



Emerging Markets Blended Debt 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 **Emerging Markets Blended Debt 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 strebt die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem er direkt in Kreditnehmer investiert, die die Standards des internen Nachhaltigkeits-Frameworks des Anlageverwalters erfüllen, und Direktanlagen in bestimmten Kreditnehmern ausschließt.

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 seiner Anlagestrategie zur Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale des Teilfonds tätigt der Anlageverwalter Anlagen, die die Standards seines internen Nachhaltigkeits-Frameworks erfüllen:

Bei staatlichen Kreditnehmern

Das interne Nachhaltigkeits-Framework konzentriert sich auf zukunftsgerichtete ESG-Trends, die durch einen ESG-Score für die staatlichen Kreditnehmer repräsentiert werden. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass positive ESG-Entwicklungen ein wichtiger Aspekt während des gesamten Anlageprozesses sind. So wird beispielsweise erwartet, dass staatliche Kreditnehmer mit einer starken Unternehmensführung, einer guten Behandlung ihrer Mitarbeiter und einem nachhaltigen Management ihres Vermögens langfristig eine Outperformance ihrer Wirtschaft und der Kurse ihrer Vermögenswerte erzielen werden.

Der Anlageverwalter analysiert Aspekte der Umweltpolitik (wie Klima und natürliches Kapital), der Sozialpolitik (wie bebaute Umgebung, Humankapital, inklusive Entwicklung) und der Unternehmensführung (wie Zivilbehörden, institutionelle Kapazitäten, Wirtschaftspolitik) von staatlichen Kreditnehmern. Jeder dieser Aspekte wird mit einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abgeglichen. Der Anlageverwalter führt für jeden Aspekt eine qualitative Beurteilung der zukunftsgerichteten Trends durch, was zu einer aggregierten ESG-Trendbewertung von -3 bis +3 führt. Der aggregierte ESG-Trendscore fließt in die Fundamentalanalyse des Teilfonds ein.

Der Teilfonds weist im Vergleich zum Länderengagement der Benchmark des Teilfonds eine positive Ausrichtung auf, gemessen im Durchschnitt über einen Marktzyklus. Das Ausmaß der positiven Ausrichtung des Engagements des Teilfonds in staatlichen Kreditnehmern wird gemessen, indem der gewichtete durchschnittliche ESG-Trendscore des Engagements des Teilfonds in staatlichen Emittenten mit dem staatlichen Engagement seines Referenzwerts verglichen wird (d. h. die aggregierten aktiven Gewichtungen von Positionen in staatlichen Kreditnehmern mit positiven Scores werden höher sein als die aggregierte aktive Gewichtung von staatlichen Kreditnehmern mit negativen Scores). Der Teilfonds investiert mindestens 50 % seines Vermögens in staatliche Kreditnehmer mit einem ESG-Trendscore von 0 oder höher und investiert nicht in staatliche Kreditnehmer mit einem ESG-Trendscore von -3 gemäß dem internen Nachhaltigkeits-Framework des Anlageverwalters.

Der Anlageverwalter verfolgt einen ganzheitlichen Ansatz bezüglich des Engagements in ESG-Fragen und glaubt, dass das wirksamste Engagement wiederholte Interaktionen zu bestimmten, umsetzbaren Themen beinhaltet. Der Anlageverwalter führt einen konstruktiven Dialog mit staatlichen Kreditnehmern, unter anderem mit den folgenden: Zentralbanken, leitenden Angestellten der Regierung, Energieministerien, Zusammenkünften des Internationalen Währungsfonds und anderen nicht-staatlichen Organisationen.

Bei körperschaftlichen Kreditnehmern

Erste Ideen werden auf ESG-Warnsignale überprüft. Diese dienen als Signal, das weitere Untersuchungen durch den Anlageverwalter erfordert, und deuten in der Regel auf schwache institutionelle Strukturen und höhere Risiken von Kontroversen (wie z. B. schlechte Unternehmensführungsstandards) gemäß dem internen Nachhaltigkeits-Framework des Anlageverwalters hin. Im Anschluss an diese ersten Prüfungen werden detaillierte ESG-Analysen durchgeführt, die ein breites Spektrum an Umweltaspekten (z. B. CO₂-Bilanz, natürliches Kapital sowie Umweltverschmutzung und Abfall), sozialen Aspekten (z. B. Mitarbeiterbedingungen, Beteiligung der Stakeholder und Beziehungen zu den Communities) und Unternehmensführungsaspekten abdecken. Dies resultiert in einem proprietären, sektorspezifischen ESG-Score für jede Anlage.

Für den Teilfonds schließt der Anlageverwalter Anlagen in bestimmten Sektoren aus und wendet maximale prozentuale Umsatzschwellenwerte auf andere Sektoren an.

Der Teilfonds investiert nicht in Unternehmen, die (nach bestem Wissen des Anlageverwalters):

- direkt an der Herstellung und Produktion umstrittener Waffen beteiligt sind (einschließlich biologischer und chemischer Waffen, Streumunition, Landminen und Kernwaffen); oder
- direkt an der Herstellung und dem Verkauf von Tabakprodukten beteiligt sind; oder

- direkt am Management oder Eigentum der Produktion oder des Vertriebs von Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind; oder
- direkt am Abbau von Kraftwerkskohle beteiligt sind; oder
- nach Auffassung des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Darüber hinaus investiert der Teilfonds nicht in Unternehmen, die (nach bestem Wissen des Anlageverwalters) mehr als 20 % ihres Umsatzes mit den folgenden Geschäftstätigkeiten erzielen:

- Ölsand
- Energie aus Kraftwerkskohle
- nicht nachhaltiges Palmöl.

Der Anlageverwalter kann in grüne Anleihen (einschließlich von Kraftwerkskohle-Stromerzeugern) investieren, wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass die Erlöse zur sinnvollen Umstellung auf Netto-Null innerhalb eines bestimmten Zeitrahmens genutzt werden.

Infolge des Nachhaltigkeits-Frameworks des Teilfonds wird ein Großteil des Engagements des Teilfonds in körperschaftlichen Kreditnehmern in Unternehmen angelegt sein, die gemäß den internen Bottom-up-ESG-Gesamtbewertungen des Anlageverwalters eine positive Bewertung aufweisen.

Der Anlageverwalter ist bestrebt, mit den Unternehmen in Bezug auf ökologische, soziale und Unternehmensführungsaspekte zu interagieren.

Die ESG-Analyse des Anlageverwalters stützt sich auf eine Vielzahl von Informationen, darunter öffentlich zugängliche Quellen, Daten von Drittanbietern, unternehmenseigene Modelle sowie die Erfahrung, das Ermessen und das Urteilsvermögen des Anlageverwalters. Externe ESG-Ratings und -Bewertungen werden nicht automatisch herangezogen.

Der Anlageverwalter wendet sein internes Nachhaltigkeits-Framework konsequent und kontinuierlich an, um die ökologischen und sozialen Merkmale der Anlagen des Teilfonds zu bewerten. Darüber hinaus investiert der Teilfonds nicht in bestimmte staatliche Kreditnehmer und körperschaftliche Kreditnehmer, 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.

Bei der Auswahl der Anlagen 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

Der Anlageverwalter verfolgt ein internes Anlage-Framework, um Unternehmensführungsprobleme in Bezug auf seine Anlagen zu analysieren. Daten von Drittanbietern ergänzen die Beurteilung der Unternehmensführung. Für den Teilfonds ist die Beurteilung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung von Kreditnehmern Teil des internen Nachhaltigkeits-Frameworks des Anlageverwalters.

Bei staatlichen Kreditnehmern

Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung werden im Rahmen des internen Nachhaltigkeits-Frameworks des Anlageverwalters berücksichtigt. Insbesondere liegt der Schwerpunkt auf der Identifizierung von staatlichen Kreditnehmern, die positive Unternehmensführungs-Trends aufweisen, wie z. B. die Steigerung der Kapazität und die Verbesserung der Integrität von Institutionen, strukturelle Reformen, die Gewährleistung einer effektiven Regulierung und allgemeiner die Gewährleistung, dass die makroökonomische Politik auf einer soliden und nachhaltigen Grundlage steht.

Bei körperschaftlichen Kreditnehmern

Der Anlageverwalter berücksichtigt Merkmale wie (i) die Struktur des Vorstands des Unternehmens als Kreditnehmer und die Kontrolle durch die Aktionäre, (ii) die Richtlinien des Unternehmens als Kreditnehmer, einschließlich des Verhaltens in Bezug auf Whistleblowing und Korruption in der Vergangenheit, und jegliche Bußgelder oder Strafen in der Vergangenheit sowie (iii) die Behandlung von Mitarbeitern durch das Unternehmen als Kreditnehmer, beispielsweise die Erlaubnis zur gewerkschaftlichen Organisation der Belegschaft. Das Verfahren zeigt auch, ob ein Unternehmen möglicherweise gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen hat.

Allgemein kann sich der Anlageverwalter, wenn ein Unternehmensführungsproblem festgestellt wird, direkt mit der Unternehmensleitung des Kreditnehmers oder staatlichen Stakeholdern in Verbindung setzen, um eine Veränderung herbeizuführen.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Infolge des Nachhaltigkeits-Frameworks des Anlageverwalters gilt:

- Bei einem Engagement in staatlichen Kreditnehmern ist der Teilfonds im Durchschnitt über einen Marktzyklus hinweg gegenüber dem staatlichen Engagement des Referenzwerts des Teilfonds positiver ausgerichtet. Das Ausmaß der positiven Ausrichtung des Engagements des Teilfonds in staatlichen Kreditnehmern wird gemessen, indem der gewichtete durchschnittliche ESG-Trendscore des Engagements des Teilfonds in staatlichen Emittenten mit dem staatlichen Engagement seines Referenzwerts verglichen wird (d. h. die aggregierten aktiven Gewichtungen von Positionen in staatlichen Kreditnehmern mit positiven Scores werden höher sein als die aggregierte aktive Gewichtung von staatlichen Kreditnehmern mit negativen Scores). Der Teilfonds wird jährlich hinsichtlich des Ausmaßes der positiven Ausrichtung bei staatlichen Kreditnehmern berichten.
- Bei einem Engagement in körperschaftlichen Kreditnehmern wird ein Großteil des Engagements des Teilfonds in Unternehmen mit positivem Score erfolgen, gemäß den internen Bottom-up-ESG-Gesamtbewertungen des Anlageverwalters. Der Teilfonds wird jährlich hinsichtlich des Anteils der körperschaftlichen Kreditnehmer, die zu diesen Unternehmen mit positivem Score zählen, Bericht erstatten.

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

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.

