



# American Franchise Fund

Sustainable Finance Disclosures

juni 2022



## Bakgrunn

I henhold til EU-forordning (EU) 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren, også kjent som «Sustainable Finance Disclosure Regulation» eller SFDR, er **American Franchise Fund**, et underfond i Ninety One Global Strategy Fund, pålagt å offentliggjøre en beskrivelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene det fremmer, informasjon om hvordan disse miljømessige og/eller sosiale egenskapene oppnås, og informasjon om metodikkene som brukes for å vurdere, måle og overvåke virkningen til de miljømessige og/eller sosiale egenskapene. Begreper som ikke er definert i dette dokumentet, vil ha samme betydning som fastsatt i prospektet til Ninety One Global Strategy Fund.

## Bærekraftegenskaper

Underfondet søker å fremme bedre karbonutfall (dvs. opprettholde en karbonprofil som er lavere enn den til underfondets referanseindeks) ved å gjøre direkte investeringer i selskaper som oppfyller kravene i investeringsforvalterens egenutviklede rammeverk for bærekraft og ved å ekskludere direkte investeringer i bestemte bransjer eller virksomhetsområder (som anses å være uforenlige med en fremtid med netto null-utslipp).

Det er ikke valgt noe referanseindeks med hensyn på å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som underfondet fremmer.

## Slik oppnås disse egenskapene

### Investeringsstrategi

Som en del av fasen med fundamental analyse i investeringsprosessen, bruker investeringsforvalteren en konsekvent tilnæringsmåte på løpende basis for å vurdere ESG-egenskapene til selskaper ved bruk av ulike kvalitative opplysninger og tilgjengelige data. Man er ikke avhengig av å mekanisk følge eksterne ESG-klassifiseringer eller -vurderinger.

Bærekraft er fullt ut integrert i analysen av hvert enkelt selskap og vurderes i henhold til følgende tre grunnpilarer:

1. Forretningsmodellens bærekraft. Dette kan omfatte for eksempel (i) bærekraft i forhold til leverandører, kunder, ansatte, (ii) forhold til myndigheter, fare for økt tilsyn fra myndighetenes side, (iii) bærekraft i miljøpraksis, innkjøp av råvarer, energieffektivitet, vannbruk, karbonavtrykk, (iv) produkters og tjenesters innvirkning på samfunnet og miljøet og (v) klimatilpasning i investeringsobjektene (inkludert forpliktelser om å oppnå mål om netto null-utslipp).

2. Finansmodellens bærekraft. Dette kan for eksempel omfatte (i) regnskapsprinsippenes kvalitet, (ii) bærekraft i kapitalstruktur og arbeidskapitalcyklusen og (iii) kontantstrømmens bærekraft og skattesats.
3. Bærekraft i kapitalallokering og selskapsstyring. Dette kan omfatte for eksempel (i) samkjøring mellom forretnings- og kapitalallokering med langsiktige interesser, også i forhold til de ansatte, (ii) passende lederkompensasjon som er i samsvar med langsiktig verdiskaping og (iii) vurdering av tradisjonelle styrings spørsmål som risikostyring, styrets sammensetning, uavhengighet av sentrale komiteer (som revisjon- og godtgjørelseskomiteer), transaksjoner med tilknyttede parter, ledelsens historiske resultater og utskiftninger i ledelsen.

Engasjement med selskapenes ledelse om klima fokuserer på rapportering av karbondata og å oppmuntre til overgang mot «netto null-utslipp».

Underfondet unngår bransjer som anses som uforenlige med en fremtid med «netto null-utslipp». Som følge av dette vil ikke underfondet investere i selskaper som er direkte involvert i følgende virksomheter:

- utvinning av eller kraftproduksjon med termisk kull
- utvinning og produksjon av fossilt brensel.

I tillegg vil underfondet ikke investere i selskaper som:

- er direkte involvert i produksjon av kontroversielle våpen (som biologiske og kjemiske våpen, klasebomber, landminer og kjernefysiske våpen)
- som investeringsforvalteren anser er i strid med globale normer, spesielt FNs Global Compact-prinsipper.

Investeringsforvalteren bruker sin bærekraftsanalyse konsekvent og kontinuerlig for å vurdere miljømessige og sosiale egenskaper ved underfondets investeringer. I tillegg vil underfondet ikke investere i visse bransjer eller foreta investeringer, som beskrevet ovenfor. Over tid kan investeringsforvalteren, etter eget skjønn og i samsvar med denne investeringspolitikken, velge å bruke ytterligere ekskluderinger som skal kunngjøres på nettstedet etter hvert som de implementeres.

Investeringsforvalteren vil engasjere seg med selskapets ledelse der det identifiserer muligheter til bidra til positiv endring, eller for å utdype kunnskap og innsikt, med hensyn til betraktninger rundt bærekraft, der slikt anses som vesentlig.

I prosessen med utvelgelse av verdipapirer vil investeringsforvalterens vurderinger og anvendelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper være bindende for underfondets portefølje. Dette kriteriet gjelder ikke for underfondets tilleggsinvesteringer i kontanter, kontantekvivalenter, innskudd, pengemarkedsinstrumenter, derivater og/eller kollektive investeringsordninger og ETF-er der investeringsforvalteren ikke har direkte kontroll over de underliggende investeringene. Slike tilleggsinvesteringer vil vanligvis ikke representere en vesentlig andel av underfondets portefølje.

Underfondets beholdninger vil overvåkes fortløpende av investeringsforvalteren. En beholdning kan selges av en rekke årsaker, men spesielt hvis det fastsettes at investeringsgrunnlaget for beholdningen er svekket eller at den ikke lenger tilfredsstillende underfondets investeringsmål og -politikk. Slike salg vil finne sted over en tidsperiode som bestemmes av investeringsforvalteren, med tanke på interessene til underfondets andelseiere.

### God selskapsstyring

Investeringsforvalteren følger et internt investeringsrammeverk for å analysere eventuelle styringsspørsmål knyttet til selskaper man er investert i. Dette er forankret i allment aksepterte styringsprinsipper som er skissert i investeringsforvalterens eierskapspolitikk på nettstedet, [www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com). Tredjeparts data utfyller vurderingen av selskapsstyringen.

For underfondet er vurderingen av selskapenes gode styringsrutiner en del av den dyptgående fundamentale analysen som investeringsforvalteren utfører på selskaper som man er investert i. Investeringsforvalteren vurderer, blant annet, ledelsesstrukturens stødighet, forholdene til ansatte, ansattes godtgjørelse og etterlevelse av skattemessige forpliktelser.

Når et styringsspørsmål identifiseres, kan investeringsforvalteren engasjere seg direkte med selskapets ledelse om dette problemet og/eller utøve stemmerett i et forsøk på å utløse endringer.

## Bærekraftindikatorer

Investeringsforvalteren søker å opprettholde en karbonprofil som lavere enn den på underfondets referanseindeks.

I dag beregnes dette tallet ved å ta summen av de årlige «finansierte utslippene» basert på prosentandelen som underfondet eier i hver enkelt investerings virksomhetsverdi. Dette normaliseres ved å dele på det totale pengebeløpet som er investert av underfondet i investeringene, for på den måten å gi et sammenlignbart fotavtrykk.

Underfondets fremming av bedre karbonresultater beregnes samlet på underfondsnivå. Dette betyr at ikke alle investeringer som holdes, til enhver tid vil ha lavere karbonutslipp enn for underfondets referanseindeks.

**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)

**Viktig informasjon**

Alle investeringer innebærer risiko for tap av kapital. Historisk avkastning er ingen indikator på fremtidig avkastning.

Informasjonen som inngår i dette dokumentet, er avgitt i god tro og har blitt skaffet til veie fra kilder man anser er pålitelige. Det gis ingen garanti om dens nøyaktighet eller fullstendighet. Alle meninger som er oppgitt, er ærlige, men garanteres ikke og bør tas med forbehold. Denne kommunikasjonen er gitt kun for generell informasjon. Dette er ikke en invitasjon til å gjøre en investering og utgjør ikke et salgstilbud og er ikke en anbefaling om kjøp, salg eller hold for noen konkrete investeringer. Alle beslutninger om å investere i strategiene som er beskrevet her, bør foretas etter en gjennomgang av tilbudsdokumentet og undersøkelser som investoren anser er nødvendige, og etter å ha rådført seg med sine juridiske, regnskaps- og skatterådgivere, for å uavhengig kunne fastslå egnetheten til og konsekvensene av en slik investering. De interne investeringsparameterne som beskrives i dette dokumentet, kan endres uten forhåndsvarsel.

Ninety One har opphavsrett på dokumentet, og det kan ikke gjenbrukes uten at forhåndstillatelse er innhentet fra Ninety One. Utgitt av Ninety One, juni 2022.

