



American Franchise Fund

Sustainable Finance Disclosure

Juni 2022



Context

Krachtens de Europese verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector, ook bekend als de 'Sustainable Finance Disclosure Regulation' of de 'SFDR', is het **American Franchise Fund**, een Subfonds van het Ninety One Global Strategy Fund, verplicht om een beschrijving te geven van de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot, informatie over de manier waarop die ecologische en/of sociale kenmerken worden vervuld en informatie over de gebruikte methodologieën om de ecologische en/of sociale kenmerken te beoordelen, te meten en te controleren. Begrippen die in dit document niet zijn gedefinieerd, hebben de betekenis die is vermeld in het Prospectus van het Ninety One Global Strategy Fund.

Duurzaamheidskenmerken

Het Subfonds streeft naar de bevordering van betere koolstofresultaten (dus de handhaving van een lager koolstofprofiel dan dat van de benchmark van het Subfonds) door direct te beleggen in bedrijven die beantwoorden aan de standaarden van de bedrijfseigen duurzaamheidsevaluaties van de Beleggingsbeheerder en door directe beleggingen in bepaalde sectoren of activiteiten (die niet verenigbaar met een nettonultoeekomst worden geacht) uit te sluiten.

Er is geen referentiebenchmark geselecteerd voor de verwezenlijking van de ecologische of sociale door het Subfonds bevorderde kenmerken.

Hoe deze kenmerken worden bereikt

Beleggingsstrategie

In het kader van de fase van fundamentele analyse van het beleggingsproces hanteert de Beleggingsbeheerder een consequente benadering, die op continue basis wordt toegepast, om de ESG-kenmerken van bedrijven te beoordelen op basis van een breed scala van kwalitatieve informatie en beschikbare gegevens. Er wordt niet mechanisch vertrouwd op externe ecologische, sociale en governancegebonden (ESG) ratings en scores.

De duurzaamheid wordt volledig geïntegreerd in de analyse van ieder bedrijf en wordt geëvalueerd volgens deze drie pijlers:

1. Duurzaamheid van het businessmodel. Dit kan bijvoorbeeld het volgende omvatten: (i) duurzaamheid van de relaties met leveranciers, klanten, werknemers; (ii) relaties met toezichhouders, bedreiging van toenemende regelgevingstoetsing; (iii) duurzaamheid van milieupraktijken, inkoop van grondstoffen, energie-efficiëntie, waterverbruik, koolstofvoetafdruk; (iv) impact van producten en diensten op maatschappij en milieu; en (v) klimaatveerkracht van de bedrijven waarin wordt belegd (inclusief hun verbintenis om een doelstelling van 'netto nul' te verwezenlijken).

2. Duurzaamheid van het financiële model. Dit kan bijvoorbeeld het volgende omvatten: (i) kwaliteit van het boekhoudbeleid; (ii) duurzaamheid van de kapitaalstructuur en werkkapitaalcyclus; en (iii) duurzaamheid van de cashflow en belastingtarieven.
3. Duurzaamheid van de kapitaalspreiding en corporate governance. Dit kan bijvoorbeeld het volgende omvatten: (i) afstemming van de activiteiten en kapitaalspreiding op de langetermijnstakeholders, inclusief werknemersrelaties; (ii) gepaste beloning van kaderleden in lijn met de waardecreatie op lange termijn; en (iii) evaluatie van traditionele governanceproblemen zoals risicobeheer, samenstelling van de raad van bestuur, onafhankelijkheid van belangrijke comités (zoals het audit- en het remuneratiecomité), transacties met verbonden partijen, trackrecord en verloop van kaderleden.

Het overleg met het bedrijfsmanagement inzake klimaat focust op de bekendmaking van koolstofgegevens en de invoering van een transitiepad naar 'nettonuluitstoot'.

Het Subfonds vermijdt sectoren die onverenigbaar met een 'netto nul' toekomst worden geacht. Als gevolg daarvan zal het Subfonds niet beleggen in bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de volgende activiteiten:

- winning van steenkool of productie van elektriciteit op basis van steenkool; of
- productie en aanmaak van fossiele brandstoffen.

Daarnaast zal het Subfonds niet beleggen in bedrijven die:

- rechtstreeks betrokken zijn bij de vervaardiging en productie van controversiële wapens (inclusief biologische en chemische wapens, clustermunities, landmijnen en kernwapens); of
- volgens de Beleggingsbeheerder in strijd zijn met wereldwijde normen, in het bijzonder de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

De Beleggingsbeheerder past zijn duurzaamheidsanalyse op consequente en continue basis toe om de ecologische en sociale kenmerken van de beleggingen van het Subfonds te evalueren. Daarnaast zal het Subfonds niet beleggen in bepaalde sectoren of beleggingen, zoals hoger toegelicht. In de loop van de tijd kan de Beleggingsbeheerder, naar eigen keuze en overeenkomstig dit beleggingsbeleid, beslissen om aanvullende uitsluitingscriteria te hanteren, die op de website zullen worden gepubliceerd naarmate ze worden toegepast.

De Beleggingsbeheerder zal in overleg gaan met het bedrijfsmanagement waar hij kansen ziet om een positieve verandering te bewerkstelligen, of om zijn kennis en inzicht uit te diepen met betrekking tot duurzaamheidsoverwegingen, indien belangrijk geacht.

Inzake het selectieproces voor de effecten zijn de evaluatie door de Beleggingsbeheerder en de toepassing van ecologische en/of sociale kenmerken bindend voor de portefeuille van het Subfonds. Dit criterium is niet van toepassing op bijkomende beleggingen van het Subfonds in contanten, met contanten vergelijkbare producten, deposito's, geldmarktinstrumenten, derivaten en/of instellingen voor collectieve belegging en op de beurs verhandelbare fondsen waar de Beleggingsbeheerder geen directe controle heeft over de onderliggende beleggingen. Dergelijke bijkomende beleggingen maken geen materieel onderdeel uit van de portefeuille van het Subfonds.

De participaties van het Subfonds zullen op continue basis worden gemonitord door de Beleggingsbeheerder. Een participatie kan om diverse redenen worden verkocht, maar in het bijzonder wanneer wordt geoordeeld dat het beleggingsargument voor de participatie zwakker is geworden of dat zij niet langer beantwoordt aan de beleggingsdoelstelling of het beleggingsbeleid van het Subfonds. De verkoop vindt plaats binnen een termijn die wordt bepaald door de Beleggingsbeheerder, met oog voor de belangen van de Aandeelhouders van het Subfonds.

Corporate governance

De Beleggingsbeheerder gebruikt een intern beleggingskader voor de analyse van governancegerelateerde problemen in verband met de bedrijven waarin wordt belegd. Dit kader is gebaseerd op algemeen aanvaarde governanceprincipes, die worden uiteengezet in het Eigendomsbeleid van de Beleggingsbeheerder op zijn website, www.ninetyone.com. De governance-evaluatie wordt aangevuld met gegevens van derden.

Voor het Subfonds maakt de evaluatie van goede governancepraktijken deel uit van de diepgaande fundamentele analyse die de Beleggingsbeheerder uitvoert van de bedrijven waarin wordt belegd. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met, naast andere elementen, gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, personeelsbezoldiging en naleving van de belastingwetgeving.

Als een governanceprobleem wordt vastgesteld, kan de Beleggingsbeheerder rechtstreeks met het bedrijfsmanagement overleggen rond dit probleem en/of volmachtstemrechten uitoefenen om verandering te bewerkstelligen.

Duurzaamheidsindicatoren

De Beleggingsbeheerder streeft naar een lager koolstofprofiel dan dat van de benchmark van het Subfonds.

Momenteel wordt dit cijfer opgesteld door de som te nemen van de jaarlijkse 'gefinancierde emissies' op basis van het door het Subfonds gehouden percentage van de ondernemingswaarde van iedere evalueerbare belegging. Dit wordt genormaliseerd door het te delen door het totaalbedrag aan Amerikaanse dollar dat door het Subfonds in de belegging wordt belegd om tot een vergelijkbare voetafdruk te komen.

De bevordering van betere koolstofresultaten is gericht op het globale niveau van het Subfonds. Dat betekent dat niet alle beleggingen op een gegeven tijdstip een lagere koolstofuitstoot dan in de benchmark van het Subfonds zullen vertonen.

Kanaaleilanden

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

Duitsland

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

Italië

Via Dante 7
20123 Milaan
enquiries@ninetyone.com

Luxemburg

2-4, avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxemburg
Telefoon: +352 (28) 12 77 20
enquiries@ninetyone.com

Zweden

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

Zwitserland

Dufourstrasse 49
8008 Zurich
Telefoon: +41 (44) 262 00 44
enquiries@ninetyone.com

Verenigd Koninkrijk

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

**—
www.ninetyone.com**

Telefoongesprekken kunnen worden opgenomen in het kader van trainings-, toezichts- en reglementaire doeleinden, alsook om de instructies van beleggers te bevestigen. Voor meer informatie ga naar www.ninetyone.com/contactus

Belangrijke informatie

Alle beleggingen gaan gepaard met het risico van kapitaalverlies. Prestaties uit het verleden bieden geen leidraad voor toekomstige rendementen.

De informatie in dit document wordt te goeder trouw verstrekt en werd verkregen van bronnen waarvan gemeend wordt dat ze betrouwbaar zijn. Er wordt geen garantie verstrekt over de nauwkeurigheid of de volledigheid van de informatie. Alle meningen zijn oprecht maar niet gegarandeerd, en er kan dan ook niet op worden vertrouwd. Deze mededeling is louter ter informatie bedoeld. Ze is geen uitnodiging om te beleggen, noch vormt ze een aanbod tot verkoop. Ze is evenmin een aanbeveling om een welbepaalde belegging te kopen, te verkopen of te houden. Een beslissing om te beleggen in strategieën die in dit document worden beschreven, dient te worden genomen na het lezen van het aanbiedingsdocument en nadat een belegger het nodige onderzoek heeft uitgevoerd dat hij noodzakelijk acht en na overleg met zijn eigen juridische, boekhoudkundige en fiscale adviseurs, zodat de belegger onafhankelijk kan vaststellen of een dergelijke belegging geschikt is en de gevolgen ervan kan inschatten. De interne beleggingsparameters die in dit document worden beschreven, kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

Dit document valt onder het auteursrecht van Ninety One en de inhoud ervan mag niet zonder de voorafgaande toestemming van Ninety One worden hergebruikt. Uitgegeven door Ninety One, juni 2022.