



—  
Investing for a  
world of change

# Global Sustainable Equity Fund

## Tiivistelmä kestävyystiedoista

Global Sustainable Equity -alarahasto sijoittaa sellaisten yritysten osakkeisiin, joita rahastonhoitaja Ninety One pitää kestäväen kehityksen lähestymistavoiltaan toimialojensa ja alueidensa johtajina. Niihin sisältyy yrityksiä, joilla on toimintoja ja/tai liiketoimintamalleja, jotka vähentävät haitallisia vaikutuksia yhteiskuntaan ja ympäristöön, tai joiden tuotteet ja palvelut hyödyttävät yhteiskuntaa ja ympäristöä.

Ottaen huomioon, että alarahasto keskittyy kestäviin sijoituksiin, on myös tiettyntyyppisiä yrityksiä, joihin alarahasto ei sijoita. Tällaisia yrityksiä ovat mm. sellaiset, jotka saavat merkittävästi liikevaihtoa (yli 5 prosenttia kokonaisliikevaihdostaan) tupakkatuotteiden valmistuksesta ja myynnistä, hiilen tai hiilienergian tuotannosta sekä öljyn ja kaasun etsinnästä, tuotannosta ja jalostamisesta.

Arvioidakseen yrityksen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia Ninety One arvioi yrityksen ulkoisvaikutuksia. Ulkoisvaikutukset ovat (hyödyllisiä tai haitallisia) vaikutuksia, joita yrityksellä on yhteiskuntaan ja ympäristöön joko liiketoimintansa tai tuotteidensa ja palveluidensa kautta. Yleisesti ottaen Ninety One tarkastelee kunkin yrityksen kohdalla kolmea ulkoisvaikutusluokkaa: luonnonpääoma, sosiaalinen pääoma ja inhimillinen pääoma. Luonnonpääoma viittaa siihen, kuinka yritys käyttää luonnonvaroja tai vaikuttaa niihin, esimerkiksi tuottamalla kasvihuonekaasuja, edistämällä tai vahingoittamalla luonnon monimuotoisuutta, käyttämällä vettä sekä tuottamalla jätettä ja toteuttamalla jätehuoltoja. Sosiaalinen pääoma viittaa toimintatapoihin, ohjelmiin ja rahankäyttöön, jotka voivat vaikuttaa ihmisiin ja yhteisöihin. Inhimillinen pääoma viittaa työntekijöiden kouluttamiseen ja kehittämiseen. Aina kun mahdollista, Ninety One kvantifioi nämä ulkoisvaikutukset ja muodostaa näkemyksen siitä, kuinka ne saattavat vaikuttaa yrityksen tulevaan kasvuun ja kannattavuuteen (myönteisesti tai kielteisesti).

### Salkkuun sopivien yritysten tunnistaminen

Ninety One aloittaa salkkuun sopivien yritysten tunnistamisen arvioinnilla, jossa tarkastellaan likviditeettiä, kilpailuetuja sekä mahdollisia ongelmia, jotka johtaisivat yrityksen poissulkemiseen kestävyysseikkojen vuoksi. Sen jälkeen se suorittaa arvioinnin läpäisseille yrityksille tarkemman tutkimuksen, joka keskittyy seuraaviin alueisiin:

- Ulkoisvaikutukset (kuvattu edellä): Ninety One tutkii perinpohjaisesti yrityksen merkittävät ulkoisvaikutukset (sekä myönteiset että kielteiset) ymmärtääkseen ne toimenpiteet, joilla yritys pyrkii hallitsemaan inhimilliseen, sosiaaliseen ja luonnonpääomaan liittyviä ulkoisvaikutuksiaan. Ninety One kiinnittää erityistä huomiota yrityksen hiilineutraaliuteen tähtääviin suunnitelmiin sekä siihen, onko yritys asettanut itselleen päästövähennystavoitteita. Ninety Onen tavoitteena on, että kasvavalla osuudella salkun yrityksistä on uskottavat hiilineutraaliustavoitteet ja että salkku saavuttaa tässä 100 % tason viimeistään vuoteen 2030 mennessä.
- Kulttuurin arviointi: Ennakkoehdona yrityksen sisällyttämiselle salkkuun on, että yrityksen kulttuuri on arvioitu Ninety Onen yrityskulttuuriviitekehysellä. Tämä viitekehys hyödyntää näkemyksiä yritystapaamisista,

akateemisesta yhteistyöstä, asiantuntijaverkostosta sekä työntekijäresursseilta.

- Taloudellinen analyysi: Tässä vaiheessa Ninety One arvioi yrityksen taloudelliset ominaisuudet ja arvostuksen. Analyysi keskittyy sen ymmärtämiseen, missä määrin yrityksellä on pysyviä kilpailuetuja ja ovatko yrityksen näkymät kestäviä elinvoimaisia. Arvostuksen puolella arviointi keskittyy tunnistamaan aliarvostuksia ja pyrkii selvittämään, ovatko markkinat tunnistaneet yrityksen kestävyyspiirteet.

Tutkimusta tehdessään Ninety One käyttää laajalti eri tiedonlähteitä osittain siitä syystä, että kestävyysliittävät tiedot ovat usein puutteellisia. Tietolähteisiin sisältyvät yritysten itsensä ilmoittamat tiedot (esim. hiilipäästöjä koskevat tiedot); ulkopuolisilta ympäristöön, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hallintotapaan (ESG) liittyvien tietojen tarjoajilta saadut tiedot; arviot; sekä kvalitatiivinen analyysi.

Ninety One seuraa jatkuvasti kaikkia salkussa olevia yrityksiä. Se voi myydä sijoituksen salkusta, jos se havaitsee, että kyseisen yrityksen sijoitusperusteet ovat heikentyneet, mm. jos yritys ei enää täytä kestävyysstandardejaan.

Vaikuttaminen yrityksen johtoryhmään on tärkeä osa Ninety Onen prosessia ja seurantaa. Rahastonhoitaja harkitsee vaikuttamista yrityksen johtoryhmään, kun se havaitsee mahdollisuuksia saada aikaan myönteinen muutos, esim. suhteessa yrityksen hiilineutraaliuteen siirtymisen suunnitelmiin.

Eurooppalainen sääntely edellyttää, että rahastonhoitajat määrittelevät, kuinka suuri osuus salkusta sijoitetaan tiettytyyppisiin sijoituksiin. Global Sustainable Equity -rahastossa vähintään 90 % sijoituksista on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia ja vähintään 75 % varoista on tarkoitettu sijoittamaan SFDR-asetuksen mukaisiin ”kestäviin sijoituksiin”. Vähintään 1 % sijoituksista on EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

Global Sustainable Equity -strategia julkaisee sijoittajille vuosittaisen kestävyysraportin, johon sisältyy kunkin salkussa olevan yrityksen taloudellinen ja kestävyysprofiili.

### **Tärkeitä tietoja**

Ks. 10 artiklan mukaisen pitkän raportin tärkeiden tietojen osio. Ninety One omistaa tämän asiakirjan tekijänoikeudet.

