



Emerging Markets Blended Debt Fund

Sustainable Finance Disclosures

heinäkuu 2022



Tausta

Myös nimillä Tiedonantovelvoiteasetus tai SFDR tunnetun, kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun EU:n asetuksen (EU) 2019/2088 nojalla Ninety One Global Strategy Fund -rahaston **Emerging Markets Blended Debt Fund** -alarahaston on julkistettava kuvaus sen edistämistä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista, tietoja näiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamisesta sekä tietoja ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien tekijöiden arviointi-, mittaus- ja seurantamenetelmistä. Käsitteillä, joita ei määritetä tässä asiakirjassa, on samat merkitykset kuin Ninety One Global Strategy Fundin rahastoesitteessä.

Kestävyysominaisuudet

Alarahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla suoraan lainanottajiin, jotka täyttävät rahastonhoitajan sisäisen kestävyyskehityksen vaatimukset, ja karsimalla suorat sijoitukset tiettyihin lainanottajiin.

Alarahastolle ei ole määritetty vertailuindeksiä, jonka tarkoituksena olisi alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen.

Ominaisuuksien toteuttaminen

Sijoitusstrategia

Osana sijoitusstrategiaa, jonka tavoitteena on edistää alarahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, rahastonhoitaja tekee sijoituksia, jotka täyttävät sen sisäisen kestävyyskehityksen vaatimukset:

Lainanottajavaltiot

Kestävyyskehityksen painopisteenä ovat ESG-näkökohtien tulevat trendit, joita ESG-arvosana kuvastaa. Rahastonhoitaja uskoo, että positiiviset ESG-kehityssuunnat ovat keskeinen näkökohta sijoitusprosessin kaikissa vaiheissa. Esimerkiksi lainanottajavaltioiden, joilla on vahva hallinto, jotka kohtelevat ihmisiä hyvin ja hallitsevat varojaan kestävällä tavalla, talouden ja sijoituskohteiden hintojen odotetaan ylittävän indeksin pitkällä aikavälillä.

Rahastonhoitaja analysoi lainanottajavaltioiden ympäristöpolitiikan (kuten ilmasto ja luontopääoma), yhteiskuntapolitiikan (kuten rakennettu ympäristö, inhimillinen pääoma ja osallistava kehitys) ja hallintotapaan (kuten siviilihallinto, institutionaaliset valmiudet ja talouspolitiikka) liittyviä ulottuvuuksia. Jokaista ulottuvuutta verrataan yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen. Rahastonhoitaja arvioi laadullisesti kunkin ulottuvuuden tulevia trendejä, joiden tuloksena saadaan koostettu ESG-trendiarvosana asteikolla -3...+3. Koostettua ESG-trendiarvosanaa käytetään rahaston perusteanalyyseissä.

Alarahasto käyttää positiivista painotusta verrattuna alarahaston vertailuindeksin valtiotuloihin mitattuna markkinasyklin keskiarvona. Alarahaston positiivista painotusta lainanottajavaltioiden sijoituksiin mitataan vertaamalla alarahaston valtioihin tehtyjen sijoitusten ESG-trendiarvosanan painotettua keskiarvoa sen vertailuindeksin valtioihin tehtyihin sijoituksiin (esim. positiivisen arvosanan saaneisiin lainanottajavaltioihin tehtyjen sijoitusten yhteenlasketut aktiiviset painoarvot ovat suurempia kuin negatiivisen arvosanan saaneisiin lainanottajavaltioihin tehtyjen sijoitusten yhteenlasketut aktiiviset painoarvot). Alarahasto sijoittaa vähintään 50 prosenttia varoistaan lainanottajavaltioihin, joiden ESG-trendiarvosana on vähintään 0, eikä se sijoita lainanottajavaltioihin, joiden ESG-trendiarvosana on -3 rahastonhoitajan sisäisessä kestävyyskehityksessä.

Rahastonhoitaja käyttää kokonaisvaltaista lähestymistapaa käydessään vuoropuhelua ESG-asioissa ja uskoo, että kaikista tehokkain vuoropuhelu koostuu toistuvasta yhteydenpidosta rajatuissa toimenpiteiden kohteina olevissa aiheissa. Rahastonhoitaja käy rakentavaa vuoropuhelua lainanottajavaltioiden, kuten esimerkiksi keskuspankkien, hallituksen päätöksentekijöiden, energiaministerien, Kansainvälisen valuuttarahaston kokousten ja muiden valtiosta riippumattomien järjestöjen, kanssa.

Lainanottajaryitykset

Alustavasti suunnitellut sijoitukset seulotaan ESG-näkökohtiin liittyvien varoitusmerkkien varalta. Ne ovat signaaleja, jotka edellyttävät rahastonhoitajan tarkempia selvityksiä ja jotka tavanomaisesti ovat merkki heikoista institutionaalisista rakenteista ja korkeammasta ristiriitojen (esimerkiksi huonojen hallintotapojen) riskistä siten kuin ne on määritetty rahastonhoitajan kestävyyskehityksessä. Näiden alustavien tarkistusten jälkeen toteutetaan yksityiskohtainen ESG-analyysi, joka kattaa laajoja ympäristöön (kuten hiilijalanjälki, luontopääoma sekä päästöt ja jätteet), yhteiskuntaan (kuten työolosuhteet, sidosryhmien osallistuminen ja yhteiskuntasuhteet) ja hallintoon liittyviä näkökohtia. Tuloksena saadaan sisäinen alakohdainen ESG-arvosana jokaiselle sijoitukselle.

Rahastonhoitaja rajaa alarahastosta pois tiettyjen alojen sijoitukset ja soveltaa toisilta aloilta saatavaan tuottoon prosentuaalisia enimmäisrajoja.

Alarahasto ei sijoita yrityksiin, jotka (rahastonhoitajan tietojen mukaan)

- osallistuvat suoraan kiistanalaisten aseiden (mukaan lukien biologiset ja kemikaaliset aseet, rypälepommit, maamiinat ja ydinaseet) valmistamiseen ja tuotantoon tai
- osallistuvat suoraan tupakkatuotteiden valmistamiseen ja myyntiin tai
- osallistuvat suoraan aikuisviihteen tuotantoon tai jakeluun hallinnoijana tai omistajana tai
- osallistuvat suoraan termisen hiilen louhintaan tai
- jotka rahastonhoitajan arvion mukaan loukkaavat YK:n Global Compact -periaatteita.

Lisäksi alarahasto ei sijoita yrityksiin, jotka (rahastonhoitajan tietojen mukaan) saavat yli 20 prosenttia tuotostaan seuraavista liiketoimista:

- öljyhiekka
- termisellä hiilellä tuotettu energia
- kestämaton palmuöljy.

Rahastonhoitaja voi sijoittaa vihreiden velkakirjojen sijoituksiin (mukaan lukien energiaa termisellä hiilellä tuottavien liikkeeseenlaskijoiden), jos rahastonhoitaja uskoo, että tuotot käytetään nettonollatavoitteeseen siirtymiseen uskottavasti tietyn ajan kuluessa.

Alarahaston kestävyyskehysten seurauksena suurin osa alarahaston sijoituksista lainanottajayrityksiin tehdään hyvät pisteet saaneisiin yrityksiin mitattuna rahastonhoitajan sisäisillä, alhaalta ylös -lähestymistapaa noudattavilla ESG-arvosanoilla.

Rahastonhoitaja on sitoutunut käymään yritysten kanssa vuoropuhelua ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintoon liittyvistä näkökohdista.

Rahastonhoitajan ESG-analyysi saa tukea useista eri tietolähteistä, mukaan lukien julkisesti saatavista lähteistä, kolmansien osapuolten tiedoista, sijoitusmalleista ja rahastonhoitajan kokemuksesta, harkinnasta ja arvioista. Ulkopuolisiin ESG-arvioihin ja -arvosanoihin ei tukeuduta automaattisesti.

Rahastonhoitaja arvioi alarahaston sijoitusten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia soveltamalla sisäistä kestävyyskehystään johdonmukaisesti ja jatkuvasti. Lisäksi alarahasto ei sijoita tiettyihin lainanottajavaltioihin tai lainanottajayrityksiin, kuten edellä on kuvattu.

Ajan kuluessa rahastonhoitaja voi harkintansa mukaan ja tätä sijoituskäytäntöä noudattaen ottaa käyttöön lisärajoituksia, joista ilmoitetaan verkkosivustossa, kun ne otetaan käyttöön.

Rahastonhoitajan arvio ja ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien soveltaminen sitovat alarahaston sijoitussalkun sijoitusten valintaa. Kriteeriä ei sovelleta alarahaston muihin sijoituksiin käteiseen, käteisvastineisiin, talletuksiin, rahamarkkinainstrumentteihin, johdannaisiin ja/tai yhteissijoitusjärjestelmiin ja pörssinoteerattuihin rahastoihin, joiden sijoitusomaisuutta rahastonhoitaja ei hallitse suoraan. Tällaisten muiden sijoitusten osuus alarahaston sijoitussalkusta ei tavanomaisesti ole merkittävä.

Rahastonhoitaja valvoo rahaston omistuksia jatkuvasti. Omistus voidaan myydä useista syistä, mutta erityisesti, jos havaitaan, että omistuksen merkitys sijoituskohteena on heikentynyt tai ei enää vastaa alarahaston sijoitustavoitetta ja -politiikkaa. Tällaiset myynnit toteutetaan rahastonhoitajan määrittämän ajanjakson kuluessa ottaen huomioon alarahaston osuudenomistajien edut.

Hyvä hallintotapa

Rahastonhoitaja analysoi sijoituksiin liittyviä mahdollisia hallinnointiongelmia sisäisen sijoituskehityksensä mukaisesti. Hallintotavan arviointia täydennetään kolmansien osapuolten toimittamilla tiedoilla. Tätä alarahastoa varten lainanottajien hyvän hallintotavan mukaisia käytäntöjä arvioidaan osana rahastonhoitajan sisäistä kestävyyskehystä.

Lainanottajavaltiot

Hyvän hallintotavan mukaiset käytännöt otetaan huomioon rahastonhoitajan sisäisessä kestävyyskehityksessä. Erityisesti painotetaan lainanottajavaltioita, joiden hallintotavassa on havaittavissa positiivisia trendejä, kuten instituutioiden toimintakyvyn ja eheyden parantaminen, rakenteellisten uudistusten toteuttaminen, tehokkaan sääntelyn varmistaminen ja laajemmin makrotalouspolitiikan terveen ja kestävä perustan varmistaminen.

Lainanottajayritykset

Rahastonhoitaja ottaa huomioon ominaisuuksia, kuten (i) lainanottajayrityksen hallituksen rakenteen ja osakkeenomistajien määräysvallan, (ii) lainanottajayrityksen käytännöt, mukaan lukien aiemmat toimet ilmianto- ja korruptiotapauksissa, sekä mahdolliset aiemmat sakot tai seuraamukset ja (iii) lainanottajayrityksen henkilöstön kohtelun, esimerkiksi sen, onko työntekijöillä oikeus järjestäytyä. Prosessissa otetaan myös huomioon, onko yritys saattanut loukata YK:n Global Compact -periaatteita.

Jos hallinnointiongelmia havaitaan, rahastonhoitaja voi pyrkiä saamaan aikaan muutosta ottamalla suoraan yhteyttä lainanottajayrityksen johtoon tai valtiota edustaviin sidosryhmiin.

Kestävyystunnusluvut

Rahastonhoitajan kestävyyskehityksen perusteella:

- Alarahasto painottaa lainanottajavaltioiden sijoituksia positiivisesti verrattuna alarahaston vertailuindeksiin lainanottajavaltioihin tekemiin sijoituksiin. Painotusta mitataan markkinasyklin keskiarvona. Alarahaston positiivista painotusta lainanottajavaltioiden sijoituksiin mitataan vertaamalla alarahaston valtioihin tehtyjen sijoitusten ESG-trendiarvosanan painotettua keskiarvoa sen vertailuindeksiin valtioihin tehtyihin sijoituksiin (esim. positiivisen arvosanan saaneisiin lainanottajavaltioihin tehtyjen positoiden yhteenlasketut aktiiviset painoarvot ovat suurempia kuin negatiivisen arvosanan saaneisiin lainanottajavaltioihin tehtyjen sijoitusten yhteenlasketut aktiiviset painoarvot). Alarahasto raportoi vuosittain lainanottajavaltioiden positiivisen painotuksen suuruudesta.
- Suurin osa alarahaston sijoituksista lainanottajayrityksiin tehdään hyvät pisteet saaneisiin yrityksiin mitattuna rahastonhoitajan sisäisillä, alhaalta ylös -lähestymistapaa noudattavilla ESG-arvosanoilla. Alarahasto raportoi vuosittain, kuinka suuri osuus lainanottajayrityksistä on tällaisia hyvän arvosanan saaneita yrityksiä.

Channel Islands

PO Box 250, St Peter Port
Guernsey, GY1 3QH
Telephone: +44 (0)1481 710 404
enquiries@ninetyone.com

Germany

Bockenheimer Landstraße 23
60325 Frankfurt am Main
Telephone: +49 (0)69 7158 5900
deutschland@ninetyone.com

Italy

Via Dante 7
20123 Milano
enquiries@ninetyone.com

Luxembourg

2-4, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxembourg
Telephone: +352 28 12 77 20
enquiries@ninetyone.com

Sweden

Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53
Stockholm
Telephone: +46 8 502 438 20
enquiries@ninetyone.com

Switzerland

Dufourstrasse 49
8008 Zurich
Telephone: +41 44 262 00 44
enquiries@ninetyone.com

United Kingdom

55 Gresham Street
London, EC2V 7EL
Telephone: +44 (0)20 3938 1900
enquiries@ninetyone.com

**—
www.ninetyone.com**

Telephone calls may be recorded for training, monitoring and regulatory purposes and to confirm investors' instructions. For more details please visit www.ninetyone.com/contactus

Tärkeää tietoa

Kaikkiin sijoituksiin liittyy pääomatappioiden riski. Aiempi kehitys ei ennusta tulevaa kehitystä.

Tähän asiakirjaan sisältyvät tiedot annetaan vilpittömässä mielessä ja on hankittu luotettaviksi arvioiduista lähteistä. Niiden paikkansapitävyydestä tai täydellisyydestä ei anneta takuita. Kaikki ilmaistut mielipiteet ovat rehellisiä, mutta niistä ei anneta takuuta eikä niihin kannata tukeutua. Tämä tiedote on tarkoitettu vain yleisesti tiedoksi. Tässä ei esitetä sijoituskutsua tai myyntitarjousta eikä suositella minkään sijoituksen ostamista, myymistä tai pitämistä. Sijoittajan tulee päättää mahdollisista sijoituksista tässä kuvattuihin strategioihin vasta, kun sijoittaja on tutustunut tarjousasiakirjaan, tehnyt tarpeelliseksi katsomansa selvitykset ja pyytänyt neuvoa omilta oikeus-, kirjanpito- ja veroneuvojiltaan, jotta sijoittaja voi arvioida sijoituksen soveltuvuutta ja seurauksia itsenäisesti. Tässä asiakirjassa kuvattuja sisäisiä sijoitusparametreja voidaan muuttaa ilmoittamatta siitä etukäteen.

Asiakirja on Ninety Onen tekijänoikeuden alaista omaisuutta, eikä sen sisältöä saa käyttää uudelleen ilman Ninety Onen etukäteen antamaa lupaa. Julkaisija: Ninety One, heinäkuu 2022.