



Emerging Markets Local Currency Total Return Debt Fund

Sustainable Finance Disclosures

juni 2022



Bakgrunn

I henhold til EU-forordning (EU) 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren, også kjent som «Sustainable Finance Disclosure Regulation» eller SFDR, er **Emerging Markets Local Currency Total Return Debt Fund**, et underfond i Ninety One Global Strategy Fund, pålagt å offentliggjøre en beskrivelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene det fremmer, informasjon om hvordan disse miljømessige og/eller sosiale egenskapene oppnås, og informasjon om metodikkene som brukes for å vurdere, måle og overvåke virkningen til de miljømessige og/eller sosiale egenskapene. Begreper som ikke er definert i dette dokumentet, vil ha samme betydning som fastsatt i prospektet til Ninety One Global Strategy Fund.

Bærekraftegenskaper

Underfondet søker å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å foreta direkte investeringer i låntakere som oppfyller kravene i investeringsforvalterens egenutviklede rammeverk for bærekraft og ved å ekskludere direkte investeringer i bestemte låntakere.

Eksempler på miljøegenskaper omfatter for tiden klima og naturkapital, mens eksempler på sosiale egenskaper omfatter for tiden det bygde miljøet, menneskelig kapital og inkluderende utvikling.

Det er ikke valgt noe referanseindeks med hensyn på å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som underfondet fremmer.

Slik oppnås disse egenskapene

Investeringsstrategi

Som en del av underfondets investeringsstrategi for å fremme miljømessige og sosiale egenskaper, gjør investeringsforvalteren investeringer som oppfyller kravene i sitt egenutviklede rammeverk for bærekraft.

Det egenutviklede rammeverket for bærekraft fokuserer på fremtidsrettede ESG-trender, som representeres av en ESG-poengsum for låntakerne. Investeringsforvalteren anser at positiv utvikling innenfor ESG er en nøkkelfaktor i hele investeringsprosessen. For eksempel forventes det at låntakere skal ha sterk styring, behandle ansatte godt og forvalte sin rikdom på en bærekraftig måte, slik at økonomien og aktivaprisene har en bedre utvikling i det lange løp.

Investeringsforvalteren analyserer aspekter av miljøpolitikken (som klima og naturkapital), sosialpolitikken (som bymiljø, menneskelig kapital, inkluderende utvikling) og styringen (som sivilmyndighet, institusjonell kapasitet, økonomisk politikk) for låntakere. Hvert av disse aspektene kartlegges mot ett eller flere av FNs bærekraftsmål. Investeringsforvalteren utfører en kvalitativ vurdering av fremtidsrettede trender for hvert aspekt, noe som resulterer i en samlet ESG-trendpoengsum fra -3 til +3. Den samlede ESG-trendpoengsummen inngår i underfondets fundamentale analyse.

Som følge av anvendelsen av underfondets egenutviklede rammeverk for bærekraft har underfondet en positiv eksponering sammenlignet med den i underfondets referanseindeks når det måles, i gjennomsnitt, over en markedssyklus. Omfanget av den positive eksponeringen i underfondet måles ved å sammenligne den vektete gjennomsnittlige ESG-trendpoengsummen for underfondets eksponering opp mot referanseindeksens eksponering (dvs. de samlede aktive vektene for posisjoner i låntakere med positive poengsummer vil være større enn de samlede aktive vektene for posisjoner i låntakere med negative poengsummer). Underfondet vil investere minst 50 % av sine eiendeler i låntakere med en ESG-trendscore på 0 eller høyere, og det vil ikke investere i låntakere med en ESG-trendscore på -3, i henhold til Investeringsforvalters proprietære bærekraftsrammeverk.

Investeringsforvalteren har en helhetlig tilnærming til engasjement i ESG-saker og mener det mest effektive engasjementet innebærer gjentatt samhandling på spesifikke og gjennomførbare emner. Investeringsforvalteren har konstruktiv dialog med låntakere som, men ikke er begrenset til, følgende: sentralbanker, regjeringsledere, energidepartementer, møter med Det internasjonale pengefondet og andre ikke-statlige organisasjoner.

ESG-poengsummen beregnet av investeringsforvalteren støttes av ulik informasjon, som omfatter offentlig tilgjengelige kilder, data fra tredjeparter, egenutviklede modeller samt investeringsforvalterens erfaring, skjønn og dømmekraft. Man er ikke avhengig av å mekanisk følge eksterne ESG-klassifiseringer eller poengsummer.

Investeringsforvalteren bruker sitt rammeverk for bærekraft konsekvent og kontinuerlig for å vurdere miljømessige og sosiale egenskaper ved underfondets investeringer.

I prosessen med utvelgelse av investeringer vil investeringsforvalterens vurderinger og anvendelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper være bindende for underfondets portefølje. Dette kriteriet gjelder ikke for underfondets tilleggsinvesteringer i kontanter, kontantekvivalenter, innskudd, pengemarkedsinstrumenter, derivater og/eller kollektive investeringsordninger og ETF-er der investeringsforvalteren ikke har direkte kontroll over de underliggende investeringene. Slike tilleggsinvesteringer vil vanligvis ikke representere en vesentlig andel av underfondets portefølje.

Underfondets beholdninger vil overvåkes fortløpende av investeringsforvalteren. En beholdning kan selges av en rekke årsaker, men spesielt hvis det fastsettes at investeringsgrunnlaget for beholdningen er svekket eller at den ikke lenger tilfredsstillende underfondets investeringsmål og -politikk. Slike salg vil finne sted over en tidsperiode som bestemmes av investeringsforvalteren, med tanke på interessene til underfondets andelseiere.

God selskapsstyring

Investeringsforvalteren følger et internt rammeverk for å analysere styrings spørsmål som er knyttet til investeringene. Dette er forankret i allment aksepterte styringsprinsipper som er skissert i investeringsforvalterens eierskapspolitikk på nettstedet, www.ninetyone.com. Tredjeparts data utfyller vurderingen av selskapsstyringen.

God styringspraksis anses å utgjøre en del av investeringsforvalterens egenutviklede bærekraftsrammeverk. Det er spesifikt søkelys på å identifisere låntakere som viser positive trender innenfor styring, som å styrke institusjonenes kapasitet og integritet, engasjere seg i strukturelle reformer, sikre effektiv regulering og mer generelt sikre at makroøkonomisk politikk bygger på et godt og bærekraftig grunnlag.

Der hvor et styrings spørsmål er identifisert, kan investeringsforvalteren generelt sett engasjere seg direkte med interessenter i et forsøk på å få til endring.

Bærekraftindikatorer

Som følge av anvendelsen av underfondets egenutviklede rammeverk for bærekraft har underfondet en positiv eksponering sammenlignet med den i underfondets referanseindeks når det måles, i gjennomsnitt, over en markedssyklus. Omfanget av den positive eksponeringen i underfondet måles ved å sammenligne den vektete gjennomsnittlige ESG-trendpoengsummer for underfondets eksponering opp mot referanseindeksens eksponering (dvs. de samlede aktive vektene for posisjoner i låntakere med positive poengsummer vil være større enn de samlede aktive vektene for posisjoner i låntakere med negative poengsummer), noe som vil rapporteres årlig.

Utnevnelse av underinvesteringsforvalter

Avslutningsvis, Ninety One UK Limited (investeringsforvalteren) vil utnevne Ninety One Nord-Amerika, Inc. som en underinvesteringsforvalter (underinvesteringsforvalteren) av fondet på eller rundt 13. juni 2022.

Underinvesteringsforvalteren er etablert som selskap i Delaware, og har sitt fremste forretningssted på 666 Fifth Avenue, 37th Floor, New York, NY 10103, USA og er registrert som en investeringsrådgiver hos U.S. Securities and Exchange Commission. Underinvesteringsforvalteren utgjør, sammen med investeringsforvalteren, del av Ninety One-gruppen.

Underinvesteringsforvalteren vil samarbeide med investeringsforvalteren om å forvalte aktivaene og investeringene til fondet i henhold til dets investeringspolitikk. Investeringsforvalteren mener at en lokal tilstedeværelse for porteføljevaltning vil være gunstig for fondet når fondet investerer fondets midler i Nord-Amerika.

Fondets investeringspolitikk vil ikke endres som følge av utnevnelsen av underinvesteringsforvalter.

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

Viktig informasjon

Alle investeringer innebærer risiko for tap av kapital. Historisk avkastning er ingen indikator på fremtidig avkastning.

Informasjonen som inngår i dette dokumentet, er avgitt i god tro og har blitt skaffet til veie fra kilder man anser er pålitelige. Det gis ingen garanti om dens nøyaktighet eller fullstendighet. Alle meninger som er oppgitt, er ærlige, men garanteres ikke og bør tas med forbehold. Denne kommunikasjonen er gitt kun for generell informasjon. Dette er ikke en invitasjon til å gjøre en investering og utgjør ikke et salgstilbud og er ikke en anbefaling om kjøp, salg eller hold for noen konkrete investeringer. Alle beslutninger om å investere i strategiene som er beskrevet her, bør foretas etter en gjennomgang av tilbudsdokumentet og undersøkelser som investoren anser er nødvendige, og etter å ha rådført seg med sine juridiske, regnskaps- og skatterådgivere, for å uavhengig kunne fastslå egnetheten til og konsekvensene av en slik investering. De interne investeringsparameterne som beskrives i dette dokumentet, kan endres uten forhåndsvarsel.

Ninety One har opphavsrett på dokumentet, og det kan ikke gjenbrukes uten at forhåndstillatelse er innhentet fra Ninety One. Utgitt av Ninety One, juni 2022.