



—  
Investing for a  
world of change

# Global Sustainable Equity Fund

## Sammenfatning af bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Global Sustainable Equity Fund (afdelingen) investerer aktivt i aktier i virksomheder, som Ninety One anser for at være førende inden for deres brancher og regioner, hvad angår deres tilgang til bæredygtighed. Disse omfatter virksomheder, der har aktiviteter og/eller forretningsmodeller, som reducerer skadelige virkninger på samfundet og miljøet, eller hvis produkter og tjenester er til gavn for samfundet og miljøet.

I kraft af afdelingens fokus på bæredygtige investeringer er der også visse typer virksomheder, som den ikke investerer i, f.eks. virksomheder, der optjener en betydelig del af omsætningen (over 5 % af den samlede omsætning) fra fremstilling eller salg af tobaksvarer, udvinding eller produktion af energi fra kul og efterforskning, produktion og raffinering af olie og gas.

For at vurdere en virksomheds sociale eller miljømæssige karakteristika vurderer Ninety One virksomhedens eksternaliteter. Eksternaliteter er de virkninger (gavnlig eller skadelig), som en virksomhed har på samfundet og miljøet, enten som følge af dens forretningsaktiviteter eller via dens produkter og tjenesteydelser. I store træk undersøger Ninety One tre kategorier af eksternaliteter for hver virksomhed, nemlig naturkapital, social kapital og menneskelig kapital. Naturkapital refererer til, hvordan en virksomhed bruger eller påvirker naturressourcerne, f.eks. ved at generere drivhusgasser, forbedre eller skade biodiversiteten, bruge vand og generere og håndtere affald. Social kapital vedrører politikker, programmer og udgifter, der kan påvirke mennesker og samfund. Menneskelig kapital vedrører uddannelse og udvikling af medarbejdere. Hvor det er muligt, kvantificerer Ninety One disse eksternaliteter med henblik på at finde ud af, hvordan de kan påvirke virksomhedens fremtidige vækst og rentabilitet (positivt eller negativt).

### Udvælgelse af virksomheder til porteføljen

For at identificere virksomheder til porteføljen anvender Ninety One først en screening baseret på likviditet, konkurrencefordele og eventuelle problemer, der ville udelukke virksomheden ud fra et bæredygtighedsperspektiv. Derefter foretages en mere detaljeret undersøgelse af de virksomheder, der kommer igennem screeningen, herunder følgende områder:

- Eksternaliteter (beskrevet ovenfor): Ninety One undersøger en virksomheds materielle eksternaliteter (både positive og negative) grundigt og søger at forstå de skridt, som virksomheden tager for at håndtere eksternaliteterne med hensyn til naturkapital, menneskelig kapital og social kapital. Ninety One er særlig opmærksom på virksomhedens planer for CO<sub>2</sub>-neutralitet og på, om den har fastsat mål for emissionsreduktion. Ninety One sigter mod, at en stigende andel af virksomhederne i porteføljen skal have troværdige mål om CO<sub>2</sub>-neutralitet, så man kan opnå 100 % af porteføljen i 2030 eller tidligere.

- Vurdering af kulturen: En forudsætning for, at en virksomhed kan tilføjes porteføljen, er, at der er foretaget en kulturvurdering af virksomheden ved hjælp af Ninety Ones egenudviklede ramme for virksomhedskultur. Denne ramme bygger på indsigt fra virksomhedsmøder, akademisk samarbejde, adgang til ekspertnetværk og medarbejderressourcer.
- Finansiell analyse: I dette trin vurderer Ninety One en virksomheds finansielle karakteristika og værdiansættelse. Analysen er fokuseret på at se, i hvilket omfang en virksomhed har varige konkurrencefordele, og om den har et holdbart og robust perspektiv. Ved værdiansættelsen fokuseres vurderingen på at identificere undervurderet værdi og på at vurdere, om markedet anerkender virksomhedens oplysninger om bæredygtighed.

Ved gennemførelsen af denne undersøgelse anvender Ninety One en lang række forskellige informationskilder, til dels fordi bæredygtighedsrelaterede data ofte er ufuldstændige. De benyttede kilder omfatter virksomhedens indberettede data (f.eks. om CO<sub>2</sub>-emissioner), data fra tredjepartsleverandører, der er specialiseret i miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige data (ESG-data), skøn og kvalitative analyser.

Ninety One overvåger løbende alle virksomheder i porteføljen. Investeringsforvalteren kan sælge en porteføljeandel, hvis det vurderes, at investeringssituationen for en virksomhed er blevet forværret, herunder hvis en virksomhed ikke længere opfylder bæredygtighedsstandarderne.

Samarbejde med en virksomheds ledelse er en vigtig del af Ninety Ones procedure og overvågning.

Investeringsforvalteren overvejer at samarbejde med en virksomheds ledelse, hvis man ser muligheder for at skabe positive forandringer, f.eks. med hensyn til virksomhedens planer for omstilling til CO<sub>2</sub>-neutralitet.

Ifølge europæisk lovgivning skal investeringsforvaltere angive, hvor stor en del af en portefølje der investeres i bestemte typer investeringer. For Global Sustainable Equity vil mindst 90 % af aktiverne være tilpasset miljømæssige og sociale karakteristika, og mindst 75 % af aktiverne skal investeres i "bæredygtige investeringer", som dette er defineret i SFDR-forordningen. Endelig vil mindst vil 1 % af aktiverne være tilpasset EU-taksonomi.

Global Sustainable Equity-strategien offentliggør en årlig bæredygtighedsrapport til investorer, og rapporten indeholder en profil af hver enkelt virksomhed i porteføljen ud fra et finansielt og bæredygtighedsmæssigt perspektiv.

### Vigtige oplysninger

Se afsnittet med vigtige oplysninger i den lange artikel 10-rapport. Ophavsret til dokumentet tilhører Ninety One.