



Investing for a
world of change

Emerging Markets Sustainable Blended Debt Fund

Samenvatting informatieverschaffing over duurzaamheid

Het Emerging Markets Sustainable Blended Debt Fund (het subfonds) streeft ernaar beleggers inkomsten en vermogensgroei te bieden door te beleggen in een breed scala aan vastrentende activa uit opkomende markten.

Bij het nemen van beleggingsbeslissingen legt Ninety One (de vermogensbeheerder) sterk de nadruk op bedrijfseigen, toekomstgerichte ESG-scores om zich te richten op landen met verbeterende duurzaamheidstrends. Het fonds verricht ook selectief duurzame beleggingen in obligaties waarvan de opbrengsten worden gebruikt voor de financiering van oplossingen voor ecologische en/of sociale vraagstukken (bijvoorbeeld groene obligaties, sociale obligaties en aan duurzaamheid gekoppelde obligaties).

Ninety One gelooft dat landen die goed worden bestuurd, hun bevolking goed behandelen en hun natuurlijke rijkdommen duurzaam beheren, hun economie en activaprijzen op lange termijn beter zullen zien presteren. Daarom heeft Ninety One bij beleggingen in staatsobligaties een voorkeur voor kredietnemers met duurzame praktijken, een goed bestuur en betekenisvolle ambities om koolstofneutraal te worden.

Hoe de duurzaamheidsanalyse wordt geïntegreerd

Beoordeling van potentiële beleggingen

Duurzaamheidsoverwegingen zijn een belangrijke factor voor de beleggingsbeslissingen van Ninety One voor het subfonds. In de praktijk betekent dit dat bedrijfseigen ESG-scores een gewicht van 50% krijgen in de algemene scorekaarten die worden gebruikt voor de beleggingsbeslissingen.

Voor deze beoordeling en om de eigen ESG-scores te kunnen berekenen analyseert Ninety One verschillende aspecten van het ESG-beleid van een soevereine kredietnemer en brengt Ninety One deze 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. Ten minste 70% van de staatsobligaties waarin het subfonds belegt, heeft een positieve ESG-trendscores (van 0 of hoger). Over een voortschrijdende cyclus van vijf jaar hebben de beleggingen van het subfonds in soevereine kredietnemers van opkomende markten gemiddeld een positieve ESG-score in vergelijking met de benchmark.

Vanuit een bestuursperspectief gaat de voorkeur van Ninety One 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 eigen instrumenten gebruikt Ninety One 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.

Ninety One streeft ernaar minimaal 15% van het subfonds te beleggen in duurzame beleggingen, zoals groene en duurzame obligaties en obligaties uitgegeven door instellingen voor ontwikkelingsfinanciering, zoals beoordeeld door zijn eigen analysekader. Voor het analyseren van supranationale, groene, sociale of duurzame obligaties hanteert Ninety One een aanpak die is afgestemd op de Enhanced Labelled Bond-principes van Emerging Market Investors Alliance. Factoren die in aanmerking worden genomen, zijn onder meer of er sprake is van onafhankelijk toezicht en de mate van transparantie in de verslaglegging.

Beleggingen die het subfonds vermijdt of tot een minimum beperkt

Alle niet-duurzame beleggingen in een land dat -1 of minder scoort in het ESG-beoordelingskader van Ninety One worden uitgesloten van het fonds. Op het niveau van het subfonds als geheel kan slechts een klein deel (10%) van het subfonds worden belegd in obligaties van landen die niet in de juiste richting gaan, zoals aangegeven door een negatieve ESG-trendscore, tenzij het gaat om een supranationale, groene, sociale of duurzame obligatie.

Monitoren van beleggingen

Ninety One 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 Ninety One vast te stellen periode, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders van het subfonds.

Engagement met overheden

Als belegger in overheidspapier bevindt Ninety One 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. Ninety One hanteert een holistische benadering ten aanzien van engagement met overheden en gelooft dat het 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 Ninety One niet alleen toegang tot de ministeries van Financiën en centrale banken, maar ook tot andere overheidsinstanties, waaronder uitvoerende organen en energiministeries.

Ninety One bespreekt ESG-kwesties persoonlijk met overheidsfunctionarissen, waarbij obligatieroadshows en tweemaaljaarlijkse 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.

Ninety One bespreekt in grote lijnen zaken die het hele ESG-spectrum omvatten, maar richt zich bij zijn strategische engagementen vooral op twee gebieden waarop Ninety One veel expertise heeft: klimaat- en natuurrisico's (waarvoor Ninety One 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.

