



Investing for a
world of change

Emerging Markets Local Currency Dynamic Debt Fund

Tiivistelmä kestävyystiedoista

Alarahasto pyrkii tarjoamaan sijoittajille sijoitustuloa ja pääoman kasvua sijoittamalla monien eri kehittyvien markkinoiden valtioiden (valtiolliset liikkeeseenlaskijat) liikkeeseen laskemiin paikallisen valuutan määräisiin joukkovelkakirjoihin.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla valtiollisiin lainanottajiin, jotka täyttävät rahastonhoitajan oman kestävyysviitekehysten hyväksymisstandardit, sekä sulkemalla pois sijoitukset tiettyihin lainanottajiin.

Kuinka kestävyysanalyysi on sisällytetty

Mahdollisten sijoitusten arviointi

Rahastonhoitaja ottaa huomioon ESG-kehitysaskeleet sijoitusprosessin kaikissa vaiheissa, ja yhtiön oma kestävyysviitekehys keskittyy tuleviin kestävyystrendeihin, joita edustaa ESG-trendipistemäärä.

Tätä kestävyysarviointia tehdessään rahastonhoitaja analysoi valtiollisen lainanottajan ESG-politiikan eri puolia ja tarkastelee niitä suhteessa Yhdistyneiden kansakuntien kestävä kehityksen tavoitteisiin. Sen jälkeen se arvioi kunkin tällaisen ESG-näkökulman tulevan trendin laadullisesti ja koostaa ESG-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.

Hallituseikkojen suhteen rahastonhoitaja suosii valtiollisia lainanottajia, jotka soveltavat myönteisiä hallintotapoja, kuten parantavat instituutioiden kapasiteettia ja integriteettiä, toteuttavat rakenteellisia uudistuksia ja varmistavat tehokkaan sääntelyn.

Rahastonhoitaja käyttää omien työkalujensa osana Climate & Nature Sovereign Index (CNSI) -indeksiä ja Net Zero Sovereign Index -indeksiä, jotka tarjoavat tietoja kvalitatiiviseen analyysiin erityisesti ilmastotoimien ja ilmastoriskeihin sopeutumisen analysoinnissa.

Sijoitukset, joita alarahasto välttää

Valtionvelkakirjoihin sijoittaessaan alarahasto välttää markkinoita, joihin rahastonhoitaja katsoo liittyvän suurimmat kestävyysriskit, joita heijastaa rahastonhoitajan ESG-arvioinnin viitekehysten matalin ESG-trendipistemäärä (-3).

Sijoitusten seuranta

Rahastonhoitaja 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 rahastonhoitajan päättämän ajan kuluessa, kun otetaan huomioon alarahaston osuudenomistajien edut.

Vaikuttaminen valtiollisiin liikkeeseenlaskijoihin

Valtiollisten arvopapereiden sijoittajana rahastonhoitaja on etuoikeutetussa asemassa ja voi päästä yhteyteen kehittyvien markkinoiden poliittisten päättäjien kanssa. Tämä etuoikeus tuo mukanaan vastuun pyrkiä vaikuttamaan ESG-seikkoihin. Rahastonhoitaja soveltaa kokonaisvaltaista lähestymistapaa valtiollisiin liikkeeseenlaskijoihin vaikuttamisessa 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 mahdollisuuden vierailulla paitsi valtiovarainministeriöissä ja keskuspankeissa, myös valtionhallinnon muissa osissa, kuten hallinnon yksiköissä ja energiaministeriöissä. Rahastonhoitaja pyrkii vaikuttamaan hallitusten virkamiehiin ESG-asioissa kahdenkeskisissä tapaamisissa. Lisäksi joukkolainatapahtumat sekä IMF:n kahdesti vuodessa järjestettävät kokoukset ovat lisäfoorumeita vaikuttamiselle. Se työskentelee myös kansalaisjärjestökumppanien ja toimialajärjestöjen kanssa yhteistyössä yhteisen äänen kuuluviin saamiseksi ja keskustelun ohjaamiseksi. Rahastonhoitaja 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 -indeksien parissa tekemäänsä työtä) sekä budjetin läpinäkyvyys.

Tärkeitä tietoja

Ks. 10 artiklan mukaisen pitkän raportin tärkeiden tietojen osio. Ninety One omistaa tämän asiakirjan tekijänoikeudet. Julkaistu marraskuussa 2023.