

BÆREKRAFTSRELATERT INFORMASJON OM GLOBAL TOTAL RETURN SRI-STRATEGIEN

Behandlingsdato: 10. februar 2023

Ansvarsfraskrivelse: Dette arbeidsdokumentet kan være gjenstand for ytterligere reguleringsendringer. Dette dokumentet er kun utstedt for informasjonsformål i samsvar med kravene i SFDR. Det er ikke ment som investeringsråd, og er ikke et tilbud eller en anbefaling om forvaltning av eller investering i aktiva. Denne informasjonen gjelder fra utstedelsesdatoen og kan endres uten varsel.

Oppsummering

I henhold til Sustainable Finance Disclosure Regulation (Forordning EU/2019/2088) med etterfølgende endringer («SFDR»), fremmer Global Total Return SRI-strategien («strategien») blant annet sosiale karakteristikk, og inkluderer kun verdipapirene fra selskaper som følger godt eierskap. Når strategien implementeres på en kundes investeringsportefølje, vil en slik investeringsportefølje oppfylle kriteriene for å kvalifiseres som et «finansielt produkt i henhold til artikkel 8». Da kundens investeringsportefølje er skreddersydd til hver enkelt kunde og behandles konfidensielt, har denne bærekraftsrelaterte informasjonen blitt utarbeidet for strategien og ikke en spesifikk kundes investeringsportefølje med det formål å oppfylle informasjonskravene til nettssteder med finansielle produkter som inngår i artikkel 8 i SFDR. I den utstrekning en kunde styrer investeringene sine til enten å være begrenset fra eller inkludert i investeringsporteføljen sin, eller brukt til å forvalte skattesensitivitet, vil kanskje ikke slike investeringer fremme strategiens sosiale egenskaper, og kan dermed føre til at en kundes portefølje som implementerer strategien, ikke innfrir de oppgitte egenskapene som fremmes. Kunder som har strategien implementert i investeringsporteføljen sin, skal henvise til SFDRs informasjon forut for kontraktsinngåelse for spesifikk informasjon som gjelder for deres investeringsportefølje.

Fisher Investments Luxembourg, Sàrl, som handler under navnet Fisher Investments Europe («Fisher Investments Europe»), delegerer ansvaret for porteføljeforvaltning til sitt morselskap, Fisher Asset Management, LLC, under handelsnavnet Fisher Investments, underlagt Fisher Investments Europas tilsyn. Den bærekraftsrelaterte informasjonen nedenfor beskriver hvordan Fisher Investments forvalter strategien.

Strategien søker å gjøre det bedre enn MSCI World Index («referanseindeksen»). Fisher Investments bruker en investeringsstrategi basert på ovenfra-og-ned- og nedenfra-og-opp-analyse. Denne kombinerte tilnærmingen lar Fisher Investments velge de landene, sektorene og egenkapitalinstrumentene den mener har høyest sannsynlighet for å generere den høyeste forventede avkastningen.

Strategien fremmer sosiale egenskaper gjennom sine direkte investeringer i aksjeutstedere (selskaper det investeres i), som Fisher Investments forventer vil utgjøre 80 prosent av strategiens portefølje. Strategien bruker eksklusjonsfiltre for sosialt ansvarlig investering («SRI») for å hindre at strategien inkluderer selskaper som ikke innfrir Fisher Investments' minimums-SRI-kriterier som tar hensyn til visse sosiale faktorer. SRI-minstekrav brukes på selskaper i form av SRI-relaterte ekskluderinger. Dette overvåkes med jevne mellomrom (ikke sjeldnere enn kvartalsvis), og ethvert selskap som ikke lenger består ESG-minstekravene, vil bli fjernet fra strategien i samsvar med Fisher Investments' retningslinjer for tilsyn.

Strategien bruker referanseindeksen kun for måling av resultater. Strategien har ikke angitt en referanseindeks for å avgjøre om den er på linje med de sosiale karakteristikkene som den fremmer.

Strategien har ikke bærekraftige investere som mål, og forplikter seg ikke til å inkludere i en minimumsandel av bærekraftige investeringer.

Fisher Investments gjør en grundig analyse av de underliggende aktivaene i strategien både før det investeres og på løpende basis. Selskaps gjennomgangen som gjøres på de underliggende aktivaene i strategien, er i stor grad knyttet til Fisher Investments' opprinnelige investeringsbeslutninger (ovenfra og ned). Når temaene på høyere nivå er bestemt, fokuserer Fisher Investments' verdipapiranalytikerne på prosessen for utvalgelse av verdipapirer for å sikre at nåværende og potensielle posisjoner i verdipapirer har strategiske egenskaper i samsvar med Fisher Investments' temaer på høyere nivå. Verdipapirene som er inkludert i strategien, så vel som potensielle kjøpskandidater, overvåkes aktivt og analyseres fortløpende for å hjelpe til med å sikre riktig inkludering i porteføljen. I tillegg krever Fisher Investments at alle selskaper det investeres i som er inkludert i strategien, følger god eierstyringspraksis. Fisher Investments vurderer selskapenes eierstyringspraksis kvalitativt gjennom den grunnleggende forskningsprosessen og kvantitativt gjennom anvendelsen av både SRI-minstekravene og ytterligere eierstyringsrelaterte minstekrav ved å bruke informasjon gitt av en dataleverandør. Eksempler på eierskapsfaktorer inkluderer, men er ikke begrenset til: aksjonærkonsentrasjon, et selskaps eierskaps- eller sosiale kontroverser (inkludert de som er knyttet til menneske- eller arbeidsrettigheter, forholdet mellom ledelse og fagforeninger, bestikkelser/bedrageri, og diskriminering og mangfold blant de ansatte), samt med tanke på sunne ledelsesstrukturer, forholdet mellom arbeidsgiver og arbeidstaker, lønnsforhold og overholdelse av skatteloven.

For å støtte de sosiale egenskapene som fremmes av strategien, har Fisher Investments dedikerte medarbeidere som jobber for å identifisere miljømessige, sosiale og eierstyringsrelaterte (ESG) risikoer og muligheter, og forvalter engasjement med selskaper det investeres i. Fisher Investments benytter en kombinasjon av kvalitativ og kvantitativ informasjon for å lage en fokusliste med potensielle muligheter for ESG-engasjement. Slik informasjon inkluderer vurdering av PAI-er på bærekraftsfaktorer slik som de som er knyttet til utslipp av drivhusgasser, biologisk mangfold, menneskerettigheter, sosiale forhold og arbeidsforhold,

antikorupsjon og -bestikkelser. Denne listen blir videreforedlet ved bruk av nedenfra-og-opp selskapsanalyse. Som del av engasjementsprosessen gjennomgår Fisher Investments et bredt spekter av materiale, som kan omfatte: analyse fra dataleverandørene, finansielle rapporter og bærekraftsrapporter fra selskapene det investeres i, analyse fra partnere i nettverk for ansvarlige investeringer og aktuelle rapporter fra frivillige organisasjoner (engelsk: «NGO»). Det er ingen garanti for at Fisher Investments vil ha direkte kontakt med alle eller noen av strategiens selskaper i et gitt år, da direktekontakt bestemmes ut ifra en rekke faktorer. Disse faktorene inkluderer, uten begrensning, PAI-ene for bærekraftsfaktorer som er oppført ovenfor, samt en kombinasjon av kvalitativ og kvantitativ informasjon som brukes til å generere en fokusliste over potensielle muligheter for ESG-engasjement.

Fisher Investments er avhengig av at MSCI og Sustainalytics leverer dataene som er nødvendige for å overvåke de sosiale egenskapene som fremmes av strategien. Selv om Fisher Investments bruker noen av verdens ledende ESG-dataleverandører, finnes det likevel begrensninger. Slike begrensninger kan naturligvis påvirke Fisher Investments' beslutninger og hvordan de sosiale egenskapene som fremmes av strategien, overvåkes/rapporteres. Slike begrensninger inkluderer (i) nøyaktighet på estimer, (ii) data levert i rett tid og (iii) mangel på rapporteringsstandarder.

VIKTIG: Merk at siden strategien fremmer blant annet sosiale egenskaper, kan strategien gi dårligere resultater eller prestere annerledes i forhold til andre sammenlignbare strategier som ikke fremmer sosiale egenskaper.