



# Emerging Markets Hard Currency 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 Hard Currency 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.

Os exemplos de caraterísticas ambientais incluem atualmente o clima e o capital natural, enquanto os exemplos de caraterísticas sociais incluem atualmente o ambiente construído, o capital humano e o desenvolvimento inclusivo.

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.

O quadro de sustentabilidade proprietário centra-se em tendências ESG prospetivas, conforme representado por uma classificação ESG para os mutuários. O Gestor de Investimento acredita que os desenvolvimentos ESG positivos são uma consideração essencial ao longo do processo de investimento. Por exemplo, os mutuários 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. 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 prospectivas 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.

Como resultado da aplicação do quadro de sustentabilidade proprietário do Subfundo, o Subfundo adota uma inclinação positiva relativamente ao índice de referência do Subfundo quando medido, em média, durante um ciclo de mercado. A extensão da inclinação positiva do Subfundo é medida através da comparação da classificação média ponderada de tendências ESG do Subfundo com o seu índice de referência (ou seja, as ponderações ativas agregadas de posições em mutuários com pontuações positivas serão superiores à ponderação ativa agregada dos mutuários com pontuações negativas). O Subfundo investirá, pelo menos, 50% dos seus ativos em mutuários com uma classificação de tendência ESG de 0 ou superior e não investirá em mutuários 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, como, entre outros, os seguintes: bancos centrais, executivos governamentais, ministérios da energia, reuniões do Fundo Monetário Internacional e outras organizações não governamentais.

A classificação de tendência 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 descrição e o discernimento do Gestor de Investimento. Não existirá qualquer dependência mecanicista de classificações ou 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.

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 interno para analisar quaisquer questões de governação relacionadas com os respetivos investimentos. Isto está enraizado em princípios de governação amplamente aceites, que são descritos na política de propriedade do Gestor de Investimento no respetivo website, [www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com). Os dados de terceiros complementam a avaliação de governação.

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 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.

Se for identificado um problema de governação, o Gestor de Investimento poderá envolver-se diretamente com as partes interessadas num esforço para catalisar a mudança.

## **Indicadores de sustentabilidade**

Como resultado da aplicação do quadro de sustentabilidade proprietário do Subfundo, o Subfundo adota uma inclinação positiva relativamente ao índice de referência do Subfundo quando medido, em média, durante um ciclo de mercado. A extensão da inclinação positiva do Subfundo é medida através da comparação da classificação média ponderada de tendências ESG do Subfundo com o seu índice de referência (ou seja, as ponderações ativas agregadas de posições em mutuários com pontuações positivas serão superiores à ponderação ativa agregada dos mutuários com pontuações negativas), sendo comunicada anualmente.

### **Nomeação de um subgestor de investimento**

Por último, a Ninety One UK Limited (o "Gestor de Investimento") nomeará a Ninety One North America, Inc. como subgestor de investimento (o "Subgestor de Investimento") do Fundo a 13 de junho de 2022 ou numa data próxima.

O Subgestor de Investimento é constituído como uma empresa de Delaware, com sede social em 666 Fifth Avenue, 37th Floor, New York, NY 10103, EUA, e está registado como consultor de investimento na Comissão do Mercado de Valores Mobiliários dos EUA. O Subgestor de Investimento, juntamente com o Gestor de Investimento, é membro do grupo Ninety One.

O Subgestor de Investimento irá trabalhar em conjunto com o Gestor de Investimento na gestão dos ativos e dos investimentos do Fundo de acordo com a respetiva política de investimento. O Gestor de Investimento acredita que uma presença local na gestão da carteira será benéfica para o Fundo ao investir os ativos do Fundo na América do Norte.

A política de investimento do Fundo não será alterada em resultado da nomeação do Subgestor de Investimento.

**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](http://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.

