



# FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC

## INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID VOOR HET FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL US EQUITY ESG FUND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):  
549300UJ2I8E6Y45QR80

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 US Equity ESG 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 S&P 500 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 sectoren, stijlen en aandelen en aandelengerelateerde effecten selecteren die naar zijn oordeel het hoogste potentiële rendement kunnen opleveren, met aandacht voor ecologische, sociale en governance-criteria (Environmental, Social en Governance, ESG) die relevant zijn voor de geselecteerde effecten.

Het Fonds promoot een brede waaier aan ecologische en sociale kenmerken via rechtstreekse beleggingen in emittenten van aandelen of obligaties ("Portefeuillebedrijven") zoals hieronder beschreven. Het Fonds hanteert echter geen duurzame beleggingsdoelstelling.

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:

- **Lagere broeikasgasintensiteit (BKG):** Het Fonds promoot ecologische kenmerken door te streven naar beleggingen in activa met een lagere gewogen gemiddelde BKG-intensiteit dan de Benchmark. De BKG-intensiteit van een Portefeuillebedrijf omvat Scope 1- en Scope 2-BKG-emissies, gecorrigeerd naar omzet. Dit kenmerk wordt door de Beleggingsbeheerder gemeten aan de hand van de gewogen gemiddelde Scope 1- en Scope 2-BKG-intensiteit van de Portefeuillebedrijven ten opzichte van die van de bedrijven uit 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.
- **Hogere ESG-score:** Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door te streven naar een portefeuille met een hogere gewogen gemiddelde ESG-score dan de Benchmark. De ESG-scores worden gemeten door een onafhankelijke gegevensverstrekker (de "Gegevensverstrekker") geselecteerd door 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 ondernemingen. 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.
- **Duurzame beleggingen:** Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door te streven naar een portefeuille die minimaal voor 5% bestaat uit beleggingen die krachtens de SFDR als duurzaam aangemerkt kunnen worden ("Duurzame Beleggingen"). 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.
- **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.

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 echter een gangbare index die samengesteld is zonder rekening te houden met ESG-factoren en sluit daardoor mogelijk niet altijd aan op de ecologische en/of 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 verwikkeld 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.

Hoewel het geen beleggingsdoelstelling van het Fonds is, verplicht het zich ertoe minimaal 5% van de portefeuille te beleggen in Duurzame Beleggingen met een ecologisch of sociaal doel in economische activiteiten die in aanmerking komen als ecologisch duurzame beleggingen in de zin van de Europese taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852), (de "EU-Taxonomie"). Een Portefeuillebedrijf wordt beschouwd als Duurzame Belegging als deze naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder voldoet aan de volgende criteria: (i) minimaal 20% van de opbrengsten (omzet) van het Portefeuillebedrijf moet bijdragen aan een of meer ecologische of sociale kenmerken; (ii) geen ernstige afbreuk doen aan enig andere ecologische of sociale kenmerken (het 'do no significant harm'-principe, afgekort als DNSH) en (iii) goede bestuurspraktijken volgen. De DNSH-toets van de Beleggingsbeheerder bestaat uit het vergelijken van gegevens van de Gegevensverstrekker met drempelwaarden die volgens de Beleggingsbeheerder duidelijke indicatoren zijn van ernstige afbreuk van een ecologische of sociale doelstelling. Als onderdeel van de DNSH-toets zal de Beleggingsbeheerder gegevens raadplegen die behoren tot de verplichte indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid ("PAI's") uit tabel 1 van Bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie (de "RTS"), mits het Portefeuillebedrijf zelf voldoende betrouwbare informatie heeft gepubliceerd over, of er voldoende betrouwbare ramingen van dergelijke gegevens van externe gegevensverstrekker beschikbaar zijn over dit soort PAI-indicatoren. De beschikbaarheid van betrouwbare gegevens voor de verplichte PAI-indicatoren loopt helaas sterk uiteen. In gevallen waarin gegevens voor een verplichte PAI-indicator niet algemeen beschikbaar of betrouwbaar zijn, gebruikt de Beleggingsbeheerder daarom vergelijkbare gegevens die informatie over de desbetreffende verplichte PAI-indicator bevatten.

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.*