



# Emerging Markets Local Currency Total Return 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 Local Currency Total Return 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.

Voorbeelden van ecologische kenmerken zijn momenteel klimaat en natuurkapitaal, terwijl voorbeelden van sociale kenmerken momenteel de bebouwde omgeving, menselijk kapitaal en inclusieve ontwikkeling zijn.

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.

Dit bedrijfseigen duurzaamheidskader focust op toekomstgerichte ESG-trends, zoals vertegenwoordigd door een ESG-score voor zijn leningnemers. 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 leningnemers 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 leningnemers. 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.

Als gevolg van de toepassing van het bedrijfseigen duurzaamheidskader van het Subfonds neemt het een positieve voorkeur aan ten opzichte van de benchmark van het Subfonds bij meting over, gemiddeld, een marktcyclus. De mate van de positieve voorkeur van het Subfonds wordt gemeten door de gewogen gemiddelde ESG-trendscore van het Subfonds te vergelijken met die van zijn benchmark (waarbij de globale actieve wegingen van posities in leningnemers met positieve scores hoger moeten liggen dan de globale actieve wegingen van leningnemers met negatieve scores). Het Subfonds zal minstens 50% van zijn vermogen beleggen in leningnemers met een ESG-trendscore van 0 of hoger, en het zal niet beleggen in leningnemers 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 houdt een constructieve dialoog met leningnemers zoals, onder andere: centrale banken, beleidsmakers, energieministeries, het Internationale Monetair Fonds en andere niet-gouvernementele organisaties.

De ESG-trendscore 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.

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 kader voor de analyse van governanceproblemen in verband met zijn beleggingen. Dit kader is gebaseerd op algemeen aanvaarde governanceprincipes, die worden uiteengezet in het Eigendomsbeleid van de Beleggingsbeheerder op zijn website, [www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com). De governance-evaluatie wordt aangevuld met gegevens van derden.

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 leningnemers 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.

Als een governanceprobleem wordt vastgesteld, kan de Beleggingsbeheerder rechtstreeks met stakeholders overleggen om verandering te bewerkstelligen.

## **Duurzaamheidsindicatoren**

Als gevolg van de toepassing van het bedrijfseigen duurzaamheidskader van het Subfonds neemt het een positieve voorkeur aan ten opzichte van de benchmark van het Subfonds bij meting over, gemiddeld, een marktcyclus. De mate van de positieve voorkeur van het Subfonds wordt gemeten door de gewogen gemiddelde ESG-trendscore van het Subfonds te vergelijken met die van zijn benchmark (waarbij de globale actieve wegingen van posities in leningnemers met positieve scores hoger moeten liggen dan de globale actieve wegingen van leningnemers met negatieve scores). Hier wordt op jaarlijkse basis verslag van uitgebracht.

### **Benoeming van een subbeleggingsbeheerder**

Tot slot zal Ninety One UK Limited (de 'Beleggingsbeheerder') Ninety One North America, Inc. benoemen tot subbeleggingsbeheerder (de 'Subbeleggingsbeheerder') van het Fonds op of rond 13 juni 2022.

De Subbeleggingsbeheerder is opgericht als een vennootschap naar de wetten van Delaware, met hoofdkantoor te 666 Fifth Avenue, 37th Floor, New York, NY 10103, VS, en is geregistreerd als beleggingsadviseur bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission. De Subbeleggingsbeheerder is, net als de Beleggingsbeheerder, lid van de Ninety One-groep.

De Subbeleggingsbeheerder zal samenwerken met de Beleggingsbeheerder bij het beheren van de activa en beleggingen van het Fonds overeenkomstig zijn beleggingsbeleid. De Beleggingsbeheerder meent dat een plaatselijke beheeraanwezigheid gunstig zal zijn voor het Fonds bij het beleggen van het vermogen van het Fonds in Noord-Amerika.

Het beleggingsbeleid van het Fonds zal niet veranderen door de benoeming van de Subbeleggingsbeheerder.

**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](http://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.