



Investing for a  
world of change

# Emerging Markets Sustainable Equity Fund

## Sammanfattning av hållbarhetsrelaterade upplysningar

Emerging Markets Sustainable Equity är en aktiv investeringsdelfond. Per region investerar delfonden främst i aktier i bolag på tillväxt- och frontiermarknader (länder som i ekonomiskt hänseende är mindre utvecklade än de större länderna i väst). I dessa regioner investerar delfonden i bolag som Ninety One, investeringsförvaltaren, anser har en verksamhet och/eller affärsmodeller som minskar de skadliga effekterna på samhället och miljön, eller vars produkter och tjänster gynnar samhället och miljön.

Detta kan omfatta bolag som hjälper till att minska växthusgasutsläppen, påskyndar omställningen till en hållbarare ekonomi med lägre koldioxidutsläpp, möjliggör tillgång till digitala tjänster och teknik, tillhandahåller bra bostäder och arbetstillfällen, bidrar till att göra vård billigare eller på annat sätt mer tillgänglig, underlättar ekonomisk inkludering (exempelvis genom att tillhandahålla bankkonton eller ge lån) och andra aktiviteter.

Givet fondens fokus på hållbara investeringar finns det även vissa typer av bolag som delfonden inte kommer att investera i, exempelvis bolag som får meningsfulla intäkter (över 5 procent av de totala intäkterna) från tillverkning eller försäljning av tobaksprodukter, utvinning av kol eller kolkraft, samt prospektering, produktion och raffinering av olja och gas.

### Identifiering av bolag för portföljen

För att identifiera bolag för portföljen tillämpar Ninety One först ett filter baserat på bolagsstorlek, likviditet, intäktstillväxt, balansräkningens styrka samt eventuella frågor som skulle kunna utesluta bolaget ur ett hållbarhetsperspektiv (enligt beskrivningen ovan).

Denne gör sedan mer detaljerade analyser av de bolag som klarat screeningen, med fokus på följande:

- Huruvida ett bolag drar nytta av strukturella trender som skapar möjligheter att skapa hållbart värde för konsumenter och aktieägare och kan tillhandahålla bestående avkastning och en hållbar vinst. Exempel på strukturella trender omfattar trenden att konsumenter i större utsträckning gynnar hållbarare produkter och tjänster, och att fler människor på tillväxtmarknader använder finansiella tjänster.
- Om ett bolag har infört policyer för att minska sina negativa externaliteter för intressenter och/eller har produkter och tjänster som tillhandahåller positiva externaliteter för samhället eller miljön (för en förklaring av begreppet externaliteter, se nedan).
- Om bolaget har en plan för omställning till nettonollutsläpp. Ninety One kommer i allt större utsträckning att söka investera i bolag som har trovärdiga planer för att minska växthusgasutsläppen. Mer specifikt siktar Ninety One på att alla bolag i delfonden ska ha trovärdiga planer för omställningen till nettonollutsläpp per 2030 eller tidigare.
- Om bolaget kan dra nytta av specifika drivkrafter för tillväxt, exempelvis hjälpsam affärsdynamik, en affärsmodell av god kvalitet, ekonomisk styrka och beständig avkastning.

Externaliteter är de effekter (gynnsamma eller skadliga) som ett bolag har på samhället och miljön, oavsett om detta är ett resultat

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

av dess affärsverksamhet eller via dess produkter och tjänster. I stort sett undersöker Ninety One tre kategorier av externaliteter för varje bolag: naturkapital, socialt kapital och humankapital. Naturkapital hänvisar till hur ett bolag använder eller påverkar naturresurser, exempelvis genom att släppa ut växthusgaser, förbättra eller skada den biologiska mångfalden, använda vatten samt skapa och hantera avfall. Socialt kapital rör policyer, program och utlägg som kan påverka människor och samhällen. Humankapital rör kompetensutveckling. I den mån det är möjligt kommer Ninety One att kvantifiera dessa externaliteter för att förstå hur de kan påverka bolagets framtida tillväxt och lönsamhet (i positiv eller negativ riktning).

För denna analys använder Ninety One ett stort antal informationskällor, delvis på grund av att hållbarhetsrelaterade data ofta är ofullständiga på tillväxtmarknader (och på andra ställen). De källor som används inbegriper data som redovisats av bolaget (exempelvis om koldioxidutsläpp), data från tredjepartsleverantörer som är specialiserade på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade (environmental, social and governance, ESG) data, uppskattningar samt kvalitativ analys.

Ninety One övervakar alla portföljbolag löpande, inklusive med avseende på de fyra viktiga egenskaper som anges ovan (strukturell tillväxt, externaliteter, nettonollutsläpp och specifika drivkrafter för tillväxt). Ninety One kan sälja ett portföljinnehav om Ninety One anser att investeringsscenarioet för bolaget har försämrats, inbegripet med avseende på hållbarhetsutvärderingen.

Engagemang är en kritisk del av Ninety Ones process. Engagemang sker regelbundet i alla bolag, även innan delfonden har investerat i dem. Engagemanget fokuserar på väsentliga finansiella, hållbarhetsrelaterade och styrningsrelaterade frågor och områden med utrymme för förbättringar. Specifika engagemangsmål sätts för varje bolag.

EU-reglerna kräver att investeringsförvaltare anger hur stor del av portföljen som kommer att investeras i vissa typer av investeringar. För Emerging Markets Sustainable Equity kommer minst 90 procent av tillgångarna att vara förenliga med miljörelaterade och sociala egenskaper, och minst 50 procent av tillgångarna kommer att investeras i "hållbara investeringar" enligt definitionen i disclosureförordningen. Slutligen kommer minst 1 procent av tillgångarna att vara förenliga med EU-taxonomin.

En årlig hållbarhetsredovisning kommer att publiceras för investerare i Emerging Markets Sustainable Equity strategi. Denna redovisning omfattar en profil för varje bolag i portföljen, inklusive detaljerad information om strukturell tillväxt, skapande av aktieägarvärde, externaliteter, utsläpp och mål för nettonollutsläpp samt engagemangsfrågor.

### Viktig information

Hänvisa till avsnittet med viktig information i det långa formuläret Artikel 10 rapport. Denna handling är upphovsrättsskyddad och tillhör Ninety One.

