



Investing for a
world of change

Emerging Markets Sustainable Blended Debt Fund

Sustainable disclosures summary

Fonden har som mål att ge investerarna avkastning och kapitaltillväxt genom att investera i ett brett urval av räntebärande tillgångar från tillväxtmarknader.

Vid investeringsbeslut lägger investeringsförvaltaren stor vikt vid sina egenutvecklade, framåtblickande ESG-poäng för att fokusera på länder med en hållbarhetstrend som håller på att förbättras. Denne gör även selektiva hållbarhetsinvesteringar i obligationer vars intäkter används för att finansiera lösningar som bemöter miljörelaterade och/eller sociala utmaningar (exempelvis gröna obligationer, sociala obligationer och hållbarhetslänkade obligationer).

Investeringsförvaltaren anser att ekonomin och tillgångspriserna i länder med stark styrning som behandlar sina människor väl och förvaltar sitt kapital på ett hållbart sätt kommer att prestera bättre på lång sikt. Vid investeringar i statsobligationer föredrar investeringsförvaltaren därför gäldenärer med hållbar praxis, god styrning och meningsfulla ambitioner mot att uppnå nettonollutsläpp av koldioxid.

Hur hållbarhetsanalysen införlivas

Utvärdering av potentiella investeringar

Hållbarhetsöverväganden är en viktig drivkraft för investeringsförvaltarens investeringsbeslut för fonden. Rent praktiskt innebär detta att egenutvecklade ESG-poäng har en vikt om 50 procent i de övergripande styrkortet som används som grund för beslutsfattandet.

För att göra denna utvärdering och beräkna egenutvecklade ESG-poäng 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 trendpoäng mellan -3 och +3.

Minst 70 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 nettonollutsläppindex för stater, Net Zero Sovereign Index,

som grund till den kvalitativa analysen, särskilt när det gäller analyser av klimatåtgärder och anpassning till klimatrisker.

Investeringsförvaltaren har som mål att investera minst 15 procent av fonden i hållbara investeringar, såsom gröna och hållbara obligationer samt skuldpaper emitterade av institutioner för utvecklingsfinansiering, enligt en utvärdering av dennes egenutvecklade analysramverk. Vid analysen av överstatliga, gröna, sociala eller hållbara obligationer använder investeringsförvaltaren ett tillvägagångssätt som är förenligt med Emerging Market Investors Alliances principer, Enhanced Labelled Bond Principles. Faktorer som beaktas omfattar huruvida oberoende tillsyn tillhandahålls samt graden av transparens i rapporteringen.

Investeringar som undviks eller minimeras av fonden

Alla icke hållbara investeringar i ett land med en poäng om -1 eller mindre enligt investeringsförvaltarens ramverk för ESG-utvärderingar utesluts från fonden. På övergripande fondnivå kan endast en liten andel (10 procent) av fonden investeras i obligationer emitterade av länder som inte rör sig i rätt riktning – vilket indikeras av en negativ ESG-trendpoäng – såvida det inte sker via en överstatlig, grön, social eller hållbar obligation.

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 nettonollutsläppindex 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.

