



Investing for a
world of change

Emerging Markets Blended Debt Fund

Tiivistelmä kestävyystiedoista

Emerging Markets Blended Debt Fund ("alarahasto") pyrkii tarjoamaan sijoittajille sijoitustuloa ja pääoman kasvua sijoittamalla laajaan valikoimaan kehittyvien markkinoiden kiinteän tuoton sijoituksia. Alarahaston sijoitusvalikoima sisältää kehittyvien markkinoiden yritysten joukkovelkakirjoja ja kehittyvien markkinoiden valtioiden velkakirjoja (molempien tyyppisiä liikkeeseenlaskijoita kutsutaan tässä "lainanottajiksi").

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla lainanottajiin, jotka täyttävät rahastonhoitaja Ninety Onen oman kestävyysviitekehysen hyväksymisstandardit, sekä sulkemalla pois sijoitukset tiettyihin lainanottajiin.

Kuinka kestävyysanalyysi on sisällytetty

Mahdollisten sijoitusten arviointi

Valtionvelkakirjat: Ninety One ottaa huomioon ESG-kehitysasteet sijoitusprosessin kaikissa vaiheissa, ja yhtiön oma valtioita koskeva kestävyysviitekehys keskittyy tuleviin kestävyystrendeihin, joita edustaa ESG-trendipistemäärä.

Tätä kestävyysarviointia tehdessään Ninety One analysoi valtiollisen lainanottajan ESG-politiikan eri näkökohtia ja tarkastelee niitä suhteessa Yhdistyneiden kansakuntien kestävä kehityksen tavoitteisiin. Sen jälkeen se arvioi kunkin tällaisen ESG-näkökulman tulevan trendin laadullisesti ja koostaa trendipistemäärän, joka on välillä -3 - +3. Alarahasto ei sijoita sellaisiin valtiollisiin lainanottajiin, joiden ESG-trendipistemäärä on matalin eli -3.

Vähintään 50 prosentilla alarahaston valtiollisista lainanottajista ESG-trendipistemäärä on 0 tai korkeampi. Jos vertailuarvon yhdistetty ESG-trendipistemäärä on kuitenkin kokonaisuutena matalampi kuin 0, alarahasto ylläpitää korkeampaa ESG-trendipistemäärää suhteessa vertailuarvoon.

Hallinnon suhteen Ninety One suosii valtiollisia lainanottajia, jotka noudattavat myönteisiä hallintotapoja, kuten parantavat instituutioiden valmiuksia ja riippumattomuutta, toteuttavat rakenteellisia uudistuksia ja varmistavat tehokkaan sääntelyn.

Yritysten joukkovelkakirjojen osalta Ninety One käyttää sijoitusprosessin perustekijäanalyysivaiheessa monenlaisia tietoja rahaston sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysominaisuuksien arviointiin. Aluksi se tutkii, liittyykö yrityslainanottajiin ESG-varoituserkkeitä, jotka tyypillisesti edustavat heikkoja institutionaalisia rakenteita ja korkeampia kiistojen riskejä (esim. heikot hallintostandardit). Hallintotapojen osalta Ninety One ottaa huomioon sellaisia ominaisuuksia kuin hallituksen kokoonpano, osakkaiden vaikutusvalta ja yrityksen käytännöt. Niille yrityksille, jotka läpäisevät nämä alkutarkastukset, Ninety One suorittaa yksityiskohtaisen analyysin, joka kattaa hyvin monenlaisia ESG-tekijöitä, joihin tällä hetkellä sisältyy mm. ilmaston ja luonnonpääomaan, inhimilliseen pääomaan, yrityksen toimintatapoihin, sääntelyriskiin sekä hyvin hallintotapoihin liittyviä näkökulmia. Tämä auttaa muodostamaan yksittäisille yrityksille yhtiön oman, sektorikohtaisen ESG-pistemäärän. ESG-pistemäärät vaihtelevat välillä 0-100, joista 100 on paras pistemäärä. Vähintään puolet alarahaston yrityssijoituksista tehdään yrityksiin, joiden ESG-pistemäärä on neutraali tai sitä parempi (51 tai korkeampi).

Sijoitukset, joita alarahasto välttää

Valtionvelkakirjoihin sijoittaessaan alarahasto välttää markkinoita, joihin Ninety One katsoo liittyvän suurimmat kestävyysriskit, joita heijastaa Ninety Onen ESG-arvioinnin viitekehysen matalin ESG-pistemäärä (-3).

Yritysten joukkolainoihin sijoittaessaan Ninety One välttää sektoreita, joiden se uskoo olevan yhteensopimattomia hiilineutraalin tulevaisuuden kanssa. Tämä tarkoittaa, että alarahasto ei sijoita yrityksiin, jotka (Ninety Onen parhaan tiedon mukaan) saavat

enemmän kuin 20 % liikevaihdostaan öljyhiekkaan perustuvasta raakaöljyn tuotannosta, lämpöhiileen perustuvasta sähköntuotannosta tai kestävämpään palmuöljyn tuotannosta tai jakelusta.

Alarahasto välttää myös yrityksiä, jotka (Ninety Onen parhaan tiedon mukaan) ovat suoraan osallisina seuraavissa toiminnoissa: kiistanalaisten aseiden valmistus ja tuotanto (mukaan lukien biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja jalkaväkimiinat); ydinaseiden valmistus tai tuotanto; tupakkatuotteiden valmistus ja myynti; aikuisviihteen tuotannon tai jakelun hallinnointi tai omistaminen; lämpöhiilen louhinta; tai joiden Ninety One katsoo toimivan YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden vastaisesti.

Alarahasto voi sijoittaa vihreisiin joukkolainoihin – myös sellaisiin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat lämpöhiileen perustuvan energian tuottajia; silloin Ninety One arvioi, missä määrin joukkovelkakirjat liikkeeseen laskeva yritys käyttää saadut tulot auttaakseen maailmaa siirtymään merkittävällä tavalla hiilineutraaliuteen.

Sijoitusten seuranta

Ninety One seuraa jatkuvasti alarahaston kaikkia omistuksia. Sijoitus voidaan myydä useista eri syistä, mutta erityisesti, jos havaitaan, että kyseisen sijoituksen sijoitusperusteet ovat heikentyneet tai se ei enää vastaa alarahaston sijoitustavoitetta eikä -politiikkaa. Tällaiset myynnit tapahtuvat aikavälillä, jonka Ninety One määrittää rahaston osuudenomistajien edut huomioiden.

Yrityksen ESG-pistemäärän muuttuminen voi aiheuttaa yrityksen suhteellisen aseman muuttumisen edellä mainitussa sektorikohtaisessa ESG-tuloskortissa; tämä käynnistää Ninety Onella keskustelun siitä, mikä muutokset on aiheuttanut ja onko alarahaston kokoonpanoa muutettava.

Vaikuttaminen valtioihin ja yrityksiin

Valtionlainsijoittajana Ninety One on etuoikeutetussa asemassa, sillä se pääsee käymään vuoropuhelua kehittyvien markkinoiden poliittisten päättäjien kanssa. Tämä etuoikeus tuo mukanaan vastuun pyrkiä vaikuttamaan ESG-seikkoihin. Ninety One soveltaa kokonaisvaltaista lähestymistapaa valtiollisiin liikkeeseenlaskijoihin kohdistuvaan vaikuttamistoimintaansa ja uskoo, että vaikuttaminen on tehokkainta, kun siihen sisältyy toistuvaa vuorovaikutusta selvästi määritellyistä aiheista, joihin voidaan kohdistaa toimenpiteitä. Se pyrkii vaikuttamaan poliittisiin päättäjiin tapaamalla heitä heidän omissa maissaan sekä virtuaalisin keinoin että kasvotusten. Nämä vierailut antavat Ninety Onelle mahdollisuuden vieraila paitsi valtiovarainministeriöissä ja keskuspankeissa, myös valtionhallinnon muissa osissa, kuten eri virastoissa ja energiaministeriöissä. Ninety One pyrkii vaikuttamaan hallitusten virkamiehiin ESG-asioissa kahdenkeskisissä tapaamisissa. Lisäksi joukkolainakiertueet sekä IMF:n kahdesti vuodessa järjestettävät kokoukset ovat lisäfoorumia vaikuttamiselle. Se työskentelee myös kansalaisjärjestökumppanien ja toimialajärjestöjen kanssa yhteistyössä yhteisen äänen kuuluviin saamiseksi ja keskustelun ohjaamiseksi. Ninety One pyrkii vaikuttamaan laajalti asioihin, jotka kattavat koko ESG-kirjon, mutta keskittyy pääosin strategiseen vaikuttamiseen kahdella alueella, joilla se kokee omaavansa vahvaa asiantuntemusta: ilmastoon ja luontoon liittyvät riskit (joissa se soveltaa omien Climate & Nature Sovereign Index- ja Net Zero Sovereign Index -indeksiensä parissa tekemäänsä työtä) sekä budjetin läpinäkyvyys.

Yritysten joukkovelkakirjojen osalta Ninety One pyrkii kestävyysviitekehityksen osana vaikuttamaan yrityksiin silloin, kun se havaitsee tilaisuuksia saada aikaan myönteisiä muutoksia tai syventää tietämystä ja ymmärrystä kestävyysnäkökohtiin liittyen.

Ninety One pyrkii vaikuttamaan lainanottajiin erilaisin tavoin. Ne vaihtelevat strategisesta vaikuttamisesta – jossa tunnustetaan kiireellisiä merkittäviä ongelmia, määritellään vaikuttamisen tavoitteet ja laaditaan toimintasuunnitelma – viestintätyyppiseen vaikuttamiseen – joka auttaa Ninety Onea kehittämään ymmärrystään mahdollisista riskeistä ja jossa se selittää prioriteettinsa ja odotuksensa yrityksen johdolle.

Vaikka vaikuttamistoimet ovat vain yksi osa Ninety Onen laajempaa prosessia, ne ovat tärkeässä osassa sijoituspäätöksiä tehtäessä. Ninety One hyödyntää mahdollisuuksien mukaan yhteisvaikuttamista vaikuttamisen tehokkuuden maksimoimiseksi. Tämä voi tarkoittaa vaikuttamista Climate Action 100+:n tai CDP:n (Carbon Disclosure Project) kaltaisten verkostojen kautta tai organisaation sisäisten vaikutustoimien koordinoimista, esim. osakesalkunhoitotimien kesken.

Ninety One tunnistaa tarpeen priorisoida vaikuttamistoimia ja kohdentaa ponnistelunsa tyypillisesti muun muassa omistusten koon ja ESG-riskien ja -mahdollisuuksien merkittävyyden perusteella.

Tärkeitä tietoja

Ks. 10 artiklan mukaisen pitkän raportin tärkeiden tietojen osio. Ninety One omistaa tämän asiakirjan tekijänoikeudet.