



—  
Investing for a  
world of change

# Emerging Markets Local Currency Dynamic Debt Fund

## Synthèse des informations publiées en matière de durabilité

Le Compartiment vise à offrir aux investisseurs un revenu et une croissance du capital en investissant dans des obligations souveraines émises en monnaie locale par un large éventail de pays émergents (souverains).

Le Compartiment favorise les caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des emprunteurs souverains qui répondent aux normes d'inclusion des cadres de durabilité propre au Gestionnaire d'investissement et en excluant les investissements dans certains emprunteurs.

### De quelle manière l'analyse de durabilité est-elle intégrée ?

#### Évaluation des investissements potentiels

Le Gestionnaire d'investissement prend en compte les évolutions ESG tout au long du processus d'investissement et ses cadres de durabilité propres se concentrent sur les tendances prospectives en matière de durabilité, représentées par un score de tendance ESG.

Pour réaliser cette évaluation de durabilité, le Gestionnaire d'investissement analyse les différents aspects des politiques ESG d'un emprunteur souverain et les compare aux objectifs de développement durable des Nations unies. Il procède ensuite à l'examen qualitatif des tendances prospectives pour chacun de ces aspects ESG et attribue un score de tendance ESG groupée compris dans une fourchette de -3 à +3. Le Compartiment n'investit pas dans les emprunteurs souverains assortis du score de tendance ESG le plus bas, à savoir -3.

Au moins 50 % des emprunteurs souverains présents dans le Compartiment seront assortis d'un score de tendance ESG équivalent ou supérieur à zéro. Cependant, si le score de tendance ESG agrégé de l'indice de référence est inférieur à zéro, le Compartiment maintiendra un score positif par rapport à son indice de référence.

Sur le plan de la gouvernance, le Gestionnaire d'investissement privilégie les emprunteurs souverains qui affichent des pratiques de gouvernance favorables, comme le renforcement de la capacité et de l'intégrité des institutions, l'engagement de réformes structurelles et la mise en place de réglementations efficaces.

Entre autres outils exclusifs, le Gestionnaire d'investissement utilise un indice Climate & Nature Sovereign Index (CNSI) et un indice Net Zero Sovereign Index pour étayer son analyse qualitative, en particulier lorsqu'il s'agit d'analyser l'action pour le climat et l'adaptation au risque climatique.

### **Investissements que le Compartiment évite**

Lorsqu'il investit dans des obligations souveraines, le Compartiment évite les marchés que le Gestionnaire d'investissement juge présenter les risques les plus élevés en matière de durabilité – comme indiqué par le score de tendance ESG minimal (-3) dans le cadre d'évaluation ESG du Gestionnaire d'investissement.

### **Suivi des investissements**

Le Gestionnaire d'investissement surveille l'ensemble des positions du Compartiment en continu. Une participation peut être vendue pour une série de raisons et, en particulier, s'il est établi que le dossier d'investissement à l'origine de cette participation s'est fragilisé ou que celle-ci ne répond plus à l'objectif et à la politique d'investissement du Compartiment. Ces ventes auront lieu sur une période déterminée par le Gestionnaire d'investissement, au mieux des intérêts des Actionnaires du Compartiment.

### **Engagement auprès des émetteurs souverains**

En tant qu'investisseur dans des actifs souverains, le Gestionnaire d'investissement bénéficie d'une position privilégiée pour accéder aux décideurs politiques des ME. Ce privilège s'accompagne d'une responsabilité d'engagement sur les questions ESG. Le Gestionnaire d'investissement adopte une approche globale de l'engagement souverain et considère que l'engagement le plus efficace implique une interaction répétée sur des sujets spécifiques et recevables. Il rencontre les décideurs politiques à l'occasion de déplacements internationaux, tant virtuels qu'en présentiel lorsque cela est possible. Ces voyages permettent au Gestionnaire d'investissement d'accéder non seulement aux ministères des finances et aux banques centrales, mais aussi à d'autres instances gouvernementales, notamment les bureaux exécutifs et les ministères de l'énergie. Le Gestionnaire d'investissement s'entretient avec les responsables gouvernementaux sur les questions ESG lors de réunions en tête-à-tête, en parallèle des tournées de présentation des titres obligataires ainsi que des réunions semestrielles du FMI qui font office de tribunes supplémentaires d'appel à l'engagement. Il travaille également avec des ONG partenaires et des organismes professionnels pour faire entendre une voix collective et orienter le débat. Le Gestionnaire d'investissement s'implique largement sur des questions qui couvrent l'intégralité du spectre ESG, mais concentre principalement ses engagements stratégiques sur deux domaines dans lesquels il estime avoir une solide expertise : les risques liés au climat et à la nature (où il applique ses travaux exclusifs Climate and Nature Sovereign Index et Net Zero Sovereign Index), et la transparence budgétaire.

### **Information importante**

Veillez vous référer à la section des informations importantes du rapport détaillé visé à l'article 10. Ce document est la propriété de Ninety One. Publié en novembre 2023.

