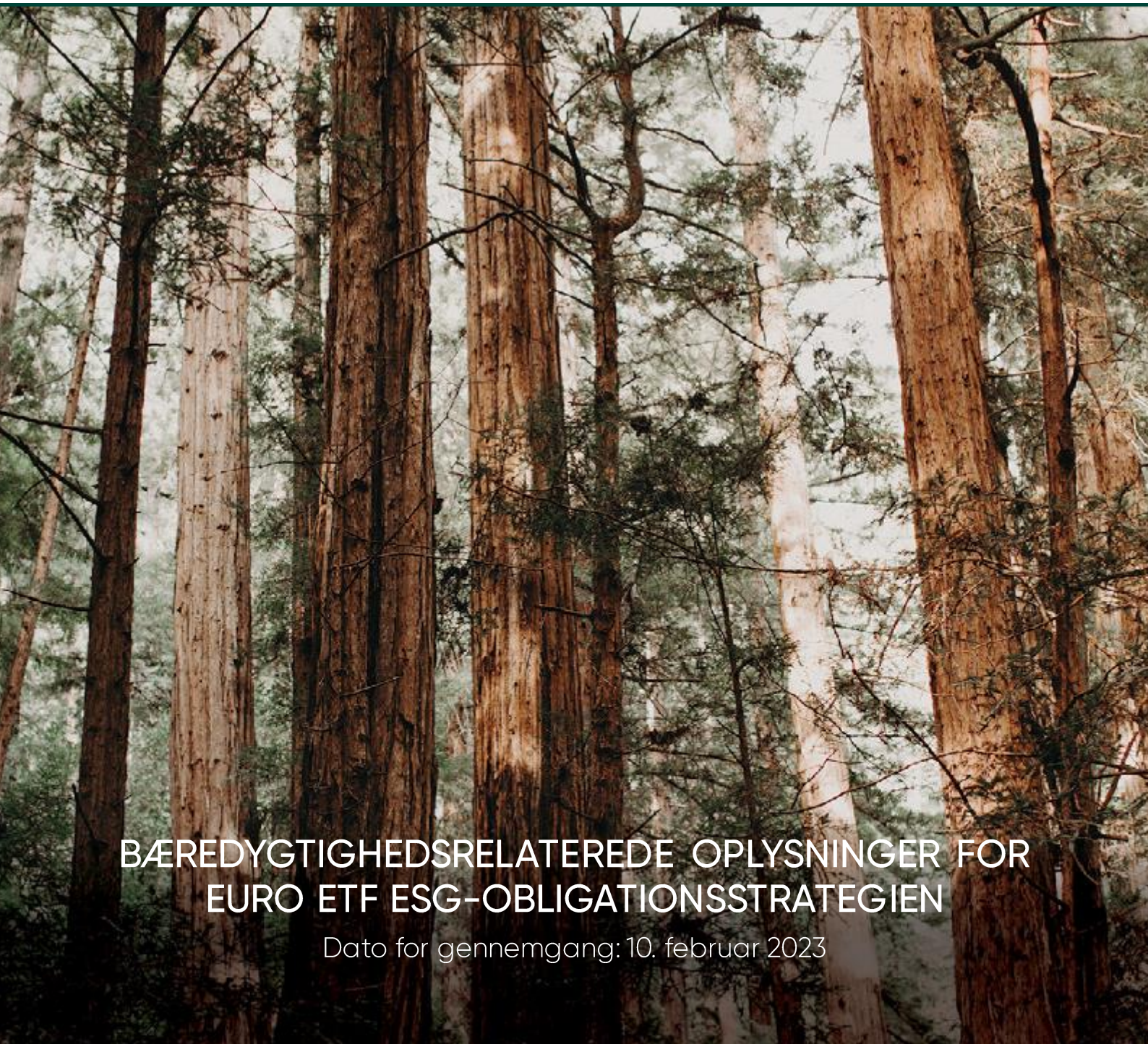
FISHER INVESTMENTS EUROPE™



BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER FOR EURO ETF ESG-OBLIGATIONSSTRATEGIEN

Dato for gennemgang: 10. februar 2023

Ansvarsfraskrivelse: Dette dokument kan blive underlagt yderligere regulatoriske ændringer. Dokumentet offentliggøres udelukkende i informationsøjemed i overensstemmelse med de i Disclosure-forordningen indeholdte krav. Det er ikke beregnet som investeringsrådgivning og udgør ikke et tilbud eller en anbefaling om at forvalte eller investere aktiver. De indeholdte oplysninger er aktuelle pr. datoen for offentliggørelse og kan ændres uden varsel derom.

Resumé

I henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (EU/2019/2088) med senere ændringer ("Disclosure-forordningen") fremmer Euro ETF ESG-obligationsstrategien ("strategien") blandt andet miljømæssige eller sociale egenskaber eller en kombination af disse, og omfatter kun direkte værdipapirer fra de virksomheder, der følger god ledelsespraksis. Når strategien implementeres i en kundes investeringsportefølje, vil denne investeringsportefølje opfylde kriterierne for at være et finansielt produkt i henhold til artikel 8. Da kundernes investeringsporteføljer er skræddersyet til hver enkelt kunde og behandles fortroligt, er disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger blevet udarbejdet for strategien og ikke for en specifik kundes investeringsportefølje med henblik på at opfylde oplysningskravene for finansielle produkter på websteder, som det af Disclosure-forordningen fremgår som værende gældende for et finansielt produkt som omhandlet i artikel 8. I det omfang at en kunde anviser investeringer til enten at være begrænset fra eller inkluderet i deres portefølje eller blive brugt til at styre skattefølsomme aspekter, fremmer sådanne investeringer muligvis ikke strategiens miljømæssige og sociale egenskaber og kan som sådan medføre, at en kundes portefølje, der implementerer strategien, ikke opfylder de angivne egenskaber, der promoveres. Kunder, i hvis investeringsporteføljer strategien anvendes, henvises til de prækontraktuelle oplysninger om Disclosure-forordningen for at få specifikke oplysninger om deres investeringsporteføljer.

Fisher Investments Ireland Limited, der driver virksomhed under navnet Fisher Investments Europe, ("Fisher Investments Europe") uddelegerer sin porteføljeforvaltning til sit moderselskab Fisher Asset Management, LLC, der driver virksomhed under navnet Fisher Investments, som er underlagt tilsyn fra Fisher Investments Europe. De bæredygtighedsrelaterede oplysninger herunder beskriver hvordan Fisher Investments forvalter strategien.

Strategien stræber efter at generere de højest mulige forventede afkast og at kontrollere risikoen i forhold til ICE BofA Euro Broad Market Index ("Benchmark"). Strategien forsøger at opfylde sit investeringsmål via en top-down-proces, der fokuserer på at identificere de grundlæggende drivkræfter bag obligationsafkast i hver fase af en markedscyklus med det mål at generere de højeste forventede afkast baseret på fundamental forskning. Sådanne grundlæggende drivkræfter omfatter land, sektor, branche, varighed, rentekurve og kreditkvalitetspositionering.

Strategien fremmer miljømæssige og sociale egenskaber ved at inkludere virksomhedsgældsfokuserede kollektive investeringsordninger ("Virksomhedsgældsfonde"), såsom ETF'er, der enten fremmer miljømæssige og/eller sociale egenskaber eller har et bæredygtigt investeringsmål. Skønt Fisher Investments ikke anvender specifikke miljømæssige eller sociale kriterier, som sådanne virksomhedsgældsfonde skal opfylde, kræver selskabet, at hver virksomhedsgældsfond inkluderet i Strategien er klassificeret som enten et finansielt produkt i henhold til artikel 8 eller artikel 9 i Disclosure-forordningen af virksomhedsgældsfondens udsteder. Finansielle produkter iht. artikel 8 er dem, der fremmer miljømæssige eller sociale egenskaber, men som ikke har et bæredygtigt investeringsmål. Finansielle produkter iht. artikel 9 er produkter med et bæredygtigt investeringsmål. Dette Disclosure-forordningen-klassificeringskrav overvåges jævnligt (mindst hvert kvartal), og enhver virksomhedsgældsfond, der ikke længere er klassificeret som enten et finansielt produkt under artikel 8 eller artikel 9 iht. Disclosure-forordningen af en sådan virksomhedsgældsfonds udsteder, markeres til erstatning inden for strategien i overensstemmelse med Fisher Investments' overvågningspolitikker.

Strategien fremmer kun miljømæssige og sociale egenskaber gennem sin inklusion af virksomhedsgældsfonde og ikke gennem strategiens inklusion af andre aktiver. For eksempel vil strategien sandsynligvis inkludere kollektive investeringsordninger med fokus på statsgæld ("Statsgældsfonde" og kollektivt – sammen med virksomhedsgældsfonde – "Fonden") ud over virksomhedsgældsfonde. Sådanne statsgældsfonde vil dog ikke være tilpasset de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, der fremmes af strategien. Desværre er der i øjeblikket kun få statsgældsfonde tilgængelige, som fremmer miljømæssige og/eller sociale egenskaber (og klassificeret som et finansielt produkt iht. artikel 8) eller har et bæredygtigt investeringsmål (og klassificeret som et finansielt produkt iht. artikel 9) og har de aktiver under forvaltning og den likviditet Fisher Investments leder efter, når sådanne statsgældsfonde inkluderes i strategien. For at skabe eksponering over for statsgæld inkluderer strategien derfor statsgældsfonde, som ikke fremmer strategiens miljømæssige og sociale egenskaber. Statsgældsfonde kan udgøre en betydelig del af Strategien.

Strategien bruger udelukkende benchmarket til måling af resultater. Strategien har ikke udpeget et referencebenchmark med det formål at afgøre, om det er afstemt med de miljømæssige og sociale egenskaber, som den fremmer.

Strategien har ikke bæredygtig investering som mål, og der gælder ingen forpligtigelse for at inkludere en mindsteandel for bæredygtige investeringer.

Fisher Investments vælger investeringer (primært fonde), der skal inkluderes i strategien, i overensstemmelse med Fisher Investments' markedssyn vedrørende positionering mht. land, sektor, branche, varighed, rentekurve og kreditkvalitet, og som med størst sandsynlighed kan generere det højeste forventede afkast og kontrollere risikoen i forhold til benchmarket. Som en del af den indledende og vedvarende due diligence-proces, fokuserer Fisher Investments, når de overvejer investeringer, der er inkluderet i strategien, på information om blandt andet, en fonds benchmark, dens underliggende beholdninger og i hvilken grad investeringens egenskaber er i overensstemmelse med Fisher Investments' markedssyn. Denne proces omfatter også en vurdering af en fonds udgifter og likviditet, og hvorvidt fonden er klassificeret iht. artikel 8 eller artikel 9 af dens udsteder ved hjælp af oplysninger fra forskellige offentlige kilder.

Da strategien ikke forventes at inkludere aktier eller gældsbeviser direkte, og vil i stedet inkludere fonde, hvor virksomhedsgældsfonde skal udpeges som finansielle produkter iht. artikel 8 eller artikel 9 under Disclosure-forordningen af deres respektive udstedere, vil Fisher Investments ikke direkte vurdere god praksis for selskabsledelse for de virksomheder, hvis værdipapirer indgår i fondens beholdning. Som finansielle produkter iht. artikel 8 eller artikel 9 er virksomhedsgældsfondene forpligtet til at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er indeholdt i sådanne virksomhedsgældsfonde. Fisher Investments er afhængig af, at de respektive udstedere af virksomhedsgældsfonde vurderer god ledelsespraksis i de virksomheder, hvis værdipapirer ejes i sådanne virksomhedsgældsfonde. Fisher Investments forventer ikke, at statsgældsfonde investeres i andet end statsgæld, og forventer derfor ikke, at udstederne af statsgældsfonde har politikker til at vurdere god ledelsespraksis.

Engagement er i øjeblikket ikke en del af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af strategien.

Fisher Investments forventer ikke at inkludere obligationer direkte i strategien; strategien vil i stedet primært omfatte fonde. Som sådan er Fisher Investments afhængig af de respektive udstedere af fondene og deres politikker, datakilder og databehandling ifm. Disclosure-forordningens klassificering af deres respektive fonde. Hvis der ønskes information om anvendte datakilder, foranstaltninger, der er truffet for at sikre datakvaliteten, hvordan data behandles og andelen af data, der er estimeret for en fond, samt information om begrænsningerne ved at bruge ESG-data med hensyn til en sådan fond og hvordan sådanne begrænsninger ikke påvirker, hvordan de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af en sådan fond, opfyldes, henvises der til prospektet for en sådan fond, som dens udsteder har leveret. Hvad angår statsgældsfondene: Da de ikke forventes at fremme miljømæssige eller sociale egenskaber, forventes det ikke, at deres respektive udstedere vil inkludere sådanne oplysninger i deres respektive prospekter.

VIGTIGT: Bemærk, at fordi strategien blandt andet fremmer miljømæssige eller sociale egenskaber eller en kombination af disse, kan strategien opnå ringere resultater eller andre resultater set i forhold til andre sammenlignelige strategier, der ikke fremmer miljømæssige og/eller sociale egenskaber.