



—
Investing for a
world of change

Emerging Markets Local Currency Dynamic Debt Fund

Zusammenfassung zu nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten

Der Teilfonds will Anlegern laufende Erträge und Kapitalwachstum bieten, indem er in Staatsanleihen investiert, die in Landeswährung von einer breiten Auswahl von Schwellenländern (staatlichen Emittenten) emittiert wurden.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er Investitionen in staatlichen Kreditnehmern tätigt, die den Aufnahme Standards des hausinternen Nachhaltigkeitsrahmens des Anlageverwalters entsprechen, und Investitionen in bestimmten Kreditnehmern ausschließt.

Wie Nachhaltigkeitsanalysen einbezogen werden

Beurteilung potenzieller Investitionen

Der Anlageverwalter berücksichtigt ESG-Entwicklungen während seines gesamten Anlageprozesses, und sein hausinterner Nachhaltigkeitsrahmen konzentriert sich auf zukunftsgerichtete Nachhaltigkeitstrends, wie durch einen ESG-Trend-Score belegt.

Um diese Nachhaltigkeitsbeurteilung vorzunehmen, analysiert der Anlageverwalter verschiedene Aspekte der ESG-Strategien eines staatlichen Kreditnehmers und stellt diese den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) gegenüber. Danach führt er eine qualitative Beurteilung zukunftsorientierter Trends für jeden dieser ESG-Aspekte durch und weist einen aggregierten Trend-Score zwischen -3 und +3 zu. Der Teilfonds investiert nicht in staatliche Kreditnehmer mit dem niedrigsten ESG-Trend-Score von -3.

Mindestens 50 % der staatlichen Kreditnehmer des Teilfonds werden einen ESG-Trend-Score von 0 oder höher haben. Liegt der ESG-Trend-Score für die Benchmark allerdings insgesamt unter null, wird der Teilfonds einen positiven ESG-Trend-Score gegenüber seiner Benchmark aufrechterhalten.

Aus der Perspektive der Staatsführung bevorzugt der Anlageverwalter staatliche Kreditnehmer, die positive Verfahrensweisen der Staatsführung aufweisen, wie etwa die Verbesserung der Kapazität und Integrität von Institutionen, Strukturreformen durchführen und eine effektive Regulierung sicherstellen.

Im Rahmen der hausinternen Tools des Anlageverwalters verwendet dieser einen „Climate & Nature Sovereign Index (CNSI)“ und einen „Net Zero Sovereign Index“, um ihn bei seinen qualitativen Analysen zu unterstützen, insbesondere bei Analysen von Klimaschutzmaßnahmen und der Anpassung an Klimarisiken.

Vom Teilfonds gemiedene Investitionen

Bei Investitionen in Staatsanleihen meidet der Teilfonds Märkte, die nach Ansicht des Anlageverwalters die höchsten Nachhaltigkeitsrisiken darstellen – wie aus dem niedrigsten ESG-Trend-Score (-3) im ESG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters hervorgeht.

Überwachung von Investitionen

Der Anlageverwalter überwacht fortlaufend alle Beteiligungen des Teilfonds. Eine Beteiligung kann aus einer Reihe von Gründen verkauft werden, aber insbesondere, wenn sich das Anlageargument für die Beteiligung abgeschwächt hat oder nicht mehr der Anlagepolitik und dem Anlageziel des Teilfonds entspricht. Diese Verkäufe erfolgen über einen vom Anlageverwalter festzulegenden Zeitraum unter Berücksichtigung der besten Interessen von Anteilhabern des Teilfonds.

Mitwirkung bei staatlichen Emittenten

Als Anleger in staatlichen Wertpapieren ist der Anlageverwalter in einer privilegierten Position, Zugang zu Entscheidungsträgern in Schwellenländern zu haben. Dieses Privileg geht mit einer Verantwortung zur Mitwirkung bei ESG-Themen einher. Der Anlageverwalter verfolgt einen ganzheitlichen Ansatz bei seinem Dialog mit staatlichen Emittenten und ist überzeugt, dass die effektivste Mitwirkung wiederholte Interaktionen in Bezug auf spezielle, umsetzbare Themen beinhaltet. Er tritt auf Länderreisen mit Entscheidungsträgern in den Dialog – sowohl virtuell als auch wenn möglich persönlich. Durch diese Reisen erhält der Anlageverwalter nicht nur Zugang zu Finanzministerien und Zentralbanken, sondern auch zu anderen Bereichen der Regierung, u. a. leitende Stellen und Energieministerien. Der Anlageverwalter arbeitet mit Regierungsvertretern in Bezug auf ESG-Probleme in Einzeltreffen, bei Anleihe-Roadshows und halbjährlichen IWF-Sitzungen zusammen, die zusätzliche Foren zur Mitwirkung bieten. Er arbeitet auch mit NGO-Partnern und Wirtschaftsverbänden zusammen, um eine kollektive Stimme zu erheben und die Debatte mitzugestalten. Der Anlageverwalter engagiert sich umfassend in Bezug auf Angelegenheiten, die sich über das gesamte ESG-Spektrum erstrecken, konzentriert sich aber hauptsächlich auf die strategische Mitwirkung in zwei Bereichen, in denen er sich für sehr kompetent hält: Klima- und Naturrisiken (wo er seinen hausinternen Climate and Nature Sovereign Index und Net Zero Sovereign Index verwendet) sowie Budgettransparenz.

Wichtige Informationen

Bitte beachten Sie den Abschnitt mit wichtigen Informationen in der Langfassung des Artikel-10-Berichts. Ninety One besitzt das Urheberrecht an diesem Dokument. Herausgegeben im November 2023.