



American Franchise Fund

Sustainable Finance Disclosures

giugno 2022



Premessa

Ai sensi del Regolamento dell'Unione europea (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, noto anche come "Regolamento sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari" o "SFDR", **American Franchise Fund**, un Comparto di Ninety One Global Strategy Fund, è tenuto a pubblicare una descrizione delle caratteristiche ambientali e/o sociali da esso promosse, informazioni sul modo in cui tali caratteristiche ambientali e/o sociali vengono conseguite e informazioni sulle metodologie adottate per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali e/o sociali. I termini non definiti nel presente documento hanno i significati indicati nel Prospetto di Ninety One Global Strategy Fund.

Caratteristiche di sostenibilità

Il Comparto punta a promuovere risultati migliori in termini di carbonio (ossia mantenere un profilo di carbonio inferiore a quello del suo benchmark), investendo direttamente in società che soddisfano gli standard di valutazione della sostenibilità di proprietà del Gestore degli investimenti ed escludendo gli investimenti diretti in determinati settori o aree di business (ritenuti incompatibili con un futuro a zero emissioni nette).

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Come raggiungere queste caratteristiche

Strategia d'investimento

Durante la fase di analisi fondamentale del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti adotta un approccio coerente, applicato su base costante, per valutare le caratteristiche ESG delle società, utilizzando una varietà di informazioni qualitative e di dati disponibili. Non vi sarà alcuna dipendenza meccanicistica da rating e punteggi ESG esterni.

La sostenibilità è pienamente integrata nell'analisi di ogni società e viene valutata secondo i tre pilastri seguenti:

1. Sostenibilità del modello di business. Ciò può includere, ad esempio, (i) la sostenibilità dei rapporti con i fornitori, i clienti, i dipendenti; (ii) i rapporti con le autorità di regolamentazione, la minaccia derivante dall'aumento dei controlli normativi; (iii) la sostenibilità delle pratiche ambientali, l'approvvigionamento di materie prime, l'efficienza energetica, l'utilizzo di acqua, l'impronta di carbonio; (iv) l'impatto dei prodotti e dei servizi sulla società e sull'ambiente; e (v) la resilienza climatica delle società partecipate (ivi compresi i loro impegni a raggiungere gli obiettivi di "zero emissioni nette").

2. Sostenibilità del modello finanziario. Ciò può includere, ad esempio, (i) la qualità dei principi contabili; (ii) la sostenibilità della struttura del capitale e del ciclo del capitale circolante; e (iii) la sostenibilità del flusso di cassa e l'aliquota fiscale.
3. Sostenibilità dell'allocazione del capitale e della corporate governance. Ciò può includere, ad esempio, (i) l'allineamento a lungo termine dell'allocazione del capitale e del business con gli stakeholder, ivi compresi i rapporti con i dipendenti; (ii) un'adeguata compensazione esecutiva allineata con la creazione di valore a lungo termine; e (iii) la valutazione delle tradizionali questioni di governance, come la gestione dei rischi, l'equilibrio del consiglio di amministrazione, l'indipendenza dei comitati chiave (come quello di audit e remunerazione), le operazioni con parti correlate, i track record dei dirigenti e il fatturato.

L'impegno con il management societario in materia di clima si concentra sulla divulgazione dei dati sul carbonio e sull'incoraggiamento all'adozione di percorsi di transizione verso le "zero emissioni nette".

Il Comparto evita settori ritenuti incompatibili con un futuro a "zero emissioni nette". Di conseguenza, esso non investirà in società direttamente coinvolte nelle seguenti attività aziendali:

- estrazione o produzione di energia elettrica da carbone termico; o
- produzione e generazione di combustibili fossili.

Inoltre, il Comparto non investirà in società che:

- siano direttamente coinvolte nella fabbricazione e nella produzione di armi controverse (ivi comprese le armi biologiche e chimiche, le munizioni a grappolo, le mine terrestri e le armi nucleari); o
- il Gestore degli investimenti ritenga essere in violazione delle norme globali, in particolare i principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Il Gestore degli investimenti applica la sua analisi di sostenibilità in modo coerente e su base costante per valutare le caratteristiche ambientali e sociali degli investimenti del Comparto. Inoltre, il Comparto non investirà in determinati settori o investimenti, come sopra descritto. Nel corso del tempo, il Gestore degli investimenti può decidere, a sua discrezione e in conformità alla presente politica d'investimento, di applicare ulteriori esclusioni da comunicare sul sito Web nel momento in cui vengono implementate.

Il Gestore degli investimenti interagirà con il management societario laddove identifichi opportunità per attuare un cambiamento positivo o per approfondire conoscenze e informazioni in merito alle considerazioni sulla sostenibilità, ove lo ritenga significativo.

Nel processo di selezione dei titoli, la valutazione e l'applicazione, da parte del Gestore degli investimenti, delle caratteristiche ambientali e/o sociali si applicano in modo vincolante al portafoglio del Comparto. Questo criterio non si applica agli investimenti accessori del Comparto in liquidità, equivalenti monetari, depositi, strumenti del mercato monetario, derivati e/o organismi d'investimento collettivo e fondi negoziati in borsa nei quali il Gestore degli investimenti non abbia il controllo diretto degli investimenti sottostanti. Tali investimenti accessori di norma non rappresenteranno una quota sostanziale del portafoglio del Comparto.

Le partecipazioni del Comparto saranno monitorate costantemente dal Gestore degli investimenti. Una partecipazione può essere venduta per una serie di ragioni, in particolare se si stabilisce che la tesi d'investimento per la partecipazione si è indebolita o non soddisfa più l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto. Tale vendita avverrà nell'arco di un periodo di tempo determinato dal Gestore degli investimenti, tenendo conto del miglior interesse degli Azionisti del Comparto.

Buone pratiche di governance

Il Gestore degli investimenti si attiene a un quadro d'investimento interno per analizzare eventuali questioni di governance relative alle società partecipate. Questo è radicato su principi di governance ampiamente accettati, che sono riportati nella politica di proprietà del Gestore degli investimenti sul sito Web www.ninetyone.com. I dati di terze parti completano la valutazione della governance.

Per il Comparto, la valutazione delle buone pratiche di governance delle società fa parte dell'analisi fondamentale approfondita che il Gestore degli investimenti svolge sulle società partecipate. Il Gestore degli investimenti prende in considerazione, tra gli altri elementi, le strutture di gestione solide, i rapporti con i dipendenti, la remunerazione del personale e la conformità fiscale.

Laddove individui una questione di governance, il Gestore degli investimenti può impegnarsi direttamente con il management societario su questa questione e/o esercitare i diritti di voto nel tentativo di catalizzare il cambiamento.

Indicatori di sostenibilità

Il Gestore degli investimenti punta a mantenere un profilo di carbonio inferiore a quello del benchmark del Comparto.

Attualmente questo dato si ottiene calcolando la somma delle "emissioni finanziate" annuali sulla base della percentuale detenuta dal Comparto del valore d'impresa di ciascun investimento valutabile. Tale valore viene normalizzato dividendo per l'importo totale dei dollari investiti dal Comparto negli investimenti per dare un'impronta comparabile.

La promozione di risultati migliori in termini di carbonio da parte del Comparto deve intendersi a livello aggregato del medesimo. Ciò significa che non tutti gli investimenti detenuti avranno emissioni di carbonio inferiori rispetto a quelle del benchmark del Comparto in qualsiasi momento.

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

Informazioni importanti

Tutti gli investimenti implicano il rischio di perdita del capitale. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite in buona fede e ottenute da fonti ritenute affidabili. Non si rilascia alcuna garanzia in merito alla loro esattezza o completezza. Qualunque opinione espressa è da ritenersi in buona fede, ma non deve essere intesa come garantita e affidabile. La presente comunicazione è fornita a puro titolo informativo. Non costituisce un invito a operare un investimento, né un'offerta di vendita e non è da intendersi come una raccomandazione di acquisto, vendita o detenzione di un particolare investimento. Qualsiasi decisione di investire nelle strategie qui descritte deve essere presa dopo aver esaminato il documento di offerta e condotto le indagini che un investitore ritenga necessarie e aver consultato i propri consulenti legali, contabili e fiscali al fine di determinare in modo indipendente l'idoneità e le conseguenze di tale investimento. I parametri d'investimento interni riportati nel presente documento sono soggetti a modifica senza preavviso.

Il presente documento è protetto dal copyright di Ninety One e il suo contenuto non può essere riutilizzato senza il previo consenso di Ninety One. Pubblicato da Ninety One, giugno 2022.

