

FISHER INVESTMENTS

INSTITUTIONAL FUNDS PLC

BÆREKRAFTSRELATERT INFORMASJON OM FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL US EQUITY ESG FUND

Identifikator for juridisk enhet: 549300UJ2I8E6Y45QR80

Behandlingsdato: 30. november 2022

Ansvarsfraskrivelse: Dette arbeidsdokumentet kan være gjenstand for ytterligere reguleringsendringer. Dette dokumentet er kun utstedt for informasjonsformål i samsvar med kravene i SFDR. Det er ikke ment som investeringsråd, og er ikke et tilbud eller en anbefaling om forvaltning av eller investering i aktiva. Denne informasjonen gjelder fra utstedelsesdatoen og kan endres uten varsel.

Oppsummering

I henhold til Sustainable Finance Disclosure Regulation (Forordning EU/2019/2088) med etterfølgende endringer («SFDR»), oppfyller Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund («Fondet») kriteriene for å kvalifiseres som et «Artikkel 8-finansprodukt», det vil si et finansielt produkt som fremmer blant annet miljømessige eller sosiale karakteristikk, eller en kombinasjon av disse karakteristikkene, og, forutsatt at selskapene som det finansielle produktet investerer i, følger god praksis for eierstyring. Denne bærekraftsrelaterte informasjonen er utarbeidet med det formål å oppfylle informasjonskravene til nettstedet med finansprodukter som inngår i artikkel 8 i SFDR.

Fondet, som er et underfond av aksjeselskapet Fisher Investments Institutional Funds («selskapet»), søker å slå S&P 500-indeksen («referanseindeksen»). Fisher Asset Management, LLC, investeringsforvalteren til fondet («investeringsforvalteren»), bruker en investeringsstrategi basert på ovenfra-og-ned- og nedenfra-og-opp-forskning. Denne kombinerte tilnærmingen lar investeringsforvalteren velge sektorene, stilen og egenkapitalinstrumentene den mener har høyest sannsynlighet for å generere den høyeste forventede avkastningen, samtidig som den vurderer passende faktoranalyser av miljø, sosiale forhold og eierstyring («ESG») i slike verdipapirer.

Fondet fremmer et bredt spekter av miljømessige og sosiale karakteristikk gjennom sine direkte investeringer i utstedere av aksjer eller gjeldspapirer («selskaper») som beskrevet nedenfor. Fondet har imidlertid ikke bærekraftige investeringer som mål.

De miljømessige og sosiale karakteristikkene som fremmes gjennom fondets direkte investeringer i selskaper, som investeringsforvalteren forventer vil utgjøre 95 prosent av fondets portefølje, er følgende:

- Lavere drivhusgassintensitet: Fondet fremmer miljømessige karakteristikk ved å søke å ha en portefølje med en gjennomsnittlig vektet drivhusgassintensitet som er lavere enn referanseindeksen. Drivhusgassintensitet er et selskaps direkte og indirekte utslipp av drivhusgasser normalisert etter salg. Investeringsforvalteren måler oppnåelsen av denne karakteristikken ved å måle det vektete gjennomsnittet av direkte og indirekte drivhusgassintensitet fra selskapet inkludert i porteføljen sammenlignet med samme tall for komponentene i referanseindeksen. Dette overvåkes med jevne mellomrom (ikke sjeldnere enn kvartalsvis) for å sikre at fondet oppfyller det relevante målet, og investeringsforvalteren gjør korrigerende tiltak som kreves om et mål ikke nås.
- Høyere ESG-score: Fondet fremmer miljømessige og sosiale karakteristikk ved å søke å ha en portefølje med en vektet gjennomsnittlig ESG-score, som målt av en uavhengig dataleverandør (en «dataleverandør») valgt av investeringsforvalteren, som er høyere enn referanseindeksen. ESG-scorene er slike dataleverandørs måling av et selskaps forvaltning av finansielt relevante ESG-risikoer og -muligheter målt mot likestilte selskaper. Dette overvåkes med jevne mellomrom (ikke sjeldnere enn kvartalsvis) for å sikre at fondet oppfyller det relevante målet, og investeringsforvalteren gjør korrigerende tiltak som kreves om et mål ikke nås.
- Bærekraftige investeringer: Fondet fremmer miljømessige og sosiale karakteristikk ved å søke å ha en portefølje som er satt sammen av minimum 5 prosent av investeringene som utgjør en bærekraftig investering («bærekraftig investering») som definert i henhold til SFDR. Dette overvåkes med jevne mellomrom (ikke sjeldnere enn kvartalsvis) for å sikre at fondet oppfyller det relevante målet, og investeringsforvalteren gjør korrigerende tiltak som kreves om et mål ikke nås.
- ESG-minstekrav: Fondet anvender omfattende og robuste ESG-eksklusjonskriterier for å hindre at fondet investerer i selskaper som ikke oppfyller investeringsforvalterens minstekrav for ESG som tar visse miljømessige og sosiale hensyn med i betraktningen. ESG-minstekrav anvendes på selskaper i form av ESG-relaterte begrensninger og overvåkes for å sikre at porteføljen oppfyller minstekravene fastsatt av investeringsforvalterens ESG-policy med utgangspunkt i bestått / ikke bestått. Dette overvåkes fortløpende (vanligvis daglig), og ethvert investeringsobjekt (selskap) som ikke lenger består ESG-minstekravene vil bli fjernet fra fondet i samsvar med investeringsforvalterens retningslinjer for tilsyn.

Fondet har angitt referanseindeksen som sammenligningsgrunnlag for å avgjøre om den er på linje med noen av de miljømessige og/eller sosiale karakteristikkene som det fremmer. Referanseindeksen er imidlertid en konvensjonell indeks som ikke tar ESG-faktorer i betraktning når den settes sammen, og er derfor ikke kontinuerlig i samsvar med de miljømessige eller sosiale karakteristikkene som fremmes av fondet.

Investeringsforvalteren gjør en grundig analyse av de underliggende aktivaene i fondet både før det investeres og på løpende basis. Selskapsgjennomgangen som gjøres på de underliggende aktivaene i fondet er i stor grad knyttet til investeringsforvalterens opprinnelige investeringsbeslutninger (ovenfra og ned). Når temaene på høyere nivå er bestemt, fokuserer verdipapiranalytikerne på prosessen for utvelgelse av verdipapirer for å sikre at nåværende og potensielle beholdninger har strategiske egenskaper i samsvar med investeringsforvalterens temaer på høyere nivå. Verdipapirene som eies i fondet, så vel som potensielle kjøpskandidater, overvåkes aktivt og analyseres fortløpende for å hjelpe til med å sikre riktig inkludering i porteføljen. I tillegg krever fondet at alle selskaper det investeres i følger god eierstyringspraksis. Investeringsforvalteren vurderer selskapenes eierstyringspraksis kvalitativt gjennom den grunnleggende forskningsprosessen og kvantitativt gjennom anvendelsen av både ESG-minstekravene og ytterligere eierstyringsrelaterte minstekrav ved å bruke informasjon gitt av en dataleverandør. Eksempler på eierstyringsfaktorer inkluderer, men er ikke begrenset til: aksjonærkonsentrasjon, et selskaps eierstyrings- eller sosiale kontroverser (inkludert de som er knyttet til menneske- eller arbeidsrettigheter, forholdet mellom ledelse og fagforeninger, bestikkelser/bedrageri, og diskriminering og mangfold blant de ansatte), samt med tanke på sunne ledelsesstrukturer, forholdet mellom arbeidsgiver og arbeidstaker, lønnsforhold og overholdelse av skatteloven.

Selv om det ikke er fondets mål, forplikter fondet seg til å plassere minst 5 prosent av fondets portefølje i bærekraftige investeringer med et miljømessig mål i økonomiske aktiviteter som også vurderes som miljømessig bærekraftige investeringer i henhold til EUs taksonomiforordning (Forordning (EU) 2020/852) («taksonomiforordningen») eller et sosialt mål. For at et selskap som det investeres i skal kunne bli vurdert som en bærekraftig investering må det være vurdert av investeringsforvalteren til å oppfylle følgende kriterier: (i) det må ha minst 20 prosent omsetning (inntekt) totalt tilskrevet en eller flere miljømessige eller sosiale mål; (ii) det må ikke gjøre noen betydelig skade (engelsk: «DNSH», do no significant harm) på andre miljømessige eller sosiale mål og (iii) det må følge god praksis for eierstyring. Investeringsforvalterens DNSH-vurdering innebærer å sammenligne data levert av en dataleverandør med minimumsgrenser som investeringsforvalteren mener indikerer klare bevis på betydelig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Som del av sin DNSH-vurdering vil investeringsforvalteren bruke data fra de obligatoriske indikatorene for særlig negativ påvirkning (engelsk: «PAI», principal adverse impacts) i tabell 1 i vedlegg 1 i Komisjonens delegerede forordning (EU) 2022/1288 («RTS») når rapporterte data for selskapet det investeres i, eller estimerer av slike data levert av en dataleverandør, for slike PAI-indikatorer er allment tilgjengelig og pålitelig. Dessverre varierer tilgjengeligheten av pålitelige data for de obligatoriske PAI-indikatorene sterkt. Derfor, i tilfeller hvor data for en obligatorisk PAI-indikator ikke er allment tilgjengelig eller pålitelig, bruker investeringsforvalteren sammenlignbare data som inneholder informasjon knyttet til den obligatorisk PAI-indikatoren.

For å støtte de miljømessige og sosiale karakteristikkene som fremmes av fondet, har investeringsforvalteren dedikerte medarbeidere som jobber for å identifisere ESG-risikoer og -muligheter, og forvalter engasjement med selskaper det investeres i. Investeringsforvalteren benytter en kombinasjon av kvalitativ og kvantitativ informasjon for å lage en fokusliste med potensielle muligheter for ESG-engasjement. Slik informasjon inkluderer vurdering av PAI-er på bærekraftsfaktorer slik som de som er knyttet til utslipp av drivhusgasser, biologisk mangfold, menneskerettigheter, sosiale forhold og arbeidsforhold, antikorrupsjon og -bestikkelser. Denne listen blir videreført ved bruk av nedenfra-og-opp selskapsanalyse. Som del av engasjementsprosessen gjennomgår investeringsforvalteren et bredt spekter av materiale, som kan omfatte: analyse fra dataleverandørene, finansielle rapporter og bærekraftsrapporter fra selskapene det investeres i, analyse fra partnere i nettverk for ansvarlige investeringer og aktuelle rapporter fra frivillige organisasjoner (engelsk: «NGO»). Det er ingen garanti for at investeringsforvalteren vil ha direkte kontakt med alle eller noen av fondets selskaper i et gitt år, da direktekontakt bestemmes ut ifra en rekke faktorer. Disse faktorene inkluderer, uten begrensning, PAI-ene for bærekraftsfaktorer som er oppført ovenfor, samt en kombinasjon av kvalitativ og kvantitativ informasjon som brukes til å generere en fokusliste over potensielle muligheter for ESG-engasjement.

Investeringsforvalteren er avhengig av at MSCI og Sustainalytics leverer dataene som er nødvendige for å overvåke de miljømessige og sosiale karakteristikkene som fremmes av fondet. Selv om investeringsforvalteren bruker noen av verdens ledende ESG-dataleverandører, finnes det likevel begrensninger. Slike begrensninger kan naturligvis påvirke investeringsforvalterens beslutninger og hvordan de miljømessige og sosiale karakteristikkene som fremmes av fondet overvåkes/rapporteres. Slike begrensninger inkluderer (i) nøyaktighet på estimerer, (ii) data levert i rett tid og (iii) mangel på rapporteringsstandarder.

For mer informasjon om fondet og selskapet, gå til den oppdaterte versjonen av selskapets prospekt med tillegg og den siste årsrapporten som er tilgjengelig på <https://www.fisherinvestments.com/en-gb/ucits>.

VIKTIG: Investor bør merke seg at som et finansielt produkt som fremmer blant annet miljømessige eller sosiale karakteristikk, eller en kombinasjon av disse karakteristikkene, kan fondet gi dårligere resultater eller prestere annerledes i forhold til andre sammenlignbare fond som ikke fremmer miljømessige og/eller sosiale karakteristikk.