



—
Investing for a
world of change

Emerging Markets Blended Debt Fund

Sammanfattning av hållbarhetsrelaterade upplysningar

Emerging Markets Blended Debt Fund (delfonden) har som mål att ge investerarna avkastning och kapitaltillväxt genom att investera i ett brett urval räntebärande tillgångar från tillväxtmarknader. Delfondens uppsättning av investeringsmöjligheter omfattar obligationer emitterade av tillväxtmarknadsbolag och skuldpaper emitterade av statliga tillväxtmarknadsemitterter (i samtliga fall kallade "gäldenärer" här).

Delfonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att göra investeringar i gäldenärer som uppfyller inkluderingsstandarderna hos Ninety One, investeringsförvaltarens egenutvecklade hållbarhetsramverk och genom att utesluta investeringar i vissa gäldenärer.

Hur hållbarhetsanalysen införlivas

Utvärdering av potentiella investeringar

Statsobligationer: Ninety One tar hänsyn till ESG-utvecklingen i hela investeringsprocessen, och Ninety Ones egenutvecklade hållbarhetsramverk för stater fokuserar på framåtblickande hållbarhetstrender, vilka representeras av en ESG-trendpoäng.

För att göra denna hållbarhetsutvärdering analyserar Ninety One diverse aspekter av den statliga gäldenärens ESG-policyer och kartlägger dessa gentemot FN:s globala mål för hållbar utveckling. Den utför därefter en kvalitativ utvärdering av framåtblickande trender för var och en av dessa ESG-aspekter och tilldelar en samlad trendpoäng från -3 till +3. Delfonden investerar inte i statliga gäldenärer med den lägsta ESG-trendpoängen, -3.

Minst 50 procent av delfondens statliga gäldenärer kommer att ha en ESG-trendpoäng på 0 eller högre. Om den samlade ESG-trendpoängen för referensvärdet skulle understiga noll kommer delfonden att upprätthålla en positiv ESG-trendpoäng jämfört med sitt referensvärde.

Från ett styrningsperspektiv föredrar Ninety One statliga gäldenärer som uppvisar positiv styrningspraxis, såsom förbättringar av institutioners kapacitet och integritet, engagemang i strukturella reformer och säkerställande av effektiva regleringar.

Vad gäller företagsobligationer använder Ninety One vid investeringsprocessens fundamentala analys ett urval av data för att utvärdera hållbarhetsegenskaperna hos de bolag fonden investerar i. Först screenas bolagsgäldenärerna för varningstecken som rör ESG och vanligtvis står för svaga institutionella strukturer och högre risk för kontroverser (exempelvis dålig bolagsstyrningsstandard). Med avseende på bolagsstyrning beaktar Ninety One egenskaper såsom styrelsestruktur, aktieägarstyrning och bolagets policyer. För bolag som klarar dessa initiala kontroller genomför Ninety One en detaljerad analys av ett brett urval av ESG-faktorer som för närvarande omfattar aspekter såsom klimat och naturkapital, humankapital, företags agerande, regulatorisk risk och god bolagsstyrning. Detta hjälper till att tilldela en egenutvecklad sektorspecifik ESG-poäng för enskilda bolag. ESG-poängen varierar från 0 till 100 där 100 är den bästa poängen. Minst hälften av delfondens investeringar i bolag kommer att investeras i bolag med en neutral eller högre ESG-poäng (51 eller högre).

Investeringar som undviks av delfonden

Vid investeringar i statsobligationer undviker delfonden marknader som Ninety One anser medför de största hållbarhetsriskerna – vilket speglas i den lägsta ESG-poängen (-3) inom Ninety Ones ramverk för ESG-utvärderingar.

Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn / Artikel 10 / Sammanfattning

Med avseende på investeringar i företagsobligationer undviker Ninety One sektorer som Ninety One anser är oförenliga med en framtid med nettonollutsläpp av koldioxid. Detta innebär att delfonden inte investerar i bolag som (enligt Ninety Ones kännedom) får mer än 20 procent av sina intäkter från produktion av råolja från oljesand, termisk kolkraft och produktion eller distribution av ohållbar palmolja.

Delfonden undviker även bolag som (enligt Ninety Ones kännedom) är direkt involverade i: tillverkning och produktion av kontroversiella vapen (inklusive biologiska och kemiska vapen, klusterammunition och personminor), tillverkning eller produktion av kärnvapen, tillverkning och försäljning av tobaksprodukter, ledning eller ägande av produktion eller distribution av pornografi, brytning av termiskt kol eller bolag som Ninety One anser bryter mot principerna i FN:s Global Compact.

Delfonden kan investera i gröna obligationer – inklusive sådana som emitteras av kolkraftsproducenter; i så fall kommer Ninety One att utvärdera i vilken utsträckning bolaget som emitterar de gröna obligationerna kommer att använda intäkterna för att bidra till världens omställning till nettonollutsläpp av koldioxid på ett meningsfullt sätt.

Övervakning av investeringar

Ninety One övervakar alla delfondens innehav löpande. Ett innehav kan säljas av flera orsaker, men i synnerhet om det bedöms att investeringsscenariot för innehavet har försvagats eller inte längre tillfredsställer delfondens investeringsmål och placeringsinriktning. Sådana försäljningar kommer att genomföras under en tidsperiod som bestäms av Ninety One med hänsyn till det bästa för fondens andelsägare.

Alla förändringar i ett bolags ESG-poäng kan leda till en förändring av bolagets relativa ranking inom det relevanta sektorspecifika styrkort för ESG som nämns ovan. Detta kommer att väcka diskussion hos Ninety One om vad som har orsakat dessa förändringar och om några justeringar av delfonden krävs.

Engagemang i stater och bolag

Som investerare i tillgångar emitterade av stater befinner sig Ninety One i en privilegierad situation med tillgång till politiska makthavare på tillväxtmarknader. Detta privilegium kommer med ett ansvar att engagera sig i ESG-frågor. Ninety One har ett holistiskt synsätt på sitt engagemang i stater och anser att det mest effektiva engagemanget omfattar upprepad interaktion på specifika områden som kan åtgärdas. Engagemanget i politiska makthavare sker genom resor till olika länder – både virtuellt och personligen, när detta är möjligt. Dessa resor ger inte bara Ninety One tillgång till finansdepartement och centralbanker, utan även till andra delar av regeringarna, exempelvis president- eller regeringskanslier och energidepartement. Ninety One engagerar sig i ämbetsmän i ESG-frågor via enskilda möten, och turnéer där obligationer presenteras och IMF:s möten två gånger om året skapar ytterligare forum för engagemang. Denne arbetar även med NGO-partner och branschorganisationer för att ge en kollektiv röst och forma debatten. Ninety One engagerar sig brett på områden som täcker in hela ESG-spektrat men fokuserar främst på strategiska engagemang inom två områden där Ninety One upplever sig ha stark expertis: klimat och naturrisker (där Ninety One tillämpar sitt egenutvecklade klimat- och naturindex för stater, Climate and Nature Sovereign Index, och nettonollutsläppsindex för stater, Net Zero Sovereign Index) samt budgettransparens.

Vad gäller företagsobligationer kommer Ninety One, som en del av hållbarhetsramverket, att engagera sig i bolag där Ninety One identifierar möjligheter att skapa positiv förändring eller fördjupa kunskaper och insikter med avseende på hållbarhetsöverväganden.

Ninety One engagerar sig i gäldenärer på flera olika sätt. Dessa omfattar strategiska engagemang – där angelägna väsentliga frågor har identifierats, engagemangsmål har satts, och en handlingsplan har antagits – genom engagemang av kommunikationstyp – som hjälper Ninety One att förbättra sin förståelse av potentiella risker och förklara sina prioriteringar och förväntningar för bolagsledningen.

Även om detta endast är en del av Ninety Ones bredare process spelar detta engagemang en viktig roll när investeringsbeslut ska fattas. När det är möjligt använder Ninety One kollektivt engagemang för att maximera sin påverkan. Detta kan ske via nätverk såsom Climate Action 100+, CDP (Carbon Disclosure Project) eller genom att koordinera engagemanget i hela organisationen, exempelvis med förvaltningsteamerna för aktieportföljerna.

För att visa behovet att prioritera när det gäller engagemangsaktiviteter beaktar Ninety One i allmänhet bland annat innehavens storlek och ESG-riskernas och -möjligheternas väsentlighet som hjälp för att fokusera arbetet.

Viktig information

Hänvisa till avsnittet med viktig information i det långa formuläret Artikel 10 rapport. Denna handling är upphovsrättsskyddad och tillhör Ninety One.