



Premium Selection UCITS ICAV

ABRDN Emerging Markets Corporate Bond – um subfundo do Premium Selection UCITS ICAV – Documento de resumo de divulgações nos termos do SFDR – 29/11/2023

Objetivo de Investimento Sustentável – Este Fundo não tem como objetivo um investimento sustentável. Promove características Ambientais e Sociais e, embora não tenha como objetivo um investimento sustentável, terá uma proporção mínima de 15% de investimentos sustentáveis

Características Sociais e Ambientais do Fundo – O Fundo promove características ambientais e sociais ao investir em títulos com temas e características que promovam determinados objetivos. Os temas são as alterações climáticas, o ambiente, a gestão laboral e os direitos humanos. São aplicadas várias características para avaliar cada tema. O Fundo promove essas características ambientais e sociais ao visar investir em emitentes que:

- evitem danos graves, duradouros ou irremediáveis;
- enfrentem adequadamente os impactos adversos no ambiente e na sociedade; e
- apoiem um padrão de vida digno para as suas partes interessadas.

O primeiro ponto é conseguido pela aplicação de critérios de triagem ASG e os dois últimos pela aplicação de critérios de avaliação ASG. O Fundo visa promover características ambientais e sociais de maneira holística. Ao fazê-lo, o Gestor de Investimentos não considera todas as características de todos os investimentos, centrando-se antes nas características mais relevantes para cada uma das posições do Fundo com base na natureza do investimento/nas atividades, nas áreas de funcionamento e nos produtos e serviços do emitente. O Gestor de Investimentos aplica o seu quadro de investigação exclusivo para analisar os fundamentos de cada negócio, a fim de assegurar o contexto adequado para os investimentos do Fundo. Tal inclui a durabilidade do modelo de negócio de um emitente, a atratividade do seu sector, a sua robustez financeira e a sustentabilidade do seu fosso económico. Um fosso económico é uma vantagem distinta que uma empresa tem sobre os seus concorrentes e que lhe permite proteger a quota de mercado e a rentabilidade.

Estratégia de Investimento do Fundo – O Fundo visa atingir o seu objetivo de investimento investindo sobretudo (e sempre pelo menos 67% do seu Valor Patrimonial Líquido [VPL]) em títulos de dívida e títulos vinculados a dívida emitidos por emitentes empresariais (incluindo emitentes empresariais detidos pelo governo) com a sede social ou a sede de exploração principal num mercado emergente e/ou que exerçam a preponderância das suas atividades comerciais (conforme determinado pelo Gestor de Investimentos) num mercado emergente e/ou por sociedades gestoras de participações sociais que tenham a preponderância dos seus ativos investidos em sociedades com a sede social num mercado emergente e/ou por sociedades gestoras de participações sociais que exerçam a preponderância das suas atividades comerciais (conforme determinado pelo Gestor de Investimentos) num mercado emergente à data do investimento (no seu conjunto, “Emitentes Empresariais de Mercados Emergentes”). O Fundo pode investir até 100% do seu VPL em títulos de dívida e títulos vinculados a dívida, especificamente obrigações, obrigações de mercados emergentes, obrigações de elevado rendimento, obrigações convertíveis, obrigações verdes, obrigações sociais, obrigações de sustentabilidade, obrigações associadas à sustentabilidade, obrigações híbridas (especificamente obrigações perpétuas e títulos convertíveis contingentes, incluindo obrigações AT 1 e de Nível 2 [“CoCos”]) e dívidas de cobrança duvidosa/em incumprimento.

A proporção mínima dos investimentos aplicada no cumprimento das características ambientais e sociais promovidas pelo Fundo, em conformidade com os elementos vinculativos da estratégia de investimento, será de 57%. Tal inclui a proporção mínima de investimentos sustentáveis, que será de 15% do VPL do Fundo. A parte restante do VPL do Fundo será investida em numerário e ativos líquidos acessórios para fins de liquidez (não mais de 10% do VPL) e em IFD para fins de EPM e/ou cobertura e obrigações soberanas. A medida mínima em que os investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental são alinhados com a Taxonomia da UE é 0%. A proporção mínima de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental é 5%, dos quais 100% não serão alinhados com a Taxonomia da UE. A proporção mínima de investimentos sustentáveis com um objetivo social é 5%.

São aplicadas exclusões binárias a áreas de investimento específicas. O Fundo exclui emissores com os riscos ASG mais elevados, conforme identificados pela pontuação ASG exclusiva do Gestor de Investimentos. Os 5% dos emissores do Índice de Referência com as pontuações ASG mais baixas também são excluídos da consideração.

Metodologia e limitações de dados – Os indicadores de sustentabilidade usados para medir a concretização de cada uma das características ambientais ou sociais promovidas pelo fundo são os critérios de avaliação ASG, os critérios de triagem ASG e a pegada de carbono ponderada do Fundo em comparação com o seu Índice de Referência.

A abordagem do Gestor de Investimentos à avaliação dos perfis ASG dos títulos no âmbito do universo de investimentos elegíveis poderá estar restringida pela disponibilidade, pela qualidade e pela relevância dos dados de sustentabilidade ao alcance do Gestor de Investimentos.

Principais Impactos Negativos – O Gestor de Investimentos considera os PAI no âmbito do processo de investimento do Fundo. Tal pode incluir a consideração da possibilidade de fazer ou não um investimento ou a utilização como ferramenta de envolvimento. Por exemplo, quando não haja uma política em vigor e a sua existência fosse benéfica, ou quando as emissões de carbono sejam consideradas elevadas, o Gestor de Investimentos pode procurar criar uma meta de longo prazo e um plano de redução. O Gestor de Investimentos avalia os PAI utilizando, entre outros, os indicadores de PAI fornecidos no Regulamento Delegado (UE) 2022/1288 da Comissão.

Diligência Devida e Envolvimento – As empresas beneficiárias do investimento são avaliadas quanto à sua boa governação, em particular no que respeita a estruturas de gestão sólidas, relações laborais, remuneração do pessoal e cumprimento das obrigações fiscais. Tal será conseguido através do Gestor de Investimentos, utilizando as suas pontuações ASG centrais exclusivas no âmbito do seu processo de investimento e filtrando os investimentos com pontuações de governação baixas. O Gestor de Investimentos também utiliza um envolvimento ativo e procura interagir com a direção da empresa antes de o Fundo investir. Tal ocorre habitualmente numa base individual, mantendo um contacto regular, com o objetivo de construir uma relação significativa e de longa duração, que assegure ao Gestor de Investimentos o acesso à direção da empresa, mesmo em momentos de pressão.

Índice de Referência – Não foi designado um índice de referência para a finalidade de atingir as características ambientais ou sociais promovidas pelo Fundo.

O Fundo é gerido ativamente pelo Gestor de Investimentos com referência ao Índice JP Morgan CEMBI Broad Diversified (USD) (o “Índice de Referência”), no sentido em que utilizará o Índice de Referência como ponto de referência para a construção da carteira e como base para a definição de restrições de risco. Também visará superar o Índice de Referência antes de encargos. Porém, não é restringido em relação ao Índice de Referência ou a qualquer índice.

O Gestor de Investimentos tem amplo poder discricionário para se desviar das componentes, ponderações e características de risco do Índice de Referência no âmbito do objetivo e da política de investimento do Fundo. A medida em que a composição e as características de risco do Fundo se podem assemelhar às do Índice de Referência variará ao longo do tempo, e o desempenho, a composição e as características de risco do Fundo poderão diferir significativamente ou apresentar um alinhamento mais próximo em relação aos do Índice de Referência.

Para mais informações sobre a estratégia de investimento utilizada pelo Gestor de Investimentos para alcançar o objetivo de investimento sustentável do Fundo, consulte <https://www.threerockcapital.com/sfdr-disclosure/>