



—  
Investing for a  
world of change

# Emerging Markets Local Currency Dynamic Debt Fund

## Samenvatting informatieverschaffing over duurzaamheid

Het subfonds streeft ernaar beleggers inkomsten en vermogensgroei te bieden door te beleggen in staatsobligaties in lokale valuta's die zijn uitgegeven door uiteenlopende opkomende landen (centrale overheden).

Het subfonds bevordert ecologische en sociale kenmerken door te beleggen in soevereine kredietnemers die voldoen aan de criteria voor opname van het door de vermogensbeheerder ontwikkelde duurzaamheidskader en door beleggingen in bepaalde kredietnemers uit te sluiten.

### Hoe de duurzaamheidsanalyse wordt geïntegreerd

#### Beoordeling van potentiële beleggingen

De vermogensbeheerder houdt gedurende het gehele beleggingsproces rekening met ESG-ontwikkelingen en zijn eigen duurzaamheidskader is gericht op toekomstgerichte duurzaamheidstrends, zoals weergegeven door een ESG-trendscore.

Voor deze duurzaamheidsbeoordeling analyseert de vermogensbeheerder verschillende aspecten van het ESG-beleid van een soevereine kredietnemer en brengt hij dit in kaart aan de hand van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. Vervolgens voert hij een kwalitatieve beoordeling uit van de toekomstgerichte trends voor elk van deze ESG-aspecten en kent hij een cumulatieve trendscore toe die varieert van -3 tot +3. Het subfonds belegt niet in soevereine kredietnemers met de laagste ESG-trendscore van -3.

Ten minste 50% van de soevereine kredietnemers heeft een ESG-trendscore van nul of hoger. Indien de cumulatieve ESG-trendscore voor de benchmark echter lager dan nul is, dan handhaaft het subfonds een positieve ESG-trendscore ten opzichte van de benchmark.

Vanuit een bestuursperspectief gaat de voorkeur van de vermogensbeheerder uit naar soevereine kredietnemers met positieve bestuurspraktijken, zoals versterking van de capaciteit en integriteit van instellingen, structurele hervormingen en effectieve regelgeving.

Als onderdeel van zijn bedrijfseigen instrumenten gebruikt de vermogensbeheerder een Climate & Nature Sovereign Index (CNSI) en een Net Zero Sovereign Index om de kwalitatieve analyse te onderbouwen, met name wat betreft de analyse van klimaatactie en aanpassing aan klimaatrisico's.

### Beleggingen die het subfonds vermijdt

Bij beleggingen in staatsobligaties vermijdt het subfonds markten die volgens de vermogensbeheerder de hoogste duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen, zoals blijkt uit de laagste ESG-score (-3) binnen het ESG-beoordelingskader van de vermogensbeheerder.

### Monitoren van beleggingen

De vermogensbeheerder controleert doorlopend alle beleggingen in het subfonds. Een belegging kan om diverse redenen worden verkocht, maar in het bijzonder als wordt vastgesteld dat de redenen om erin te beleggen zijn afgenomen of de belegging niet langer voldoet aan de doelstelling en het beleggingsbeleid van het subfonds. De verkopen vinden plaats in een door de vermogensbeheerder vast te stellen periode, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders van het subfonds.

### Engagement met overheden

Als belegger in overheidspapier bevindt de vermogensbeheerder zich in een bevoorrechte positie voor toegang tot beleidsmakers in opkomende markten. Dit voorrecht gaat gepaard met de verantwoordelijkheid om een actieve dialoog over ESG-kwesties aan te gaan. De vermogensbeheerder hanteert een holistische benadering ten aanzien van engagement met overheden en gelooft dat de effectiefste engagement bestaat uit herhaalde interacties over specifieke, concrete onderwerpen. De vermogensbeheerder overlegt tijdens reizen naar verschillende landen met beleidsmakers, zowel virtueel als persoonlijk, voor zover mogelijk. Deze reizen geven de vermogensbeheerder niet alleen toegang tot de ministeries van Financiën en centrale banken, maar ook tot andere overheidsinstanties, waaronder uitvoerende organen en energieministeries. De vermogensbeheerder bespreekt ESG-kwesties individueel met overheidsfunctionarissen, waarbij obligatieroadshows en tweejaarlijkse IMF-vergaderingen dienen als extra forums voor engagement. Ook wordt samengewerkt met NGO-partners en brancheorganisaties om een collectieve stem te laten horen en vorm te geven aan het debat. De vermogensbeheerder bespreekt in grote lijnen zaken die het hele ESG-spectrum omvatten, maar richt zich bij zijn strategische engagements vooral op twee gebieden waarop hij veel expertise heeft: klimaat- en natuurrisico's (waarvoor hij de bedrijfseigen Climate and Nature Sovereign Index en Net Zero Sovereign Index toepast), en begrotingstransparantie.

### Belangrijke informatie

Zie onder 'Belangrijke informatie' in het uitgebreide verslag conform artikel 10. Het auteursrecht op dit document berust bij Ninety One. Uitgegeven november 2023.

