



—
Investing for a
world of change

Global Sustainable Equity Fund

Sustainable disclosures summary

Global Sustainable Equity är en aktiv investeringsfond. Fonden investerar i aktier i bolag som investeringsförvaltaren anser är ledande inom sina branscher och regioner med avseende på sin attityd till hållbarhet. Detta omfattar bolag som har verksamhet och/eller affärsmodeller som minskar skadliga effekter på samhället och miljön eller vars produkter och tjänster gynnar samhället och miljön.

Givet fondens fokus på hållbara investeringar finns det även vissa typer av bolag som fonden inte kommer att investera i, exempelvis bolag som får meningsfulla intäkter (över 5 procent av de totala intäkterna) från tillverkning eller försäljning av tobaksprodukter, utvinning av kol eller kolkraft, samt prospektering, produktion och raffinering av olja och gas.

För att utvärdera ett bolags sociala eller miljörelaterade egenskaper gör investeringsförvaltaren en utvärdering av bolagets externaliteter. Externaliteter är de effekter (gynnsamma eller skadliga) som ett bolag har på samhället och miljön, oavsett om detta är ett resultat av dess affärsverksamhet eller via dess produkter och tjänster. I stort sett undersöker investeringsförvaltaren tre kategorier av externaliteter för varje bolag: naturkapital, socialt kapital och humankapital. Naturkapital hänvisar till hur ett bolag använder eller påverkar naturresurser, exempelvis genom att släppa ut växthusgaser, förbättra eller skada den biologiska mångfalden, använda vatten samt skapa och hantera avfall. Socialt kapital rör policyer, program och utlägg som kan påverka människor och samhällen. Humankapital rör kompetensutveckling. När möjligt kommer investeringsförvaltaren att kvantifiera dessa externaliteter för att förstå hur de kan påverka bolagets framtida tillväxt och lönsamhet (i positiv eller negativ riktning).

Identifiering av bolag för portföljen

För att identifiera bolag för portföljen tillämpar investeringsförvaltaren först ett filter baserat på likviditet, konkurrensfördelar och eventuella frågor som skulle kunna utesluta bolaget ur ett hållbarhetsperspektiv. Denne gör sedan mer detaljerade analyser av de bolag som klarat screeningen, med fokus på tre områden:

- Externaliteter (se ovanstående beskrivning): Investeringsförvaltaren gör en ordentlig undersökning av bolagets väsentliga externaliteter (såväl positiva som negativa) och söker förstå de åtgärder bolaget vidtar för att hantera sina externaliteter inom naturkapital, humankapital och socialt kapital. Investeringsförvaltaren beaktar särskilt bolagets planer för att uppnå nettonollutsläpp och huruvida bolaget har satt några mål för utsläppsminskningar. Investeringsförvaltaren siktar på att en växande andel bolag i portföljen ska ha trovärdiga nettonollutsläppsmål och ska nå 100 procent i portföljen senast 2030.
- Kulturell utvärdering: En förutsättning för att ett bolag ska läggas till i portföljen är att en kulturell utvärdering av bolaget har skett, med hjälp av investeringsförvaltarens egenutvecklade ramverk för företagskultur. Detta ramverk hämtar insikter från bolagets möten, akademiska samarbeten, tillgång till expertnätverk och personalresurser.

- Finansiell analys: Under detta steg utvärderar investeringsförvaltaren bolagets finansiella egenskaper och värdering. Analysen fokuserar på att förstå i vilken utsträckning bolaget har varaktiga konkurrensfördelar och om det har varaktiga och motståndskraftiga utsikter. Vid värderingen fokuserar utvärderingen på att identifiera undervärderingar och söker bedöma om marknaden inser bolagets hållbarhetsmeriter.

För denna analys använder investeringsförvaltaren ett stort antal informationskällor, delvis på grund av att hållbarhetsrelaterade data ofta är ofullständiga. De källor som används inbegriper data som redovisats av bolaget (exempelvis om koldioxidutsläpp), data från tredjepartsleverantörer som är specialiserade på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade (environmental, social and governance, ESG) data, uppskattningar samt kvalitativ analys.

Investeringsförvaltaren övervakar alla portföljbolag löpande. Denne kan sälja ett portföljinnehav om denne anser att investeringsscenarioet för bolaget har försämrats, inbegripet om bolaget inte uppfyller sina hållbarhetsstandarder.

Engagemanget i ett bolags ledningsgrupp utgör en viktig del av investeringsförvaltarens process och övervakning. Denne kommer att överväga att engagera sig i ett bolags ledningsgrupp om denne identifierar möjligheter att åstadkomma positiv förändring, exempelvis med tanke på bolagets planer för omställning till nettonollutsläpp. EU-reglerna kräver att investeringsförvaltare anger hur stor del av portföljen som kommer att investeras i vissa typer av investeringar. För Global Sustainable Equity kommer 90 procent av tillgångarna att vara förenliga med miljörelaterade och sociala egenskaper, och avsikten är att minst 15 procent av tillgångarna ska investeras i "hållbara investeringar" enligt definitionen i disclosureförordningen.

Global Sustainable Equitys strategi publicerar en årlig hållbarhetsredovisning för investerare som innehåller en profil av varje bolag i portföljen ur ett finansiellt och hållbarhetsrelaterat perspektiv.

Viktig information

Hänvisa till avsnittet med viktig information i det långa formuläret Artikel 10 rapport. Denna handling är upphovsrättsskyddad och tillhör Ninety One. Utfärdad i januari 2023.

