FISHER INVESTMENTS EUROPE™



BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER FOR THE GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY IMPACT ESG STRATEGY

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. da toen 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 den globale ESG-strategi for bæredygtig aktieindvirkning ("strategien") blandt andet miljømæssige eller sociale egenskaber eller en kombination af disse, og omfatter kun værdipapirer fra 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 Luxembourg, Sàrl, 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 søger at opnå bedre resultater end MSCI All Country World Index ("benchmarket"). Fisher Investments anvender en investeringsstrategi med afsæt i top-down- og bottom-up-analyse. Med den kombinerede tilgang kan Fisher Investments vælge lande, sektorer og egenkapitalinstrumenter, som menes med størst sandsynlighed at ville generere de højeste afkast.

Strategien fremmer i kraft af direkte investering i aktieudstedere ("virksomheder, der investeres i") et bredt udvalg af miljømæssige og sociale egenskaber, som det er nærmere beskrevet nedenfor. Dog har strategien ikke bæredygtig investering som mål, og der gælder ingen forpligtigelse for at inkludere en mindsteandel for bæredygtige investeringer.

De miljømæssige og sociale egenskaber, der fremmes gennem strategiens direkte investeringer i de virksomheder, der investeres i, og som Fisher Investments forventer vil udgøre 80 % af strategiens portefølje, er:

- Lavere drivhusgasintensitet: Strategien fremmer miljømæssige egenskaber ved at søge at eje en portefølje med en vægtet gennemsnitlig drivhusgasintensitet, der er lavere end benchmarket. Drivhusgasintensitet er anvendelsesområde 1 + anvendelsesområde 2 drivhusgasemissioner normaliseret for salg for en virksomhed, der investeres i. Fisher Investments måler om dette karakteristikum er opfyldt ved at måle den vægtede gennemsnitlige anvendelsesområde 1 + 2 drivhusgasintensitet for de virksomheder, der investeres i, og som er optaget i porteføljen, sammenlignet med samme målestok for benchmarkets bestanddele. Dette overvåges løbende (og mindst en gang i kvartalet) for at sikre, at strategien opfylder det relevante mål, og hvor Fisher Investments skrider ind og handler, hvor dette er nødvendigt, hvis et mål ikke opfyldes.

- Højere ESG-score: Strategien fremmer miljømæssige og sociale egenskaber ved at tilstræbe en portefølje med en vægtet gennemsnitlig, miljømæssig, social og ledelsesmæssig score ("ESG-score") som målt af en uafhængig dataleverandør (en "dataleverandør") valgt af Fisher Investments, og hvor denne score er højere end benchmarkets. ESG-scorer er dataleverandørens målestok for, hvordan en virksomhed, der investeres i, forvalter finansielt relevante ESG-risici og -muligheder i forhold til en gruppe af lignende virksomheder. Dette overvåges løbende (og mindst en gang i kvartalet) for at sikre, at strategien opfylder det relevante mål, og hvor Fisher Investments skrider ind og handler, hvor dette er nødvendigt, hvis et mål ikke opfyldes.

- SDG-mål: Strategien fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at få sin portefølje til at bevare større eksponering for FN's verdensmål om bæredygtig udvikling ("FN's verdensmål") ved at inkludere flere selskaber, der investeres i end benchmarket set på aggregeret grundlag og i gennemsnit i løbet af en samlet markedscyklus. Dette beregnes ved at måle den vægtede gennemsnitlige omsætning i de virksomheder, der investeres i henhold til strategien, og som kan henføres til et eller flere af de 17 verdensmål set i forhold til samme parameter for benchmarkets bestanddele. Dette overvåges løbende (og mindst en gang i kvartalet) for at sikre, at strategien opfylder det relevante mål, og hvor Fisher Investments skrider ind og handler, hvor dette er nødvendigt, hvis et mål ikke opfyldes.

- ESG-minimumsstandarder: Strategien anvender omfattende og robuste ESG-udelukkelsesscreeninger for at forhindre, at strategien inkluderer virksomheder, der ikke opfylder Fisher Investments' minimums-ESG-kriterier, der tager højde for visse miljømæssige og sociale hensyn. ESG-minimumsstandarder anvendes udelukkende på virksomheder, der investeres i, i form af ESG-relaterede udelukkelser. Dette overvåges løbende (mindst hvert kvartal), og en virksomhed, der investeres i, og som ikke længere opfylder ESG-mindstestandarderne, vil blive fjernet fra strategien i overensstemmelse med Fisher Investments' overvågningspolitik.

Strategien har udpeget benchmarket som referencebenchmark for at fastsætte, hvorvidt benchmarket er afstemt med nogle af de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som den fremmer. Men benchmarket er et generelt indeks, der i sammensætningen ikke tager højde for ESG-faktorer, og som derfor ikke løbende afstemmes med de miljømæssige eller sociale egenskaber, som strategien fremmer.

Fisher Investments udviser due diligence, hvad angår de underliggende aktiver i strategien, både forud for investering og løbende derefter. Den gennemførte due diligence på de underliggende aktiver i strategien er generelt knyttet til Fisher Investments' indledende top-down-investeringsbeslutninger. Når først de overordnede temaerne er fastsat, fokuserer værdipapiranalytikerne fra Fisher Investments på processen vedrørende værdipapirvalget for at bidrage til at sikre, at aktuelle og potentielle værdipapirpositioner har de strategiske genskaber, der stemmer overens med Fisher Investments overordnede temaer. De værdipapirer inkluderet i strategien samt potentielle værdipapirkøb overvåges aktivt og analyseres løbende for at bidrage til at sikre, at de er egnet til optagelse i porteføljen. Fisher Investments kræver desuden, at alle investerede virksomheder, der er omfattet af strategien, følger god ledelsespraksis. Fisher Investments vurderer god ledelsespraksis i de virksomheder, der investeres i, kvalitativt gennem grundlæggende analyse og kvantitativt ved anvendelse af både ESG-mindstestandarder og yderligere ledelsesmæssige mindstestandarder ud fra de oplysninger, der indhentes fra dataleverandøren. Eksempler på ledelsesmæssige faktorer kan være, men er ikke begrænset til: aktionærkoncentration, en virksomheds ledelsesmæssige eller sociale kontroverser (herunder kontroverser vedrørende menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, arbejdsmarkedsrelationer, bestikkelse/bedrageri, diskrimination og diversitet, hvad angår arbejdsstyrken, og det kan være solide forvaltningsstrukturer, medarbejderrelationer, personaleaflønning og overholdelse af skattelovgivningen.

Fisher Investments har til støtte for de miljømæssige og sociale egenskaber, som strategien fremmer, specifikke medarbejdere, der arbejder med at identificere ESG-risici og -muligheder og som står for engagementet med de virksomheder, der investeres i. Fisher Investments anvender en kombination af kvalitative og kvantitative oplysninger til at udarbejde en fokusliste over potentielle ESG-engagementsmuligheder. Oplysningerne omfatter hensynet til de vigtigste negative indvirkninger i forhold til bæredygtighedsfaktorer såsom dem, der relaterer sig til CO2-emissioner, biodiversitet, menneskerettigheder, arbejdstager- og sociale anliggender samt bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Listen specificeres yderligere på baggrund af en bottom-up-selskabsanalyse. Som led i processen omkring aktivt ejerskab gennemgår Fisher Investments en lang række materialer, som kan omfatte: analyser fra dataleverandører, finansielle oplysninger og oplysninger om bæredygtighed fra de virksomheder, der investeres i, analyser udført af ansvarlige samarbejdspartnere i investeringsnetværket og relevante NGO-rapporter. Det garanteres ikke, at Fisher Investments direkte engagerer sig i alle eller nogen af de virksomheder, der investeres i henhold til strategien, i et givent år, da direkte engagement afgøres af en lang række faktorer. Disse faktorer omfatter uden begrænsning de vigtigste negative indvirkninger på de ovenfor anførte bæredygtighedsfaktorer samt en kombination af kvalitative og kvantitative oplysninger, der anvendes til at udarbejde en fokusliste med potentielle ESG-muligheder for aktivt ejerskab.

Fisher Investments bruger MSCI og Sustainalytics til at skaffe de nødvendige data i overvågningen af de miljømæssige og sociale egenskaber, som strategien fremmer. Selvom Fisher Investments anvender nogle af verdens førende ESG-dataleverandører, er der dog begrænsninger. Begrænsningerne kan naturligvis påvirke Fisher Investments beslutninger, og hvorledes de miljømæssige og sociale egenskaber, som strategien fremmer, overvåges/indberettes. Begrænsningerne kan omfatte (i) estimaternes nøjagtighed, (ii) dataenes aktualitet og (iii) mangel på indberetningsstandarder.

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.

VIGTIGT: Bemærk, at denne strategi ikke længere tilbydes nye investorer. Denne bæredygtighedsrelaterede oplysning stilles til rådighed for at opfylde et lovkrav.