



Investing for a
world of change

Emerging Markets Local Currency Dynamic Debt Fund

Resumen sobre divulgaciones de información relativa a la sostenibilidad

El objetivo del Subfondo es generar ingresos y crecimiento del capital para los inversores invirtiendo en bonos soberanos emitidos en moneda local por una amplia variedad de países de mercados emergentes (soberanos).

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales invirtiendo en prestatarios soberanos que cumplan los criterios de inclusión del marco de sostenibilidad interno del Gestor de inversiones, así como excluyendo inversiones en determinados prestatarios.

De qué manera se incorpora el análisis de sostenibilidad

Evaluación de las inversiones potenciales

El Gestor de inversiones tiene en cuenta la evolución en materia ASG a lo largo del proceso de inversión, y su marco de sostenibilidad interno se centra en tendencias futuras de sostenibilidad, representadas mediante una calificación ASG de tendencias.

Para realizar esta evaluación de sostenibilidad, el Gestor de inversiones analiza diversos aspectos de las políticas de un prestatario soberano en materia ASG y los compara con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. A continuación, realiza una evaluación cualitativa de las tendencias futuras para cada uno de dichos aspectos ASG y asigna una calificación ASG agregada de tendencias que va de -3 a +3. El Subfondo no invierte en prestatarios soberanos con la calificación ASG de tendencias más baja (-3).

Al menos un 50% de los prestatarios soberanos del Subfondo tendrá una calificación en tendencias ASG igual o superior a cero. No obstante, si la calificación en tendencias ASG agregada para el índice de referencia es inferior a cero, el Subfondo mantendrá una calificación positiva a este respecto en relación con su índice de referencia.

Desde la perspectiva de la gobernanza, el Gestor de inversiones tiene preferencia por prestatarios soberanos que siguen prácticas de gobernanza positivas, como, por ejemplo, mejorar la capacidad y la integridad de las instituciones, emprender reformas estructurales y garantizar una regulación eficaz.

Entre las herramientas internas que utiliza el Gestor de inversiones figuran el Climate & Nature Sovereign Index (CNSI) y el Net Zero Sovereign Index para ayudar a fundamentar su análisis cualitativo, especialmente en lo referente al análisis de la acción climática y la adaptación al riesgo climático.

Inversiones que evita el Subfondo

Cuando invierte en bonos soberanos, el Subfondo evita los mercados que, a juicio del Gestor de inversiones, plantean mayores riesgos de sostenibilidad, que se indica con la menor calificación ASG de tendencias (-3) en el marco de evaluación ASG del Gestor de inversiones.

Supervisión de las inversiones

El Gestor de inversiones realiza una supervisión continua de todas las posiciones del Subfondo. Se puede proceder a la venta de una posición por diversos motivos, pero, sobre todo, cuando se determine que los argumentos de inversión se hayan debilitado o cuando dicha posición no se ajuste al objetivo y la política de inversión del Subfondo. Esas ventas se realizarán durante un período de tiempo que determinará el Gestor de inversiones teniendo en cuenta los intereses de los Accionistas del Subfondo.

Implicación con emisores soberanos

Como inversor en activos soberanos, el Gestor de inversiones se encuentra en una posición privilegiada para tener acceso a los responsables políticos de los ME. Este privilegio conlleva la responsabilidad de implicarse en cuestiones ASG. El Gestor de inversiones adopta un enfoque integral respecto a la implicación con los emisores soberanos y considera que la implicación más eficaz conlleva una interacción constante en torno a cuestiones específicas sobre las que se pueda actuar. Interactúa con los responsables políticos durante sus viajes a los países, ya sea de forma virtual o, cuando sea posible, en persona. Estos viajes permiten al Gestor de inversiones no solo acceder a los ministerios de Economía y los bancos centrales, sino también a otras áreas del gobierno, como las oficinas ejecutivas y los ministerios de Energía. El Gestor de inversiones interactúa con los responsables gubernamentales sobre cuestiones ASG en el marco de reuniones en persona, así como en las sesiones de presentación de bonos y las reuniones semestrales del FMI. También trabaja con socios de ONG y organismos sectoriales para hablar con una sola voz y estructurar el debate. El Gestor de inversiones se implica especialmente en cuestiones que abarcan todo el espectro ASG. No obstante, su implicación estratégica se centra principalmente en dos ámbitos en los que considera que posee una amplia experiencia: los riesgos climáticos y naturales (en los que aplica sus herramientas internas Climate and Nature Sovereign Index y Net Zero Sovereign Index), así como la transparencia presupuestaria.

Información importante

Remítase a la sección de información importante en el informe detallado con arreglo al artículo 10. Los derechos de autor de este documento son propiedad de Ninety One. Publicado en noviembre de 2023.

