des Ninety One Global Strategy Fund dargelegte Bedeutung.

## Nachhaltigkeitsmerkmale

Der Teilfonds ist bestrebt, bessere CO<sub>2</sub>-Ergebnisse zu bewerben (d. h. ein CO<sub>2</sub>-Profil aufrechtzuerhalten, das niedriger ist jenes des Referenzwerts des Teilfonds), indem er direkt in Unternehmen investiert, die die Standards der vom Anlageverwalter selbst vorgenommenen Nachhaltigkeitsbeurteilungen erfüllen, und direkte Anlagen in bestimmten Sektoren oder Geschäftsfeldern ausschließt (die als nicht mit einer Netto-Null-Zukunft vereinbar angesehen werden).

Es wurde kein Referenzwert zum Zwecke der Erzielung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.

## So werden diese Merkmale erzielt

### Anlagestrategie

Im Rahmen der Fundamentalanalyse des Anlageprozesses wendet der Anlageverwalter einen einheitlichen Ansatz auf kontinuierlicher Basis an, um die ESG-Merkmale von Unternehmen anhand einer Vielzahl von qualitativen Informationen und verfügbaren Daten zu beurteilen. Externe ESG-Ratings und -Bewertungen werden nicht automatisch herangezogen.

Die Nachhaltigkeit ist vollständig in die Analyse jedes Unternehmens integriert und wird anhand der folgenden drei Säulen beurteilt:

1. Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells. Dies kann beispielsweise Folgendes umfassen: (i) die Nachhaltigkeit der Beziehungen zu Lieferanten, Kunden und Mitarbeitern; (ii) die Beziehungen zu Regulierungsbehörden, die Bedrohung durch zunehmende aufsichtsrechtliche Prüfungen; (iii) die Nachhaltigkeit von Umweltpraktiken, die Rohstoffbeschaffung, die Energieeffizienz, den Wasserverbrauch, die CO<sub>2</sub>-Bilanz; (iv) die Auswirkungen von Produkten und Dienstleistungen auf die Gesellschaft und die Umwelt und (v) die Klimaresilienz der Unternehmen, in die investiert wird (einschließlich ihrer Zusagen, „Netto-Null“-Ziele zu erreichen).

2. Nachhaltigkeit des Finanzmodells. Dies kann beispielsweise Folgendes umfassen: (i) die Qualität der Rechnungslegungsgrundsätze, (ii) die Nachhaltigkeit der Kapitalstruktur und des Betriebskapitalzyklus und (iii) die Nachhaltigkeit des Cashflows und den Steuersatz.
3. Nachhaltigkeit der Kapitalallokation und der Unternehmensführung. Dies kann beispielsweise Folgendes umfassen: (i) Ausrichtung von Geschäfts und Kapitalallokation an langfristigen Stakeholdern, einschließlich Mitarbeiterbeziehungen; (ii) angemessene Vergütung von Führungskräften in Abstimmung mit langfristiger Wertschöpfung; und (iii) Beurteilung traditioneller Unternehmensführungsaspekte wie Risikomanagement, Ausgewogenheit des Vorstands, Unabhängigkeit wichtiger Ausschüsse (wie Prüfungs- und Vergütungsausschuss), Transaktionen mit verbundenen Parteien, Erfolgsbilanz der Geschäftsleitung und Fluktuation.

Die Zusammenarbeit mit der Unternehmensleitung im Hinblick auf das Klima konzentriert sich auf die Offenlegung von CO<sub>2</sub>-Daten und die Ermunterung zur Einführung von Übergangspfaden in Richtung „Netto-Null“.

Der Teilfonds vermeidet Sektoren, die als nicht mit einer „Netto-Null“-Zukunft kompatibel angesehen werden. Infolgedessen investiert der Teilfonds nicht in Unternehmen, die direkt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind:

- Förderung von oder Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle; oder
- Produktion und Erzeugung fossiler Brennstoffe.

Darüber hinaus investiert der Teilfonds nicht in Unternehmen, die:

- direkt an der Herstellung und Produktion umstrittener Waffen beteiligt sind (einschließlich biologischer und chemischer Waffen, Streumunition, Landminen und Kernwaffen); oder
- nach Auffassung des Anlageverwalters gegen weltweite Normen verstoßen, insbesondere gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen.

Der Anlageverwalter wendet seine Nachhaltigkeitsanalyse konsequent und kontinuierlich an, um die ökologischen und sozialen Merkmale der Anlagen des Teilfonds zu bewerten. Darüber hinaus investiert der Teilfonds nicht in bestimmte Sektoren oder Anlagen, wie vorstehend beschrieben. Im Laufe der Zeit kann der Anlageverwalter nach seinem Ermessen und in Übereinstimmung mit dieser Anlagepolitik beschließen, zusätzliche Ausschlüsse anzuwenden, die im Falle ihrer Umsetzung auf der Website offengelegt werden.

Der Anlageverwalter wird mit der Unternehmensleitung in Kontakt treten, wenn er Möglichkeiten erkennt, positive Veränderungen zu bewirken oder das Wissen und die Erkenntnisse in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte zu vertiefen, sofern dies als wesentlich erachtet wird.

Bei der Auswahl der Wertpapiere gelten die Bewertung und die Anwendung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale durch den Anlageverwalter verbindlich für das Portfolio des Teilfonds. Dieses Kriterium gilt nicht für ergänzende Anlagen des Teilfonds in Barmittel, geldnahe Instrumente, Einlagen, Geldmarktinstrumente, Derivate und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen und börsengehandelte Fonds, bei denen der Anlageverwalter keine direkte Kontrolle über die zugrunde liegenden Anlagen hat. Diese ergänzenden Anlagen stellen in der Regel keinen wesentlichen Teil des Teilfondsportfolios dar.

Die Positionen des Teilfonds werden vom Anlageverwalter laufend überwacht. Eine Position kann aus einer Reihe von Gründen verkauft werden, jedoch insbesondere, wenn festgestellt wird, dass die Anlagethese für die Position schwächer geworden ist oder dass sie dem Anlageziel und den Anlagerichtlinien des Teilfonds nicht mehr genügt. Derartige Verkäufe erfolgen über einen vom Anlageverwalter unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anteilhaber des Teilfonds zu bestimmenden Zeitraum.

#### **Gute Unternehmensführung**

The Investment Manager follows an internal investment framework to analyse any Der Anlageverwalter verfolgt ein internes Anlage-Framework, um Unternehmensführungsprobleme in Bezug auf Unternehmen, in die investiert wird, zu analysieren. Dies beruht auf allgemein anerkannten Unternehmensführungsgrundsätzen, die in den Eigentümergerichtlinien des Anlageverwalters auf seiner Website, [www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com), dargelegt sind. Daten von Drittanbietern ergänzen die Beurteilung der Unternehmensführung.

Für den Teilfonds ist die Beurteilung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung von Unternehmen Teil der eingehenden Fundamentalanalyse, die der Anlageverwalter für Unternehmen, in die investiert wird, durchführt. Der Anlageverwalter berücksichtigt unter anderem solide Managementstrukturen, die Mitarbeiterbeziehungen, die Mitarbeitervergütung und die Einhaltung der Steuervorschriften.

Wenn ein Unternehmensführungsproblem festgestellt wird, kann sich der Anlageverwalter direkt mit der Unternehmensleitung in Bezug auf dieses Problem in Verbindung setzen und/oder seine Stimmrechte als Stimmrechtsvertreter ausüben, um eine Veränderung herbeizuführen.

## Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter ist bestrebt, ein CO<sub>2</sub>-Profil aufrechtzuerhalten, das niedriger ist als jenes des Referenzwerts des Teilfonds.

Derzeit wird dieser Wert abgeleitet, indem die Summe der jährlichen „finanzierten Emissionen“ auf der Grundlage des vom Teilfonds gehaltenen Prozentsatzes des Unternehmenswerts jeder beurteilbaren Anlage berechnet wird. Diese wird normalisiert, indem sie durch den Gesamtbetrag der vom Teilfonds in die Anlagen investierten Dollar dividiert wird, um eine vergleichbare Emissionsbilanz zu erhalten.

Die Bewerbung besserer CO<sub>2</sub>-Ergebnisse durch den Teilfonds soll auf der Ebene des gesamten Teilfonds erfolgen. Dies bedeutet, dass nicht jede gehaltene Anlage zu jedem Zeitpunkt geringere CO<sub>2</sub>-Emissionen aufweist als der Referenzwert des Teilfonds.

**Channel Islands**

PO Box 250, St Peter Port  
Guernsey, GY1 3QH  
Telephone: +44 (0)1481 710 404  
enquiries@ninetyone.com

**Germany**

Bockenheimer Landstraße 23  
60325 Frankfurt am Main  
Telephone: +49 (0)69 7158 5900  
deutschland@ninetyone.com

**Italy**

Via Dante 7  
20123 Milano  
enquiries@ninetyone.com

**Luxembourg**

2-4, Avenue Marie-Thérèse  
L-2132 Luxembourg  
Telephone: +352 28 12 77 20  
enquiries@ninetyone.com

**Sweden**

Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53  
Stockholm  
Telephone: +46 8 502 438 20  
enquiries@ninetyone.com

**Switzerland**

Dufourstrasse 49  
8008 Zurich  
Telephone: +41 44 262 00 44  
enquiries@ninetyone.com

**United Kingdom**

55 Gresham Street  
London, EC2V 7EL  
Telephone: +44 (0)20 3938 1900  
enquiries@ninetyone.com

**—  
www.ninetyone.com**

Telephone calls may be recorded for training, monitoring and regulatory purposes and to confirm investors' instructions. For more details please visit [www.ninetyone.com/contactus](http://www.ninetyone.com/contactus)

**Wichtige Informationen**

Alle Anlagen bergen das Risiko eines Kapitalverlusts. Eine frühere Performance ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen werden im guten Glauben bereitgestellt und stammen aus Quellen, die für zuverlässig erachtet werden. Für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit wird keine Gewähr übernommen. Für die hier aufrichtig vertretenen Ansichten gibt es keine Gewähr und man sollte sich nicht auf sie verlassen. Diese Mitteilung wird nur für allgemeine Informationszwecke bereitgestellt. Dies ist keine Aufforderung zu einer Anlage und stellt kein Verkaufsangebot und keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten irgendwelcher Anlagen dar. Eine Entscheidung zur Investition in hierin beschriebene Strategien sollte nach Durchsicht des Angebotsdokuments und Vornahme aller Untersuchungen getroffen werden, die dem Anleger erforderlich erscheinen, sowie nach Rücksprache mit seinen eigenen Rechts-, Rechnungslegungs- und Steuerberatern, damit er die Eignung und die Folgen einer solchen Anlage unabhängig bestimmen kann. Die in diesem Dokument dargelegten internen Anlageparameter können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Dieses Dokument unterliegt dem Urheberrecht von Ninety One und sein Inhalt darf nicht ohne vorherige Zustimmung von Ninety One wiederverwendet werden. Herausgegeben von Ninety One, Juni 2022.

