



—  
Investing for a  
world of change

# Global Sustainable Equity Fund

## Samenvatting informatieverschaffing over duurzaamheid

Global Sustainable Equity (het “subfonds”) belegt in aandelen van bedrijven die Ninety One vanwege hun aanpak van duurzaamheid in hun sector en regio als toonaangevend beschouwt. Daartoe behoren bedrijven met activiteiten en/of bedrijfsmodellen die schadelijke effecten op de samenleving en het milieu verminderen, of waarvan de producten en diensten de samenleving en het milieu ten goede komen.

Gezien de duurzame beleggingsfocus zijn er ook bepaalde soorten bedrijven waarin het subfonds niet zal beleggen, zoals bedrijven die aanzienlijke inkomsten (meer dan 5% van hun totale inkomsten) genereren uit de productie of verkoop van tabaksproducten; de winning of opwekking van energie uit steenkool; en de exploratie, productie en raffinage van olie en gas.

Ninety One bekijkt de externe effecten van een bedrijf om de sociale of ecologische kenmerken ervan te beoordelen. Externe effecten zijn de (positieve of negatieve) effecten die een bedrijf heeft op de samenleving en het milieu, ofwel als gevolg van zijn bedrijfsvoering of via zijn producten en diensten. Globaal genomen onderzoekt Ninety One voor elk bedrijf drie categorieën van externe effecten: natuurlijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en menselijk kapitaal. Natuurlijk kapitaal heeft betrekking op de manier waarop een bedrijf natuurlijke hulpbronnen gebruikt of beïnvloedt, bijvoorbeeld door broeikasgassen te genereren, de biodiversiteit te verbeteren of te schaden, water te gebruiken en afval te produceren en te beheren. Maatschappelijk kapitaal heeft betrekking op beleid, programma's en uitgaven die gevolgen kunnen hebben voor mensen en gemeenschappen. Menselijk kapitaal heeft betrekking op de opleiding en ontwikkeling van werknemers. Zo mogelijk zal Ninety One externe effecten kwantificeren, om te begrijpen hoe zij de toekomstige groei en winstgevendheid van de onderneming (positief of negatief) kunnen beïnvloeden.

### Bedrijven voor de portefeuille identificeren

Om bedrijven voor de portefeuille te identificeren past Ninety One eerst een screening toe op basis van liquiditeit, concurrentievoordelen en eventuele kwesties die het bedrijf vanuit duurzaamheidsoogpunt zouden uitsluiten. Vervolgens wordt nader onderzoek gedaan naar de bedrijven die door de screening komen, waaronder op de volgende gebieden:

- Externe effecten (hierboven beschreven): Ninety One onderzoekt de materiële externe effecten van een bedrijf (zowel positief als negatief) grondig en tracht inzicht te krijgen in de stappen die het bedrijf onderneemt om de externe effecten ten aanzien van natuurlijk, menselijk en maatschappelijk kapitaal te beheren. Ninety One besteedt bijzondere aandacht aan de plannen van het bedrijf voor klimaatneutraliteit en aan de vraag of het bedrijf doelstellingen voor emissiereductie heeft vastgesteld. Ninety One streeft naar een steeds groter

percentage van de bedrijven in de portefeuille met geloofwaardige klimaatneutrale emissiedoelstellingen, om in 2030 of eerder 100% van de portefeuille te bereiken.

- Cultuurbeoordeling: Een voorwaarde voor toevoeging van een bedrijf aan de portefeuille is dat een cultuurbeoordeling van het bedrijf heeft plaatsgevonden met behulp van het door Ninety One ontwikkelde bedrijfscultuurkader. Dit kader is gebaseerd op inzichten uit bedrijfsvergaderingen, academische samenwerking, toegang tot netwerken van deskundigen en hulpbronnen van werknemers.
- Financiële analyse: In deze stap beoordeelt Ninety One de financiële kenmerken en de waardering van een onderneming. De analyse is gericht op inzicht in de mate waarin een bedrijf duurzame concurrentievoordelen heeft en of het duurzame en veerkrachtige vooruitzichten heeft. Wat de waardering betreft, is de beoordeling gericht op het identificeren van onderwaardering en op het evalueren of de markt de duurzaamheidskenmerken van het bedrijf erkent.

Voor dit onderzoek maakt Ninety One gebruik van zeer uiteenlopende informatiebronnen, deels omdat gegevens over duurzaamheid vaak onvolledig zijn. De gebruikte bronnen omvatten door bedrijven verstrekte gegevens (bijv. over koolstofemissies), gegevens van derden die gespecialiseerd zijn in ecologische, sociale en governance (ESG)-gegevens, ramingen en kwalitatieve analyses.

Ninety One controleert doorlopend alle bedrijven in de portefeuille. De vermogensbeheerder kan een portefeuillepositie verkopen als hij vaststelt dat de redenen voor belegging in een bedrijf zijn afgenomen, bijvoorbeeld als het bedrijf niet meer aan de duurzaamheidscriteria voldoet.

Engagement met het bestuur van een onderneming vormt een belangrijk onderdeel van het proces en het toezicht van Ninety One. De vermogensbeheerder zal engagement en het bestuur van een bedrijf overwegen als hij mogelijkheden ziet om positieve verandering teweeg te brengen, bijvoorbeeld met betrekking tot de plannen van het bedrijf om klimaatneutraal te worden.

De Europese regelgeving vereist dat vermogensbeheerders aangeven welk percentage van een portefeuille zal worden belegd in bepaalde soorten beleggingen. Voor Global Sustainable Equity zal minimaal 90% van de activa worden afgestemd op ecologische en sociale kenmerken en is het de bedoeling dat ten minste 75% van de activa zal worden belegd in "duurzame beleggingen", zoals gedefinieerd door de SFDR. Tenslotte zal ten minste 1% van zijn activa worden afgestemd op de EU-taxonomie.

De strategie van Global Sustainable Equity omvat de publicatie van een jaarlijks duurzaamheidsverslag voor beleggers, met een profiel van elk bedrijf in de portefeuille vanuit financieel en duurzaamheidsperspectief.

### **Belangrijke informatie**

Zie onder 'Belangrijke informatie' in het uitgebreide verslag conform artikel 10. Het auteursrecht op dit document berust bij Ninety One.

