



—
Investing for a
world of change

Emerging Markets Local Currency Dynamic Debt Fund

Sintesi dell'informativa sulla sostenibilità

Il Comparto mira a fornire agli investitori reddito e crescita del capitale investendo in obbligazioni sovrane emesse in valuta locale da un'ampia gamma di paesi dei mercati emergenti (sovrani).

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in mutuatari sovrani che soddisfano gli standard di inclusione del quadro di sostenibilità proprietario del Gestore degli investimenti ed escludendo investimenti in determinati mutuatari.

Come viene incorporata l'analisi di sostenibilità

Valutazione dei potenziali investimenti

Il Gestore degli investimenti tiene conto degli sviluppi ESG durante l'intero processo d'investimento e il suo quadro di sostenibilità proprietario si concentra su tendenze prospettiche di sostenibilità, rappresentate da un punteggio di tendenza ESG.

Per effettuare questa valutazione di sostenibilità, il Gestore degli investimenti analizza vari aspetti delle politiche ESG di un mutuatario sovrano, che mappa rispetto agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Esegue quindi una valutazione qualitativa delle tendenze prospettiche per ciascuno di questi aspetti ESG e assegna un punteggio aggregato di tendenza ESG che varia da -3 a +3. Il Comparto non investe in mutuatari sovrani con il punteggio di tendenza ESG più basso, pari a -3.

Almeno il 50% dei mutuatari sovrani del Comparto avrà un punteggio di tendenza ESG pari o superiore a 0. Tuttavia, qualora il punteggio di tendenza ESG aggregato del parametro di riferimento sia inferiore a zero, il Comparto manterrà un punteggio di tendenza ESG positivo rispetto al parametro di riferimento.

Dal punto di vista della governance, il Gestore degli investimenti preferisce i mutuatari sovrani che presentano pratiche di governance positive, come il rafforzamento della capacità e dell'integrità delle istituzioni, l'impegno nelle riforme strutturali e la garanzia di una regolamentazione efficace.

Nell'ambito degli strumenti proprietari, il Gestore degli investimenti utilizza un Climate & Nature Sovereign Index (CNSI) e un Net Zero Sovereign Index per contribuire all'analisi qualitativa, in particolare per quanto riguarda l'analisi dell'azione per il clima e l'adattamento al rischio climatico.

Investimenti che il Comparto evita

Quando investe in obbligazioni sovrane, il Comparto evita i mercati che il Gestore degli investimenti ritiene presentino i rischi di sostenibilità più elevati, come risulta dal punteggio di tendenza ESG più basso (-3) nel quadro di valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

Monitoraggio degli investimenti

Il Gestore degli investimenti monitora costantemente tutte le partecipazioni del Comparto. Una partecipazione può essere venduta per una serie di ragioni, ma in particolare se si stabilisce che il motivo alla base dell'investimento nella partecipazione si è indebolito o non soddisfa più l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto. Tali vendite avranno luogo in un periodo di tempo stabilito dal Gestore degli investimenti, tenendo conto dei migliori interessi degli Azionisti del Comparto.

Impegno negli attivi sovrani

In qualità di investitore in attivi sovrani, il Gestore degli investimenti detiene una posizione privilegiata per avere accesso ai decisori politici dei ME. Questo privilegio comporta la responsabilità di impegnarsi sulle questioni ESG. Il Gestore degli investimenti adotta un approccio olistico all'impegno negli attivi sovrani e lo ritiene massimamente efficace quando comporta un'interazione ripetuta su argomenti specifici e perseguibili. Interagisce con i decisori politici durante i viaggi nei vari paesi, sia virtuali che di persona, ove possibile. Questi viaggi consentono al Gestore degli investimenti di accedere non solo ai ministeri delle finanze e alle banche centrali, ma anche ad altre parti del governo, compresi gli uffici dell'esecutivo e i ministeri dell'energia. Il Gestore degli investimenti si confronta con i funzionari governativi sulle questioni ESG in incontri individuali; i roadshow obbligazionari e gli incontri biennali del FMI aggiungono ulteriori occasioni di confronto. Collabora inoltre con partner ONG e organismi industriali per fornire una voce collettiva e dare forma al dibattito. Il Gestore degli investimenti si impegna ampiamente su questioni che abbracciano l'intero spettro ESG, ma concentra principalmente gli impegni strategici su due aree in cui ritiene di avere una forte competenza: i rischi climatici e naturali (dove applica il proprio Climate and Nature Sovereign Index e Net Zero Sovereign Index) e la trasparenza di bilancio.

Informazioni importanti

Fare riferimento alla sezione sulle informazioni importanti nel rapporto integrale sull'Articolo 10. Il presente documento è coperto dal copyright di Ninety One. Emesso a novembre 2023.

