



—
Investing for a
world of change

Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Samenvatting informatieverschaffing over duurzaamheid

Emerging Markets Sustainable Equity is een actief beheerd beleggingssubfonds. Wat betreft regio's belegt het subfonds voornamelijk in aandelen van bedrijven uit opkomende en frontiermarkten (landen die economisch gezien minder ontwikkeld zijn dan de grote westerse landen). Binnen deze regio's belegt het subfonds in bedrijven die volgens Ninety One (de vermogensbeheerder) beschikken over operationele activiteiten en/of bedrijfsmodellen die schadelijke effecten op de maatschappij en het milieu verminderen, of waarvan de producten en diensten positief bijdragen aan de maatschappij en het milieu.

Dit kan bedrijven omvatten die: bijdragen aan het verminderen van broeikasgasemissies; de transitie naar een koolstofarme, duurzamere economie versnellen; toegang bieden tot digitale diensten en technologie; goede woningen en banen mogelijk maken; bijdragen aan een beter betaalbare of anderszins toegankelijke gezondheidszorg; financiële inclusie faciliteren (bijvoorbeeld door het aanbieden van bankrekeningen of het leveren van kredietverleningsdiensten); en andere activiteiten.

Gezien de duurzame beleggingsfocus zijn er ook bepaalde soorten bedrijven waarin het subfonds niet zal beleggen, zoals bedrijven die aanzienlijke inkomsten (meer dan 5% van hun totale inkomsten) genereren uit de productie of verkoop van tabaksproducten; de winning of opwekking van energie uit steenkool; en de exploratie, productie en raffinage van olie en gas.

Bedrijven voor de portefeuille identificeren

Om bedrijven voor de portefeuille te identificeren past Ninety One eerst een screening toe op basis van de omvang van de bedrijven, liquiditeit, omzetgroei, sterkte van de balans en eventuele kwesties die het bedrijf vanuit duurzaamheidsoogpunt zouden uitsluiten (zoals hierboven omschreven).

Vervolgens wordt nader onderzoek gedaan naar de bedrijven die door de screening komen, met een focus op het volgende:

- De vraag of een bedrijf kan profiteren van structurele trends die mogelijkheden creëren om duurzame waarde te genereren voor consumenten en aandeelhouders en of het in staat is stabiele rendementen en een duurzame winst te leveren. Voorbeelden van structurele trends zijn dat consumenten steeds vaker voorkeur geven aan duurzamere producten en diensten en dat steeds meer mensen in opkomende markten gebruik maken van financiële diensten.
- De vraag of een bedrijf een beleid heeft geïmplementeerd om zijn negatieve externaliteiten voor stakeholders te verminderen, en/of producten of diensten aanbiedt die positieve externaliteiten opleveren voor de maatschappij of het milieu (voor een uitleg van externaliteiten, zie hieronder).
- De vraag of een bedrijf beschikt over een plan om een klimaatneutrale bedrijfsvoering te realiseren. Ninety One zal de focus steeds meer richten op beleggingen in bedrijven die geloofwaardige plannen hebben om hun broeikasgasemissies te verminderen. Meer specifiek streeft Ninety One ernaar dat alle bedrijven in het subfonds in 2030 of eerder over een geloofwaardig transitieplan beschikken om klimaatneutraal te worden.
- De vraag of een bedrijf kan profiteren van specifieke aanjagers voor de groei, bijvoorbeeld een gunstige sectordynamiek, een hoogwaardig bedrijfsmodel, een sterke financiële positie en stabiele rendementen.

Externe effecten zijn de (positieve of negatieve) effecten die een bedrijf heeft op de samenleving en het milieu, ofwel als gevolg van zijn bedrijfsvoering of via zijn producten en diensten. Globaal genomen onderzoekt Ninety One voor elk bedrijf drie categorieën van externe effecten: natuurlijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en menselijk kapitaal. Natuurlijk kapitaal heeft betrekking op de manier waarop een bedrijf natuurlijke hulpbronnen gebruikt of beïnvloedt, bijvoorbeeld door broeikasgassen te genereren, de biodiversiteit te verbeteren of te schaden, water te gebruiken en afval te produceren en te beheren.

Maatschappelijk kapitaal heeft betrekking op beleid, programma's en uitgaven die gevolgen kunnen hebben voor mensen en gemeenschappen. Menselijk kapitaal heeft betrekking op de opleiding en ontwikkeling van werknemers. Zo mogelijk zal Ninety One externe effecten kwantificeren, om te begrijpen hoe zij de toekomstige groei en winstgevendheid van de onderneming (positief of negatief) kunnen beïnvloeden.

Voor dit onderzoek maakt Ninety One gebruik van zeer uiteenlopende informatiebronnen, deels omdat gegevens over duurzaamheid in opkomende markten (maar ook in andere markten) vaak onvolledig zijn. De gebruikte bronnen omvatten door bedrijven verstrekte gegevens (bijv. over koolstofemissies), gegevens van derden die gespecialiseerd zijn in ecologische, sociale en governance (ESG)-gegevens, ramingen en kwalitatieve analyses.

Ninety One controleert doorlopend alle bedrijven in de portefeuille, waaronder met betrekking tot de vier belangrijkste kenmerken die hierboven zijn genoemd (structurele groei, externaliteiten, klimaatneutraliteit en specifieke aanjagers voor de groei). Ninety One kan een portefeuillepositie verkopen als Ninety One vaststelt dat de redenen voor belegging in het bedrijf zijn afgenomen, bijvoorbeeld wat betreft de beoordeling van de duurzaamheid.

Engagement is een cruciaal onderdeel van het proces van Ninety One. Met alle bedrijven wordt regelmatig in dialoog gegaan (engagement), ook voordat het subfonds overgaat tot een belegging in een bedrijf. Deze engagement is gericht op materiële financiële, duurzaamheids- en governance-kwesties, en onderwerpen waarvan is vastgesteld dat er ruimte is voor verbetering. Voor elk bedrijf worden specifieke engagementdoelstellingen vastgesteld.

De Europese regelgeving vereist dat vermogensbeheerders aangeven welk percentage van een portefeuille zal worden belegd in bepaalde soorten beleggingen. Voor het Emerging Markets Sustainable Equity Fund zal ten minste 90% van de activa worden afgestemd op ecologische en sociale kenmerken en ten minste 50% van de activa zal worden belegd in "duurzame beleggingen", zoals gedefinieerd in de SFDR. Tenslotte zal ten minste 1% van zijn activa worden afgestemd op de EU-taxonomie.

Jaarlijks wordt een duurzaamheidsverslag gepubliceerd voor beleggers in de Emerging Markets Sustainable Equity-strategie. Dit verslag bevat een profiel van ieder bedrijf in de portefeuille, met meer informatie over de structurele groei, de waardecreatie voor aandeelhouders, externaliteiten, emissies en klimaatneutrale doelstellingen, en onderwerpen voor engagement.

Belangrijke informatie

Zie onder 'Belangrijke informatie' in het uitgebreide verslag conform artikel 10. Het auteursrecht op dit document berust bij Ninety One.

