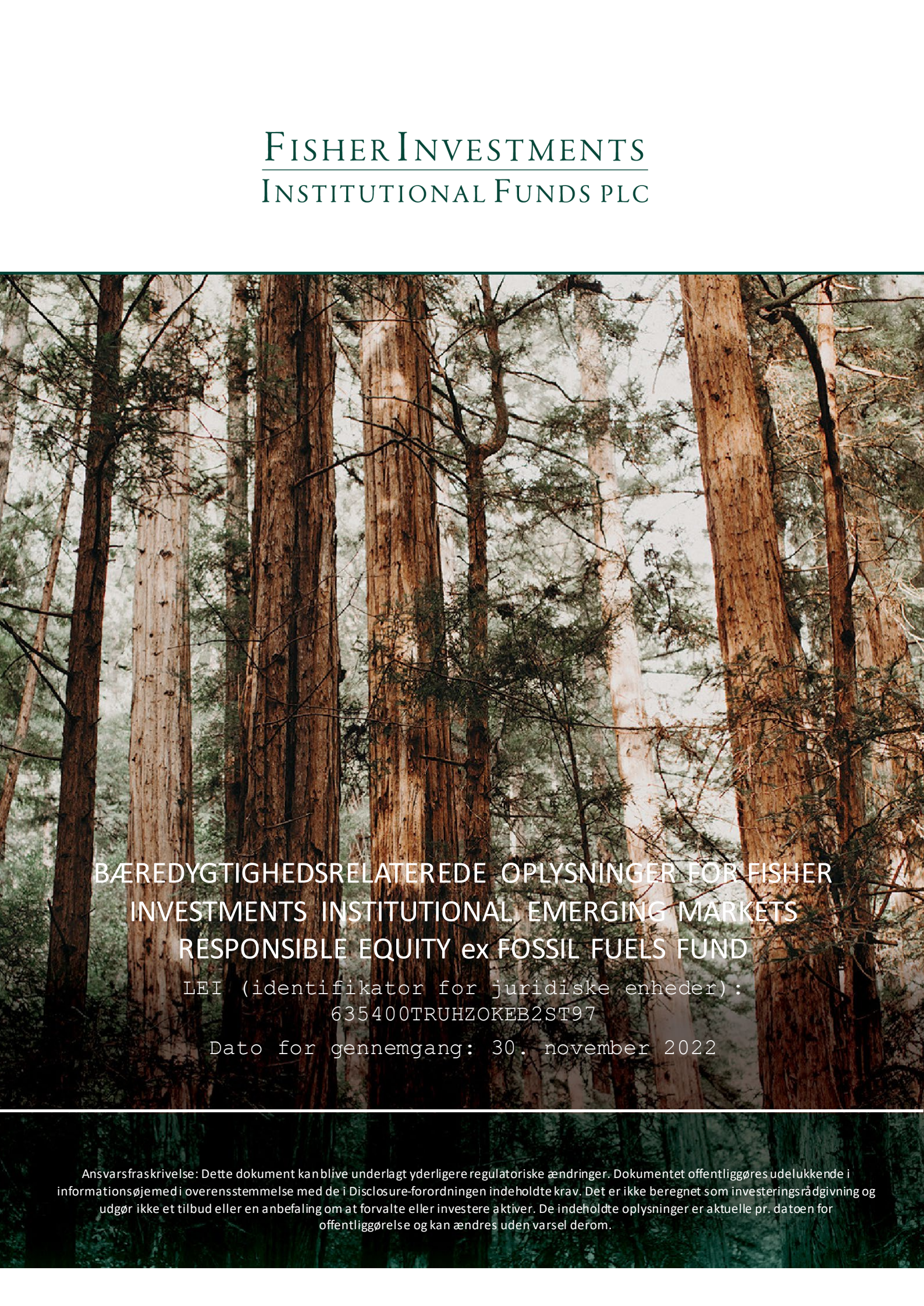




FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC

BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER FOR FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL EMERGING MARKETS RESPONSIBLE EQUITY ex FOSSIL FUELS FUND

LEI (identifikator for juridiske enheder):
635400TRUHZOKEB2ST97

Dato for gennemgang: 30. november 2022

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") opfylder Fisher Investments Institutional Emerging Markets Responsible Equity ex Fossil Fuels Fund ("fonden") kriterierne for at være "et finansielt produkt i henhold til artikel 8", dvs. et finansielt produkt, der blandt andre karakteristika fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika eller en kombination af disse karakteristika, og forudsat at de virksomheder, det finansielle produkt investeres i, følger god ledelsespraksis. De bæredygtighedsrelaterede oplysninger er udarbejdet 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.

Fonden, der er en afdeling i Fisher Investments Institutional Funds plc ("selskabet"), søger at opnå bedre resultater end MSCI Emerging Markets ex-Fossil Fuels Index ("benchmark"). Fisher Asset Management, LLC, der er fondens formueforvalter ("formueforvalteren"), anvender en investeringsstrategi med afsæt i top-down- og bottom-up-analyse. Med den kombinerede tilgang kan formueforvalteren vælge lande, sektorer og egenkapitalinstrumenter, som menes med størst sandsynlighed at ville generere de højeste afkast.

Fonden fremmer i kraft af direkte investering i aktieudstedere ("virksomheder, der investeres i") et bredt udvalg af miljømæssige og sociale karakteristika, som det er nærmere beskrevet nedenfor. Dog har fonden ikke bæredygtig investering som mål, og der gælder ingen mindsteandel for bæredygtige investeringer.

De miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes gennem fondens direkte investeringer i de virksomheder, der investeres i, og som formueforvalteren forventer vil udgøre 95 % af fondens portefølje, er:

- **Verdensmål:** Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at bevare større eksponering for FN's verdensmål om bæredygtig udvikling ("FN's verdensmål") ved at investere mere i selskaber end benchmarket set på aggregeret grundlag og i gennemsnit i løbet af en samlet markeds cyklus. Dette beregnes ved at måle den vægtede gennemsnitlige omsætning i de virksomheder, fonden investerer i, 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 fonden opfylder det relevante mål, og hvor formueforvalteren skridter ind og handler, hvor dette er nødvendigt, hvis et mål ikke opfyldes.
- **Bedste miljømæssige og sociale scorer:** Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber, der ligger blandt de øverste 40 % af fondens investeringsunivers, idet dette fastsættes ved at kræve, at en virksomhed, der investeres i, har højere miljømæssige og sociale scorer end tilsvarende virksomheder i samme land eller branche. Scorerne stammer fra en uafhængig dataleverandør (en "dataleverandør"), som Fisher Asset Management, LLC vælger, og som optræder som fondens formueforvalter ("formueforvalteren"), og udgør en dataleverandørs måling af en virksomhed, som der investeres i, hvad angår dens forvaltning af finansielt relevante miljømæssige og sociale risici og muligheder set i forhold til tilsvarende virksomheder. Dette overvåges løbende (og mindst en gang i kvartalet) for at sikre, at de virksomheder, fonden investerer i, opfylder de relevante mål, og hvor formueforvalteren skridter ind og handler, hvor dette er nødvendigt, hvis et mål ikke opfyldes.
- **ESG-mindstestandarder:** Fonden anvender omfattende og robuste udelukkelsesscreeninger af ESG-kriterier for at forhindre, at fonden investerer i virksomheder, der ikke opfylder formueforvalterens ESG-mindstekriterier, der tager visse miljømæssige og sociale hensyn i betragtning. ESG-mindstestandarder anvendes på de virksomheder, der investeres i, i form af ESG-relaterede udelukkelser, og overvåges for at sikre, at porteføljen opfylder de mindstestandarder, formueforvalterens ESG-politik fastsætter som afgørende for, om der kan investeres i en virksomhed. Dette overvåges løbende (typisk dagligt), og en virksomhed, der investeres i, og som ikke længere opfylder ESG-mindstestandarderne, vil blive fjernet af fonden i overensstemmelse med formueforvalterens overvågningspolitik.

Desuden søger formueforvalteren at bevare det østrigske økomærke for fonden, da det menes, at mærket er en universelt anerkendt standard for ESG-hensyn. Det østrigske økomærke er en standard, der angiver miljømæssig topkvalitet, og det tildeles finansielle produkter, hvor investeringsstrategien er baseret på bæredygtige, etiske, sociale og miljømæssige foranstaltninger. Formueforvalteren forventer at opfylde standarderne for det østrigske økomærke med en kombination af ESG-mindstestandarder og de bedste miljømæssige og sociale scorer for fonden.

Fonden har udpeget benchmarket som referencebenchmark for at fastsætte, hvorvidt benchmarket er afstemt med nogle af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som fonden fremmer. Benchmarket er tilsigtet investorer, der søger at eliminere eksponeringen for reserver af fossile brændstoffer fra deres investeringer, da investorerne er betænkelige ved disse reservers potentielle bidrag til klimaforandringerne. Dette afstemmes løbende med fondens udelukkelse af virksomheder inden for reserver af fossile brændstoffer ved hjælp af ESG-mindstestandarderne. Udover at udelukke virksomheder med reserver af fossile brændstoffer, afstemmes benchmarket dog ikke løbende med andre miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.

Formueforvalteren udviser due diligence, hvad angår de underliggende aktiver i fonden, både forud for investering og løbende derefter. Den gennemførte due diligence på de underliggende aktiver i fonden er generelt knyttet til formueforvalterens indledende top-down-investeringsbeslutninger. Når først de overordnede temaerne er fastsat, fokuserer værdipapiranalytikerne på processen vedrørende værdipapirvalget for at bidrage til at sikre, at aktuelle og potentielle beholdninger har de strategiske genskaber, der stemmer overens med formueforvalterens overordnede temaer. De værdipapirer fonden ejer samt potentielle værdipapirkøb overvåges aktivt og analyseres løbende for at bidrage til at sikre, at de er egnede til optagelse i porteføljen. Desuden har fonden som krav, at alle virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis. Formueforvalteren 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, personaleaflytning og overholdelse af skattelovgivning.

Formueforvalteren har til støtte for de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer, specifikke medarbejdere, der arbejder med at identificere ESG-risici og -muligheder og som står for engagementet med de virksomheder, der investeres i. Formueforvalteren 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 formueforvalteren 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 formueforvalteren direkte engagerer sig i alle eller nogen af fondens selskaber, som der investeres i, 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.

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

Hvis du ønsker yderligere oplysninger om fonden og selskabet, henvises der til den aktuelt offentliggjorte version af selskabets prospekt og tillæg samt den seneste årsrapport, der kan tilgås her: <https://www.fisherinvestments.com/en-gb/ucits>.

VIGTIGT: Investorer bør bemærke, at som et finansielt produkt, der blandt andet fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika eller en kombination af disse, kan fonden opnå ringere resultater eller andre resultater set i forhold til andre sammenlignelige fonde, der ikke fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.