



Emerging Markets Blended Debt Fund

Sustainable Finance Disclosures

Junho de 2022



Contexto

Nos termos do Regulamento (UE) 2019/2088 da UE relativo a divulgações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros, também conhecido como o "Regulamento de Divulgação de Informações sobre Finanças Sustentáveis" ou "SFDR", o **Emerging Markets Blended Debt Fund**, um Subfundo do Ninety One Global Strategy Fund, tem de divulgar uma descrição das características ambientais e/ou sociais que promove, as informações sobre como essas características ambientais e/ou sociais são cumpridas e as informações sobre as metodologias utilizadas para avaliar, medir e monitorizar as características ambientais e/ou sociais. Os termos não definidos no presente documento terão os significados definidos no Prospeto do Ninety One Global Strategy Fund.

Caraterísticas de sustentabilidade

O Subfundo procura promover caraterísticas ambientais e sociais através da realização de investimentos diretos em mutuários que cumpram as normas do quadro de sustentabilidade proprietário do Gestor de Investimento e excluindo investimentos diretos em determinados mutuários.

Não foi designado um índice de referência para atingir as caraterísticas ambientais ou sociais promovidas pelo Subfundo.

Como estas caraterísticas são alcançadas

Estratégia de investimento

Como parte da sua estratégia de investimento para promover caraterísticas ambientais e sociais do Subfundo, o Gestor de Investimento realiza investimentos que cumprem as normas do seu quadro de sustentabilidade proprietário:

Para mutuários soberanos

O quadro de sustentabilidade proprietário centra-se em tendências ESG prospetivas, conforme representado por uma classificação ESG para os mutuários soberanos. O Gestor de Investimento acredita que os desenvolvimentos ESG positivos são uma consideração essencial ao longo do processo de investimento. Por exemplo, os mutuários soberanos com uma governação forte, que tratam bem os seus funcionários e que gerem a sua riqueza de forma sustentável devem ver as suas economias e os preços dos ativos aumentar a longo prazo.

O Gestor de Investimento analisa aspetos da política ambiental (como o clima e o capital natural), da política social (como o ambiente construído, o capital humano, o desenvolvimento inclusivo) e da governação (como a autoridade civil, a capacidade institucional, a política económica) dos mutuários soberanos. Cada um destes aspetos é mapeado em relação a um ou mais objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas. O Gestor de Investimento realiza uma avaliação qualitativa de tendências prospetivas para cada aspeto, resultando numa classificação de tendências ESG agregada que varia entre -3 e +3. A classificação de tendências ESG agregada repercute-se na análise fundamental do Subfundo.

O Subfundo adota uma inclinação positiva relativamente à exposição soberana do índice de referência do Subfundo quando medido, em média, durante um ciclo de mercado. A extensão da inclinação positiva da exposição do mutuário soberano do Subfundo é medida através da comparação da classificação média ponderada de tendências ESG da exposição soberana do Subfundo com a respetiva exposição soberana do índice de referência (ou seja, as ponderações ativas agregadas de posições em mutuários soberanos com pontuações positivas serão superiores à ponderação ativa agregada dos mutuários soberanos com pontuações negativas). O Subfundo investirá, pelo menos, 50% dos seus ativos em mutuários soberanos com uma classificação de tendência ESG de 0 ou superior e não investirá em mutuários soberanos com uma classificação de tendência ESG de -3, de acordo com o quadro de sustentabilidade proprietário do Gestor de Investimento.

O Gestor de Investimento adota uma abordagem global relativa ao envolvimento em assuntos ESG e acredita que o envolvimento mais eficaz envolve a interação repetida em tópicos específicos e acionáveis. O Gestor de Investimento tem um diálogo construtivo com mutuários soberanos, como, entre outros, os seguintes: bancos centrais, executivos governamentais, ministérios da energia, reuniões do Fundo Monetário Internacional e outras organizações não governamentais.

Para mutuários de empresas

As ideias iniciais são examinadas relativamente a sinais de alerta de ESG. Estes funcionam como um sinal que requer uma investigação mais aprofundada por parte do Gestor de Investimento e representam normalmente estruturas institucionais fracas e riscos de controvérsias mais elevados (tais como normas de governação fracas), conforme considerado pelo quadro de sustentabilidade proprietário do Gestor de Investimento. Após estas verificações iniciais, são realizadas análises ESG detalhadas que abrangem aspetos ambientais (como pegada de carbono, capital natural e poluição e resíduos), sociais (como as condições dos funcionários, a contribuição das partes interessadas e as relações com a comunidade) e de governação amplos. Isto resulta numa classificação ESG exclusiva, específica do setor, para cada investimento.

Para o Subfundo, o Gestor de Investimento exclui investimentos em determinados setores e aplica limites máximos de percentagem sobre receitas a outros setores.

O Subfundo não investirá em empresas que (com o melhor conhecimento do Gestor de Investimento):

- estão diretamente envolvidas no fabrico e produção de armas controversas (incluindo armas biológicas e químicas, munições de fragmentação, minas terrestres e armas nucleares); ou
- estão diretamente envolvidas no fabrico e venda de produtos do tabaco; ou

- estão diretamente envolvidas na gestão ou propriedade da produção ou distribuição de entretenimento para adultos; ou
- estão diretamente envolvidas na exploração mineira de carvão térmico; ou
- o Gestor de Investimento considera estarem em violação dos princípios do Pacto Global das Nações Unidas.

Adicionalmente, o Subfundo não investirá em empresas que (com o melhor conhecimento do Gestor de Investimento) obtêm mais de 20% das suas receitas com as seguintes atividades empresariais:

- areias petrolíferas
- energia de carvão térmico
- óleo de palma não sustentável.

O Gestor de Investimento pode investir em investimentos de títulos verdes (incluindo de produtores de energia de carvão térmico) se considerar que as receitas serão utilizadas para realizar uma transição significativa para a Net Zero.

Como resultado do quadro de sustentabilidade do Subfundo, a maioria da exposição do Subfundo a mutuários de empresas será em empresas com uma classificação favorável, conforme medido pelas pontuações ESG totais ascendentes do Gestor de Investimento.

O Gestor de Investimento está empenhado em envolver-se com empresas relacionadas com aspetos ambientais, sociais e de governação.

A análise ESG do Gestor de Investimento é suportada por uma variedade de informações, incluindo fontes publicamente disponíveis, dados de terceiros, modelos proprietários, bem como a experiência, a discrição e o discernimento do Gestor de Investimento. Não existirá qualquer dependência mecanicista de classificações e pontuações ESG externas.

O Gestor de Investimento aplica o seu quadro de sustentabilidade proprietário de forma consistente e contínua para avaliar as características ambientais e sociais dos investimentos do Subfundo. Além disso, o Subfundo não investirá em determinados mutuários soberanos e mutuários de empresas, conforme descrito acima.

Ao longo do tempo, o Gestor de Investimento poderá, a seu critério e de acordo com esta política de investimento, optar por aplicar exclusões adicionais a divulgar no website, à medida que forem implementadas.

No processo de seleção de investimento, a avaliação do Gestor de Investimento e a aplicação de características ambientais e/ou sociais aplica-se de forma vinculativa à carteira do Subfundo. Este critério não se aplica aos investimentos auxiliares do Subfundo em numerário, ativo disponibilizado, depósitos, instrumentos do mercado monetário, derivados e/ou esquemas de investimento coletivo e fundos transacionados em bolsa nos quais o Gestor de Investimento não tem controlo direto dos investimentos subjacentes. Esses investimentos auxiliares não irão normalmente representar uma proporção material da carteira do Subfundo.

As participações do Subfundo serão monitorizadas continuamente pelo Gestor de Investimento. Uma participação pode ser vendida por vários motivos, mas em particular, se for determinado que o caso de investimento para a participação foi enfraquecido ou que já não cumpre o objetivo e a política de investimento do Subfundo. Tais vendas ocorrerão ao longo de um período a determinar pelo Gestor de Investimento, tendo em conta os melhores interesses dos acionistas do Subfundo.

Boa governação

O Gestor de Investimento segue um quadro de investimento interno para analisar quaisquer questões de governação relacionadas com os respetivos investimentos. Os dados de terceiros complementam a avaliação de governação. Para o Subfundo, a avaliação das boas práticas de governação dos mutuários é considerada parte do quadro de sustentabilidade proprietário do Gestor de Investimento

Para mutuários soberanos

As boas práticas de governação são consideradas parte do quadro de sustentabilidade proprietário do Gestor de Investimento. Em particular, a atenção será dirigida à identificação dos mutuários soberanos que apresentam tendências positivas de governação, tais como o reforço da capacidade e da integridade das instituições, o envolvimento em reformas estruturais, a garantia de uma regulamentação eficaz e, de uma forma mais geral, a garantia de que a política macroeconómica está assente numa base sólida e sustentável.

Para mutuários de empresas

O Gestor de Investimento considera características como: (i) a estrutura do conselho de administração da empresa mutuária e controlo de acionistas; (ii) as políticas de uma empresa mutuária, incluindo comportamento histórico de denúncia e corrupção, e quaisquer multas ou penalizações; (iii) o tratamento dos funcionários por parte de uma empresa mutuária, por exemplo, se a força de trabalho é autorizada a sindicalizar-se. O processo também destaca se uma empresa pode ter violado os princípios do Pacto Global das Nações Unidas.

No geral, se for identificado um problema de governação, o Gestor de Investimento poderá envolver-se diretamente com a administração da empresa mutuária ou com as partes interessadas soberanas num esforço para catalisar a mudança.

Indicadores de sustentabilidade

Como resultado do quadro de sustentabilidade do Gestor de Investimento:

- Para exposição a mutuários soberanos, o Subfundo adota uma inclinação positiva relativamente à exposição soberana do índice de referência do Subfundo quando medido, em média, durante um ciclo de mercado. A extensão da inclinação positiva da exposição do mutuário soberano do Subfundo é medida através da comparação da classificação média ponderada de tendências ESG da exposição soberana do Subfundo com a respetiva exposição soberana do índice de referência (ou seja, as ponderações ativas agregadas de posições em mutuários soberanos com pontuações positivas serão superiores à ponderação ativa agregada dos mutuários soberanos com pontuações negativas). O Subfundo comunicará, anualmente, a extensão da inclinação positiva para mutuários soberanos.
- Para exposição a mutuários de empresas, a maioria da exposição do Subfundo será em empresas com uma classificação favorável, conforme medido pelas pontuações ESG totais ascendentes do Gestor de Investimento. O Subfundo comunicará anualmente a proporção de mutuários de empresas nestas empresas com uma classificação favorável.

Ilhas do Canal

PO Box 250, St Peter Port
Guernsey, GY1 3QH
Telefone: +44 (0)1481 710 404
enquiries@ninetyone.com

Alemanha

Bockenheimer Landstraße 23
60325 Frankfurt am Main
Telefone: +49 (0)69 7158 5900
deutschland@ninetyone.com

Itália

Via Dante 7
20123 Milão
enquiries@ninetyone.com

Luxemburgo

2-4, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxemburgo
Telefone: +352 28 12 77 20
enquiries@ninetyone.com

Suécia

Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53
Estocolmo
Telefone: +46 8 502 438 20
enquiries@ninetyone.com

Suíça

Dufourstrasse 49
8008 Zurich
Telefone: +41 44 262 00 44
enquiries@ninetyone.com

Reino Unido

55 Gresham Street
London, EC2V 7EL
Telefone: +44 (0)20 3938 1900
enquiries@ninetyone.com

**—
www.ninetyone.com**

As chamadas telefónicas podem ser registadas para fins de formação, monitorização e regulamentação e para confirmar as instruções dos investidores. Para obter mais detalhes, visite www.ninetyone.com/contactus

Informações importantes

Todos os investimentos acarretam o risco de perda de capital. O desempenho anterior não constitui um indicador do desempenho futuro.

As informações contidas neste documento são fornecidas de boa fé e foram obtidas a partir de fontes consideradas fiáveis. Não é fornecida qualquer garantia quanto à sua precisão ou integridade. Quaisquer opiniões expressas são honestamente assumidas, mas não são garantidas e não devem ser tidas como fiáveis. A presente comunicação é meramente informativa. Não se trata de um convite para realizar um investimento nem constitui uma oferta de venda e não se trata de uma recomendação de compra, venda ou retenção para qualquer investimento específico. Qualquer decisão de investimento em estratégias aqui descritas deve ser tomada após a análise do documento de oferta e a realização de uma investigação, se um investidor considere necessária, bem como após consultar os seus próprios consultores jurídicos, contabilísticos e fiscais, para determinar de forma independente a adequação e as consequências de tal investimento. Os parâmetros de investimento interno definidos no presente documento estão sujeitos a alterações sem notificação prévia.

Este documento é direito autoral da Ninety One e o seu conteúdo não pode ser reutilizado sem a permissão prévia da Ninety One. Emitido pela Ninety One, junho de 2022.

