

# BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER FOR THE GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY IMPACT ESG STRATEGY

Dato for gennemgang: 10. februar 2023

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 the Global Sustainable Equity Impact ESG strategy ("strategien") kriterierne for at være "et finansielt produkt i henhold til artikel 9", der har bæredygtig investering som sit mål. Når strategien implementeres i en kundes investeringsportefølje, vil denne investeringsportefølje opfylde kriterierne for at være et finansielt produkt i henhold til artikel 9. Da kundernes investeringsporteføljer er skræddersyet til hver enkelt kunde og behandles fortroligt, er disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger blevet udarbejdet for strategien og ikke for en specifik kundes investeringsportefølje 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 9. I det omfang at en kunde anviser investeringer til enten at være begrænset fra eller inkluderet i deres portefølje eller blive brugt til at styre skattefølsomme aspekter, fremmer sådanne investeringer muligvis ikke strategiens miljømæssige og sociale egenskaber og kan som sådan medføre, at en kundes portefølje, der implementerer strategien, ikke opfylder de angivne egenskaber, der promoveres. Kunder, i hvis investeringsporteføljer strategien anvendes, henvises til de prækontraktuelle oplysninger om Disclosure-forordningen for at få specifikke oplysninger om deres investeringsporteføljer.

Fisher Investments Ireland Limited ("Fisher Investments Ireland") uddelegerer sin porteføljeforvaltning til sit moderselskab Fisher Asset Management, LLC, der driver virksomhed under navnet Fisher Investments, som er underlagt tilsyn fra Fisher Investments Ireland. De bæredygtighedsrelaterede oplysninger herunder beskriver hvordan Fisher Investments forvalter strategien.

Strategien søger at opnå bedre resultater end MSCI ACWI Sustainable Impact Index ("benchmark") i løbet af en fuld markeds cyklus og samtidig bidrage positivt til en fremtid med bæredygtig og inklusiv vækst ved kun at investere i aktiver (bortset fra kontanter, likvide midler og pengemarkedsinstrumenter), der anses for at være bæredygtige investeringer ("bæredygtig investering"), som dette er defineret i Disclosure-forordningen.

Fisher Investments anvender en investeringsstrategi med afsæt i top-down- og bottom-up-analyse. Med den kombinerede tilgang kan Fisher Investments vælge lande, sektorer og egenkapitalinstrumenter, der betragtes som bæredygtige investeringer, der menes med størst sandsynlighed at ville generere de højeste afkast. Strategien vil være sammensat af (i) mindst 30 % bæredygtige investeringer, der også anses for at være miljømæssigt bæredygtige investeringer ("TR bæredygtige investeringer") i henhold til EU's taksonomiforordning (forordning EU/2020/852) ("EU's taksonomiforordning"), og (ii) mindst 30 % bæredygtige investeringer med et socialt mål.

Strategien anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at måle, i hvilket omfang strategiens mål for bæredygtige investeringer er opfyldt:

- **Bæredygtige investeringer:** Strategien sammensættes udelukkende af bæredygtige investeringer bortset fra kontanter, likvide midler og pengemarkedsinstrumenter). Dette overvåges løbende (og mindst en gang i kvartalet) ved at gennemgå alle investeringer i strategiens portefølje (bortset fra kontanter, likvide midler og pengemarkedsinstrumenter) for at sikre, at de opfylder definitionen af en bæredygtig investering. En virksomhed, der investeres i og indgår i strategien, som ikke længere anses for at være en bæredygtig investering, vil blive fjernet fra strategien i overensstemmelse med Fisher Investments' overvågningspolitik.
- **ESG-mindstestandarder:** Derudover, anvender strategien omfattende og robuste udelukkelsesscreeninger af ESG-kriterier for at forhindre, at strategien investerer i aktieudstedere og under begrænsede omstændigheder udstedere af gældsbeviser (samlet benævnt "virksomheder, der investeres i"), der ikke opfylder Fisher Investments' minimums-ESG-kriterier, der tager højde for visse miljømæssige og sociale hensyn. ESG-minimumsstandarder anvendes udelukkende på virksomheder, der investeres i, i form af ESG-relaterede udelukkelser. Dette overvåges løbende (typisk dagligt), og en virksomhed, der investeres i, og som ikke længere opfylder ESG-mindstestandarderne, vil blive fjernet af strategien i overensstemmelse med Fisher Investments' overvågningspolitik.

Strategien bruger udelukkende benchmarket til måling af resultater. Strategien begrænser ikke sine investeringsmuligheder til komponenterne i benchmarket og søger heller ikke at følge eller replikere dets afkast. Strategien har derfor ikke udpeget et referencebenchmark for at opfylde sit bæredygtige investeringsmål.

Fisher Investments udviser due diligence, hvad angår de underliggende aktiver i strategien, både forud for investering og løbende derefter. Den gennemførte due diligence på de underliggende aktiver i strategien er generelt knyttet til Fisher Investments' indledende top-down-investeringsbeslutninger. Når først de overordnede temaer er fastsat, fokuserer værdipapiranalytikerne fra

Fisher Investments på processen vedrørende værdipapirvalget for at bidrage til at sikre, at aktuelle og potentielle værdipapirpositioner har de strategiske genskaber, der stemmer overens med Fisher Investments overordnede temaer. De værdipapirer inkluderet i strategien samt potentielle værdipapirkøb overvåges aktivt og analyseres løbende for at bidrage til at sikre, at de er egnede til optagelse i porteføljen. Fisher Investments kræver desuden, at alle investerede virksomheder, der er omfattet af strategien, følger god ledelsespraksis. Fisher Investments 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.

Hvis en virksomhed, der investeres i, skal anses for at være en bæredygtig investering, skal Fisher Investments 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. Fisher Investments' vurdering af "gør ikke væsentlig skade" omfatter en sammenligning af data fra dataleverandøren med de minimumsgrænser, som Fisher Investments mener, er tydeligt bevis på væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål. Fisher Investments 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 Fisher Investments referencedata, der inkorporerer oplysninger i forbindelse med den obligatoriske indikator for de vigtigste negative indvirkninger.

Fisher Investments har til støtte for det bæredygtige investeringsmål, som strategien fremmer, specifikke medarbejdere, der arbejder med at identificere ESG-risici og -muligheder og som står for engagementet med de virksomheder, der investeres i. Fisher Investments 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 korrupsion og bestikkelse. Listen specificeres yderligere på baggrund af en bottom-upselskabsanalyse. Som led i processen omkring aktivt ejerskab gennemgår Fisher Investments 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 Fisher Investments direkte engagerer sig i alle eller nogen af de virksomheder, der investeres i henhold til strategien, i et givent år, da direkte engagement afgøres 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.

Fisher Investments bruger MSCI og Sustainalytics til at skaffe de nødvendige data i overvågningen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som strategien fremmer. Selvom Fisher Investments anvender nogle af verdens førende ESG-dataleverandører, er der dog begrænsninger. Begrænsningerne kan naturligvis påvirke Fisher Investments' beslutninger, og hvorledes de miljømæssige og sociale karakteristika, som strategien fremmer, overvåges/indberettes. Begrænsningerne kan omfatte (i) estimaternes nøjagtighed, (ii) dataenes aktualitet og (iii) mangel på indberetningsstandarder.

*VIGTIGT: Bemærk, at som et finansielt produkt, der har bæredygtig investering som sit mål, kan strategien opnå ringere resultater eller andre resultater set i forhold til andre sammenlignelige strategier, der ikke har bæredygtig investering som sit mål.*