



Emerging Markets Hard Currency Debt Fund

Sustainable Finance Disclosures

giugno 2022



Premessa

Ai sensi del Regolamento dell'Unione europea (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, noto anche come "Regolamento sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari" o "SFDR", **Emerging Markets Hard Currency Debt Fund**, un Comparto di Ninety One Global Strategy Fund, è tenuto a pubblicare una descrizione delle caratteristiche ambientali e/o sociali da esso promosse, informazioni sul modo in cui tali caratteristiche ambientali e/o sociali vengono conseguite e informazioni sulle metodologie adottate per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali e/o sociali. I termini non definiti nel presente documento hanno i significati indicati nel Prospetto di Ninety One Global Strategy Fund.

Caratteristiche di sostenibilità

Il Comparto si prefigge di promuovere caratteristiche ambientali e sociali effettuando investimenti diretti in emittenti che soddisfano gli standard del quadro di sostenibilità di proprietà del Gestore degli investimenti ed escludendo investimenti diretti in determinati emittenti.

Esempi di caratteristiche ambientali includono attualmente il clima e il capitale naturale, mentre esempi di caratteristiche sociali includono attualmente l'ambiente edificato, il capitale umano e lo sviluppo inclusivo.

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Come raggiungere queste caratteristiche

Strategia d'investimento

Nell'ambito della sua strategia d'investimento finalizzata a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali del Comparto, il Gestore degli investimenti effettua investimenti che soddisfano gli standard del quadro di sostenibilità proprietario.

Il quadro di sostenibilità proprietario si concentra su trend ESG previsionali, come rappresentato da un punteggio ESG per gli emittenti. Il Gestore degli investimenti ritiene che gli sviluppi ESG positivi siano una considerazione fondamentale per tutto il processo d'investimento. Ad esempio, gli emittenti che hanno una governance forte, trattano bene il loro personale e gestiscono i loro patrimoni in modo sostenibile dovrebbero registrare una sovraperformance delle loro economie e dei prezzi degli asset nel lungo periodo.

Il Gestore degli investimenti analizza aspetti di politica ambientale (come il clima e il capitale naturale), sociale (come l'ambiente edificato, il capitale umano, lo sviluppo inclusivo) e di governance (come l'autorità civile, la capacità istituzionale, la politica economica) degli emittenti. Ciascuno di questi aspetti viene associato a uno o più Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Il Gestore degli investimenti effettua una valutazione qualitativa dei trend previsionali per ogni aspetto, il che si traduce in un punteggio aggregato del trend ESG che varia da -3 a +3. Il punteggio aggregato del trend ESG si inserisce nell'analisi fondamentale del Comparto.

In virtù dell'applicazione del quadro di sostenibilità proprietario, il Comparto adotta un orientamento positivo rispetto a quello del suo benchmark quando misurato, in media, su un ciclo di mercato. L'entità dell'orientamento positivo del Comparto viene misurata confrontando il punteggio medio ponderato del trend ESG del Comparto con quello del suo benchmark (vale a dire che le ponderazioni attive aggregate delle posizioni in emittenti con punteggi positivi saranno superiori alla ponderazione attiva aggregata degli emittenti con punteggi negativi). Il Comparto investirà almeno il 50% del patrimonio in emittenti con un punteggio del trend ESG pari o superiore a 0 e non investirà in emittenti con un punteggio del trend ESG pari a -3, come previsto dal quadro di sostenibilità proprietario del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti adotta un approccio olistico all'impegno sulle questioni ESG e ritiene che l'impegno più efficace implichi ripetute interazioni su argomenti specifici e attuabili. Esso intrattiene un dialogo costruttivo con gli emittenti come, a titolo meramente esemplificativo, quelli indicati di seguito: banche centrali, dirigenti governativi, ministeri per l'energia, riunioni del Fondo monetario internazionale e altre organizzazioni non governative.

Il punteggio del trend ESG del Gestore degli investimenti è supportato da una serie di informazioni, tra cui fonti disponibili al pubblico, dati di terzi, modelli proprietari, nonché dall'esperienza, dalla discrezionalità e dal giudizio del Gestore degli investimenti. Non vi sarà alcuna dipendenza meccanicistica da rating o punteggi ESG esterni.

Il Gestore degli investimenti applica il quadro di sostenibilità proprietario in modo coerente e su base costante per valutare le caratteristiche ambientali e sociali degli investimenti del Comparto.

Nel processo di selezione degli investimenti, la valutazione e l'applicazione, da parte del Gestore degli investimenti, delle caratteristiche ambientali e/o sociali si applicano in modo vincolante al portafoglio del Comparto, ma non agli investimenti accessori del Comparto in liquidità, equivalenti monetari, depositi, strumenti del mercato monetario, derivati e/o organismi di investimento collettivo e fondi negoziati in borsa nei quali il Gestore degli investimenti non abbia il controllo diretto degli investimenti sottostanti. Tali investimenti accessori di norma non rappresenteranno una quota sostanziale del portafoglio del Comparto.

Le partecipazioni del Comparto saranno monitorate costantemente dal Gestore degli investimenti. Una partecipazione può essere venduta per una serie di ragioni, in particolare se si stabilisce che la tesi d'investimento per la partecipazione si è indebolita o non soddisfa più l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto. Tale vendita avverrà nell'arco di un periodo di tempo determinato dal Gestore degli investimenti, tenendo conto del miglior interesse degli Azionisti del Comparto.

Buone pratiche di governance

Il Gestore degli investimenti si attiene a un quadro interno per analizzare le questioni di governance relative agli investimenti. Questo è radicato su principi di governance ampiamente accettati, che sono riportati nella politica di proprietà del Gestore degli investimenti sul sito Web www.ninetyone.com. I dati di terze parti completano la valutazione della governance.

Le buone pratiche di governance vengono considerate nell'ambito del quadro di sostenibilità di proprietà del Gestore degli investimenti. Nello specifico, il focus viene posto sull'identificare emittenti che mostrino trend positivi della governance, come il miglioramento della capacità e dell'integrità delle istituzioni, l'impegno nelle riforme strutturali, la garanzia di una regolamentazione efficace e, più in generale, la garanzia che la politica macroeconomica si fondi su una base solida e sostenibile.

Laddove individui una questione di governance, il Gestore degli investimenti può impegnarsi direttamente con gli stakeholder nel tentativo di catalizzare il cambiamento.

Indicatori di sostenibilità

In virtù dell'applicazione del quadro di sostenibilità proprietario, il Comparto adotta un orientamento positivo rispetto a quello del suo benchmark quando misurato, in media, su un ciclo di mercato. L'entità dell'orientamento positivo del Comparto viene misurata confrontando il punteggio medio ponderato del trend ESG del Comparto con quello del suo benchmark (vale a dire che le ponderazioni attive aggregate delle posizioni in emittenti con punteggi positivi saranno superiori alla ponderazione attiva aggregata degli emittenti con punteggi negativi), che saranno riferiti con cadenza annuale.

Nomina di un sub-gestore degli investimenti

Infine, Ninety One UK Limited (il "Gestore degli investimenti") nominerà Ninety One North America, Inc. come sub-gestore degli investimenti (il "Sub-gestore degli investimenti") del Fondo in data giovedì 13 giugno 2022 o in prossimità di tale data.

Il Sub-gestore degli Investimenti è una società costituita nel Delaware, con sede centrale in 666 Fifth Avenue, 37th Floor, New York, NY 10103, USA e registrata come consulente per gli investimenti presso la Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti. Come il Gestore degli Investimenti, anche il Sub-gestore degli Investimenti fa parte del gruppo Ninety One.

Il Sub-gestore degli Investimenti collaborerà con il Gestore degli Investimenti per amministrare le attività e gli investimenti del Fondo in conformità alla sua politica d'investimento. Il Gestore degli investimenti ritiene che una presenza locale nella gestione del portafoglio potrà rivelarsi proficua per il Fondo nell'investimento del patrimonio in Nord America.

La politica d'investimento del Fondo non cambierà a seguito della nomina del Sub-gestore degli investimenti.

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

Informazioni importanti

Tutti gli investimenti implicano il rischio di perdita del capitale. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite in buona fede e ottenute da fonti ritenute affidabili. Non si rilascia alcuna garanzia in merito alla loro esattezza o completezza. Qualunque opinione espressa è da ritenersi in buona fede, ma non deve essere intesa come garantita e affidabile. La presente comunicazione è fornita a puro titolo informativo. Non costituisce un invito a operare un investimento, né un'offerta di vendita e non è da intendersi come una raccomandazione di acquisto, vendita o detenzione di un particolare investimento. Qualsiasi decisione di investire nelle strategie qui descritte deve essere presa dopo aver esaminato il documento di offerta e condotto le indagini che un investitore ritenga necessarie e aver consultato i propri consulenti legali, contabili e fiscali al fine di determinare in modo indipendente l'idoneità e le conseguenze di tale investimento. I parametri d'investimento interni riportati nel presente documento sono soggetti a modifica senza preavviso.

Il presente documento è protetto dal copyright di Ninety One e il suo contenuto non può essere riutilizzato senza il previo consenso di Ninety One. Pubblicato da Ninety One, giugno 2022.

