

Vontobel Fund - Emerging Markets Investment Grade

El idioma que prevalecerá para la información sobre el producto en nuestra página web es el inglés.

Resumen

Sin objetivos de inversión sostenible

Este subfondo promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo la inversión sostenible. En lo relativo a inversiones sostenibles, el gestor de inversiones realiza la comprobación de no causar un perjuicio significativo (DSNH) teniendo en cuenta todos los correspondientes indicadores obligatorios de incidencias adversas y cualesquiera otros indicadores adicionales relevantes. Las inversiones sostenibles de los emisores corporativos son conformes con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos, incluidos los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales indicados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos. Asimismo, los emisores soberanos se seleccionan en función de posibles vulneraciones sociales según se recoge en tratados y convenciones internacionales, los principios de la ONU y, si procede, la legislación nacional.

Características medioambientales o sociales del subfondo

El subfondo invierte en emisores que el gestor de inversiones considera debidamente preparados para afrontar retos medioambientales o sociales con repercusión financiera. Los emisores se seleccionarán según el marco ESG del gestor de inversiones.

Asimismo, el subfondo invertirá parcialmente en inversiones sostenibles (5 % del valor neto de inventario) optando por valores de emisores que proporcionan soluciones para retos medioambientales y sociales, es decir, para al menos uno de los temas viables: mitigación del cambio climático, uso responsable de los recursos naturales, atención a las necesidades básicas, empoderamiento.

El subfondo no ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales y sociales que promueve.

Estrategia de inversión

Atendiendo al objetivo y la política de inversión del subfondo que constan en la Parte Específica del Folleto de Venta, a fin de lograr las características medioambientales y sociales, el subfondo aplica el siguiente marco ESG: enfoque de exclusión, seguimiento de controversias críticas, selección e inversión parcial en inversiones sostenibles.

Proporción de inversiones

El subfondo invierte al menos un 60 % de sus activos netos directamente en emisores que reúnen los requisitos para ser considerados conformes con características medioambientales o sociales, en circunstancias normales de mercado, mientras que al menos un 5 % de los activos netos se destina a inversiones sostenibles, generalmente con objetivos tanto medioambientales como sociales. El subfondo no pretende canalizar capital a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajuste a la Taxonomía de la UE. El subfondo puede destinar directa e indirectamente hasta un 40 % de sus activos netos a otras inversiones, incluidas aquellas inversiones restantes del subfondo que ni estén alineadas con las características medioambientales o sociales ni reúnan los requisitos para ser consideradas inversiones sostenibles.

Seguimiento de las características medioambientales o sociales

Los valores se analizarán en función de los elementos vinculantes antes de la inversión y se supervisarán de forma continua. El rendimiento en clave de sostenibilidad de los valores de la cartera se revalúa de forma periódica mediante el marco de sostenibilidad descrito anteriormente. Si un valor no cumple los criterios vinculantes, el gestor de inversiones retirará la inversión del emisor de que se trate en un plazo que determinará él mismo y que, en principio, no superará los tres meses a partir de detectarse el incumplimiento, considerando la situación actual del mercado y teniendo en cuenta debidamente los intereses de los participantes.

Por último, en un esfuerzo por medir la consecución de cada una de las características medioambientales y sociales promovidas, el subfondo consignará los indicadores definidos de sostenibilidad en su comunicación de información periódica anual.

Metodologías

Con vistas a la consecución efectiva de las características medioambientales y sociales, el subfondo aplica el siguiente marco ESG:

Enfoque de exclusión:

El subfondo excluye aquellos emisores que no cumplen el «Nivel 2» de exclusión del Marco de exclusiones de Vontobel.

Puede encontrarse información sobre este marco en <https://www.vontobel.com/esg-library/>.

Seguimiento de controversias críticas:

- El gestor de inversiones ha establecido un proceso de supervisión para el seguimiento de incidentes o situaciones en curso en que las actividades de un emisor podrían repercutir de forma negativa en aspectos medioambientales, sociales y de buen gobierno. El objetivo del proceso es garantizar el cumplimiento de normas internacionales como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos. En un principio, este proceso se basa en el uso de datos de terceros y, por consiguiente, implica una revisión exhaustiva y estructurada por parte del gestor de inversiones. Los valores de estos emisores quedarán excluidos en caso de que el gestor de inversiones determine que los valores (i) incumplen las normas y los estándares promovidos por el subfondo o (ii) están implicados en controversias críticas, incluidas las relacionadas con cuestiones de buen gobierno. Sin embargo, el gestor de inversiones reconoce que es posible que la exclusión de dichos emisores de sus inversiones no siempre sea la mejor estrategia para mitigar los efectos negativos derivados de sus actividades. En estos casos, el gestor de inversiones vigilará de cerca a estos emisores. Se tomará la decisión si el gestor de inversiones considera que pueden conseguirse avances razonables, por ejemplo, mediante actividades de participación activa, siempre que el emisor dé muestras de buen gobierno.

Selección:

- El subfondo invierte en valores de emisores corporativos que superan una selección cuantitativa basada en datos de un proveedor de datos ESG externo (Sustainalytics) seleccionado por el gestor de inversiones, seguida de un análisis cualitativo realizado por el gestor de inversiones. Se puede considerar la inversión en emisores corporativos con una puntuación inferior a 25 una vez que el gestor de inversiones haya realizado una evaluación cualitativa.
- El Subfondo invierte en valores de emisores soberanos en función de la evaluación del gestor de inversiones (con una puntuación mínima de MSCI de 2,5 sobre 10). Se puede considerar la inversión en emisores soberanos sin puntuación o con una puntuación inferior a 2,5 en función de la evaluación cualitativa del gestor de inversiones.

Inversión parcial en inversiones sostenibles:

- El subfondo invierte al menos el 5 % de sus activos netos en valores de emisores que proporcionan soluciones para retos medioambientales y sociales, es decir, para al menos uno de los temas viables: mitigación del cambio climático, uso responsable de los recursos naturales, atención a las necesidades básicas y empoderamiento. La evaluación correrá a cargo del gestor de inversiones y se basará en indicadores ESG cuantitativos y en la evaluación cualitativa de productos, tecnologías, servicios o proyectos. La evaluación cualitativa tiene en cuenta investigaciones relacionadas con el grupo de homólogos y estudios científicos. Para cumplir con los requisitos de inversión, el emisor debe ofrecer ya soluciones para al menos uno de los temas viables, o estar en vías de lanzar dichas soluciones. El gestor de inversiones requiere un umbral mínimo de ingresos, inversión en inmovilizado o financiación asignada.

Además, el subfondo sigue un enfoque de propiedad activa que tiene en cuenta cuestiones medioambientales, sociales y de buen gobierno relevantes. El gestor de inversiones considera que estas actividades pueden servir de respaldo a la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el subfondo. El subfondo está cubierto por el grupo de implicación del programa de administración del gestor de inversiones, el cual se basa principalmente en la colaboración con un socio de administración. El gestor de inversiones tiene una influencia limitada en el programa de implicación del socio de gestión.

Fuentes de datos y tratamiento

El proceso de inversión emplea datos de proveedores ESG externos (p. ej., Sustainalytics y MSCI), emisores, medios de comunicación, ONG y organizaciones internacionales. Las fuentes de los datos mencionadas se utilizan para implementar el marco ESG, según se describe en detalle en el apartado de Estrategia de inversión. El gestor de inversiones garantiza la calidad de los datos mediante revisiones periódicas, acceso a diversas fuentes e interacción con los emisores para corregir posibles brechas. Se utilizan estimaciones cuando es necesario, con un nivel de datos estimados de bajo a medio.

Limitaciones a las metodologías y a los datos

La implementación de la estrategia ESG del subfondo se basa en datos de terceros y análisis internos, los cuales pueden ser incompletos o inexactos. No se ofrecen garantías sobre la precisión ni la exhaustividad, ni sobre la adecuada aplicación de criterios ESG.

Diligencia debida

La unidad interna de Control de inversiones lleva a cabo verificaciones previas a las transacciones, lo que permite a los portfolio managers simular y verificar las operaciones teniendo en cuenta las restricciones. Las comprobaciones automatizadas ponen de relieve posibles brechas antes de la ejecución de las órdenes con el fin de garantizar el cumplimiento.

Políticas de compromiso

El gestor de inversiones da prioridad a la interacción directa con las sociedades y los emisores soberanos en los que se invierte, durante la que se abordan la estrategia empresarial, el gobierno corporativo y cuestiones ESG. Colabora asimismo con Columbia Threadneedle Investments (reo[®]) en pro de un compromiso más amplio y una mayor influencia en las votaciones. Esta asociación permite lograr mayores niveles de impacto, acceso a recursos y colaboración, poniendo el foco en las prácticas ESG deficientes, los problemas temáticos y las controversias.

Índice de referencia designado

No se ha designado ningún indicador como índice de referencia para lograr las características medioambientales y sociales que promueve este subfondo.

Información importante

Se deberían adquirir participaciones del fondo únicamente en base al folleto de venta actual del fondo (el «Folleto de venta»), el Documento de datos fundamentales (para el inversor) («KIID»), su escritura de constitución y los informes anual y semestral más recientes del fondo, y después de haber consultado a un asesor financiero, jurídico, contable y fiscal independiente. En caso de duda acerca del contenido de este documento o si tiene alguna pregunta al respecto, se le recomienda consultar con su asesor profesional o de inversión.

La información de este documento puede haber sido revisada con posterioridad al 1 de enero de 2023 (cuando entraron en vigor las Normas Técnicas de Regulación del SFDR) o tras el lanzamiento del producto financiero. Estas actualizaciones podrían haberse llevado a cabo con el fin de aclarar mejor determinados temas o de adaptar la información a cualquier modificación del enfoque ESG del producto financiero. Puede consultar la fecha correspondiente a este documento en la parte superior de la página y en el respectivo nombre del archivo.