

INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID VOOR DE GLOBAL TOTAL RETURN SRI STRATEGY

Datum van recentste herziening: 10 februari 2023

Toelichting: Dit werkdocument kan in de toekomst onderhevig zijn aan veranderingen in de regelgeving. Dit document wordt uitsluitend verspreid ter informatie, overeenkomstig de vereisten van de SFDR. Het is niet bedoeld als beleggingsadvies, aanbod of aanbeveling voor het beheren of beleggen van vermogen. De informatie in dit document is actueel op de datum van publicatie en kan zonder kennisgeving worden gewijzigd.

Samenvatting

Krachtens de verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR") promoot de Global Total Return SRI Strategy (de "Strategie") naast andere kenmerken, sociale kenmerken, op voorwaarde dat het financiële product uitsluitend in bedrijven belegt die goede bestuurspraktijken volgen. Wanneer de Strategie wordt toegepast op de beleggingsportefeuille van een cliënt, zal een dergelijke beleggingsportefeuille voldoen aan de criteria die vereist zijn om gerangschikt te worden als een financieel product onder artikel 8 van de SFDR-verordening. Aangezien de beleggingsportefeuilles van cliënten op maat zijn samengesteld en als vertrouwelijke informatie worden behandeld, is deze informatieverschaffing over duurzaamheid opgesteld voor de Strategie en niet op basis van een specifieke cliëntenportefeuille om te voldoen aan de verplichtingen uit de SFDR voor informatieverschaffing over financiële producten op websites en die gelden voor een Artikel-8-product. Voor zover de cliënt de opdracht geeft om beleggingen uit te sluiten uit, of op te nemen in zijn of haar beleggingsportefeuille, of gebruikt om fiscale gevoeligheden te beheren, promoten deze beleggingen mogelijk niet de sociale kenmerken van de Strategie, met als gevolg dat de cliëntenportefeuille waarop de Strategie is toegepast mogelijk niet voldoet aan de vermelde kenmerken die gepromoot worden. Als de cliënt zijn of haar beleggingsportefeuille laat beheren volgens de Strategie, kan de cliënt de precontractuele informatieverstrekking omtrent de SFDR-richtlijnen raadplegen voor de toelichtingen die specifiek van toepassing zijn op de beleggingsportefeuille.

Fisher Investments Ireland Limited, dat handelt onder de naam Fisher Investments Europe ("Fisher Investments Europe") besteedt het portefeuillebeheer uit aan zijn moedermaatschappij Fisher Asset Management, LLC, handelend onder de naam Fisher Investments, en staat onder toezicht van Fisher Investments Europe. De hieronder vermelde informatieverschaffing over duurzaamheid beschrijft op welke wijze Fisher Investments de Strategie beheert.

De Strategie streeft ernaar de MSCI World Index (de "Benchmark") te overtreffen. Fisher Investments hanteert een beleggingsstrategie die op zowel top-down als bottom-up onderzoek is gebaseerd. Dankzij deze gecombineerde aanpak kan Fisher Investments de landen, sectoren en aandelentypen selecteren die naar zijn oordeel waarschijnlijk de grootste winsten zullen realiseren.

De Strategie promoot sociale kenmerken met rechtstreekse beleggingen in emittenten van aandelen ("Portefeuillebedrijven"), die naar verwachting van Fisher Investments 80% van de portefeuille waarop de Strategie is toegepast, zullen uitmaken. De Strategie voert een SRI-screening ('Socially Responsible Investing' – maatschappelijk verantwoord beleggen) uit om Portefeuillebedrijven uit te sluiten die niet voldoen aan de minimale SRI-criteria van Fisher Investments die bepaalde sociale overwegingen in aanmerking nemen. De SRI-minimumnormen worden toegepast op Portefeuillebedrijven in de vorm van SRI-gerelateerde uitsluitingen. Deze worden periodiek gemonitord (ten minste één keer per kwartaal). Elk Portefeuillebedrijf dat niet langer voldoet aan de SRI-minimumnormen, komt in aanmerking voor uitsluiting van de Strategie overeenkomstig het monitoringsbeleid van Fisher Investments.

De Strategie gebruikt de Benchmark uitsluitend om het rendement mee te vergelijken. De Strategie heeft geen referentiebenchmark aangewezen om na te gaan of ze is afgestemd op de sociale kenmerken die ze promoot.

De Strategie hanteert duurzaam beleggen niet als beleggingsdoelstelling en heeft zich er bovendien niet toe verplicht een minimumpercentage aan duurzame beleggingen aan te houden.

Fisher Investments onderwerpt onderliggende waarden van de Strategie aan due-diligence-onderzoeken, zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend na een beleggingsbeslissing. De due diligence op de onderliggende waarden van de Strategie houdt grotendeels verband met de initiële top-down beleggingsbeslissingen van Fisher Investments. Nadat de bovenliggende thema's zijn geïdentificeerd, richten de effectenanalisten van Fisher Investments hun aandacht op het effectenselectieproces om te kunnen waarborgen dat de huidige en toekomstige effectenposities strategische kenmerken bevatten die op één lijn liggen met de bovenliggende thema's zoals geïdentificeerd door Fisher Investments. De effecten die zijn opgenomen in de Strategie, en effecten waar mogelijk in wordt belegd, worden op doorlopend actief gemonitord en geanalyseerd om ervoor te zorgen dat ze op een passende wijze in de portefeuille worden opgenomen. Bovendien vereist Fisher Investments dat alle Portefeuillebedrijven goede bestuurspraktijken hanteren. Fisher Investments toetst in hoeverre Portefeuillebedrijven er goede bestuurspraktijken op na houden met fundamenteel onderzoek en kwantitatief onderzoek, aan de hand van zowel SRI-minimumnormen als aanvullende bestuursgerelateerde minimumnormen op basis van de informatie die is verstrekt door de Gegevensverstrekker. Voorbeelden van governancefactoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot: de concentratie van aandeelhouders, de bedrijfsvoering of sociale controverses (onder meer in verband met arbeids- of mensenrechten, arbeidsverhoudingen, omkoping/fraude en discriminatie en diversiteit op de werkvloer) alsook goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Ter ondersteuning van de sociale kenmerken die door de Strategie gepromoot worden, wijst Fisher Investments specifieke medewerkers aan om risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en governance ("ESG") in kaart te brengen en engagement-initiatieven op te starten bij Portefeuillebedrijven. Fisher Investments stelt op basis van zowel kwalitatieve als kwantitatieve gegevens een shortlist van bedrijven te op waar ESG-engagement-initiatieven zich mogelijk kunnen lonen. Dergelijke informatie omvat de overweging van PAI's op duurzaamheidsfactoren, zoals gegevens ten aanzien van BKG-emissies, biodiversiteit, mensenrechten, maatschappelijke kwesties en personeelskwesties, en de strijd tegen omkoping en corruptie. De lijst wordt verder bijgesteld op basis van de bottom-up benadering van FI. Als onderdeel van het engagementtraject evalueert Fisher Investments talloze materialen, waaronder analyses van de Gegevensverstrekker, de financiële verslaglegging en informatieverschaffing over duurzaamheid van het Portefeuillebedrijf, onderzoek van partners uit duurzame beleggingsnetwerken en verslagen van relevante non-gouvernementele organisaties ("NGO's"). Er is geen garantie dat Fisher Investments in een bepaald jaar direct contact zal leggen met een of alle Portefeuillebedrijven van de Strategie, aangezien deze directe betrokkenheid afhangt van een veelheid aan factoren. Deze factoren omvatten onder meer, maar zijn niet beperkt tot, de bovenstaande PAI's op duurzaamheidsfactoren en de combinatie van kwalitatieve als kwantitatieve data om een lijst van bedrijven op te stellen die potentiële kansen bieden voor ESG-inspanningen.

Fisher Investments maakt gebruik van MSCI en Sustainalytics om de informatie te verkrijgen die nodig is om de sociale kenmerken te monitoren die gepromoot worden door de Strategie. Hoewel Fisher Investments een beroep doet op een aantal van 's werelds grootste ESG-gegevensverstrekkers, zijn er toch beperkingen. Dergelijke beperkingen kunnen uiteraard gevolgen hebben voor de beslissingen van Fisher Investments en op de wijze waarop de door de Strategie gepromote sociale kenmerken worden gemonitord en erover verslag wordt uitgebracht. Onder dergelijke beperkingen verstaan we onder andere: (i) de nauwkeurigheid van ramingen, (ii) de actualiteit van de gegevens en (iii) het gebrek aan normen voor de verslaglegging.

N.B.: Houd er rekening mee dat de Strategie, naast andere kenmerken, sociale kenmerken promoot. Als gevolg daarvan kan de Strategie ondermaats presteren of anders presteren dan andere vergelijkbare Strategieën die geen sociale kenmerken promoten.