



—
Investing for a
world of change

Global Quality Equity Fund

Resumo de divulgações sustentáveis

O Global Quality Equity é um fundo de ações ativo que procura investir em empresas de alta qualidade. O Gestor de Investimentos, a Ninety One, define estas empresas como sendo empresas que possuem vantagens competitivas duradouras, posições de mercado dominantes, balanços robustos, ciclicidade reduzida, geração de fundos sustentável e afetação de capital disciplinada. Os tipos de empresas que exibem tais atributos tendem a apresentar baixa intensidade de capital (os custos fixos necessários para produzir bens ou serviços são relativamente baixos) e emissões de carbono mais baixas do que o universo de ações globais em geral. O Fundo visa manter uma pegada carbónica menor do que o padrão de referência.

Como incorpora o Fundo a sustentabilidade no seu processo de investimento?

Encontrar empresas de alta qualidade requer uma análise fundamental pormenorizada. A equipa de investimentos realiza uma avaliação exclusiva aprofundada da durabilidade do modelo de negócio e da vantagem competitiva de uma empresa, da resiliência do seu modelo financeiro e do alinhamento das decisões de afetação de capital com os interesses de longo prazo dos acionistas e outras partes interessadas fulcrais. A sustentabilidade é plenamente integrada nessa análise e avaliada em função dos três pilares seguintes:

1. Sustentabilidade do modelo de negócio

Tal implica avaliar o modo como uma empresa interage com os seus fornecedores, clientes, empregados e reguladores, bem como a ameaça potencial de um maior escrutínio regulatório. A equipa analisa em profundidade a sustentabilidade das práticas ambientais da empresa, incluindo a forma de obtenção das matérias-primas e a gestão dos recursos ambientais como o carbono e a água quando relevante. O compromisso da empresa para com a concretização de metas de neutralidade carbónica também recebe muita atenção.

2. Sustentabilidade do modelo financeiro

A equipa de investimentos avalia a qualidade dos rendimentos e das práticas contabilísticas da empresa e a medida em que esta gere sustentavelmente o seu capital mantendo baixos níveis de endividamento. A robustez do balanço e os fluxos de caixa consistentes são características importantes das empresas de alta qualidade.

3. Sustentabilidade da afetação de capital e da governação empresarial

A equipa de investimentos procura compreender se as decisões de afetação de capital de uma empresa estão em consonância com os acionistas de longo prazo e outras partes interessadas e se existem estruturas de governação adequadas em relação a fatores como a remuneração, a diversidade e a independência dos executivos.

Que empresas são evitadas?

Na procura por empresas de alta qualidade, há alguns setores e indústrias que não vão ao encontro do modelo de

negócio, do modelo financeiro e das credenciais de sustentabilidade que a equipa exige como parte da sua filosofia de investimentos para inclusão na carteira. Muitas empresas desses setores obtêm grande parte de suas receitas de produtos e serviços que não são sustentáveis numa economia de baixas emissões de carbono. Por conseguinte, são excluídas do universo de investimento potencial as empresas que estejam diretamente envolvidas (tanto quanto seja do conhecimento da Ninety One) em:

- Extração de carvão térmico ou geração de energia à base de carvão
- Produção e geração de combustíveis fósseis

Além disso, o Fundo não investirá em empresas que (tanto quanto seja do conhecimento da Ninety One) estejam diretamente envolvidas no fabrico e produção de armas controversas (incluindo armas biológicas e químicas, munições de dispersão e minas terrestres antipessoal) ou que estejam diretamente envolvidas no fabrico e distribuição de armas nucleares. A carteira também exclui qualquer empresa que a Ninety One considere estar a violar normas globais, em particular as expressas nos princípios do Pacto Global da ONU, como, por exemplo, pelo abuso dos direitos humanos e pelo trabalho forçado.

Como é construída a carteira?

Após aplicadas as exclusões ao universo de investimento, a equipa de investimentos efetua a sua investigação fundamental exclusiva e seleciona entre 25 e 40 empresas de alta qualidade para inclusão na carteira. Um mínimo de dois terços dos ativos do Fundo terá uma pegada de carbono inferior ao padrão de referência. Tal é calculado num nível agregado de toda a carteira e significa que nem todas as participações terão necessariamente uma pegada de carbono inferior ao padrão de referência. A Ninety One disponibiliza anualmente relato transparente que apresenta o perfil de carbono do Fundo e do índice de referência.

Como são monitorizados os investimentos do ponto de vista da sustentabilidade?

A equipa de investimentos aplica continuamente a análise de sustentabilidade para monitorizar as características ESG das empresas da carteira. Os envolvimento ocorrem como parte integrante do processo de investimento, com a equipa de investimentos a iniciar o envolvimento sobre temas ambientais, sociais e de governação com base nas suas prioridades de investimento, conforme identificadas por meio da sua investigação fundamental.

A medida das atividades de envolvimento variará em função da relevância de quaisquer impactos adversos, da capacidade de exercer influência e da natureza ou gravidade do problema potencial. Sempre que os envolvimento sobre questões de sustentabilidade sejam identificados como uma oportunidade crucial para criar ou preservar valor e a Ninety One acredite que pode ter influência, tais envolvimento são classificados como estratégicos. Os envolvimento estratégicos implicam um plano de envolvimento com efeitos identificados acordado entre as equipas de investimentos e de sustentabilidade.

Sempre que acredite que o envolvimento é ineficaz ou que as empresas não estão empenhadas na mudança, a Ninety One pode usar a alavanca final como investidor, ou seja, reafetar o capital.

Informação importante

Consulte a secção de informações importantes no Artigo 10.º do relatório longo. Os direitos de autor sobre este documento pertencem à Ninety One.

