



Emerging Markets Local Currency Total Return 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 Local Currency Total Return 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.

Beispiele für ökologische Merkmale sind derzeit Klima und natürliches Kapital, während Beispiele für soziale Eigenschaften derzeit die bebaute Umgebung, das Humankapital und die inklusive Entwicklung umfassen.

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.

Das interne Nachhaltigkeits-Framework konzentriert sich auf zukunftsgerichtete ESG-Trends, die durch einen ESG-Score für seine 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 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 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.

Infolge der Anwendung des internen Nachhaltigkeits-Frameworks des Teilfonds 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 Teilfonds wird gemessen, indem der gewichtete durchschnittliche ESG-Trendscore des Teilfonds jenem seines Referenzwerts verglichen wird (d. h. die aggregierten aktiven Gewichtungen von Positionen in Kreditnehmern mit positiven Scores werden höher sein als die aggregierte aktive Gewichtung von Kreditnehmern mit negativen Scores). Der Teilfonds investiert mindestens 50 % seines Vermögens in Kreditnehmer mit einem ESG-Trendscore von 0 oder höher und investiert nicht in 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 Kreditnehmern, unter anderem mit den folgenden: Zentralbanken, leitenden Angestellten der Regierung, Energieministerien, Zusammenkünften des Internationalen Währungsfonds und anderen nicht-staatlichen Organisationen.

Der ESG-Trend-Score 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.

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 folgt einem internen Framework, um Unternehmensführungsprobleme in Bezug auf seine Anlagen zu analysieren. Dies beruht auf allgemein anerkannten Unternehmensführungsgrundsätzen, die in den Eigentümerrichtlinien des Anlageverwalters auf seiner Website, www.ninetyone.com, dargelegt sind. Daten von Drittanbietern ergänzen die Beurteilung der Unternehmensführung.

Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung werden im Rahmen des internen Nachhaltigkeits-Frameworks des Anlageverwalters berücksichtigt. Insbesondere liegt der Schwerpunkt auf der Identifizierung von Kreditnehmern, die positive Unternehmensführungstrends 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.

Wenn ein Unternehmensführungsproblem festgestellt wird, kann sich der Anlageverwalter direkt mit Stakeholdern in Verbindung setzen, um eine Veränderung herbeizuführen.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Infolge der Anwendung des internen Nachhaltigkeits-Frameworks des Teilfonds 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 Teilfonds wird gemessen, indem der gewichtete durchschnittliche ESG-Trendscore des Teilfonds mit jenem seines Referenzwerts verglichen wird (d. h. die aggregierten aktiven Gewichtungen von Positionen in Kreditnehmern mit positiven Scores werden höher sein als die aggregierte aktive Gewichtung von Kreditnehmern mit negativen Scores). Hierüber wird jährlich Bericht erstattet.

Bestellung eines Untieranlageverwalters

Schließlich ernennt Ninety One UK Limited (der „Anlageverwalter“) am oder um den 13. Juni 2022 Ninety One North America, Inc. zum Untieranlageverwalter (der „Untieranlageverwalter“) des Fonds.

Der Untieranlageverwalter ist als Gesellschaft nach dem Recht des US-Bundesstaats Delaware konstituiert und hat seine Hauptniederlassung in 666 Fifth Avenue, 37th Floor, New York, NY 10103, USA. Er ist außerdem bei der US-amerikanischen Securities and Exchange Commission als Anlageberater registriert. Der Untieranlageverwalter gehört ebenso wie der Anlageverwalter der Ninety One-Gruppe an.

Der Untieranlageverwalter wird mit dem Anlageverwalter bei der Verwaltung der Vermögenswerte und Anlagen des Fonds im Einklang mit seiner Anlagepolitik zusammenarbeiten. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass eine lokale Portfoliomanagementpräsenz für den Fonds bei der Anlage der Vermögenswerte des Fonds in Nordamerika von Vorteil sein wird.

Die Anlagepolitik des Fonds bleibt unverändert.

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.

