

Global Managed Income Fund

Classe "A", EUR Hedged(Reference) No final de outubro de 2024



Perfil de risco

Risco mais baixo **Risco mais elevado**
 Remunerações potencialmente mais baixas Remunerações potencialmente mais elevadas



Para obter informações sobre o perfil de risco, consulte a explicação no glossário do "SRI do KID", na página 4.

Classificação

Morningstar: ★★

Para obter mais informações sobre a classificação, consulte o glossário abaixo.

Esta é uma comunicação de marketing. Os investidores têm de ler o Documento de Informação Fundamental (ou Documento com as Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores, quando relevante) e o Prospeto antes de investir.

A lista completa dos riscos do Fundo encontra-se nos anexos do prospeto do Ninety One GSF.

Encargos de classe de ações "A" Inc-2

Encargos correntes: 1.66%

O Fundo poderá incorrer em despesas adicionais (não incluídas nos encargos em curso), conforme permitido pelo Prospeto.

Dados principais

Gestor da carteiras: John Stopford, Jason Borbora-Sheen
 Dimensão do fundo: EUR 1.4bn
 Data de lançamento do fundo: 26.07.11
 Data de lançamento da classe de ações A Inc-2 EUR Hedged: 17.12.15
 Domicílio: Luxemburgo
 Sector: Morningstar EUR Cautious Allocation - Global
 Moeda da negociação da classe de ações "A": EUR
 Classificação SFDR⁹: Artigo 8
 Classeificação ESG da Ninety One⁹⁶: Integração Melhorada
 Consulte as explicações de SFDR e de Classificações ESG da Ninety One na página 2.

Outras informações

Estipulação de Preço: 16:00 horário de Nova York (fixação de preço futuro)

Investimento mínimo:

USD3,000 / soma total equivalente na moeda aprovada

'A' Acc EUR Hedged

ISIN: LU1570387610 Bloomberg: IGSGAEH LX
 CUSIP: L46288327 Sedol: BDZCMIY9

'A' Inc-2 EUR Hedged

ISIN: LU1328179103 Bloomberg: IGMA2EI LX
 CUSIP: Sedol: BZ1NRC3

Rendimentos: 5.15% (3.49%)*

Datas de pagamento: Mensal

*Rendimento caso os custos fossem retirados. Ver explicação de rendimento na página 4.

Objetivos e resumo da política de investimento

O Fundo procura proporcionar rendimento, com a oportunidade de crescimento de capital (ou seja, aumentar o valor do seu investimento) a longo prazo.

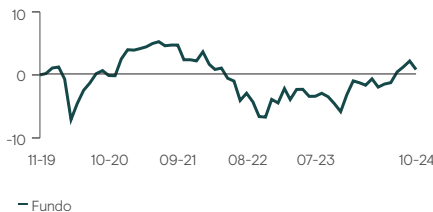
O Fundo procura limitar a volatilidade (o ritmo ou o montante da alteração no seu valor), para que esta seja inferior a 50% da volatilidade das ações globais. Embora o Fundo procure limitar a sua volatilidade para que esta seja inferior a 50% das ações globais, não existe qualquer garantia de que seja atingida a longo prazo ou ao longo de qualquer período de tempo.

O Fundo é gerido ativamente e investe numa gama diversificada de ativos em todo o mundo.

O Fundo promove características ambientais e sociais em conformidade com o Artigo 8 do Regulamento de Divulgação de Informações sobre Finanças Sustentáveis da UE (SFDR). O Fundo não investirá em determinados setores ou investimentos. Ao longo do tempo, o Gestor de Investimento poderá, de acordo com a política de investimentos do Fundo, aplicar exclusões adicionais a divulgar no website, à medida que forem implementadas.

A performance passada não deve ser tomada como um guia para o futuro e não há garantia de que este investimento irá gerar lucro; pode haver perdas. Se a moeda desta classe de ações for diferente da sua moeda local, os retornos podem aumentar ou diminuir como resultado das flutuações cambiais.

Performance (%)



— Fundo

Estatísticas de risco

	3 anos	5 anos
Rácio de Sharpe anualizado (%)	-0.6	-0.2
Volatilidade anualizada (%)	5.1	5.6

Para obter mais informações, consulte o glossário.

Retorno médio anual e mensal (%)

	1 mês	1 ano	3 anos anualizado	5 anos anualizado	Desde o lançamento anualizado*
Fundo - A Inc-2 EUR Coberto	-1.3	7.1	-0.5	0.2	0.5

Performance no ano civil (%)

	Acumulado do Ano	2023	2022	2021	2020	2019
Fundo - A Inc-2 EUR Coberto	1.8	3.7	-7.8	-0.3	2.9	3.1

Performance períodos deslizantes de 12 meses (%)

	31.10.23 -31.10.24	31.10.22 -31.10.23	31.10.21 -31.10.22	31.10.20 -31.10.21	31.10.19 -31.10.20
Fundo - A Inc-2 EUR Coberto	7.1	0.9	-8.9	2.5	-0.1
	31.10.18 -31.10.19	31.10.17 -31.10.18	31.10.16 -31.10.17	31.10.15 -31.10.16	31.10.14 -31.10.15
Fundo - A Inc-2 EUR Coberto	1.1	-0.7	2.6	2.2	n/a

Fonte de dados de performance: © Morningstar, datado até 31.10.24, com base no valor patrimonial líquido, (líquido de comissões, exceto de encargos iniciais), retorno total, em Euro. O Fundo é gerido ativamente; qualquer índice apresentado é apenas para efeitos ilustrativos. O desempenho seria menor se a comissão de subscrição fosse incluída como um encargo inicial de até 5%, o que pode aplicar-se ao seu investimento. O desempenho anterior a 17 Dezembro 2015 foi simulado.

Principais investimentos em obrigações (%)

United States Treasury Note 4 Nov 15 42	4.4
United States Treasury Note/bo 4.75 Jul 31 25	3.9
United States Treasury Note 4.875 Oct 31 30	3.3
United States Treasury Note 4.625 Jun 30 25	3.0
United States Treasury Note 5 May 15 37	2.6
New Zealand Local Government 4.5 Apr 15 27	2.0
New Zealand Local Government Fund 4.5 May 15 30	2.0
United States Treasury Note 4.875 Oct 31 28	1.9
New Zealand Local Government 3.5 Apr 14 33	1.8
United States Treasury Note 5 Aug 31 25	1.8
Total	26.7

Número de participações obrigacionistas 113

Alocação geográfica (%)

Estados Unidos	29.7
Extremo Oriente Ex Japan	21.9
Mercados emergentes	21.6
Europe Ex UK	6.3
Reino Unido	5.9
Outros	10.6
Numerário ou ativo disponibilizado	4.0
Total	100.0

Principais investimentos em ações (%)

BBGI Global Infrastructure SA	0.6
International Public Partnership	0.4
HICL Infrastructure Plc	0.4
National Grid Plc	0.4
Johnson & Johnson	0.4
Nestle SA	0.4
Agnico Eagle Mines Ltd	0.3
Novartis AG	0.3
Cisco Systems Inc	0.3
PepsiCo Inc	0.3
Total	3.8

Número de participações acionistas 47

Repartição do Crédito (%)*

AAA	1.8
AA	51.6
A	10.4
BBB	13.7
BB	7.5
B	0.3
CCC	0.3
Total	85.6

Classificação média de crédito A

*As classificações das obrigações são aproximações da Ninety One.

Análise de Sector (%)

	% do valor líquido dos ativos
Soberania dos Mercados Desenvolvidos	56.6
Dívida em Moeda Local dos Mercados Emergentes	19.9
Ação	8.6
Grau de Investimento Empresarial	7.1
Alto Rendimento Empresarial	1.9
FX	1.6
Infraestrutura	1.6
Propriedade	0.2
Derivados	0.1
Swaps	-0.3
Numerário	2.7
Total	100.0

Exposição líquida a ações após a cobertura de risco 17.7

Duração modificada 2.8

Posições cambiais (%)

Dólar americano	103.0
Coroa norueguesa	0.4
Dólar australiano	0.4
Dólar canadiano	0.1

Estas posições cambiais são mostradas antes que qualquer cobertura de risco cambial seja utilizada nas classes de ações cobertas. A cobertura de risco cambial na classe de ações cobertas substitui a exposição à moeda de referência do Fundo (neste caso, o dólar) pela moeda da classe de ações coberta (neste caso, o Euro)

Investidor não profissional a que se destina

Este Fundo foi concebido como parte de uma carteira de investimentos mais ampla, mas também pode ser adequado como um componente significativo da carteira geral de investidores, deve ser adquirido mediante aconselhamento ou numa base de mera execução por um investidor básico. Os investidores têm de ser capazes de suportar perdas de capital para procurar gerar potenciais retornos mais elevados e devem estar preparados para manter o investimento durante, pelo menos, 5 anos.

§Este Fundo está classificado ao abrigo do Artigo 8 do Regulamento de Divulgação de Informações sobre Finanças Sustentáveis da UE. O Artigo 8 aplica-se a produtos que promovem características ambientais ou sociais, juntamente com os respetivos objetivos de investimento apenas financeiros. Para obter mais informações, consulte www.ninetyone.com/SFDR-explained

§§Fundos que combinam integração de ESG com um ou mais compromissos de ESG vinculativos, por exemplo, exclusões ou inclinação positiva. Para obter mais informações, consulte www.ninetyone.com/ESG-explained

A carteira pode mudar de maneira significativa num curto período de tempo. Isto não é uma recomendação de venda ou compra para nenhum título em particular. Os valores podem nem sempre ser equivalentes a 100 devido a arredondamentos.

As informações de rendimento foram calculadas a 31.10.24. Quando os dados da FTSE são apresentados, a fonte é: FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE 2024. Tenha em atenção que é aplicável uma Exoneração de Responsabilidade aos dados FTSE e que está disponível em http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_Wholly_Owned_Non-Partner.pdf. Quando os dados da MSCI são apresentados, a fonte é: MSCI. A MSCI não presta declarações ou fornece garantias, expressas ou implícitas, e não deverá ser responsável por tudo quanto diz respeito a quaisquer dados MSCI aqui contidos. Os dados MSCI não podem ser redistribuídos ou utilizados novamente como base para outros índices ou quaisquer outros títulos ou produtos financeiros. Este relatório não é aprovado, promovido, revisto ou produzido pela MSCI. Nenhum dos dados MSCI pretende constituir aconselhamento de investimento ou recomendação para tomar (ou se abster de tomar) qualquer tipo de decisão de investimento e não poderá ser interpretado como tal. Todas as outras informações são provenientes da Ninety One em 31.10.24.

Riscos gerais

O valor destes investimentos, bem como de qualquer rendimento gerado a partir dos mesmos, será afetado por alterações das taxas de juros, pelas condições gerais do mercado e por outros desenvolvimentos políticos, sociais e económicos, bem como por questões específicas relacionadas com os ativos nos quais investem.

O desempenho anterior não prevê retornos futuros; podem ocorrer perdas.

Os custos e encargos correntes terão impacto nos retornos. Para as classes de ações Inc-2 e Inc-3, as despesas são cobradas à conta de capital e não ao rendimento, pelo que o capital será reduzido. Isto poderá restringir o capital futuro e o crescimento do rendimento. O rendimento pode ser tributável.

Os objetivos do Fundo não serão necessariamente atingidos e não há qualquer garantia de obtenção de lucro como resultado destes investimentos; podem ocorrer perdas.

Eventos ou fatores de risco relacionados com o ambiente, a sociedade ou a governança, caso ocorram, podem ter um impacto negativo no valor dos investimentos.

Este Fundo pode não ser adequado a investidores que pretendam retirar o seu dinheiro a curto e médio prazo.

Riscos específicos de fundos

Charges from capital: Expenses are charged to the capital account rather than to income, so capital will be reduced. This could constrain future capital and income growth. Income may be taxable.

Câmbio: Alterações nos valores relativos de diferentes moedas podem afetar adversamente o valor dos investimentos e qualquer receita relacionada.

Incumprimento: Existe o risco de os emissores de investimentos de rendimento fixo (p. ex. obrigações) não cumprirem os pagamentos de juros nem restituírem o crédito. Quanto pior for a qualidade do emissor, maior será o risco de incumprimento e, conseqüentemente, da perda de investimento.

Derivados: A utilização de derivativos pode aumentar o risco global, aumentando o efeito de ganhos e perdas, resultando em grandes alterações no valor e em perdas financeiras potencialmente grandes. Uma contraparte de uma transação com derivativos poderá não cumprir as suas obrigações, o que pode também resultar em perdas financeiras.

Mercados Emergentes e de Fronteira (inc. China): estes mercados acarretam um maior risco de perda financeira do que aquele de mercados mais desenvolvidos, uma vez que estes podem ter sistemas jurídicos, políticos, económicos, ou outros, menos desenvolvidos.

Investimentos em participações: O valor em títulos (p. ex. ações) e os investimentos relacionados com títulos podem variar de acordo com os lucros da empresa e com as perspetivas, bem como outros fatores gerais de mercado. No caso de incumprimento de uma empresa (ex. falência), os proprietários destes títulos serão os últimos em termos de pagamento financeiro dessa empresa.

Exposição a títulos de governos: O Fundo pode investir mais de 35% dos seus ativos em títulos emitidos ou garantidos por uma entidade soberana permitida, conforme definido na secção de definições do prospecto do Fundo.

Taxa de juro: O valor dos investimentos de rendimento fixo (por ex., obrigações) tende a diminuir quando as taxas de juro sobem.

Cobertura da Moeda de Referência: tem como objetivo proteger apenas os investidores de um declínio no valor da moeda de referência (a moeda em que as contas são divulgadas) e não irá proteger de um declínio nos valores das moedas dos investimentos subjacentes, quando estes forem diferentes da moeda de referência. A diferença entre as moedas dos investimentos subjacentes e a moeda de referência pode causar perdas quando esta sobe face à moeda da classe de ações. Essa cobertura não será perfeita. O sucesso não é garantido.

Informações importantes

Todos os dados são válidos a 31/10/22. Os detalhes mais atualizados do fundo (por exemplo, nome, descrição geral, factos principais, entre outros) são válidos à data da publicação. Quaisquer alterações em vigor após a publicação aparecerão na próxima atualização. Esta é uma comunicação de marketing. Não deve ser distribuída a clientes de retalho residentes em países onde o Fundo não esteja registado para venda, nem em quaisquer outras circunstâncias em que a sua distribuição não seja autorizada ou seja considerada ilegal. Visite a página www.ninetyone.com/registrations para consultar a situação de registo por país.

Para obter mais informações sobre os nossos fundos relacionados com a sustentabilidade, visite a secção de divulgações relacionadas com a sustentabilidade na biblioteca de literatura em www.ninetyone.com. Este produto está fora do âmbito dos Requisitos de Divulgação de Sustentabilidade do Reino Unido.

Uma classificação não é uma recomendação para comprar, vender ou manter um fundo.

O Fundo é um subfundo do Ninety One Global Strategy Fund, um OICVM autorizado pela CSSF e organizado sob a forma de uma Société d' Investissement à Capital Variable ao abrigo da lei do Luxemburgo. A Ninety One Luxembourg S.A. (registada no Luxemburgo com o n.º B 162485 e regulamentada pela Commission de Surveillance du Secteur Financier) é o Gestor do Fundo. Esta comunicação não se trata de um convite ao investimento, nem constitui uma oferta de venda. Consulte o prospeto do OICVM e os Documentos com as Informações Fundamentais (KID) ou os Documentos com as Informações Fundamentais destinadas aos Investidores (KIID), quando relevante, antes de tomar quaisquer decisões finais de investimento.

É possível obter as cotações do Fundo e versões em língua inglesa do Prospeto do Fundo, dos Estatutos e dos Relatórios e Contas anual e semestral, bem como, quando relevante, as versões traduzidas dos KID e dos KIID, em www.ninetyone.com. O Prospeto inclui um resumo dos direitos dos investidores e os detalhes dos procedimentos de tratamento de reclamações da Ninety One estão disponíveis na língua inglesa em www.ninetyone.com/complaints. A Ninety One Luxembourg reserva-se o direito de suspender a comercialização dos seus fundos nos países onde estão registados.

Na Suíça, esta informação é disponibilizada gratuitamente pelo agente pagador e representante suíço, o CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Blicherweg 7, CH-8027 Zurich, Suíça. Em Espanha, o Ninety One Global Strategy Fund está registado na Comisión Nacional de Mercados y Valores como um organismo de investimento coletivo estrangeiro comercializado em Espanha sob o número 734.

Nos EUA, este material pode ser distribuído apenas a uma pessoa que seja um "distribuidor" ou que não seja um "cidadão dos EUA", conforme definido pelo Regulamento S ao abrigo da Lei de Valores Mobiliários de 1933 dos EUA (na redação em vigor). As ações não podem ser oferecidas nem vendidas nos EUA a qualquer cidadão dos EUA. O fundo não foi registado ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 dos Estados Unidos, na redação em vigor, nem da Lei dos Valores Mobiliários de 1933 dos Estados Unidos (Lei de 1933), na redação em vigor.

Na Austrália, a presente comunicação é fornecida, a título meramente informativo, exclusivamente para clientes grossistas (conforme definido na Lei das Sociedades de 2001).

Resumo do glossário

Alfa: Uma medida que descreve se uma carteira gerida de forma ativa tem valor acrescentado em relação ao montante de risco assumido relativamente ao índice de referência. Alfa pode ser positivo ou negativo.

Referência: Um padrão para representar o mercado mais amplo, como um índice, mais do que um índice ou de que uma média de mercado, que pode utilizar-se para medir o desempenho ou o risco de um fundo.

Beta: Uma medida da volatilidade de um fundo relativamente ao respetivo índice de referência, ou seja, a sensibilidade do fundo aos movimentos no mercado. Um valor superior a 1 indica que o fundo tenderá a apresentar um desempenho superior num mercado em crescimento e um desempenho inferior num mercado em queda, ou seja, é mais volátil do que o mercado. O contrário aplica-se a Beta inferior a 1.

Classificação de crédito: Uma pontuação atribuída por uma agência de notação independente para indicar a solidez financeira do emite de uma obrigação e o potencial de incumprimento de juros e pagamentos de capital. A melhor notação de crédito é "AAA". A notação mais baixa a ser considerada "grau de investimento" é "BBB". Inferior a "BBB", as obrigações são denominadas "grau de subinvestimento" ou "alto rendimento". As notações de crédito médias baseiam-se nas notações de obrigações individuais emitidas pelas agências de notação. Para cada obrigação, as notações emitidas por cada agência são combinadas para formar uma única notação com base na metodologia que mais se aproxima do índice de referência. Caso contrário, normalmente utiliza-se a mediana quando não existe um Índice de referência. A notação da carteira é a média ponderada das notações das obrigações acima indicadas.

Tipos de distribuição de classes de ações

Acumulação (Acc) Uma ação de acumulação não fará pagamentos de rendimentos aos acionistas, pelo contrário, acumulará o rendimento diariamente no valor patrimonial líquido da classe da ação.

Rendimento (Inc): Uma ação de rendimento distribuirá todo ou parte do rendimento acumulado naquela classe de ação.

Rendimento-2 (Inc-2): Distribui o rendimento acumulado na classe da ação e cobra todas as despesas do capital. Isto maximiza o rendimento disponível para distribuição - embora também reduza o capital numa extensão equivalente, que poderia limitar o capital futuro e o crescimento da renda. Isto pode ser ineficiente numa perspetiva fiscal, os países onde as taxas sobre o imposto de rendimento são maiores do que as taxas sobre os lucros do capital.

Duração: Expresso em anos, mede a subida ou descida do preço de uma obrigação quando as taxas de juro se alteram. Quanto mais longa a duração, mais sensível será. Quanto mais longa a duração, maior será o retorno potencial (e maior será o risco).

GSF: Ninety One Global Strategy Fund.

Índice de Informação: Uma medida da capacidade de um gestor de carteira face a um índice de referência. O desempenho superior ou inferior do fundo relativamente ao respetivo índice de referência é dividido pelo erro de rastreamento. Desta forma, obtemos o valor, por unidade de risco adicional assumido, que as decisões do gestor acrescentaram ao valor que o mercado teria fornecido de qualquer forma. Quanto mais elevado for o índice de informação, melhor.

SRI do KID: O Indicador de Risco Resumido (SRI) é apresentado no Documento de Informação Fundamental (KID) e é um guia para o nível de risco deste produto em comparação com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto perder dinheiro devido a movimentos nos mercados. Uma classificação de 1 representa um nível baixo de perdas potenciais no desempenho futuro e uma classificação de 7 representa um nível elevado de perdas potenciais no desempenho futuro. Os investidores domiciliados no Reino Unido devem consultar o indicador de risco que consta no Documento de Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores (KIID) relevante.

Perfil de maturidade: A vida útil média de cada obrigação numa carteira do fundo, ponderada pelo valor.

Classificação por "estrelas" Morningstars: A classificação global de um fundo, muitas vezes denominada "classificação por estrelas", é uma classificação de um terceiro derivada de uma metodologia quantitativa que classifica fundos com base numa medida melhorada de Retorno Ajustado ao Risco da Morningstar™. "As classificações por estrela" variam entre 1 estrela (mais baixa) e 5 estrelas (mais alta) e são revistas no final de cada mês de calendário. Os vários fundos são ordenados pelas pontuações de Retorno Ajustado ao Risco da Morningstar™ e são atribuídas as estrelas relevantes. É importante ter em atenção que as classes de ações individuais de cada fundo são avaliadas separadamente e que as respetivas classificações podem diferir, dependendo da data de lançamento, das comissões e das despesas relevantes para a classe de ações. Para atingir uma classificação, a classe de ações de um fundo tem de ter um histórico de desempenho de, pelo menos, três anos. Para obter mais informações, visite <https://www.morningstar.com/company/morningstar-ratings-faq>

Encargos correntes: O valor dos encargos correntes é o encargo que irá pagar ao longo de um ano, desde que detenha o seu investimento num fundo. Refere-se aos custos de funcionamento do fundo (incluindo a taxa de gestão anual).

NAV: O Valor Líquido de Ativos (NAV) representa o valor dos ativos de um fundo menos o seu passivo.

Sector: Um grupo de pares de fundos geridos com uma política de investimento semelhante. Nem todos os fundos terão um setor relevante.

Erro de monitorização: Uma medida do desvio dos retornos de um fundo relativamente aos do respetivo índice de referência. Quanto mais baixo o número, mais próximo o desempenho histórico do fundo está do respetivo índice de referência.

Volatilidade: O ritmo ou o montante da alteração no valor de um aspeto, como um investimento, uma classe de ativos ou um fundo.

Acumulado do Ano: Acumulado do ano.

Rendimentos

Rendimentos: O rendimento reflete os montantes que podem ser distribuídos nos próximos 12 meses como uma percentagem do valor do ativo líquido do Fundo por ação, como na data indicada, com base numa fotografia do portfólio nesse dia. Quando é mostrado um número de rendimento entre parêntesis, ele é calculado da mesma forma; entretanto, uma vez que os encargos da classe de ações são deduzidos do capital em vez de da receita, esse número mostra o nível de rendimento se esses encargos tivessem sido deduzidos da receita. O rendimento não inclui qualquer encargo preliminar e os investidores podem estar sujeitos a impostos sobre as distribuições. A consequência de deduzir os gastos do capital é o aumento do rendimento e, ao mesmo tempo, a redução do capital numa proporção equivalente, podendo isso restringir o futuro crescimento do capital e do rendimento.

Entre em contacto connosco

Reino Unido/Europa

Ninety One
Telefone: +44 (0)20 3938 1800
Se estiver a ligar no Reino Unido:
+44 (0) 800 389 2299
✉: enquiries@ninetyone.com

América do Norte

Ninety One North America, Inc.
Sem custo para os EUA: +1 800 434 5623
✉: us.brokersupport@ninetyone.com

As chamadas telefónicas poderão ser gravadas para efeitos de formação, monitorização e regulamentares e para confirmar as instruções dos investidores.

África do Sul

Ninety One Gestores do fundo SA
(RF) (Pty) Ltd
Telefone: 0860 500 900
✉: utclientservice@ninetyone.com