



—  
Investing for a  
world of change

# Global Managed Income Fund

## Resumo de divulgações sustentáveis

O Subfundo Global Managed Income Fund visa proporcionar crescimento de capital e rendimento a longo prazo. O Subfundo procura limitar a volatilidade, o que significa que o ritmo ou volume de mudança do seu valor deve ser 50% inferior à volatilidade das ações globais. É gerido ativamente e investe num vasto leque de ativos em todo o mundo.

O Subfundo não tem um objetivo de investimento sustentável explícito, mas promove objetivos ambientais e sociais. Fá-lo através da realização de investimentos em empresas e países que cumprem os padrões do quadro de sustentabilidade da Ninety One e excluindo investimentos noutros.

Pelo menos 51% das participações estarão alinhadas com as características ambientais ou sociais promovidas pelo Subfundo.

### **Como incorpora o Subfundo a sustentabilidade no seu processo de investimento?**

A Ninety One usa um quadro de sustentabilidade exclusivo para analisar os efeitos nocivos e/ou benéficos significativos que uma empresa ou um país tem na sociedade ou no ambiente. Tal é apoiado por uma variedade de informações, incluindo relatórios de sustentabilidade da empresa e dados ESG de terceiros prestadores de serviços. O objetivo é identificar os efeitos benéficos ou nocivos que uma empresa ou um país possa ter na sociedade e no ambiente.

- Empresas: Se forem identificados impactos nocivos, a Ninety One avaliará se a empresa em causa dispõe de políticas para atenuar e reduzir os efeitos nocivos das suas políticas e atividades.
- Países: A Ninety One avaliará se os governos estão a equilibrar a sustentabilidade ambiental e social de longo prazo com os objetivos de crescimento e consumo de curto prazo.

As análises de sustentabilidade ajudam a identificar empresas e países que devem ser excluídos do Global Multi Asset Income Fund e contribuem para a investigação realizada sobre as participações individuais antes de serem incluídas no Subfundo.

A Ninety One segue um quadro interno para analisar a governação, abrangendo um vasto leque de fatores que incluem, entre outros, a liderança, a diversidade e a independência do conselho de administração, através da adequação das divulgações, da gestão do capital e da competência dos auditores.

### **Que empresas são evitadas?**

A Ninety One exclui determinadas empresas desde o início. Estas são empresas que obtêm mais de 5% das suas receitas de:

- fabrico e venda de produtos de tabaco;

- extração ou geração de energia de carvão térmico;
- exploração, produção e refinação de petróleo e gás;
- exploração de centros de jogos de azar ou de portais de jogos de azar online; ou
- produção ou distribuição de entretenimento para adultos; ou
- fabrico de armas convencionais ou nucleares, fabrico ou distribuição de armas de fogo civis ou fabrico de sistemas e serviços de apoio a armas

Além disso, o Subfundo não investirá em empresas:

- que estejam diretamente envolvidas no fabrico e produção de armas controversas (incluindo armas biológicas e químicas, munições de dispersão e minas terrestres antipessoal); ou
- estejam diretamente envolvidas no fabrico e produção de armas nucleares; ou
- que a Ninety One considere estarem a violar os princípios do Pacto Global das Nações Unidas.

### **Como são monitorizados os investimentos do ponto de vista da sustentabilidade?**

Os investimentos da carteira do Subfundo são revistos periodicamente pela Ninety One. A medição das características ambientais e sociais está dependente da disponibilidade de dados de qualidade e, sempre que existam limitações, a Ninety One baseia-se em investigação e diligência devida para monitorizar as características ambientais e sociais, entre outras.

Embora o Subfundo não tenha um índice de referência designado no que respeita a medir as características ambientais ou sociais de uma determinada participação, é utilizada uma combinação de indicadores de sustentabilidade e avaliações qualitativas.

Os indicadores de sustentabilidade para a monitorização dos investimentos diretos em capitais próprios incluem:

- Pegadas de carbono de âmbitos 1, 2 e 3 das empresas
- Intensidade de carbono média ponderada
- A proporção de participações da carteira que divulgam números sobre emissões de carbono
- A proporção de participações com planos de transição para a neutralidade carbónica credíveis em vigor
- A percentagem de empresas beneficiárias de investimento em grupos ou atividades empresariais (em alguns casos, sujeitas a limiares de receitas específicos) proibidos nos termos dos critérios de exclusão do Subfundo

Os indicadores de sustentabilidade que serão monitorizados para os investimentos em dívida incluem:

- Sempre que relevante, as emissões de carbono do país per capita e/ou em função do PIB, acompanhadas de critérios qualitativos

### **Políticas de envolvimento**

As participações do Subfundo são monitorizadas continuamente pela Ninety One. A Ninety One faz questão de se reunir com as equipas de gestão para se envolver em quaisquer assuntos financeiros ou de sustentabilidade significativos, bem como para compreender a adoção de compromissos de neutralidade carbónica e metas de base científica.

Uma participação pode ser vendida por uma diversidade de motivos, mas, em particular, caso se determine que a argumentação a favor do investimento na participação enfraqueceu ou que esse investimento já não satisfaz o objetivo e a política de investimento do Subfundo. Tais vendas ocorrerão ao longo de um período a determinar pela Ninety One, considerando os melhores interesses dos participantes. Quaisquer alterações nas pontuações ASG podem resultar numa mudança da classificação relativa da empresa no âmbito da tabela de pontuações ASG setorialmente específica; tal levará a Ninety One a questionar-se sobre o que motivou tais alterações e se é necessário algum ajuste no Subfundo.

### **Informação importante**

Consulte a secção de informações importantes no Artigo 10.º do relatório longo. Os direitos de autor sobre este documento pertencem à Ninety One.