



—
Investing for a
world of change

Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Sammendrag av bærekraftsrelaterte opplysninger

Emerging Markets Sustainable Equity er et aktivt forvaltet underfond. Underfondet investerer etter region og primært i aksjer i selskaper i fremvoksende markeder og vekstmarkeder (land som er mindre økonomisk utviklet enn de store vestlige landene). Innenfor disse regionene investerer underfondet i selskaper som etter investeringsforvalteren Ninety Ones oppfatning har virksomhet og/eller forretningsmodeller som reduserer skadevirkninger på samfunn og miljø, eller som har produkter og tjenester som kommer samfunnet og miljøet til gode.

Dette kan inkludere selskaper som: bidrar til å redusere klimagassutslipp; fremmer overgangen til en mer bærekraftig lavkarbonøkonomi; muliggjør tilgang til digitale tjenester og teknologi; sørger for gode boliger og arbeidsplasser; bidrar til å gjøre helsetjenester rimeligere eller mer tilgjengelige på annen måte; legger til rette for finansiell inkludering (f.eks. ved å tilby bankkontoer eller utlånstjenester); og andre aktiviteter.

Gitt fokuset på bærekraftige investeringer er det også visse typer selskaper underfondet ikke vil investere i, for eksempel selskaper som genererer meningsfulle inntekter (over 5 % av sine totale inntekter) fra produksjon eller salg av tobakksprodukter, utvinning eller produksjon av kullkraft, og leting etter, produksjon og raffinering av olje og gass.

Identifisering av selskaper for porteføljen

For å velge ut selskaper til porteføljen bruker Ninety One først et filter basert på selskapets størrelse, likviditet, inntektsvekst, balansestyrke og eventuelle forhold som vil ekskludere selskapet fra et bærekraftsperspektiv (som beskrevet ovenfor).

Deretter utføres mer detaljert analyse av selskapene som passerer gjennom filteret, med fokus på det følgende:

- Hvorvidt et selskap drar nytte av strukturelle trender som skaper muligheter for å generere bærekraftig verdi for forbrukere og aksjonærer, og er i stand til å levere vedvarende avkastning og bærekraftig profitt. Eksempler på strukturelle trender er blant annet trenden med økt etterspørsel etter bærekraftige varer og tjenester blant forbrukere, og at flere mennesker i fremvoksende markeder bruker finansielle tjenester.
- Hvorvidt et selskap har policyer for å redusere negative eksternaliteter på interessenter, og/eller har produkter og tjenester som genererer positive eksternaliteter for samfunnet eller miljøet (se nedenfor for en forklaring av "eksternaliteter").
- Hvorvidt et selskap har en plan for overgang til netto-null. Ninety One vil i økende grad søke å investere i selskaper som har troverdige planer for å redusere klimagassutslipp. Nærmere bestemt har Ninety One som mål at alle selskaper i underfondet skal ha troverdige planer for overgang til netto-null fastsatt innen 2030 eller tidligere.
- Hvorvidt selskapet kan dra nytte av spesifikke vekst drivere, som positiv bransjedynamikk, en forretningsmodell av god kvalitet, finansiell styrke og vedvarende avkastning.

Eksternaliteter er virkningene (gunstige eller skadelige) som et selskap har på samfunnet og miljøet, enten som følge av dets forretningsdrift eller via dets produkter og tjenester. Ninety One ser hovedsakelig på tre kategorier av eksternaliteter for hvert

selskap: naturkapital, sosial kapital og humankapital. Naturkapital refererer til hvordan et selskap bruker eller påvirker naturressurser, for eksempel ved å generere klimagasser, forbedre eller skade biologisk mangfold, forbruke vann og generere og håndtere avfall. Sosial kapital er relatert til policyer, programmer og pengebruk som kan påvirke mennesker og lokalsamfunn. Humankapital er knyttet til opplæring og utvikling av ansatte. Der det er mulig, vil Ninety One kvantifisere slike eksternaliteter med sikte på å forstå hvordan de kan påvirke selskapets fremtidige vekst og lønnsomhet (positivt eller negativt).

I denne analysen bruker Ninety One en lang rekke informasjonskilder, delvis fordi bærekraftsrelaterte data ofte er ufullstendige i fremvoksende markeder (og andre steder). Datakildene som brukes, inkluderer selskapsrapporterte data (f.eks. om karbonutslipp), data fra tredjepartsleverandører som spesialisere seg på ESG-data, samt kvalitativ analyse.

Ninety One overvåker alle selskaper i porteføljen fortløpende, inkludert med hensyn til de fire nøkkelkarakteristikkene nevnt ovenfor (strukturell vekst, eksternaliteter, netto-null og spesifikke vekst drivere). Ninety One kan selge en eiendel i porteføljen hvis investeringsargumentet for selskapet har svekket seg, inkludert med hensyn til bærekraftsvurderingen.

Engasjement er en viktig del av Ninety Ones prosess. Investeringsforvalteren har kontakt med alle selskaper, også før underfondet har investert i dem. Fokuset for denne kontakten er vesentlige økonomiske, bærekraftige og styringsrelaterte spørsmål, og områder der det er identifisert rom for forbedring. Spesifikke engasjementsmål settes for hvert selskap.

Europeisk regelverk krever at investeringsforvaltere spesifiserer hvor mye av en portefølje som skal investeres i bestemte typer investeringer. For Emerging Markets Sustainable Equity vil minst 90 % av eiendelene være i tråd med miljømessige og sosiale egenskaper, og minst 50 % av eiendelene vil investeres i "bærekraftige investeringer", som definert i offentliggjøringsforordningen (SFDR). Til slutt vil minst 1 % av eiendelene være i tråd med EUs taksonomi.

En årlig bærekraftsrapport vil publiseres for investorer i Emerging Markets Sustainable Equity-strategien. Rapporten inkluderer en profil av hvert selskap i porteføljen med detaljer om strukturell vekst, verdiskaping for aksjonærer, eksternaliteter, utslipps- og netto-null-mål, og temaer knyttet til engasjement.

Viktig informasjon

Se delen med viktig informasjon i den lengre artikkel 10-rapporten. Rettighetene til dette dokumentet tilhører Ninety One.

