



—  
Investing for a  
world of change

# Emerging Markets Hard Currency Debt Fund

## Sustainable disclosures summary

### Hur hållbarhetsanalysen införlivas

#### Utvärdering av potentiella investeringar

Investeringsförvaltaren tar hänsyn till ESG-utvecklingen i hela investeringsprocessen, och dess egenutvecklade hållbarhetsramverk fokuserar på framåtblickande hållbarhetstrender, vilket representeras av en ESG-trendpoäng. För att göra denna hållbarhetsutvärdering analyserar investeringsförvaltaren diverse aspekter av den statliga gäldenärens ESG-policyer och kartlägger dessa gentemot FN:s globala mål för en hållbar utveckling. Den utför därefter en kvalitativ utvärdering av framåtblickande trender för var och en av dessa ESG-aspekter och tilldelar en samlad ESG-trendpoäng mellan -3 och +3. Fonden investerar inte i statliga gäldenärer med den lägsta ESG-trendpoängen, -3.

Minst 50 procent av fondens investeringar i statspapper kommer att ha en positiv ESG-trendpoäng (på 0 eller högre). I genomsnitt under en rullande femårsscykel kommer fondens investeringar i statliga gäldenärer på tillväxtmarknader att ha en positiv ESG-lutning jämfört med sitt referensvärde.

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

Som en del av investeringsförvaltarens egenutvecklade verktyg använder denne ett klimat- och naturindex för stater, Climate & Nature Sovereign Index (CNSI), och ett nettonollutsläppsindex för stater, Net Zero Sovereign Index, som grund till den kvalitativa analysen, särskilt när det gäller analyser av klimatåtgärder och anpassning till klimatrisker.

#### Investeringar som undviks av fonden

Vid investeringar i statsobligationer undviker fonden marknader som investeringsförvaltaren anser medför de största hållbarhetsriskerna – vilket speglas i den lägsta ESG-trendpoängen (-3) inom investeringsförvaltarens ramverk för ESG-utvärderingar.

#### Övervakning av investeringar

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

### Statligt engagemang

Som investerare i tillgångar emitterade av stater befinner sig investeringsförvaltaren i en privilegierad situation med tillgång till politiska makthavare. Detta privilegium kommer med ett ansvar att engagera sig i ESG-frågor.

Investeringsförvaltaren 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 investeringsförvaltaren tillgång till finansdepartement och centralbanker, utan även till andra delar av regeringarna, exempelvis president- eller regeringskanslier och energidepartement. Investeringsförvaltaren engagerar sig i ämbetsmän i ESG-frågor via möten ansikte mot ansikte, 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. Investeringsförvaltaren engagerar sig brett på områden som täcker in hela ESG-spektrat men fokuserar främst på strategiska engagemang inom två områden där denne upplever sig ha stark expertis: klimat och naturrisker (där denne tillämpar sitt egenutvecklade klimat- och naturindex för stater, Climate and Nature Sovereign Index, och nettonollutsläppsindex för stater, Net Zero Sovereign Index) samt budgettransparens.

### Viktig information

Hänvisa till avsnittet med viktig information i det långa formuläret Artikel 10 rapport. Denna handling är upphovsrättsskyddad och tillhör Ninety One. Utfärdad i januari 2023.