



Emerging Markets Blended Debt Fund

Sustainable Finance Disclosures

Juni 2022



Context

Krachtens de Europese verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector, ook bekend als de ‘Sustainable Finance Disclosure Regulation’ of de ‘SFDR’, is het **Emerging Markets Blended Debt 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 ecologische en sociale kenmerken door direct te beleggen in leningnemers die beantwoorden aan de standaarden van het bedrijfseigen duurzaamheidskader van de Beleggingsbeheerder en door directe beleggingen in bepaalde leningnemers 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 beleggingsstrategie tot bevordering van de ecologische en sociale kenmerken van het Subfonds belegt de Beleggingsbeheerder conform de standaarden van zijn bedrijfseigen duurzaamheidskader:

Voor overheidsleningnemers

Het bedrijfseigen duurzaamheidskader focust op toekomstgerichte ESG-trends, zoals vertegenwoordigd door een ESG-score voor zijn overheidsleningnemers. De Beleggingsbeheerder gaat ervan uit dat positieve ESG-ontwikkelingen een cruciale overweging vormen in het hele beleggingsproces. Zo wordt verwacht dat de economieën en activaprijzen van overheidsleningnemers met een solide governance, die hun mensen goed behandelen en hun middelen op duurzame wijze beheren, op langere termijn een outperformance zullen neerzetten.

De Beleggingsbeheerder analyseert aspecten van het milieubeleid (zoals klimaat en natuurkapitaal), het maatschappelijk beleid (zoals bebouwde omgeving, menselijk kapitaal, inclusieve ontwikkeling) en de governance (zoals burgerlijke overheid, institutionele capaciteit, economisch beleid) van overheidsleningnemers. Al deze aspecten worden afgezet tegen een of meer Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De Beleggingsbeheerder voert een kwalitatieve evaluatie uit van de toekomstgerichte trends voor ieder aspect, om te komen tot een globale ESG-trendscore die gaat van -3 tot +3. De globale ESG-trendscore wordt opgenomen in de fundamentele analyse van het Subfonds.

Het Subfonds neemt een positieve voorkeur aan ten opzichte van de blootstelling aan overheidsschuld in de benchmark van het Subfonds bij meting over, gemiddeld, een marktcyclus. De mate van de positieve voorkeur van het Subfonds inzake blootstelling aan overheidsleningnemers wordt gemeten door de gewogen gemiddelde ESG-trendscore van de blootstelling van het Subfonds aan overheidsschuld te vergelijken met die van zijn benchmark (waarbij de globale actieve wegingen van posities in overheidsleningnemers met positieve scores hoger moeten liggen dan de globale actieve wegingen van overheidsleningnemers met negatieve scores). Het Subfonds zal minstens 50% van zijn vermogen beleggen in overheidsleningnemers met een ESG-trendscore van 0 of hoger, en het zal niet beleggen in overheidsleningnemers met een ESG-trendscore van -3, overeenkomstig het bedrijfseigen duurzaamheidskader van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder hanteert een holistische benadering voor het overleg over ESG-zaken en meent dat de meest doelmatige aanpak herhaald overleg inhoudt rond specifieke onderwerpen waarop kan worden ingegrepen. De Beleggingsbeheerder onderhoudt een constructieve dialoog met overheidsleningnemers zoals, onder andere: centrale banken, beleidsmakers, energieministeries, het Internationale Monetaire Fonds en andere niet-gouvernementele organisaties.

Voor bedrijfsleningnemers

Aanvankelijke vondsten worden gescreend inzake 'red flags' op ESG-gebied. Die geven aan dat nader onderzoek door de Beleggingsbeheerder vereist is, en doorgaans wijzen zij op zwakke institutionele structuren en hogere risico's van controversie (zoals zwakke governancestandaarden), zoals beoordeeld door het bedrijfseigen duurzaamheidskader van de Beleggingsbeheerder. Na afloop van deze aanvankelijke controles wordt een gedetailleerde ESG-analyse uitgevoerd van omvattende ecologische (zoals koolstofvoetafdruk, natuurkapitaal en vervuiling en afval), sociale (zoals de werknemersomstandigheden, stakeholdersbijdragen en gemeenschapsrelaties) en governanceaspecten. Dat levert een bedrijfseigen, sectorspecifieke ESG-score op voor iedere belegging.

Voor het Subfonds sluit de Beleggingsbeheerder beleggingen uit in bepaalde sectoren en past hij maximumpercentages toe voor de drempelwaarden inzake omzet voor andere sectoren.

Het Subfonds zal niet beleggen in bedrijven die (naar beste weten van de Beleggingsbeheerder):

- rechtstreeks betrokken zijn bij de vervaardiging en productie van controversiële wapens (inclusief biologische en chemische wapens, clustermunitie, landmijnen en kernwapens); of
- rechtstreeks betrokken zijn bij de productie en verkoop van tabaksproducten; of

- rechtstreeks betrokken zijn bij het beheer of de eigendom van de productie of distributie van pornografie; of
- rechtstreeks betrokken zijn bij de winning van steenkool; of
- volgens de Beleggingsbeheerder in strijd zijn met de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

Daarnaast zal het Subfonds niet beleggen in bedrijven die (naar beste weten van de Beleggingsbeheerder) meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- teerzand
- steenkoolenergie
- niet-duurzame palmolie.

De Beleggingsbeheerder kan beleggen in groene obligaties (ook van elektriciteitsproducenten op steenkoolbasis) als de Beleggingsbeheerder van mening is dat de opbrengst zal worden ingezet voor een wezenlijke transitie naar een netto nuluitstoot binnen een bepaald tijdsbestek.

Als gevolg van het duurzaamheidskader van het Subfonds zal het Subfonds hoofdzakelijk blootgesteld zijn aan bedrijfsleningnemers met een gunstige score zoals gemeten door de bedrijfseigen bottom-up totale ESG-scores van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder verbindt zich tot overleg met bedrijven inzake ecologische, sociale en governanceaspecten.

De ESG-analyse van de Beleggingsbeheerder steunt op uiteenlopende informatiebronnen, zoals publiek beschikbare data, gegevens van derden, bedrijfseigen modellen en de ervaring, het inzicht en het oordeel van de Beleggingsbeheerder. Er wordt niet mechanisch vertrouwd op externe ecologische, sociale en governancegebonden (ESG) ratings en scores.

De Beleggingsbeheerder past zijn bedrijfseigen duurzaamheidskader 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 overheids- en bedrijfsleningnemers, 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.

Inzake het selectieproces voor de beleggingen 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 hanteert een intern beleggingskader voor de analyse van governanceproblemen in verband met zijn beleggingen. De governance-evaluatie wordt aangevuld met gegevens van derden. Voor het Subfonds wordt de evaluatie van de goede governancepraktijken van leningnemers in overweging genomen in het kader van het bedrijfseigen duurzaamheidskader van de Beleggingsbeheerder

Voor overheidsleningnemers

Praktijken voor goede governance worden in overweging genomen in het kader van het bedrijfseigen duurzaamheidskader van de Beleggingsbeheerder. Er wordt specifiek gefocust op de identificatie van overheidsleningnemers die positieve governancetrends vertonen, zoals de versterking van de capaciteit en de integriteit van instellingen, de uitvoering van structurele hervormingen, de invoering van doelmatige regelgeving en meer in het algemeen de betrachting dat het macro-economische beleid op gezonde en duurzame grondslagen berust.

Voor bedrijfsleningnemers

De Beleggingsbeheerder houdt rekening met kenmerken zoals (i) de structuur van de raad van bestuur en de aandeelhouderszeggenschap van het leningnemende bedrijf (ii) het beleid van het leningnemende bedrijf, inclusief historisch gedrag inzake klokkenluiders en corruptie, en eventuele historische boetes of straffen (iii) de behandeling door het leningnemende bedrijf van werknemers, bijvoorbeeld of het personeel het recht heeft zich bij een vakbond aan te sluiten. Het proces geeft ook aan of een bedrijf mogelijk in strijd is met de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

Als een governanceprobleem wordt vastgesteld, kan de Beleggingsbeheerder rechtstreeks met het management van een leningnemend bedrijf of overheidsstakeholders overleggen om verandering te bewerkstelligen.

Duurzaamheidsindicatoren

Als gevolg van het duurzaamheidskader van de Beleggingsbeheerder:

- Voor de blootstelling aan overheidsleningnemers neemt het Subfonds een positieve voorkeur aan ten opzichte van de blootstelling aan overheidsschuld in de benchmark van het Subfonds bij meting over, gemiddeld, een marktcyclus. De mate van de positieve voorkeur van het Subfonds inzake blootstelling aan overheidsleningnemers wordt gemeten door de gewogen gemiddelde ESG-trendscore van de blootstelling van het Subfonds aan overheidsschuld te vergelijken met die van zijn benchmark (waarbij de globale actieve wegingen van posities in overheidsleningnemers met positieve scores hoger moeten liggen dan de globale actieve wegingen van overheidsleningnemers met negatieve scores). Het Subfonds zal op jaarlijkse basis verslag uitbrengen over de mate van de positieve voorkeur voor overheidsleningnemers.
- Inzake de blootstelling aan bedrijfsleningnemers zal het Subfonds hoofdzakelijk blootgesteld zijn aan bedrijven met een gunstige score zoals gemeten door de bedrijfseigen bottom-up totale ESG-scores van de Beleggingsbeheerder. Het Subfonds zal op jaarlijkse basis verslag uitbrengen over het aandeel van de bedrijfsleningnemers in deze bedrijven met gunstige score.'

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.