



—
Investing for a
world of change

Global Quality Equity Fund

Zusammenfassung zu nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten

Der Global Quality Equity ist ein aktiver Aktienfonds, der Investitionen in erstklassigen Unternehmen anstrebt. Der Anlageverwalter, Ninety One, definiert diese als Unternehmen, die über dauerhafte Wettbewerbsvorteile, dominante Marktpositionen, starke Bilanzen, eine niedrige Zyklizität, eine nachhaltige Cashflow-Generierung und disziplinierte Kapitalallokation verfügen. Die Arten von Unternehmen, die diese Attribute aufweisen, haben in der Regel eine geringe Kapitalintensität – sie haben relativ niedrige Fixkosten bei der Produktion ihrer Waren oder Erbringung ihrer Dienstleistungen – und geringere CO₂-Emission als das breitere globale Aktienuniversum. Der Fonds strebt einen gegenüber der Benchmark dauerhaft niedrigeren CO₂-Fußabdruck an.

Wie wird Nachhaltigkeit vom Fonds in seinen Anlageprozess einbezogen?

Die Ermittlung erstklassiger Unternehmen erfordert eine ausführliche Fundamentalanalyse. Das Anlageteam führt eine gründliche hausinterne Beurteilung der Langlebigkeit des Geschäftsmodells eines Unternehmens und des Wettbewerbsvorteils, der Belastbarkeit von dessen Finanzmodell und der Ausrichtung von Entscheidungen zur Kapitalallokation auf die langfristigen Interessen von Aktionären und anderen wichtigen Interessengruppen durch. Nachhaltigkeit ist vollständig in diese Analyse integriert und wird gemäß den folgenden drei Säulen beurteilt:

1. Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells

Dies beinhaltet die Beurteilung, wie ein Unternehmen mit seinen Lieferanten, Kunden, Mitarbeitern und Aufsichtsbehörden interagiert, sowie der potenziell drohenden stärkeren behördlichen Kontrolle. Das Team überprüft eingehend die Nachhaltigkeit der Umweltpraktiken eines Unternehmens, einschließlich der Beschaffung von Rohstoffen und des Managements von Umweltressourcen wie Kohlenstoff und Wasser, wenn maßgeblich. Auch auf die Verpflichtung des Unternehmens zum Erreichen von Netto-Null-Zielen wird ein besonderes Augenmerk gelegt.

2. Nachhaltigkeit des Finanzmodells

Das Anlageteam beurteilt die Qualität der Erträge und Bilanzierungspraktiken des Unternehmens und inwieweit es sein Kapital nachhaltig verwaltet und eine niedrige Verschuldung wahrt. Bilanzstärke und beständige Cashflows sind wichtige Merkmale erstklassiger Unternehmen.

3. Nachhaltigkeit der Kapitalallokation und Unternehmensführung

Das Anlageteam will wissen, ob Entscheidungen eines Unternehmens zur Kapitalallokation auf langfristige Aktionäre

und andere Interessengruppen ausgerichtet sind, und ob in Bezug auf Faktoren wie die Vergütung von Führungskräften, Diversität und Unabhängigkeit angemessene Unternehmensführungsstrukturen bestehen.

Welche Unternehmen werden gemieden?

Auf der Suche nach erstklassigen Unternehmen gibt es bestimmte Branchen und Sektoren, die in Bezug auf Geschäftsmodell, Finanzmodell und Nachhaltigkeit nicht den Voraussetzungen entsprechen, die das Team im Rahmen seiner Anlagephilosophie für die Aufnahme in das Portfolio verlangt. Viele der Unternehmen aus diesen Sektoren erzielen einen Großteil ihrer Umsätze aus Produkten und Dienstleistungen, die in einer CO₂-armen Wirtschaft nicht tragbar sind. Deshalb werden Unternehmen (nach dem besten Wissen von Ninety One) aus dem potenziellen Anlageuniversum ausgeschlossen, die direkt beteiligt sind an:

- der Förderung von Kraftwerkskohle oder der Kohleverstromung
- der Produktion und Gewinnung fossiler Brennstoffe

Der Fonds investiert auch nicht in Unternehmen, die (nach bestem Wissen von Ninety One) direkt an der Herstellung und Produktion von umstrittenen Waffen (einschließlich biologischer und chemischer Waffen, Streumunition und Antipersonen-Landminen) beteiligt sind, oder die direkt an der Herstellung und dem Vertrieb von Atomwaffen beteiligt sind. Das Portfolio schließt auch Unternehmen aus, die Ninety One als gegen globale Standards verstoßend erachtet, insbesondere die in den Grundsätzen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen aufgeführten, wie z. B. Menschenrechtsverletzungen und Zwangsarbeit.

Wie wird das Portfolio aufgebaut?

Nach der Durchführung von Ausschlüssen im Anlageuniversum führt das Anlageteam sein hausinternes fundamentales Research durch und wählt zwischen 25 und 40 erstklassige Unternehmen zur Aufnahme in das Portfolio aus. Mindestens zwei Drittel der Vermögenswerte des Fonds werden einen niedrigeren CO₂-Fußabdruck als die Benchmark haben. Dies wird auf einer portfolioübergreifenden Gesamtebene gemessen und bedeutet nicht, dass jede Beteiligung zwangsläufig einen niedrigeren Fußabdruck als die Benchmark hat. Ninety One erstattet jedes Jahr transparent Bericht, um das CO₂-Profil des Fonds und des Referenzwerts aufzuzeigen.

Wie werden Investitionen aus Nachhaltigkeitssicht überwacht?

Das Anlageteam wendet seine Nachhaltigkeitsanalyse fortlaufend zur Überwachung der ESG-Merkmale von Portfolio-Unternehmen an. Die Mitwirkung erfolgt als integraler Bestandteil des Anlageprozesses, indem das Anlageteam basierend auf seinen Anlageprioritäten, die durch sein fundamentales Research ermittelt wurden, eine Mitwirkung in Bezug auf ökologische, soziale und Unternehmensführungsthemen einleitet.

Das Ausmaß dieser Mitwirkungsaktivitäten variiert, abhängig von der Wesentlichkeit nachteiliger Auswirkungen, der Fähigkeit zur Geltendmachung von Einfluss und der Natur oder Schwere des potenziellen Problems. Wenn Mitwirkung in Bezug auf Nachhaltigkeitsthemen als wichtige Gelegenheit ermittelt wurde, um Wert zu schaffen oder zu erhalten, und wenn Ninety One überzeugt ist, Einfluss nehmen zu können, wird dies als strategische Mitwirkung klassifiziert. Eine strategische Mitwirkung beinhaltet einen Mitwirkungsplan mit festgelegten Ergebnissen, der zwischen dem Anlageteam und dem Nachhaltigkeitsteam vereinbart wird.

Wenn Ninety One der Überzeugung ist, dass Mitwirkung ineffektiv ist oder Unternehmen sich nicht dem Wandel verpflichten, kann er als Anleger das letzte Druckmittel einsetzen, d. h. Kapital umschichten.

Wichtige Informationen

Bitte beachten Sie den Abschnitt mit wichtigen Informationen in der Langfassung des Artikel-10-Berichts. Ninety One besitzt das Urheberrecht an diesem Dokument.