

FISHER INVESTMENTS

INSTITUTIONAL FUNDS PLC

HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR FÖR FONDEN FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL US ALL CAP EQUITY ESG

Global identifieringskod: 635400EVYBOMQFMWEG12

Granskningsdatum: 30 november 2022

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 här 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") uppfyller fonden Fisher Investments Institutional US All Cap Equity ESG ("fonden") kriterierna för att räknas som en artikel 8-produkt, det vill säga en finansiell produkt som främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller en kombination av dessa egenskaper, förutsatt att de företag som den finansiella produkten investerar i följer praxis för god styrning. De här hållbarhetsrelaterade upplysningarna har tagits fram i syfte att efterleva kraven i SFDR på upplysningar på webbplatsen som gäller för artikel 8-produkter.

Fonden, en underfond till Fisher Investments Institutional Funds plc ("bolaget"), strävar efter att överträffa indexet Russell 3000 ("jämförelseindexet"). Fisher Asset Management, LLC, fondens kapitalförvaltare ("kapitalförvaltaren"), använder en investeringsstrategi som är baserad på top-down- och bottom-up-analyser. Den här kombinerade metoden låter kapitalförvaltaren välja de sektorer, stilar och aktier som den anser har högst sannolikhet att ge högst avkastning samtidigt som hänsyn tas till lämpliga analyser av faktorer inom miljö, socialt ansvar och ägarstyrning ("ESG")) för sådana värdepapper.

Fonden främjar ett brett spektrum av miljörelaterade och sociala egenskaper via direktinvesteringar i utfärdare av aktier eller obligationer ("investeringsobjekt") enligt beskrivningen nedan. Fonden har dock inte hållbara investeringar som sitt mål.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas via fondens direktinvesteringar i investeringsobjekt, som kapitalförvaltaren räknar med kommer utgöra 95 procent av fondportföljen, är följande:

- **Lägre växthusgasintensitet:** Fonden 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. Kapitalförvaltaren 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 fonden uppfyller det relevanta målet, och kapitalförvaltaren vidtar korrigeringsåtgärder vid behov om ett mål inte uppfylls.
- **Högre ESG-poäng:** Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att sträva efter att ha en portfölj med en viktad genomsnittlig ESG-poäng som är högre än jämförelseindexets. ESG-poängen mäts av en oberoende dataleverantör ("dataleverantören") som väljs ut av kapitalförvaltaren. 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 fonden uppfyller det relevanta målet, och kapitalförvaltaren vidtar korrigeringsåtgärder vid behov om ett mål inte uppfylls.
- **Hållbara investeringar:** Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att sträva efter att ha en portfölj där minst 5 procent av investeringarna är hållbara investeringar ("hållbara investeringar") enligt definitionerna i SFDR. Bevakningen sker periodvis (minst varje kvartal) för att säkerställa att fonden uppfyller det relevanta målet, och kapitalförvaltaren vidtar korrigeringsåtgärder vid behov om ett mål inte uppfylls.
- **Minimistandarder för ESG:** Fonden använder heltäckande och robusta ESG-uteslutningskriterier för att förhindra att fonden investerar i investeringsobjekt som inte uppfyller kapitalförvaltarens minimikriterier för ESG, som tar hänsyn till vissa miljörelaterade och sociala frågor. Minimistandarderna för ESG tillämpas på investeringsobjekten i form av ESG-relaterade uteslutningar, och dessa bevakas för att säkerställa att portföljen uppfyller minimistandarderna i kapitalförvaltarens ESG-policy på godkänt/icke godkänt-basis. Bevakningen sker löpande (normalt dagligen), och varje investeringsobjekt som inte längre uppfyller minimistandarderna för ESG eskaleras för uteslutning ur fonden i enlighet med kapitalförvaltarens bevakningspolicy.

Fonden 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 fonden 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 fonden.

Kapitalförvaltaren genomför due diligence-granskningar av fondens underliggande tillgångar, både innan investeringen och löpande. Due diligence-granskningarna av fondens underliggande tillgångar är till stor del kopplade till kapitalförvaltarens

inledande top-down-investeringsbeslut. När högnivåtemana väl har fastställts fokuserar värdepappersanalytikerna på processen för att välja värdepapper, för att bidra till att säkerställa att de nuvarande och potentiella innehaven har strategiska egenskaper som stämmer in på kapitalförvaltarens högnivåteman. De värdepapper som innehåses av fonden, 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 fonden att samtliga investeringsobjekt följer praxis för god styrning. Kapitalförvaltaren 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.

Fonden har det visserligen inte som mål, men den har ett åtagande om att minst 5 procent av portföljen ska ligga i hållbara investeringar i ekonomiska verksamheter som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål. Miljömålen ska dessutom uppfylla kraven på miljömässigt hållbara investeringar i taxonomiförordningen (förordning (EU) 2020/852) ("EU:s taxonomi"). För att ett investeringsobjekt ska anses vara en hållbar investering måste det enligt kapitalförvaltarens bedömning uppfylla följande kriterier: (i) minst 20 procent av dess aggregerade omsättning (intäkter) måste vara tillskrivna till ett eller flera miljömål eller sociala mål; (ii) det får inte orsaka betydande skada på några andra miljömål eller sociala mål; och (iii) det måste följa praxis för god styrning. Kapitalförvaltarens bedömning av betydande skada innebär jämförande av uppgifter som tillhandahålls av en dataleverantör med minimitrösklar som kapitalförvaltaren anser ger tydliga belägg för betydande skada på ett miljömål eller socialt mål. Som en del av bedömningen av betydande skada använder kapitalförvaltaren uppgifter om de obligatoriska indikatorerna på huvudsakliga negativa konsekvenser som anges i tabell 1 i bilaga 1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 när rapportuppgifter från investeringsobjekt, eller uppskattningar av sådana uppgifter tillhandahålls av en dataleverantör, om sådana indikatorer på huvudsakliga negativa konsekvenser är allmänt tillgängliga och tillförlitliga. Tyvärr varierar tillgången på tillförlitliga uppgifter om sådana obligatoriska indikatorer på huvudsakliga negativa konsekvenser avsevärt. I de fall då uppgifter om obligatoriska indikatorer på huvudsakliga negativa konsekvenser inte är allmänt tillgängliga eller tillförlitliga använder kapitalförvaltaren därför proxyuppgifter som införlivar information relaterad till den obligatoriska indikatorn på huvudsakliga negativa konsekvenser.

Som stöd för de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden har kapitalförvaltaren medarbetare som enbart arbetar med att identifiera ESG-risker och -möjligheter och att diskutera med investeringsobjekt. Kapitalförvaltaren 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 kapitalförvaltaren ett brett urval av material, till exempel analyser från dataleverantörer, investeringsobjektens finans- och hållbarhetsrapporter, analyser från partners i nätverk för ansvarsfullt investering, och relevanta rapporter från ideella organisationer. Det finns inga garantier för att kapitalförvaltaren kommer ha direkta diskussioner med alla, eller några, av fondens investeringsobjekt under ett givet år, eftersom direktdiskussioner avgörs på grundval av en rad olika faktorer. Dessa faktorer är bland annat, men inte begränsat 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.

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

Mer information om fonden och bolaget finns i den senaste versionen av bolagets prospekt och bilagor och den senaste årsrapporten, som finns på <https://www.fisherinvestments.com/en-gb/ucits>.

OBS! Investerare bör observera att fonden, i egenskap av en finansiell produkt som främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller en kombination av dessa egenskaper, kan underprestera eller prestera annorlunda jämfört med andra jämförbara fonder som inte främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper.