



—
Investing for a
world of change

Global Sustainable Equity Fund

Sammendrag av bærekraftsrelaterte opplysninger

Underfondet Global Sustainable Equity investerer i aksjer i selskaper som investeringsforvalteren Ninety One anser som ledende i sine bransjer og regioner for deres tilnærming til bærekraft. Dette inkluderer selskaper som har virksomhet og/eller forretningsmodeller som reduserer skadevirkninger på samfunn og miljø, eller som har produkter og tjenester som kommer samfunnet og miljøet til gode.

Gitt fokuset på bærekraftige investeringer er det også visse typer selskaper underfondet ikke vil investere i, for eksempel selskaper som genererer meningsfulle inntekter (over 5 % av sine totale inntekter) fra produksjon eller salg av tobakksprodukter, utvinning eller produksjon av kullkraft, og leting etter, produksjon og raffinering av olje og gass.

For å vurdere et selskaps sosiale eller miljømessige egenskaper ser Ninety One på et selskaps eksternaliteter. Eksternaliteter er virkningene (gunstige eller skadelige) som et selskap har på samfunnet og miljøet, enten som følge av dets forretningsdrift eller via dets produkter og tjenester. Ninety One ser hovedsakelig på tre kategorier av eksternaliteter for hvert selskap: naturkapital, sosial kapital og humankapital. Naturkapital refererer til hvordan et selskap bruker eller påvirker naturressurser, for eksempel ved å generere klimagasser, forbedre eller skade biologisk mangfold, forbruke vann og generere og håndtere avfall. Sosial kapital er relatert til policyer, programmer og pengebruk som kan påvirke mennesker og lokalsamfunn. Humankapital er knyttet til opplæring og utvikling av ansatte. Der det er mulig, vil Ninety One kvantifisere slike eksternaliteter med sikte på å forstå hvordan de kan påvirke selskapets fremtidige vekst og lønnsomhet (positivt eller negativt).

Identifisering av selskaper for porteføljen

For å identifisere selskaper for porteføljen anvender Ninety One først et filter basert på likviditet, konkurransefortrinn og eventuelle problemer som vil kunne ekskludere selskapet fra et bærekraftsperspektiv. Deretter utføres mer detaljert analyse av selskapene som passerer gjennom filteret, blant annet på følgende områder:

- Eksternaliteter (beskrevet ovenfor): Ninety One ser nøye på et selskaps vesentlige eksternaliteter (både positive og negative) og søker å forstå hva selskapet gjør for å håndtere sine eksternaliteter med hensyn til naturkapital, humankapital og sosial kapital. Ninety One ser spesielt på selskapets planer for netto-null og om det har satt mål for utslippsreduksjon. Ninety One har som mål at en stadig større andel av selskapene i porteføljen skal ha troverdige mål for netto-nullutslipp, og at andelen skal være 100 % innen 2030.
- Vurdering av selskapskultur: En forutsetning for at et selskap kan tas inn i porteføljen, er at det er foretatt en vurdering av selskapskulturen ved bruk av Ninety Ones egenutviklede rammeverk for selskapskultur. Dette rammeverket trekker på innsikter fra selskapsmøter, akademiske samarbeid, tilgang til ekspertnettverk og ansattressurser.

- Finansiell analyse: På dette trinnet vurderer Ninety One et selskaps økonomiske egenskaper og verdsettelse. Analysen er rettet mot å forstå i hvilken grad et selskap har varige konkurransefortrinn, og om det har varige og robuste fremtidsutsikter. Ved verdsettelse er vurderingen rettet mot å identifisere undervurdert verdi og å vurdere om markedet anerkjenner selskapets bærekraftsarbeid.

I denne analysen bruker Ninety One en lang rekke informasjonskilder, delvis fordi bærekraftsrelaterte data ofte er ufullstendige. Datakildene som brukes, inkluderer selskapsrapporterte data (f.eks. om karbonutslipp), data fra tredjepartsleverandører som spesialiserer seg på ESG-data, samt kvalitativ analyse.

Ninety One overvåker alle selskaper i porteføljen fortløpende. Investeringsforvalteren kan selge en eiendel i porteføljen hvis investeringsargumentet for et selskap har svekket seg, inkludert der et selskap ikke lenger oppfyller investeringsforvalterens bærekraftsstandarder.

Engasjement overfor selskapers lederteam utgjør en viktig del av Ninety Ones prosess og overvåking. Investeringsforvalteren vil vurdere engasjement overfor et selskaps lederteam der investeringsforvalteren identifiserer muligheter for å oppnå positiv endring, for eksempel med hensyn til selskapets netto-null-overgangsplaner.

Europeisk regelverk krever at investeringsforvaltere spesifiserer hvor mye av en portefølje som skal investeres i bestemte typer investeringer. For Global Sustainable Equity vil minst 90 % av eiendelene være i tråd med miljømessige og sosiale egenskaper, og minst 75 % av eiendelene er tenkt investert i "bærekraftige investeringer", som definert i offentliggjøringsforordningen (SFDR). Til slutt vil minst 1 % av eiendelene være i tråd med EUs taksonomi.

Global Sustainable Equity-strategien publiserer en årlig bærekraftsrapport for investorer med en profil av hvert selskap i porteføljen fra et økonomisk perspektiv og bærekraftsperspektiv.

Viktig informasjon

Se delen med viktig informasjon i den lengre artikkel 10-rapporten. Rettighetene til dette dokumentet tilhører Ninety One.

