



Investing for a world of change

Emerging Markets Sustainable Blended Debt Fund

Tiivistelmä kestävyystiedoista

Emerging Markets Sustainable Blended Debt Fund ("alarahasto") pyrkii tarjoamaan sijoittajille sijoitustuloa ja pääoman kasvua sijoittamalla laajaan valikoimaan kehittyvien markkinoiden kiinteän tuoton sijoituksia.

Sijoituspäätöksiä tehdessään rahastonhoitaja Ninety One painottaa vahvasti yhtiön omia, tulevaisuuteen katsovia ESG-pisteytyksiä, joilla keskitytään maihin, joiden kestävyystrendit ovat paranemassa. Lisäksi se tekee kestäviä sijoituksia joukkovelkakirjoihin, joiden tuotot käytetään sellaisten ratkaisujen rahoittamiseen, jotka vastaavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin haasteisiin (esim. vihreät, yhteiskunnalliset ja kestävään kehitykseen liittyvät joukkolainat).

Ninety One uskoo, että sellaisten valtioiden, joiden hallinto on vahva, jotka kohtelevat kansalaisiaan hyvin ja hallinnoivat luonnonrikkauksiaan kestävästi, taloudet ja rahoitusvälineiden hinnat kehittyvät muita paremmin pitkällä aikavälillä. Siten valtioiden joukkovelkakirjoihin sijoittaessaan Ninety One suosii lainanottajia, joilla on kestäviä toimintatapoja, hyvä hallintotapa ja merkityksellisiä tavoitteita matkalla kohti hiilineutraaliutta.

Kuinka kestävyysanalyysi on sisällytetty

Mahdollisten sijoitusten arviointi

Kestävyysnäkökohdat ovat keskeisessä roolissa Ninety Onen tehdessä alarahaston sijoituspäätöksiä. Käytännössä tämä tarkoittaa, että yhtiön omien ESG-pistemäärien painoarvo on 50 % yleisissä tuloskorteissa, joiden tietojen pohjalta sijoituspäätöksiä tehdään.

Tätä kestävyysarviointia tehdessään ja omia ESG-pistemääriä laskiessaan 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. Vähintään 70 %:lla alarahaston valtionvelkakirjasijoituksista on positiivinen ESG-trendipistemäärä (0 tai korkeampi). Alarahaston kehittyvien markkinoiden valtiollisilla liikkeeseenlaskijoilla on keskimäärin positiivinen ESG-vinouma suhteessa vertailuarvoon liukuvalla viiden vuoden jaksolla.

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

Ninety One 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.

Ninety Onen tavoitteena on sijoittaa vähintään 15 % alarahaston varoista yhtiön omalla analyysikehyksellä kestäviksi todettuihin sijoituksiin, kuten vihreisiin ja kestäviin joukkolainoihin sekä kehitysrahoituslaitosten velkasitoumuksiin. Ylikansallisia, vihreitä, yhteiskunnallisia tai kestäviä joukkolainoja analysoidessaan Ninety One käyttää lähestymistapaa, joka noudattaa Emerging Market Investors Alliancen Enhanced Labeled Bond Principles -periaatteita. Huomioon otettaviin tekijöihin sisältyvät se, käytetäänkö riippumatonta valvontaa, sekä se, kuinka läpinäkyvää raportointi on.

Sijoitukset, joita alarahasto välttää tai jotka se pitää hyvin vähäisinä

Alarahastosta suljetaan pois kaikki kestävyysperiaatteiden vastaiset sijoitukset maihin, joiden pistemäärä on -1 tai vähemmän Ninety Onen ESG-arvioinnin viitekehyksessä. Alarahaston kokonaisuudesta vain pieni osuus (10 %) voidaan sijoittaa joukkovelkakirjoihin, joiden liikkeeseenlaskijavaltiot eivät ole kulkemassa oikeaan suuntaan – mikä näkyy negatiivisena ESG-trendipistemääränä – elleivät kyseessä ole ylikansalliset, vihreät, yhteiskunnalliset tai kestävät joukkolainat.

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 alarahaston osuudenomistajien edut huomioiden.

Vaikuttaminen valtiollisiin liikkeeseenlaskijoihin

Valtionlainasijoittajana 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 vierailla 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.

Tärkeitä tietoja

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