



# Emerging Markets Local Currency Total Return Debt Fund

Sustainable Finance Disclosures

Juni 2022



## Baggrund

I henhold til EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenester (EU 2019/2088), som også er kendt som "SFDR", kræves det, at **Emerging Markets Local Currency Total Return Debt Fund**, en afdeling af Ninety One Global Strategy Fund, angiver en beskrivelse af de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som den fremmer, oplysninger om, hvordan disse miljømæssige og/eller sociale egenskaber opfyldes og oplysninger om metoderne, der anvendes til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og/eller sociale egenskaber. Termer, der ikke er defineret i dokumentet, har de samme betydninger som dem, der fremgår af prospektet for Ninety One Global Strategy Fund.

## Bæredygtighedsegenskaber

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale egenskaber ved at foretage direkte investeringer i låntagere, der opfylder standarderne for investeringsforvalterens proprietære bæredygtighedsramme og ved at udelukke direkte investeringer i visse låntagere.

Eksempler på miljøegenskaber omfatter i dag klima- og naturkapital, mens eksempler på sociale egenskaber i dag omfatter det bebyggede miljø, menneskelig kapital og inkluderende udvikling.

Der er ikke angivet et referencebenchmark med det formål at opnå de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af afdelingen.

## Sådan opnås disse egenskaber

### Investeringsstrategi

Som en del af sin investeringsstrategi til fremme af afdelingens miljømæssige og sociale egenskaber foretager investeringsforvalteren investeringer, der opfylder standarderne for sin proprietære bæredygtighedsramme.

Den egenudviklede bæredygtighedsramme fokuserer på fremadrettede ESG-tendenser, som repræsenteret ved en ESG-score for dens offentlige låntagere. Investeringsforvalteren mener, at positiv ESG-udvikling er en nøgelfaktor i hele investeringsprocessen. For eksempel forventes låntagere, der har stærk regeringsførelse, behandle deres folk godt og forvalte deres formue på en bæredygtig måde, at se deres økonomier og aktivpriser klare sig bedre på lang sigt.

Investeringsforvalteren analyserer aspekter af miljøpolitik (såsom klima og naturkapital), socialpolitik (såsom opbygget miljø, menneskelig kapital, inkluderende udvikling) og regeringsførelse (såsom civil myndighed, institutionel kapacitet, økonomisk politik) for låntagere. Hvert af disse aspekter er kortlagt i forhold til et eller flere af FN's mål for bæredygtig udvikling.

Investeringsforvalteren udfører en kvalitativ vurdering af fremadrettede tendenser for hvert aspekt, hvilket resulterer i en aggregeret ESG-trendscore, der spænder fra -3 til +3. Den aggregerede ESG-trendscore indgår i afdelingens fundamentale analyse.

Som et resultat af anvendelsen af afdelingens egenudviklede bæredygtighedsramme, antager afdelingen en positiv orientering i forhold til sit benchmark, når det måles i gennemsnit over en markeds cyklus. Omfanget af den positive orientering af afdelingens eksponering mod offentlige låntagere måles ved at sammenligne den vægtede gennemsnitlige ESG-trendscore for afdelingens offentlige eksponering med dens benchmarks offentlige eksponering (dvs. de aggregerede aktive vægte af positioner i offentlige låntagere med positive scorer vil være større end den aggregerede aktive vægt af offentlige låntagere med negative scorer). Afdelingen vil investere mindst 50 % af sine aktiver i offentlige låntagere med en ESG-trendscore på 0 eller højere, og den vil ikke investere i offentlige låntagere med en ESG-trendscore på -3 i henhold til investeringsforvalterens egenudviklede bæredygtighedsramme.

Investeringsforvalteren har en holistisk tilgang til engagement i ESG-spørgsmål og mener, at det mest effektive engagement involverer gentagne interaktioner om specifikke, handlingsrettede emner. Investeringsforvalteren har en konstruktiv dialog med offentlige låntagere såsom, men ikke begrænset til, følgende: centralbanker, regeringsledere, energiministerier, møder i Den Internationale Valutafond og andre ikke-offentlige organisationer.

Investeringsforvalterens ESG-analyse understøttes af en række informationer, herunder offentligt tilgængelige kilder, tredjepartsdata, egenudviklede modeller samt investeringsforvalterens erfaring, skøn og dømmekraft. Der vil ikke være nogen mekanistisk afhængighed af eksterne ESG-vurderinger og -scorer.

Investeringsforvalteren anvender sin egenudviklede bæredygtighedsramme konsekvent og løbende til at vurdere de miljømæssige og sociale karakteristika af afdelingens investeringer.

I investeringsudvælgelsesprocessen gælder investeringsforvalterens vurdering og anvendelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika på en bindende måde for afdelingens portefølje. Dette kriterium gælder ikke for afdelingens supplerende investeringer i kontanter, likvide midler, indlån, pengemarkedsinstrumenter, derivater og/eller kollektive investeringsordninger og børshandlede fonde, hvor investeringsforvalteren ikke har direkte kontrol over de underliggende investeringer. Sådanne accessoriske investeringer vil normalt ikke repræsentere en væsentlig del af afdelingens portefølje.

Afdelingens beholdninger vil løbende blive overvåget af investeringsforvalteren. En beholdning kan sælges af en række årsager, men især hvis det fastslås, at investeringscasen for beholdningen er blevet svækket, eller den ikke længere opfylder afdelingens investeringsmål og -politik. Sådanne salg vil finde sted over en tidsperiode, der fastlægges af investeringsforvalteren under hensyntagen til aktionærernes interesser i afdelingen.

### God ledelse

Investeringsforvalteren følger en intern ramme for at analysere ledelsesspørgsmål relateret til sine investeringer. Dette er forankret i bredt accepterede ledelsesprincipper, som er beskrevet i investeringsforvalterens ejerskabspolitik på dennes hjemmeside, [www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com). Tredjepartsdata supplerer ledelsesevalueringen.

God ledelsespraksis betragtes som en del af investeringsforvalterens proprietære bæredygtighedsramme. Nærmere bestemt er der fokus på at finde frem til offentlige låntagere, der udviser positive ledelsestendenser, f.eks. ved at øge institutionernes kapacitet og integritet, tage del i strukturelle reformer, sikre effektiv regulering og mere generelt at sikre, at den makroøkonomiske politik er på et sundt og bæredygtigt grundlag.

Hvor der identificeres et ledelsesspørgsmål, kan investeringsforvalteren gå direkte i dialog med interessenter i et forsøg på at foranledige forandringer.

## Bæredygtighedsindikatorer

Som et resultat af anvendelsen af afdelingens egenudviklede bæredygtighedsramme, antager afdelingen en positiv orientering i forhold til sit benchmark, når det måles i gennemsnit over en markeds cyklus. Omfanget af den positive orientering af afdelingens eksponering mod offentlige låntagere måles ved at sammenligne den vægtede gennemsnitlige ESG-trendscore for afdelingens offentlige eksponering med dens benchmarks offentlige eksponering (dvs. de aggregerede aktive vægte af positioner i offentlige låntagere med positive scorer vil være større end den aggregerede aktive vægt af offentlige låntagere med negative scorer), hvilket vil blive rapporteret årligt.

**Channel Islands**

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

**Tyskland**

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

**Italien**

Via Dante 7  
20123 Milano  
enquiries@ninetyone.com

**Luxembourg**

2-4, avenue Marie-Thérèse  
L-2132 Luxembourg  
Telefon: +352 28 12 77 20  
enquiries@ninetyone.com

**Sverige**

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

**Schweiz**

Dufourstrasse 49  
8008 Zürich  
Telefon: +41 44 262 00 44  
enquiries@ninetyone.com

**Storbritannien**

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

**—  
www.ninetyone.com**

Telefonsamtaler kan blive optaget til uddannelses-, overvågnings- og reguleringsmæssige formål samt for at bekræfte investorenes instruktioner. For yderligere information henvises til [www.ninetyone.com/contactus](http://www.ninetyone.com/contactus)

**Vigtige oplysninger**

Alle investeringer medfører risiko for tab af kapital. Tidligere resultater er ikke vejledende for fremtidige resultater.

Oplysningerne i dette dokument leveres i god tro og er indhentet fra kilder, som menes at være pålidelige. Der gives ingen garanti for deres nøjagtighed eller fuldstændighed. Alle heri opførte meninger er ærlige, men garanteres ikke og bør ikke bruges som grundlag. Denne kommunikation stilles kun til rådighed som almen information. Det er ikke en invitation til at investere og udgør ikke et tilbud om salg og udgør ikke en anbefaling om at købe, sælge eller eje for en bestemt investering. Enhver beslutning om at investere i strategier, der er beskrevet heri, bør tages efter en gennemgang af dokumentet og udførelsen af en undersøgelse, som investoren finder nødvendig, samt konsultation med dennes egne juridiske, regnskabsmæssige og skattemæssige rådgivere med henblik på at skabe en uafhængig bestemmelse af en sådan investerings hensigtsmæssighed og konsekvenser. De interne investeringsparametre, der fremgår af dette dokument, kan blive ændret uden forudgående meddelelse.

Dette dokument tilhører Ninety One, og dets indhold må ikke genanvendes uden Ninety Ones forudgående tilladelse. Udstedt af Ninety One, juni 2022.

