

INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID VOOR DE EURO FIXED INCOME ETF ESG STRATEGY

Datum van recentste herziening: 10 februari 2023

Toelichting: Dit werkdocument kan in de toekomst onderhevig zijn aan veranderingen in de regelgeving. Dit document wordt uitsluitend verspreid ter informatie, overeenkomstig de vereisten van de SFDR. Het is niet bedoeld als beleggingsadvies, aanbod of aanbeveling voor het beheren of beleggen van vermogen. De informatie in dit document is actueel op de datum van publicatie en kan zonder kennisgeving worden gewijzigd.

Samenvatting

Krachtens de verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR") promoot de Euro Fixed Income ETF ESG Strategy (de "Strategie") naast andere kenmerken, ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken, op voorwaarde dat het financiële product uitsluitend rechtstreeks in bedrijven belegt die goede bestuurspraktijken volgen. Wanneer de Strategie wordt toegepast op de beleggingsportefeuille van een cliënt, zal een dergelijke beleggingsportefeuille voldoen aan de criteria die vereist zijn om gerangschikt te worden als een financieel product onder artikel 8 van de SFDR-verordening. Aangezien de beleggingsportefeuilles van cliënten op maat zijn samengesteld en als vertrouwelijke informatie worden behandeld, is deze informatieverstrekking over duurzaamheid opgesteld voor de Strategie en niet op basis van een specifieke cliëntenportefeuille om te voldoen aan de verplichtingen uit de SFDR voor informatieverstrekking over financiële producten op websites en die gelden voor een Artikel-8-product. Voor zover de cliënt de opdracht geeft om beleggingen uit te sluiten, of op te nemen in zijn of haar beleggingsportefeuille, of gebruikt om fiscale gevoeligheden te beheren, promoten deze beleggingen mogelijk niet de ecologische en sociale kenmerken van de Strategie, met als gevolg dat de cliëntenportefeuille waarop de Strategie is toegepast mogelijk niet voldoet aan de vermelde kenmerken die gepromoot worden. Als de cliënt zijn of haar beleggingsportefeuille laat beheren volgens de Strategie, kan de cliënt de precontractuele informatieverstrekking omtrent de SFDR-richtlijnen raadplegen voor de toelichtingen die specifiek van toepassing zijn op de beleggingsportefeuille.

Fisher Investments Ireland Limited, dat handelt onder de naam Fisher Investments Europe ("Fisher Investments Europe") besteedt het portefeuillebeheer uit aan zijn moedermaatschappij Fisher Asset Management, LLC, handelend onder de naam Fisher Investments, en staat onder toezicht van Fisher Investments Europe. De hieronder vermelde informatieverstrekking over duurzaamheid beschrijft op welke wijze Fisher Investments de Strategie beheert.

De Strategie streeft ernaar het hoogste verwachte rendement te genereren en het risico ten opzichte van de ICE BofA Euro Broad Market Index (de "Benchmark") onder controle te houden. De Strategie streeft ernaar de beleggingsdoelstelling te bereiken aan de hand van een top-downproces gericht op het identificeren van de fundamentele drijfveren van het rendement van vastrentende waarden in elke fase van de marktcyclus, met de bedoeling om het hoogste verwachte rendement te genereren op basis van fundamenteel onderzoek. Deze fundamentele drijfveren omvatten het land, de sector, bedrijfstak, rentegevoeligheid (duration), rentecurve en kredietwaardigheid.

De Strategie promoot ecologische en sociale kenmerken door te beleggen in gemeenschappelijke beleggingsfondsen die focussen op schuldpapier uitgeven door bedrijven ("Bedrijfsobligatiefondsen") zoals ETF's die ofwel ecologische en/of sociale kenmerken promoten ofwel duurzame beleggingen tot doel hebben. Hoewel Fisher Investments geen specifieke ecologische of sociale criteria toepast waaraan de Bedrijfsobligatiefondsen moeten voldoen, eist het wel dat elk Bedrijfsobligatiefonds dat wordt opgenomen in de Strategie onder artikel 8 of artikel 9 van de SFDR-verordening, wordt gerangschikt door de uitgevende instelling van dit Bedrijfsobligatiefonds. Financiële producten die onder artikel 8 vallen promoten ecologische of sociale kenmerken, maar hebben geen duurzame beleggingen tot doel. Financiële producten die onder artikel 9 hebben duurzame beleggingen als doelstelling. Van tijd tot tijd (ten minste één keer per kwartaal) wordt getoetst of een Fonds nog aan de toegekende SFDR-rangschikking voldoet. Alle Bedrijfsobligatiefondsen die niet langer voldoen aan de vereisten voor een artikel-8- of artikel-9-fonds in de zin van de SFDR, komen in aanmerking voor uitsluiting van de Strategie, overeenkomstig het monitoringbeleid van Fisher Investments.

De Strategie promoot ecologische en sociale kenmerken uitsluitend in de selectie van Bedrijfsobligatiefondsen en niet in de selectie van andere beleggingscategorieën. Naast Bedrijfsobligatiefondsen zal de Strategie waarschijnlijk ook beleggen in gemeenschappelijke beleggingsfondsen met staatsobligaties als zwaartepunt ("Staatsobligatiefondsen", en in combinatie met Bedrijfsobligaties hierna de "Fondsen"). Deze staatsobligatiefondsen zullen echter niet zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die de Strategie promoot. Helaas zijn er momenteel weinig staatsobligatiefondsen beschikbaar die ecologische en/of sociale kenmerken promoten (en als financieel product gerangschikt worden onder artikel 8) of duurzame beleggingen tot doel hebben (en gerangschikt worden onder artikel 9) en die het vermogen onder beheer en de liquiditeit hebben waarnaar Fisher Investments op zoek is om deze staatsobligatiefondsen op te nemen in de Strategie. Voor blootstelling aan schuldpapier van overheden belegt de Strategie in Staatsobligatiefondsen die niet de ecologische en sociale kenmerken promoten die de Strategie promoot. Een aanzienlijk deel van de Strategie kan in Staatsobligatiefondsen belegd zijn.

De Strategie gebruikt de Benchmark uitsluitend om het rendement mee te vergelijken. De Strategie heeft geen referentiebenchmark aangewezen om na te gaan of ze is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die ze promoot.

De Strategie hanteert duurzaam beleggen niet als beleggingsdoelstelling en heeft zich er bovendien niet toe verplicht een minimumpercentage aan duurzame beleggingen aan te houden.

Fisher Investments selecteert beleggingen (hoofdzakelijk Fondsen) voor de Strategie die aansluiten op onze standpunten wat betreft land, sector, branche, duration, rentecurve en kredietkwaliteit, die de hoogste rendementsverwachtingen hebben én waarmee we het risico ten opzichte van de Benchmark binnen de perken kunnen houden. In het kader van de initiële en doorlopende due-diligence-onderzoeken baseert Fisher Investments zich bij de beleggingsselectie onder meer op informatie zoals de benchmark van een Fonds, de onderliggende waarden en de mate waarin de kenmerken van de belegging aansluiten op de marktvisies van Fisher Investments. Daarnaast worden de uitgaven en liquiditeit van een Fonds onder de loep genomen en wordt nagegaan of het Fonds door de emittent is aangewezen als artikel-8- of artikel-9-fonds, wat wordt geverifieerd met diverse openbare bronnen.

Aangezien de Strategie naar verwachting niet rechtstreeks in aandelen of schuldinstrumenten zal beleggen, maar blootstelling aan deze beleggingscategorieën via Fondsen verkrijgt – waarbij er alleen belegd mag worden in Bedrijfsobligatiefondsen die door hun emittent als artikel-8- of artikel-9-fonds in de zin van de SFDR zijn gecategoriseerd – zal Fisher Investments de bestuurspraktijken van de bedrijven waarin de Fondsen belegd zijn, niet rechtstreeks onder de loep nemen. Als financiële producten die onder artikel 8 of artikel 9 vallen, zijn de Bedrijfsobligatiefondsen verplicht de bestuurspraktijken te beoordelen van de bedrijven waarin deze Bedrijfsobligatiefondsen beleggen. Fisher Investments vertrouwt op de respectievelijke uitgevende instellingen van de bedrijfsobligatiefondsen om de praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen van de bedrijven waarin deze bedrijfsobligatiefondsen beleggen. Fisher Investments gaat ervan uit dat de staatsobligatiefondsen alleen in staatsobligaties beleggen, en verwacht dus niet dat de uitgevende instellingen van staatsobligatiefondsen een beleid toepassen om goede bestuurspraktijken te beoordelen.

Engagement is momenteel niet een van de ecologische of sociale kenmerken die de Strategie promoot.

Fisher Investments verwacht niet dat de Strategie rechtstreeks in schuldinstrumenten zal beleggen: in plaats daarvan zal de Strategie hoofdzakelijk in Fondsen beleggen. Fisher Investments vertrouwt dan ook op de SFDR-rangschikking van de emittenten van de Fondsen zelf op basis van hun eigen beleid, gegevensbronnen en gegevensverwerking. Informatie over de gebruikte gegevensbronnen, de maatregelen waarmee de kwaliteit van de gegevens wordt gegarandeerd, de manier waarop gegevens worden verwerkt en het percentage gegevens dat geschat wordt voor een Fonds, en informatie over de beperkingen van ESG-gegevens voor een Fonds en in hoeverre deze beperkingen geen gevolgen hebben voor de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken, vindt u in het prospectus van een Fonds via de emittent. Aangezien er van Staatsobligatiefondsen niet wordt verwacht dat ze ecologische of sociale kenmerken promoten, wordt er ook niet verwacht dat de emittenten hiervan dergelijke informatie verstrekken in het prospectus.

N.B.: Houd er rekening mee dat de Strategie, naast andere kenmerken, ecologische of sociale kenmerken of een combinatie daarvan, promoot. Als gevolg daarvan kan de Strategie ondermaats presteren of anders presteren dan andere vergelijkbare Strategieën die geen ecologische en/of sociale kenmerken promoten.