



—
Investing for a
world of change

Emerging Markets Sustainable Blended Debt Fund

Zusammenfassung zu nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten

Der Emerging Markets Sustainable Blended Debt Fund (der Teilfonds) soll Anlegern laufende Erträge und Kapitalwachstum bieten, indem er in eine breite Palette von festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern investiert.

Beim Treffen von Anlageentscheidungen setzt Ninety One, der Anlageverwalter, einen großen Schwerpunkt auf hausinterne zukunftsgerichtete ESG-Scores, um sich auf Länder mit sich verbessernden Nachhaltigkeitstrends zu konzentrieren. Er tätigt auch gezielt nachhaltige Investitionen in Anleihen, deren Erlöse zur Finanzierung von Lösungen verwendet werden, die sich mit ökologischen und/oder sozialen Herausforderungen befassen (z. B. grüne Anleihen, soziale Anleihen und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen).

Ninety One ist überzeugt, dass Länder, die eine starke Staatsführung haben, ihre Bevölkerung gut behandeln und ihr Vermögen nachhaltig verwalten, langfristig eine Outperformance ihrer Volkswirtschaften und Vermögenspreise erleben sollten. Deshalb bevorzugt Ninety One bei Investitionen in Staatsanleihen Kreditnehmer mit nachhaltigen Praktiken, einer guten Staatsführung und bedeutsamen Bestrebungen, um Netto-Null-CO₂ zu erreichen.

Wie Nachhaltigkeitsanalysen einbezogen werden

Beurteilung potenzieller Investitionen

Nachhaltigkeitsaspekte sind ein wichtiger Faktor bei den Investitionsentscheidungen von Ninety One für den Teilfonds. Dies bedeutet in der Praxis, dass hausinterne ESG-Scores eine Gewichtung von 50 % in den gesamten Scorecards haben, die für das Treffen fundierter Investitionsentscheidungen genutzt werden.

Um diese Beurteilung vorzunehmen und hausinterne ESG-Scores zu berechnen, analysiert Ninety One 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. Mindestens 70 % der staatlichen Investitionen des Teilfonds werden einen positiven ESG-Trend-Score (von 0 oder höher) haben. Über einen rollierenden fünfjährigen Zyklus werden die Investitionen des Teilfonds in staatliche Kreditnehmer aus Schwellenländern im Durchschnitt eine positive ESG-Tendenz gegenüber seinem Referenzwert haben.

Aus der Perspektive der Staatsführung bevorzugt Ninety One 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 von Ninety One verwendet er einen „Climate & Nature Sovereign Index (CNSI)“ und einen „Net Zero Sovereign Index“, um ihn bei seinen qualitativen Analysen zu unterstützen, insbesondere wenn es um Analysen des Klimaschutzes und der Anpassung an Klimarisiken geht.

Ninety One ist bestrebt, mindestens 15 % des Teilfonds in nachhaltige Investitionen gemäß Festsetzung durch seinen hausinternen Analysenrahmen zu investieren, wie etwa grüne und nachhaltige Anleihen sowie von Entwicklungsbanken ausgegebene Schuldtitel. Bei der Analyse supranationaler, grüner, sozialer oder nachhaltiger Anleihen verwendet Ninety One einen Ansatz, der auf die verbesserten Kennzeichnungsgrundsätze für Anleihen der Emerging Market Investors Alliance ausgerichtet ist. Zu den von ihm berücksichtigten Faktoren gehören, ob eine unabhängige Aufsicht erfolgt sowie das Ausmaß der Transparenz in der Berichterstattung.

Investitionen, die der Teilfonds meidet oder auf ein Minimum begrenzt

Nicht nachhaltige Investitionen in einem Land, das einen Wert von -1 oder darunter im ESG-Bewertungsrahmen von Ninety One hat, sind vom Teilfonds ausgeschlossen. Auf Gesamtebene des Teilfonds kann nur ein kleiner Anteil (10 %) des Teilfonds in Anleihen investiert werden, die von sich nicht in die richtige Richtung bewegendem Ländern ausgegeben werden – wie durch einen negativen ESG-Trend-Score belegt – sofern es sich nicht um eine supranationale, grüne, soziale oder nachhaltige Anleihe handelt.

Überwachung von Investitionen

Ninety One 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 von Ninety One festzulegenden Zeitraum unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anteilhaber des Teilfonds.

Mitwirkung bei staatlichen Emittenten

Als Anleger in staatlichen Wertpapieren ist Ninety One in einer privilegierten Position, Zugang zu Entscheidungsträgern in Schwellenländern zu haben. Dieses Privileg geht mit einer Verantwortung zur Mitwirkung bei ESG-Themen einher. Ninety One 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 Ninety One nicht nur Zugang zu Finanzministerien und Zentralbanken, sondern auch zu anderen Bereichen der Regierung, u. a. leitende Stellen und Energieministerien.

Ninety One arbeitet mit Regierungsvertretern in Bezug auf ESG-Probleme in Einzeltreffen, bei Anleihe-Roadshows und halbjährlichen IWF-Sitzungen, die zusätzliche Foren zur Mitwirkung bieten, zusammen. Er arbeitet auch mit NGO-Partnern und Wirtschaftsverbänden zusammen, um eine kollektive Stimme zu erheben und die Debatte mitzugestalten.

Ninety One engagiert sich umfassend in Bezug auf Angelegenheiten, die sich über das gesamte ESG-Spektrum erstrecken, konzentriert sich aber hauptsächlich auf strategische Mitwirkungen in Bezug auf zwei Bereiche, 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.