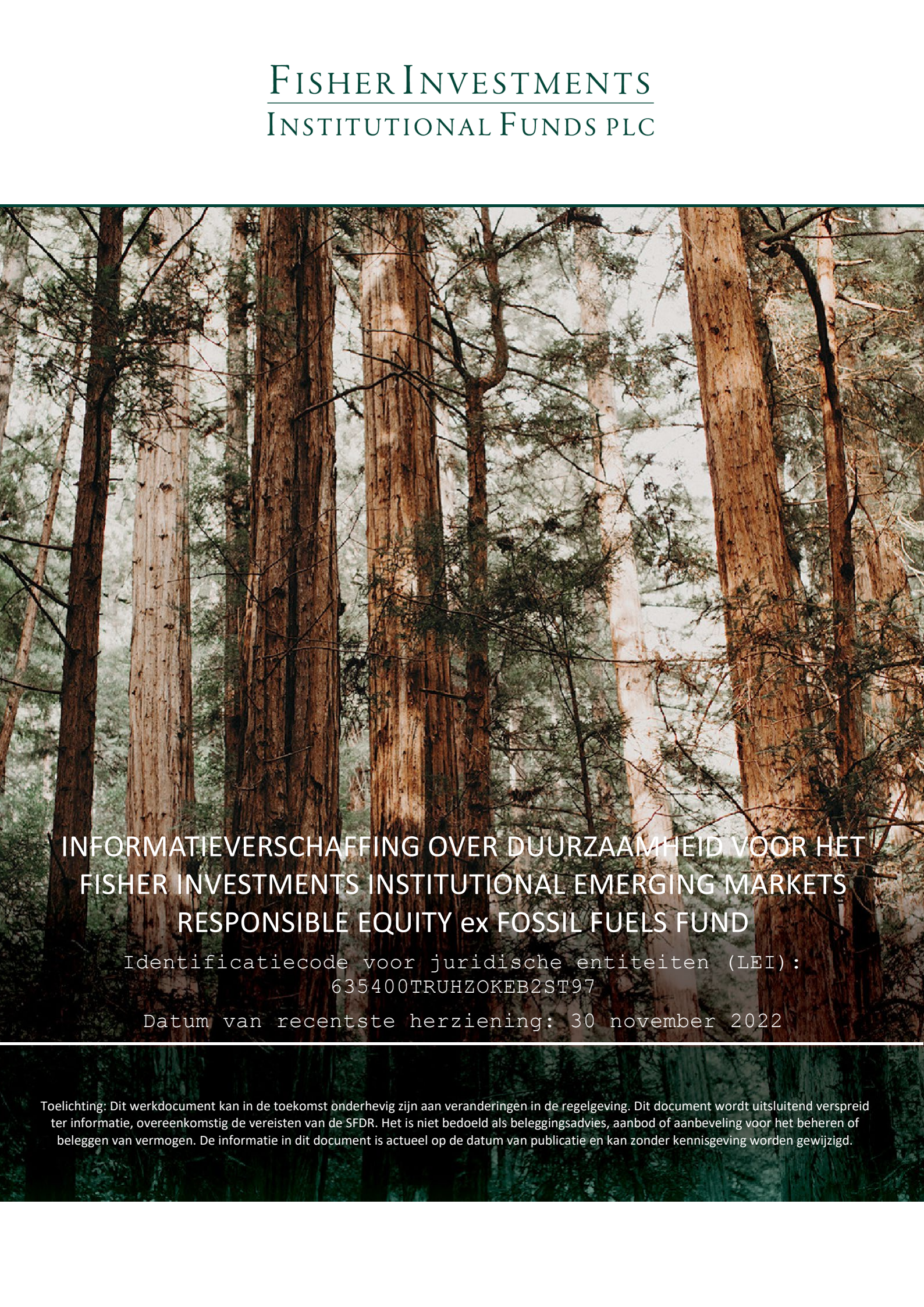




FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC

INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID VOOR HET FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL EMERGING MARKETS RESPONSIBLE EQUITY ex FOSSIL FUELS FUND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
635400TRUHZOKEB2ST97

Datum van recentste herziening: 30 november 2022

Toelichting: Dit werkdokument 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 Verordening (EU) 2019/2088 (*Sustainable Finance Disclosure Regulation* of "SFDR") voldoet Fisher Investments Institutional Emerging Markets Responsible Equity ex Fossil Fuels Fund (het "Fonds") aan de criteria om te worden geclassificeerd als Artikel-8-product, dat naast andere kenmerken, ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken promoot, op voorwaarde dat het financiële product uitsluitend in bedrijven belegt die goede bestuurspraktijken volgen. Deze informatieverschaffing over duurzaamheid is opgesteld om te voldoen aan de verplichtingen uit de SFDR voor informatieverschaffing over het financiële product op websites en die gelden voor een Artikel-8-product.

Het Fonds, een subfonds van Fisher Investments Institutional Funds plc (de "Vennootschap"), streeft ernaar de MSCI Emerging Markets ex-Fossil Fuels Index (de "Benchmark") te overtreffen. Fisher Asset Management, LLC, de beleggingsbeheerder van het Fonds (de "Beleggingsbeheerder"), hanteert een beleggingsstrategie die op zowel top-down als bottom-up onderzoek is gebaseerd. Dankzij deze gecombineerde aanpak kan de Beleggingsbeheerder de landen, sectoren en aandelentypen selecteren die naar zijn oordeel waarschijnlijk de grootste winsten zullen realiseren.

Het Fonds promoot een brede waaier aan ecologische en sociale kenmerken via rechtstreekse beleggingen in emittenten van aandelen ("Portefeuillebedrijven"), zoals hieronder beschreven. Het Fonds hanteert duurzaam beleggen echter niet als beleggingsdoelstelling en heeft zich er bovendien niet toe verplicht een minimumpercentage aan duurzame beleggingen aan te houden.

De ecologische en sociale kenmerken die het Fonds promoot met rechtstreekse beleggingen in Portefeuillebedrijven, die naar verwachting van de Beleggingsbeheerder 95% van de portefeuille van het Fonds zullen uitmaken, zijn als volgt:

- Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG's): Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door te streven naar een grotere blootstelling aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals, afgekort SDG's) dan de Benchmark – in totaal én gemiddeld over een volledige marktcyclus – via zijn beleggingen in Portefeuillebedrijven. Hiervoor wordt gemeten welke gewogen gemiddelde omzet van de Portefeuillebedrijven bijdragen aan het behalen van een of meer van de 17 SDG's, en dit omzetcijfer wordt vergeleken met vergelijkbare ondernemingen in de Benchmark. Dit wordt periodiek (minstens een keer per kwartaal) gecontroleerd om te garanderen dat het Fonds op koers ligt voor het relevante doel. Hierbij neemt de Beleggingsbeheerder, indien nodig, corrigerende maatregelen als een doelstelling niet wordt behaald.
- Best in class op sociaal en ecologisch gebied: Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door te beleggen in Portefeuillebedrijven uit de beste 40% van het beleggingsuniversum behoren. Hiervoor moet een Portefeuillebedrijf hoger scoren op sociaal en ecologisch gebied dan vergelijkbare ondernemingen in de regio of sector. Dergelijke scores zijn afkomstig van een onafhankelijke gegevensverstrekker (een "Gegevensverstrekker") die is geselecteerd door Fisher Asset Management, LLC, dat optreedt als de beleggingsbeheerder van het Fonds (de "Beleggingsbeheerder"). Deze ESG-scores vormen het oordeel van de Gegevensverstrekker over de manier waarop een Portefeuillebedrijf financieel relevante ESG-risico's en -kansen beheert in vergelijking met vergelijkbare. Dit wordt periodiek (minstens één keer per kwartaal) getoetst, om te garanderen dat de Portefeuillebedrijven de relevante doelen bereiken. Hierbij neemt de Beleggingsbeheerder indien nodig corrigerende maatregelen als een doelstelling niet wordt behaald.
- ESG-minimumnormen: Het Fonds hanteert omvangrijke en robuuste ESG-uitsluitingscriteria om te voorkomen dat het Fonds belegt in Portefeuillebedrijven die niet aan de ESG-minimumnormen van de Beleggingsbeheerder voldoen, waarbij rekening wordt gehouden met bepaalde milieu- en sociale overwegingen. De ESG-minimumnormen gelden voor Portefeuillebedrijven in de vorm van ESG-gerelateerde uitsluitingscriteria en worden tevens gemonitord om ervoor te zorgen dat de portefeuille voldoet aan de minimumnormen die door het ESG-beleid van de Beleggingsbeheerder zijn gesteld, wat gewaardeerd wordt met "voldoende" of "onvoldoende". Deze worden doorlopend gemonitord (meestal dagelijks). Elk Portefeuillebedrijf dat niet langer voldoet aan de ESG-minimumnormen, komt in aanmerking voor uitsluiting van het Fonds overeenkomstig het monitoringsbeleid van de Beleggingsbeheerder.

Daarnaast streeft de Beleggingsbeheerder ernaar om het Oostenrijkse Ecolabel voor het Fonds te behouden, aangezien het een universeel keurmerk is van ESG-normen. Het Oostenrijkse Ecolabel staat garant voor uitmuntende milieuprestaties en wordt alleen uitgereikt aan financiële producten waarvan de beleggingsstrategie berust op maatstaven van duurzaamheid, ethiek, maatschappij en milieu. De Beleggingsbeheerder verwacht te voldoen aan de normen van het Oostenrijkse Ecolabel door een combinatie van de ESG-minimumnormen en de 'best in class'-scores van het Fonds op sociaal en ecologisch gebied.

Het Fonds heeft de Benchmark aangewezen als de referentie-index om te bepalen of het Fonds voldoet aan enkele ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot. De Benchmark is opgesteld voor beleggers die ernaar streven niet te beleggen in bedrijven met blootstelling aan fossiele-brandstoffenreserves vanwege het mogelijke versnellende effect van deze brandstoffen op de klimaatverandering. Dit sluit naadloos aan bij de door het Fonds ingestelde uitsluiting van bedrijven met fossiele-brandstoffenreserves via de ESG-minimumnormen. Afgezien van het feit dat ondernemingen met fossiele-brandstoffenreserves worden uitgesloten, is de Benchmark echter niet voortdurend afgestemd op de andere ecologische en sociale kenmerken die door het Fonds gepromoot worden.

De Beleggingsbeheerder onderwerpt onderliggende waarden van het Fonds aan due-diligence-onderzoeken, zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend na een beleggingsbeslissing. De due diligence op de onderliggende waarden van het Fonds houdt grotendeels verband met de initiële top-down beleggingsbeslissingen van de Beleggingsbeheerder. Nadat de bovenliggende thema's zijn geïdentificeerd, richten de Effectenanalisten hun aandacht op het effectenselectieproces om te kunnen waarborgen dat de huidige en toekomstige posities strategische kenmerken bevatten die op één lijn liggen met de bovenliggende thema's zoals geïdentificeerd door de Beleggingsbeheerder. De effecten in de fondsportefeuille en effecten waar mogelijk in belegd wordt, worden op doorlopend actief gemonitord en geanalyseerd om ervoor te zorgen dat ze op een passende wijze in de portefeuille worden opgenomen. Bovendien vereist het Fonds dat alle Portefeuillebedrijven goede bestuurspraktijken hanteren. De Beleggingsbeheerder toetst in hoeverre Portefeuillebedrijven er goede bestuurspraktijken op nahouden met fundamenteel onderzoek en kwantitatief onderzoek, aan de hand van zowel ESG-minimumnormen als aanvullende bestuursgerelateerde minimumnormen op basis van de informatie die is verstrekt door de Gegevensverstrekker. Voorbeelden van bestuursfactoren zijn : aandeelhoudersconcentratie, sociale en governance-controverses waarin het bedrijf verwickeld is (waaronder zaken die verband houden met mensen- of arbeidsrechten, arbeidsverhoudingen, omkoping/fraude, discriminatie en diversiteit op de werkvloer), solide managementstructuren, werknemersrelaties, personeelsbeloning en naleving van belastingwetgeving.

Ter ondersteuning van de ecologische en sociale kenmerken die door het Fonds gepromoot worden, wijst de Beleggingsbeheerder specifieke medewerkers aan om ESG-risico's en -kansen in kaart te brengen en engagement-initiatieven op te starten bij Portefeuillebedrijven. De Beleggingsbeheerder 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 de Beleggingsbeheerder 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 de Beleggingsbeheerder in een bepaald jaar rechtstreekse engagement-initiatieven opstart bij alle of enkele Portefeuillebedrijven, aangezien rechtstreeks engagement afhangt van een groot aantal factoren. Deze factoren zijn onder meer de PAI's op bovengenoemde duurzaamheidsfactoren en een combinatie van kwalitatieve en kwantitatieve informatie op basis waarvan er een focuslijst van kansen voor ESG-engagement wordt opgesteld.

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van MSCI en Sustainalytics om hem te voorzien van de informatie die nodig is om de ecologische en sociale kenmerken te monitoren die gepromoot worden door het Fonds. Hoewel de Beleggingsbeheerder 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 de Beleggingsbeheerder en op de wijze waarop de door het fonds bevorderde ecologische- en 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.

Voor nadere informatie over het Fonds en de Vennootschap verwijzen wij u naar de huidige versie van het prospectus van de Vennootschap, supplementen en het meest recente jaarverslag van de Vennootschap, die u kunt inzien op <https://www.fisherinvestments.com/en-gb/ucits>.

N.B.: Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het Fonds als financieel product dat, naast andere kenmerken, ecologische of sociale kenmerken of een combinatie daarvan promoot, ondermaats kan presteren of anders kan presteren dan andere vergelijkbare fondsen die geen ecologische en/of sociale kenmerken promoten.