



—  
Investing for a  
world of change

# Global Sustainable Equity Fund

## Sintesi dell'informativa sulla sostenibilità

Il Comparto Global Sustainable Equity investe in azioni di aziende che Ninety One considera leader nei settori e nelle regioni di appartenenza per il loro approccio alla sostenibilità. Tali aziende si affidano a operazioni e/o modelli di business che riducono gli effetti negativi sulla società e sull'ambiente, o vendono prodotti e servizi che apportano benefici alla società e all'ambiente.

In considerazione del suo orientamento all'investimento sostenibile, il Comparto non investirà in alcuni tipi di società, come le società che generano entrate significative (oltre il 5% delle loro entrate totali) dalla produzione o dalla vendita di prodotti del tabacco, dall'estrazione o dalla generazione di energia dal carbone e dall'esplorazione, produzione e raffinazione di petrolio e gas.

Per valutare le caratteristiche sociali o ambientali di un'azienda, Ninety One effettua una valutazione delle sue esternalità. Le esternalità sono gli effetti (positivi o negativi) che un'azienda ha sulla società e sull'ambiente, sia come risultato delle sue operazioni commerciali sia attraverso i suoi prodotti e servizi. In linea di massima, Ninety One esamina tre categorie di esternalità per ciascuna società: capitale naturale, capitale sociale e capitale umano. Il capitale naturale si riferisce al modo in cui un'azienda utilizza le risorse naturali o ha un impatto sulle stesse, ad esempio generando gas a effetto serra, migliorando o danneggiando la biodiversità, utilizzando l'acqua e generando e gestendo i rifiuti. Il capitale sociale si riferisce a politiche, programmi e spese che possono avere un impatto sulle persone e sulle comunità. Il capitale umano si riferisce alla formazione e allo sviluppo dei dipendenti. Ove possibile, Ninety One quantificherà queste esternalità, al fine di comprendere come possano influenzare la crescita e la redditività future della società (in modo positivo o negativo).

### Identificazione delle società da inserire in portafoglio

Per individuare le aziende da inserire in portafoglio, Ninety One opera anzitutto una selezione basata sulla liquidità, sui vantaggi competitivi e su eventuali problematiche che escluderebbero l'azienda dal punto di vista della sostenibilità. In seguito conduce una ricerca più dettagliata sulle aziende che superano la selezione, anche in relazione ai tre aspetti indicati di seguito:

- Esternalità (descritte in precedenza): Ninety One esamina a fondo le esternalità importanti di un'azienda (sia positive che negative) e cerca di comprendere le misure adottate dall'azienda per gestire le sue esternalità relative a capitale naturale, umano e sociale. Ninety One presta particolare attenzione ai piani dell'azienda per l'azzeramento delle emissioni nette e all'eventuale fissazione di obiettivi di riduzione delle emissioni. Ninety One mira a far sì che una quota sempre maggiore delle aziende in portafoglio preveda obiettivi credibili di azzeramento delle emissioni nette, fino a raggiungere il 100% del portafoglio entro il 2030 o in anticipo rispetto a tale data.
- Valutazione della cultura: Per inserire un'azienda nel portafoglio è necessario aver preliminarmente condotto

una valutazione della cultura aziendale, utilizzando il quadro di riferimento proprietario di Ninety One per l'analisi della cultura d'impresa. Questo quadro di riferimento si basa sulle informazioni frutto di incontri aziendali, collaborazioni accademiche, accesso a reti di esperti e risorse dei dipendenti.

- **Analisi finanziaria:** In questa fase, Ninety One esamina le caratteristiche finanziarie e il valore di un'azienda. L'analisi mira a comprendere in che misura un'azienda dispone di vantaggi competitivi duraturi e presenta prospettive durature e resilienti. La valutazione mira a identificare il valore sottostimato e cerca di capire se il mercato riconosce le credenziali di sostenibilità dell'azienda.

Nel condurre questa ricerca, Ninety One si avvale di un'ampia varietà di fonti di informazione, anche perché i dati relativi alla sostenibilità sono spesso incompleti. Le fonti utilizzate comprendono dati dichiarati dalle aziende (ad esempio, sulle emissioni di carbonio), dati provenienti da fornitori terzi specializzati in dati ambientali, sociali e di governance (ESG), stime e analisi qualitative.

Ninety One monitora costantemente tutte le aziende in portafoglio. Può vendere una partecipazione in portafoglio se stabilisce che il motivo alla base dell'investimento nell'azienda si è indebolito, compreso il caso in cui una società non soddisfa più i suoi standard di sostenibilità.

L'impegno con il team di gestione di un'azienda costituisce una parte importante del processo e del monitoraggio di Ninety One. Contemplerà la possibilità di impegnarsi con il team di gestione di un'azienda se rileva opportunità di cambiamento positivo, ad esempio per quanto riguarda i piani di transizione aziendali verso l'azzeramento delle emissioni nette.

La normativa europea prevede che i gestori degli investimenti specifichino la quota di un portafoglio da investire in determinate tipologie di investimento. Per il Global Sustainable Equity, almeno il 90% del patrimonio sarà allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e almeno il 75% del patrimonio sarà investito in "investimenti sostenibili", come definiti dal Regolamento SFDR. Infine, almeno l'1% del suo patrimonio sarà allineato con la tassonomia dell'UE.

La strategia Global Sustainable Equity pubblica annualmente un rapporto di sostenibilità per gli investitori, che fornisce un profilo di ogni società del portafoglio dal punto di vista finanziario e della sostenibilità.

### **Informazioni importanti**

Fare riferimento alla sezione sulle informazioni importanti nel rapporto integrale sull'Articolo 10. Il presente documento è coperto dal copyright di Ninety One.

