



—
Investing for a
world of change

Global Sustainable Equity Fund

Synthèse des informations publiées en matière de durabilité

Le compartiment Global Sustainable Equity investit dans les actions de sociétés que Ninety One, le Gestionnaire d'investissement, juge prépondérantes dans leur secteur et leur région pour leur approche de la durabilité. Il s'agit notamment de sociétés dont les modèles opérationnels et/ou économiques visent à réduire les effets préjudiciables à la collectivité et à l'environnement, ou dont les produits et services profitent à la collectivité et à l'environnement.

Compte tenu de son orientation sur l'investissement durable, le Compartiment n'investira pas dans certains types de sociétés, telles que celles qui génèrent des revenus significatifs (supérieurs à 5 % de leur revenu total) sur la fabrication et la vente de produits du tabac, sur l'extraction de charbon thermique ou la production d'électricité à base de charbon, ainsi que sur l'exploration, la production et le raffinage du pétrole et du gaz.

Pour évaluer les caractéristiques sociales ou environnementales d'une société, Ninety One procède à l'appréciation des externalités de la société. Les externalités sont les effets (bénéfiques ou préjudiciables) d'une société sur la collectivité et l'environnement, qu'ils résultent de ses activités opérationnelles ou de ses produits et services. De manière générale, Ninety One examine trois catégories d'externalités pour chaque société : le capital naturel, le capital social et le capital humain. Le capital naturel fait référence à la manière dont une société utilise ou affecte les ressources naturelles, par exemple en produisant des gaz à effet de serre, en favorisant ou en altérant la biodiversité, en utilisant l'eau, et en produisant et en gérant les déchets. Le capital social concerne les politiques, les programmes et les dépenses susceptibles d'avoir une incidence sur les personnes et les communautés. Le capital humain concerne la formation et l'évolution des personnels. Autant que possible, Ninety One quantifiera ces externalités, aux fins de comprendre comment elles peuvent influencer (favorablement ou défavorablement) la croissance et la rentabilité futures de la société.

Identification des sociétés pour le portefeuille

Pour identifier les sociétés du portefeuille, Ninety One applique tout d'abord une sélection sur la base de la liquidité, des avantages concurrentiels et de toutes problématiques qui excluraient une société sur le plan de la durabilité. Il procède ensuite à des recherches plus approfondies sur les sociétés qui passent la première phase d'examen, notamment dans les domaines suivants :

- Externalités (décrites ci-dessus) : Ninety One explore rigoureusement les externalités significatives d'une société (tant positives que négatives) et tâche de bien appréhender les phases du plan d'action qu'elle adopte pour gérer ces externalités en termes de capital naturel, de capital humain et de capital social. Ninety One accorde une attention particulière aux protocoles de transition de la société vers la neutralité carbone, ainsi qu'à ses éventuels objectifs de réduction des émissions. Ninety One vise à ce qu'une proportion croissante des

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers / Article 10 / Synthèse

sociétés du portefeuille ait des objectifs crédibles de neutralité carbone, pour atteindre 100 % du portefeuille à l'horizon 2030 ou antérieurement.

- Évaluation de la culture d'entreprise : un prérequis pour qu'une société soit ajoutée au portefeuille consiste en l'évaluation de sa culture d'entreprise, au moyen du cadre exclusif établi par Ninety One. Ce cadre conceptuel s'appuie sur des informations tirées de réunions de sociétés, de collaborations universitaires, d'accès à des réseaux d'experts et de ressources en personnel.
- Analyse financière : à ce stade, Ninety One examine les caractéristiques financières et la valorisation d'une société. L'analyse vise à comprendre dans quelle mesure une société dispose d'avantages concurrentiels ancrés et si ses perspectives sont durables et résilientes. Concernant la valorisation, l'examen se concentre sur l'identification des sous-valorisations et cherche à déterminer si le marché perçoit les marqueurs de durabilité de la société.

Pour réaliser cette recherche, Ninety One s'appuie sur une grande variété de sources d'information, en partie parce que les données sur la durabilité sont souvent incomplètes. Les sources utilisées incluent des données publiées par les sociétés (par ex., sur les émissions de carbone), des données de fournisseurs tiers spécialisés dans les données environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), des estimations et des analyses qualitatives.

Ninety One surveille en continu l'ensemble des sociétés en portefeuille. Il peut liquider une participation du Compartiment s'il détermine que le dossier d'investissement de cette société s'est fragilisé ou qu'elle ne répond plus aux normes de durabilité.

L'engagement auprès de l'équipe dirigeante d'une société constitue une part importante du processus et du protocole de suivi de Ninety One. Il envisagera de s'engager auprès des dirigeants de sociétés lorsqu'il identifiera des opportunités d'évolution positive, notamment concernant les programmes de transition vers la neutralité carbone.

La réglementation européenne exige que les gestionnaires d'investissement précisent la proportion d'un portefeuille qui sera investie dans certains types d'investissements. Concernant le compartiment Global Sustainable Equity, au minimum 90 % de ses actifs seront alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales, et au minimum 75 % des actifs sont destinés à être investis dans des « investissements durables » tels que définis par le règlement SFDR. Enfin, au minimum 1 % de ses actifs seront alignés sur la taxonomie de l'UE.

La démarche du Compartiment Global Sustainable Equity prévoit la publication d'un rapport annuel sur la durabilité à l'intention des investisseurs, lequel fournit un profil de chaque société en portefeuille sur le plan des finances et de la durabilité.

Information importante

Veillez vous référer à la section des informations importantes du rapport détaillé visé à l'article 10. Ce document est la propriété de Ninety One.

