



Emerging Markets Hard Currency Debt Fund

Sustainable Finance Disclosures

junio de 2022



Contexto

De conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088 de la UE sobre divulgación de información relacionada con la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, también conocido como el «Reglamento sobre la divulgación de información de sostenibilidad en el sector financiero» o el «SFDR», el **Emerging Markets Hard Currency Debt Fund**, un subfondo del Ninety One Global Strategy Fund, debe divulgar una descripción de las características medioambientales y/o sociales que fomenta, información sobre cómo se cumplen dichas características medioambientales y/o sociales e información sobre las metodologías utilizadas para evaluar, medir y supervisar las características medioambientales y/o sociales. Los términos no definidos en este documento tendrán el significado que se establece en el folleto del Ninety One Global Strategy Fund

Características de sostenibilidad

El Subfondo trata de fomentar las características medioambientales y sociales mediante la realización de inversiones directas en prestatarios que cumplan las normas del marco de sostenibilidad propios del Gestor de inversiones y la exclusión de inversiones directas en determinados prestatarios.

Actualmente, entre los ejemplos de características medioambientales cabe destacar el clima y el capital natural, mientras que en el caso de las características sociales se encuentran el entorno construido, el capital humano y el desarrollo inclusivo.

No se ha previsto ningún índice de referencia para alcanzar las características medioambientales o sociales fomentadas por el Subfondo.

Cómo se consiguen estas características

Estrategia de inversión

En el marco de su estrategia de inversión destinada a fomentar las características medioambientales y sociales del Subfondo, el Gestor de inversiones realiza inversiones que cumplen las normas de su propio marco de sostenibilidad.

El marco de sostenibilidad propio se centra en las tendencias ESG prospectivas, representadas por una puntuación ESG para sus prestatarios. El Gestor de inversiones entiende que los desarrollos positivos en materia de ESG son una consideración clave durante todo el proceso de inversión. En este sentido, se espera que los prestatarios que cuenten con una sólida gobernanza, que traten bien a su población y que gestionen su riqueza de forma sostenible, registren un mejor comportamiento de sus economías y de los precios de sus activos a largo plazo.

El Gestor de Inversiones analiza aspectos de la política medioambiental (como el clima y el capital natural), la política social (como el entorno construido, el capital humano, el desarrollo inclusivo) y la gobernanza (como la autoridad civil, la capacidad institucional, la política económica) de los prestatarios. Cada uno de estos aspectos corresponde a uno o varios de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. El Gestor de inversiones realiza una evaluación cualitativa de las tendencias prospectivas de cada aspecto, lo que da lugar a una puntuación global de la tendencia ESG que oscila entre -3 y +3. La puntuación global de la tendencia ESG se incorpora al análisis fundamental del Subfondo.

Como consecuencia de la aplicación del marco de sostenibilidad propio del Subfondo, este adopta un sesgo positivo en relación con el del índice de referencia del Subfondo medida, por término medio, durante un ciclo de mercado. El alcance del sesgo positivo del Subfondo se mide comparando la puntuación media ponderada de la tendencia ESG del Subfondo con su índice de referencia (es decir, las ponderaciones activas agregadas de las posiciones en prestatarios con puntuaciones positivas serán mayores que la ponderación activa agregada de los prestatarios con puntuaciones negativas). El Subfondo invertirá al menos el 50% de sus activos en prestatarios con una puntuación de tendencia ESG de 0 o superior, y no invertirá en prestatarios con una puntuación de tendencia ESG de -3, de conformidad con el marco de sostenibilidad propio del Gestor de inversiones.

El Gestor de inversiones adopta un enfoque holístico en cuanto a la participación en cuestiones ESG y entiende que la participación más eficaz implica una interacción reiterada sobre temas específicos y viables. El Gestor de inversiones mantiene un diálogo constructivo con los prestatarios como, entre otros, los siguientes: bancos centrales, ejecutivos gubernamentales, ministerios de energía, reuniones del Fondo Monetario Internacional y otras organizaciones no gubernamentales.

La puntuación de la tendencia ESG del Gestor de inversiones se sustenta en diversas informaciones, incluidas aquellas de fuentes públicas, datos de terceros y modelos propios, así como en la propia experiencia, discreción y opinión del Gestor de inversiones. No existirá una dependencia sistemática de las calificaciones o puntuaciones externas en materia ESG.

El Gestor de inversiones aplica sus propios marcos de sostenibilidad de forma coherente y permanente para evaluar las características medioambientales y sociales de las inversiones del Subfondo.

En el proceso de selección de inversiones, la evaluación y la aplicación de las características medioambientales y/o sociales por parte del Gestor de inversiones se aplicarán de forma vinculante a la cartera del Subfondo. Este criterio no se aplica a las inversiones secundarias del Subfondo en efectivo, casi efectivo, depósitos, instrumentos del mercado monetario, derivados y/o planes de inversión colectiva y fondos cotizados en bolsa en los que el Gestor de inversiones no tenga control directo de las inversiones subyacentes. Dichas inversiones secundarias no representarán normalmente una proporción sustancial de la cartera del Subfondo.

El Gestor de inversiones supervisará de forma continua las posiciones del Subfondo. Una posición podrá venderse por diversas razones, pero, en particular, si se determina que el argumento de inversión de la posición se ha deteriorado o ha dejado de satisfacer el objetivo y la política de inversión del Subfondo. Dichas ventas tendrán lugar durante el periodo de tiempo que determine el Gestor de inversiones, teniendo en cuenta el interés de los Accionistas del Subfondo.

Buena gobernanza

El Gestor de inversiones adopta un marco de inversión interno para analizar las cuestiones de gobernanza relacionadas con sus inversiones. Dicho marco se basa en principios de gobernanza ampliamente aceptados que se describen en la política de propiedad del Gestor de inversiones en su sitio web, www.ninetyone.com. Los datos de terceros completan la evaluación de la gobernanza.

Las prácticas de buena gobernanza se consideran un elemento del marco de sostenibilidad propio del Gestor de inversiones. En concreto, se trata de identificar a los prestatarios que muestren tendencias positivas en materia de gobernanza, como la mejora de la capacidad y la integridad de las instituciones, la realización de reformas estructurales, la garantía de una regulación eficaz y, en general, la garantía de una política macroeconómica sólida y sostenible.

Cuando se detecta un problema de gobernanza, el Gestor de inversiones puede colaborar directamente con las partes interesadas en esfuerzo por catalizar el cambio.

Indicadores de sostenibilidad

Como consecuencia de la aplicación del marco de sostenibilidad propio del Subfondo, este adopta un sesgo positivo en relación con el del índice de referencia del Subfondo medida, por término medio, durante un ciclo de mercado. El alcance del sesgo positivo del Subfondo se mide comparando la puntuación media ponderada de la tendencia ESG del Subfondo con su índice de referencia (es decir, las ponderaciones activas agregadas de las posiciones en prestatarios con puntuaciones positivas serán mayores que la ponderación activa agregada de los prestatarios con puntuaciones negativas) y se notificará anualmente.

Nombramiento de un subgestor de inversiones

Por último, Ninety One UK Limited (el «Gestor de inversiones») nombrará a Ninety One North America, Inc. como subgestor de inversiones (el «Subgestor de inversiones») del Fondo el 13 de junio de 2022 o en una fecha cercana.

El Subgestor de inversiones es una sociedad constituida en Delaware, que tiene su sede principal en 666 Fifth Avenue, 37th Floor, Nueva York, NY 10103, Estados Unidos, y está registrada como asesor de inversiones ante la Comisión del Mercado de Valores (SEC) de EE. UU. El Subgestor de inversiones, junto con el Gestor de inversiones, es miembro del grupo Ninety One.

El Subgestor de inversiones trabajará con el Gestor de inversiones para administrar los activos e inversiones del Fondo de conformidad con su política de inversión. El Gestor de inversiones considera que la presencia local a nivel de gestión de la cartera será beneficiosa para el Fondo a la hora de invertir los activos del Fondo en Norteamérica.

El nombramiento del Subgestor de inversiones no dará lugar a ningún cambio en la política de inversión del Fondo.

Channel Islands

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

Germany

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

Italy

Via Dante 7
20123 Milano
enquiries@ninetyone.com

Luxembourg

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

Sweden

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

Switzerland

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

United Kingdom

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

**—
www.ninetyone.com**

Telephone calls may be recorded for training, monitoring and regulatory purposes and to confirm investors' instructions. For more details please visit www.ninetyone.com/contactus

Información importante

Todas las inversiones conllevan un riesgo de pérdida de capital. El Rendimiento pasado no es indicativo del rendimiento futuro.

La información que contiene el presente documento se proporciona de buena fe y se ha obtenido de fuentes consideradas fiables. No se otorga garantía alguna de que sea precisa o completa. Si bien las opiniones expresadas son ciertas a nuestro leal saber y entender, no se garantiza su exactitud y no deberían usarse para tomar decisiones. Este aviso se ofrece a título meramente informativo. No constituye una invitación a realizar una inversión ni una oferta de venta, como tampoco es una recomendación de comprar, vender o mantener ninguna inversión en particular. Cualquier decisión de invertir en las estrategias descritas en el presente documento debe tomarse después de analizar el documento de oferta, llevar a cabo la investigación que el inversor considere necesaria y consultar con su asesor legal, contable y fiscal para decidir de forma independiente de la idoneidad y la consecuencia de dicha inversión. Los parámetros internos de inversión establecidos en este documento están sujetos a cambios sin previo aviso.

Este documento está protegido por los derechos de autor de Ninety One, y su contenido no puede volver a utilizarse sin el permiso previo de Ninety One. Publicado por Ninety One en junio de 2022.

