

FISHER INVESTMENTS

INSTITUTIONAL FUNDS PLC

BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER FOR FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL US EQUITY ESG FUND

LEI (identifikator for juridiske enheder):
549300UJ2I8E6Y45QR80

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 US Equity ESG 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 S&P 500 Index ("benchmark"). Fisher Asset Management, LLC, der er fondens formueforvalter ("formueforvalteren"), anvender en investeringsstrategi med afsæt i top-down- og bottom-up-analyse. Med denne kombinerede tilgang kan formueforvalteren vælge sektorer, stil og egenkapitalinstrumenter, som menes med størst sandsynlighed at ville give det højeste forventede afkast, idet der samtidig tages højde for analysen af de behørigt miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer ("ESG-faktorer") i forhold til værdipapirerne.

Fonden fremmer i kraft af direkte investering i aktie- eller obligationsudstedere ("virksomheder, der investeres i") et bredt udvalg af miljømæssige og sociale karakteristika, som det er nærmere beskrevet nedenfor. Men fonden har ikke bæredygtig investering som mål.

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:

- **Lavere drivhusgasintensitet:** Fonden fremmer miljømæssige karakteristika ved at søge at eje en portefølje med en vægtet gennemsnitlig drivhusgasintensitet, der er lavere end benchmarket. Drivhusgasintensitet er anvendelsesområde 1 + anvendelsesområde 2 drivhusgasemissioner normaliseret for salg for en virksomhed, der investeres i. Formueforvalteren måler om dette karakteristikum er opfyldt ved at måle den vægtede gennemsnitlige anvendelsesområde 1 + 2 drivhusgasintensitet for de virksomheder, der investeres i, og som er optaget i porteføljen, sammenlignet med samme målestok 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.
- **Højere ESG-score:** Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tilstræbe en portefølje med en vægtet gennemsnitlig ESG-score som målt af en uafhængig dataleverandør (en "dataleverandør") valgt af formueforvalteren, og hvor denne score er højere end benchmarkets. ESG-scorer er dataleverandørens målestok for, hvordan en virksomhed, der investeres i, forvalter finansielt relevante ESG-risici og -muligheder i forhold til en gruppe af lignende virksomheder. 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.
- **Bæredygtige investeringer:** Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tilstræbe en portefølje, der som minimum består af 5 % bæredygtige investeringer ("bæredygtig investering"), som dette er defineret i Disclosure-forordningen. 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.
- **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.

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. Men benchmarket er et generelt indeks, der i sammensætningen ikke tager højde for ESG-faktorer, og som derfor ikke løbende afstemmes med de miljømæssige eller 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, personaleaf lønning og overholdelse af skattelovgivningen.

Selvom det ikke er fondens mål, vil fonden som minimum eje 5 % af fondens portefølje i bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål i finansielle aktiviteter, der også anses for at være miljømæssigt bæredygtige investeringer i henhold til EU's taksonomiforordning (forordning EU/2020/852) ("EU's taksonomiforordning"), eller som anses for at være et socialt mål. Hvis en virksomhed, der investeres i, skal anses for at være en bæredygtig investering, skal formueforvalteren vurdere, at den opfylder følgende kriterier: (i) mindst 20 % af virksomhedens aggregerede omsætning kan henledes til et eller flere miljømæssige eller sociale mål, (ii) virksomheden må ikke gøre væsentlig skade ("ikke at gøre væsentlig skade") på andre miljømæssige eller sociale mål, og (iii) virksomheden skal følge god ledelsespraksis. Formueforvalterens vurdering af "ikke at gøre væsentlig skade" omfatter en sammenligning af data fra dataleverandøren med de mindstegrænser, som formueforvalteren mener, er tydeligt bevis på væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål. Formueforvalteren anvender som led i vurderingen af "ikke at gøre væsentlig skade" data fra de obligatoriske indikatorer om vigtigste negative indvirkninger ("vigtigste negative indvirkninger"), der fremgår af tabel 1 i bilag 1 til Kommissionens delegerede forordning (EU/2022/1288) ("den delegerede forordning"), når indberettede data fra den virksomhed, der investeres i, eller dataestimer fra dataleverandøren, for de vigtigste negative indvirkninger er generelt tilgængelige og pålidelige. Desværre varierer det væsentligt, hvor tilgængelige pålidelige data for obligatoriske indikatorer for vigtigste negative indvirkninger er. Således gælder det, at hvor data for en obligatorisk indikator for vigtigste negative indvirkninger ikke er generelt tilgængelige eller pålidelige, anvender formueforvalteren referencedata, der inkorporerer oplysninger i forbindelse med den obligatoriske indikator for de vigtigste negative indvirkninger.

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 af føres 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) estimerens 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.