



Investing for a
world of change

Emerging Markets Sustainable Blended Debt Fund

Sammanfattning av hållbarhetsrelaterade upplysningar

Emerging Markets Sustainable Blended Debt Fund (delfonden) har som mål att ge investerarna avkastning och kapitaltillväxt genom att investera i ett brett urval räntebärande tillgångar från tillväxtmarknader.

Vid investeringsbeslut lägger Ninety One som investeringsförvaltare 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).

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

Hur hållbarhetsanalysen införlivas

Utvärdering av potentiella investeringar

Hållbarhetsöverväganden är en viktig drivkraft bakom Ninety Ones investeringsbeslut för delfonden. 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 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 mellan -3 och +3. Minst 70 procent av delfondens investeringar i statspapper kommer att ha en positiv ESG-trendpoäng (på 0 eller högre). I genomsnitt under en rullande femårscykel kommer delfondens investeringar i statliga gäldenärer på tillväxtmarknader att ha en positiv ESG-lutning 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.

Som en del av Ninety Ones egenutvecklade verktyg använder Ninety One ett klimat- och naturindex för stater, Climate & Nature Sovereign Index (CNSI), och ett nettonollutsläppsindex för stater, Net Zero Sovereign Index, som

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

grund till den kvalitativa analysen, särskilt när det gäller analyser av klimatåtgärder och anpassning till klimatrisker. Ninety One har som mål att investera minst 15 procent av delfonden i hållbara investeringar, såsom gröna och hållbara obligationer samt skuldpaper emitterade av institutioner för utvecklingsfinansiering, enligt en utvärdering gjord med hjälp av Ninety Ones egenutvecklade analysramverk. Vid analysen av överstatliga, gröna, sociala eller hållbara obligationer använder Ninety One 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 delfonden

Alla icke hållbara investeringar i ett land med en poäng om -1 eller mindre enligt Ninety Ones ramverk för ESG-utvärderingar utesluts från delfonden. På övergripande delfonds nivå kan endast en liten andel (10 procent) av delfonden 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

Ninety One övervakar alla delfondens innehav löpande. Ett innehav kan säljas av flera orsaker, men i synnerhet om det bedöms att investeringsscenario 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 delfondens andelsägare.

Statligt engagemang

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 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.