



—
Investing for a
world of change

Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Tiivistelmä kestävyystiedoista

Emerging Markets Sustainable Equity Fund on aktiivinen sijoitusalarahasto. Alueittain tarkastellen alarahasto sijoittaa ensisijaisesti kehittyvien ja reunamarkkinoiden (eli tärkeimpiä länsimaita taloudellisesti vähemmän kehittyneiden maiden) yritysten osakkeisiin. Näillä alueilla alarahasto sijoittaa yrityksiin, joilla on rahastonhoitaja Ninety Onen käsityksen mukaan toimintoja ja/tai liiketoimintamalleja, jotka vähentävät haitallisia vaikutuksia yhteiskuntaan ja ympäristöön tai joiden tuotteet ja palvelut hyödyttävät yhteiskuntaa ja ympäristöä.

Niihin voi sisältyä yrityksiä, jotka: auttavat vähentämään kasvihuonekaasupäästöjä; edistävät siirtymistä vähähiiliseen, kestävämpään talouteen; mahdollistavat pääsyn digipalveluihin ja digitekologiaan; tarjoavat hyviä asuntoja ja hyviä työpaikkoja; edistävät terveydenhuoltopalveluiden tekemistä edullisemmiksi tai muulla tavoin parantavat niiden saatavuutta; edistävät taloudellista osallisuutta (esim. tarjoamalla pankkitilejä tai lainapalveluita); sekä toimivat muilla aloilla.

Otaen huomioon, että alarahasto keskittyy kestäviin sijoituksiin, on myös tietyn tyyppisiä yrityksiä, joihin alarahasto ei sijoita. Tällaisia yrityksiä ovat mm. sellaiset, jotka saavat merkittävästi liikevaihtoa (yli 5 prosenttia kokonaisliikevaihdostaan) tupakkatuotteiden valmistuksesta ja myynnistä, hiilen tai hiilienergian tuotannosta sekä öljyn ja kaasun etsinnästä, tuotannosta ja jalostamisesta.

Salkkuun sopivien yritysten tunnistaminen

Ninety One aloittaa salkkuun sopivien yritysten tunnistamisen arvioinnilla, jossa tarkastellaan yrityksen kokoa, likviditeettiä, liikevaihdon kasvua, taseen vahvuutta sekä mahdollisia ongelmia, jotka johtaisivat yrityksen poissulkemiseen kestävyysseikkojen vuoksi (kuten edellä on kuvattu).

Sen jälkeen se suorittaa arvioinnin läpäisseille yrityksille tarkemman tutkimuksen, joka keskittyy seuraaviin seikkoihin:

- Hyötyykö yritys rakenteellisista suuntauksista, jotka tarjoavat mahdollisuuksia luoda kestäväää arvoa kuluttajille ja osakkaille, ja pystyykö se tarjoamaan pysyviä tuotteita ja kestäväää kannattavuutta? Esimerkkejä rakenteellisista suuntauksista ovat kuluttajien lisääntyvä pyrkimys suosia kestävämpiä tuotteita ja palveluita sekä kehittyvien markkinoiden ihmisten lisääntyvä rahoituspalveluiden käyttö.
- Onko yrityksellä toimintaperiaatteet, joilla pyritään vähentämään kielteisiä ulkoisvaikutuksia sidosryhmiin, ja/tai onko sillä tuotteita ja palveluita, jotka synnyttävät myönteisiä ulkoisvaikutuksia yhteiskunnalle tai ympäristölle (ks. ulkoisvaikutusten selitys jäljempänä)?
- Onko yrityksellä suunnitelma hiilineutraaliuden saavuttamiseksi? Ninety One pyrkii sijoittamaan enenevässä määrin yrityksiin, joilla on uskottavat suunnitelmat kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseksi. Ninety Onen tavoitteena on, että kaikilla alarahaston omistamilla yrityksillä olisi vuoteen 2030 mennessä tehtynä uskottava suunnitelma hiilineutraaliuden saavuttamiseksi.
- Voisiko yritys hyötyä erityisistä kasvun ajureista, kuten toimialan suotuisasta dynamiikasta, laadukkaasta liiketoimintamallista, taloudellisesta vahvuudesta ja pysyvistä tuotoista?

Ulkoisvaikutukset ovat (hyödyllisiä tai haitallisia) vaikutuksia, joita yrityksellä on yhteiskuntaan ja ympäristöön joko liiketoimintansa tai tuotteidensa ja palveluidensa kautta. Yleisesti ottaen Ninety One tarkastelee kunkin yrityksen kohdalla kolmea ulkoisvaikutusluokkaa: luonnonpääoma, sosiaalinen pääoma ja inhimillinen pääoma. Luonnonpääoma viittaa siihen, kuinka yritys käyttää luonnonvaroja tai vaikuttaa niihin, esimerkiksi tuottamalla kasvihuonekaasuja, edistämällä tai vahingoittamalla luonnon monimuotoisuutta, käyttämällä vettä sekä tuottamalla jätettä ja toteuttamalla jätehuoltoa. Sosiaalinen pääoma viittaa toimintatapoihin, ohjelmiin ja rahankäyttöön, jotka voivat vaikuttaa ihmisiin ja yhteisöihin. Inhimillinen pääoma viittaa työntekijöiden kouluttamiseen ja kehittämiseen. Aina kun mahdollista, Ninety One kvantifioi nämä ulkoisvaikutukset ja muodostaa näkemyksen siitä, kuinka ne saattavat vaikuttaa yrityksen tulevaan kasvuun ja kannattavuuteen (myönteisesti tai kielteisesti).

Tutkimusta tehdessään Ninety One käyttää laajalti eri tiedonlähteitä osittain siitä syystä, että kestävyyyteen liittyvät tiedot ovat kehittyvillä markkinoilla (ja muuallakin) usein puutteellisia. Tietolähteisiin sisältyvät yritysten itsensä ilmoittamat tiedot (esim. hiilipäästöjä koskevat tiedot); ulkopuolisilta ympäristöön, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hallintotapaan (ESG) liittyvien tietojen tarjoajilta saadut tiedot; arviot; sekä kvalitatiivinen analyysi.

Ninety One seuraa jatkuvasti kaikkia salkun yrityksiä, mm. suhteessa edellä mainittuihin neljään keskeiseen ominaisuuteen (rakenteellinen kasvu, ulkoisvaikutukset, hiilineutraalius ja erityiset kasvun ajurit). Ninety One voi myydä sijoituksen salkusta, jos se havaitsee, että kyseisen yrityksen sijoitusperusteet (mukaan lukien kestävyysarvioinnin tulos) ovat heikentyneet.

Vaikuttamistoiminta on olennainen osa Ninety Onen prosessia. Kaikkiin yrityksiin pyritään vaikuttamaan säännöllisesti, myös ennen kuin alarahasto sijoittaa niihin. Vaikutustoimet keskitetään merkittäviin taloudellisiin, kestävyyyteen ja hallintotapaan liittyviin seikkoihin sekä alueille, joissa on tunnistettu parannusmahdollisuuksia. Kullekin yritykselle asetetaan omat vaikutustavoitteet.

Eurooppalainen sääntely edellyttää, että rahastonhoitajat määrittelevät, kuinka suuri osuus salkusta sijoitetaan tiettyntyyppisiin sijoituksiin. Emerging Markets Sustainable Equity -rahastossa vähintään 90 % sijoituksista on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia ja vähintään 50 % varoista sijoitetaan SFDR-asetuksen mukaisiin ”kestäviin sijoituksiin”. Vähintään 1 % sijoituksista on EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

Emerging Markets Sustainable Equity -rahaston sijoittajille julkaistaan vuosittain kestävyysraportti. Raportti sisältää kunkin salkun yrityksen profiiliin, josta käyvät ilmi rakenteellinen kasvu, osakasarvon luonti, ulkoisvaikutukset, päästöt ja hiilineutraaliustavoitteet ja vaikuttamisaiheet.

Tärkeitä tietoja

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