FISHER INVESTMENTS EUROPE™



# HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR FÖR STRATEGIN GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY IMPACT ESG

Granskningsdatum: 10 februari 2023

Upplysning: Det befintliga arbetsdokumentet kan komma att ändras på grund av ändringar i regelverken. Detta dokument är enbart utfärdat i informationssyfte i enlighet med kraven i SFDR. Det är inte avsett som investeringsråd och är inte något erbjudande eller någon rekommendation om att förvalta eller investera tillgångar. Informationen häri är aktuell per utfärdandedatumet och kan komma att ändras utan föregående meddelande.

# Sammanfattning

I enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (förordning (EU) 2019/2088) med ändringar (”SFDR”) främjar strategin Global Sustainable Equity Impact ESG (”strategin”) bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller en kombination av dessa egenskaper, och inkluderar endast värdepapper från företag som följer praxis för god styrning. När strategin är implementerad i en kunds investeringsportfölj kommer den investeringsportföljen uppfylla kriterierna för att räknas som en artikel 8-produkt. Eftersom kundernas investeringsportföljer är skräddarsydda för varje kund och behandlas som konfidentiella har dessa hållbarhetsrelaterade upplysningar tagits fram för strategin, och inte för någon specifik kunds investeringsportfölj, i syfte att efterleva kraven i SFDR på upplysningar på webbplatsen som gäller för artikel 8-produkter. I den mån en kund ger direktiv om att utesluta eller inkludera vissa specifika investeringar i dess investeringsportfölj, eller använda dem för att hantera skattetekniska aspekter, kan det innebära att sådana investeringar inte främjar strategins miljörelaterade och sociala egenskaper, och därför leda till att kundens portfölj som strategin tillämpas i inte uppfyller de egenskaper som anges främjas. Kunder i vars investeringsportföljer strategin tillämpas hänvisas till de SFDR-upplysningar som lämnades innan avtalet ingicks för de specifika upplysningar som gäller deras investeringsportföljer.

Fisher Investments Luxembourg, Sàrl, med handelsnamnet Fisher Investments Europe (”Fisher Investments Europe”) delegerar portföljförvaltningsfunktionen till dess moderbolag, Fisher Asset Management, LLC, som bedriver verksamhet under namnet Fisher Investments och står under Fisher Investments Europes översyn. De hållbarhetsrelaterade upplysningarna nedan beskriver hur Fisher Investments förvaltar strategin.

Strategin strävar efter att överträffa indexet MSCI All Country World (”jämförelseindexet”). Fisher Investments använder en investeringsstrategi som är baserad på top-down- och bottom-up-analyser. Den här kombinerade metoden låter Fisher Investments välja de länder, sektorer och aktier som de anser har högst sannolikhet att ge högst avkastning.

Strategin främjar ett brett spektrum av miljörelaterade och sociala egenskaper via direktinvesteringar i utfärdare av aktier (”investeringsobjekt”) enligt beskrivningen nedan. Strategin har dock inte hållbara investeringar som mål, och har inga åtaganden om att omfatta hållbara investeringar till någon viss minimidel.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas via strategins direktinvesteringar i investeringsobjekt, som Fisher Investments räknar med kommer utgöra 80 procent av strategiportföljen, är följande:

- Lägre växthusgasintensitet: Strategin främjar miljörelaterade egenskaper genom att sträva efter att ha en portfölj med en viktad genomsnittlig växthusgasintensitet som är lägre än jämförelseindexets. Växthusgasintensitet är ett investeringsobjekts Scope 1- plus Scope 2-växthusgasutsläpp normaliserat per försäljning. Fisher Investments mäter detta genom att jämföra den viktade genomsnittliga Scope 1- plus Scope 2-växthusgasintensiteten hos investeringsobjekten i portföljen med samma mått för beståndsdelarna i jämförelseindexet. Bevakningen sker periodvis (minst varje kvartal) för att säkerställa att strategin uppfyller det relevanta målet, och Fisher Investments vidtar korrigeringsåtgärder vid behov om ett mål inte uppfylls.

- Högre ESG-poäng: Strategin främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att sträva efter att ha en portfölj med en viktad genomsnittlig poäng för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning (”ESG”) som är högre än jämförelseindexets. ESG-poängen mäts av en oberoende dataleverantör (”dataleverantören”) som väljs ut av Fisher Investments. Dessa ESG-poäng är dataleverantörens mätningar av investeringsobjektets förvaltnings- eller finansrelevanta ESG-risker och -möjligheter i jämförelse med liknande objekt. Bevakningen sker periodvis (minst varje kvartal) för att säkerställa att strategin uppfyller det relevanta målet, och Fisher Investments vidtar korrigeringsåtgärder vid behov om ett mål inte uppfylls.

- SDG-mål: Strategin främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att sträva mot att ha högre exponering mot FN:s globala mål för hållbar utveckling via dess inkluderande av investeringsobjekt i portföljen än vad jämförelseindexet har, aggregerat och i genomsnitt över en hel marknadscykel. Detta mäts genom att jämföra de viktade genomsnittliga intäkterna från strategins investeringsobjekt som kan härledas till minst ett av de 17 globala målen med samma mått för beståndsdelarna i jämförelseindexet. Bevakningen sker periodvis (minst varje kvartal) för att säkerställa att strategin uppfyller det relevanta målet, och Fisher Investments vidtar korrigeringsåtgärder vid behov om ett mål inte uppfylls.

- Minimistandarder för ESG: Strategin använder omfattande och robusta ESG-uteslutningskriterier för att se till att investeringsobjekt som inte uppfyller Fisher Investments ESG-minimikriterier inte tas med i strategin. Dessa kriterier tar hänsyn till vissa miljörelaterade och sociala frågor. Minimistandarder för ESG tillämpas på investeringsobjekt i form av ESG-relaterade uteslutningar. Bevakningen sker periodvis (minst varje kvartal), och varje investeringsobjekt som inte

längre uppfyller minimistandarderna för ESG eskaleras för uteslutning ur strategin i enlighet med Fisher Investments bevakningspolicy.

Strategin har valt ut jämförelseindexet som referens för att avgöra huruvida det ligger i linje med en del av de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som den främjar. Jämförelseindexet är dock av allmän karaktär och tar inte hänsyn till ESG-faktorer vid sammansättningen, och är därför inte löpande i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av strategin.

Fisher Investments genomför due diligence-granskningar av strategins underliggande tillgångar, både innan investeringen och löpande. Due diligence-granskningarna av strategins underliggande tillgångar är till stor del kopplade till Fisher Investments inledande top-down-investeringsbeslut. När högnivåtemana väl har fastställts fokuserar Fisher Investments värdepappersanalytiker på processen för att välja värdepapper, för att bidra till att säkerställa att de nuvarande och potentiella värdepappers positionerna har strategiska egenskaper som stämmer in på Fisher Investments högnivåteman. De värdepapper som är medtagna i strategin, samt potentiella investeringar, övervakas och analyseras aktivt och löpande för att bidra till att säkerställa att de är lämpliga att ha i portföljen. Dessutom kräver Fisher Investments att samtliga investeringsobjekt som är medtagna i strategin följer praxis för god styrning. Fisher Investments bedömer investeringsobjektens praxis för god styrning kvalitativt under den fundamentala analysprocessen, och kvantitativt genom att tillämpa minimistandarderna för ESG och ytterligare styrningsrelaterade minimistandarder med hjälp av information som tillhandahålls av en dataleverantör. Exempel på styrningsfaktorer är bland annat: ägarkoncentration, kontroverser kring styrning eller socialt ansvar (inklusive kontroverser relaterade till mänskliga rättigheter eller arbetsrätt, förhållandet mellan arbetsmarknadens parter, mutor/bedrägerier samt diskriminering och mångfald bland personalen), samt goda ledningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner och skatterättslig efterlevnad.

Som stöd för de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av strategin har Fisher Investments medarbetare som enbart arbetar med att identifiera ESG-risker och -möjligheter och att diskutera med investeringsobjekt. Fisher Investments använder en kombination av kvalitativ och kvantitativ information för att ta fram en fokuslista över potentiella ESG-diskussionsmöjligheter. Den här informationen är bland annat överväganden av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som till exempel är kopplade till växthusgasutsläpp, biologisk mångfald, mänskliga rättigheter, sociala och personalrelaterade frågor samt bekämpning av korruption och mutor. Listan finslipas ytterligare med hjälp av bottom up-analyser av bolagen. Som en del av engagemangsprocessen granskar Fisher Investments ett brett urval av material, till exempel analyser från dataleverantörer, investeringsobjektens finans- och hållbarhetsrapporter, analyser från partners i nätverk för ansvarsfullt investerande, och relevanta rapporter från ideella organisationer. Det finns inga garantier för att Fisher Investments kommer ha direkta diskussioner med alla, eller några, av strategins investeringsobjekt under ett givet år, eftersom direkta diskussioner avgörs på grundval av en rad olika faktorer. Dessa faktorer är bland annat, men inte begränsade till, de huvudsakliga negativa konsekvenserna för de ovan angivna hållbarhetsfaktorerna samt en kombination av kvalitativ och kvantitativ information som används för att ta fram en fokuslista över potentiella ESG-diskussionsmöjligheter.

Fisher Investments förlitar sig på att MSCI och Sustainalytics tillhandahåller de uppgifter som krävs för att bevaka de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av strategin. Fisher Investments använder visserligen några av de främsta ESG-dataleverantörerna i världen, men det finns vissa begränsningar. Sådana begränsningar kan till sin natur påverka Fisher Investments beslut och hur de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av strategin bevakas eller rapporteras. Sådana begränsningar är bland annat (i) uppskattningarnas noggrannhet, (ii) uppgifternas aktualitet, och (iii) bristen på rapporteringsstandarder.

*OBS! Eftersom strategin främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller en kombination av dessa egenskaper, kan den underprestera eller prestera annorlunda jämfört med andra jämförbara strategier som inte främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper.*

*OBS! Den här strategin är inte längre tillgänglig för nya investerare. Den här hållbarhetsrelaterade upplysningen tillhandahålls för att uppfylla ett lagkrav.*