



INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID
VOOR DE GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY IMPACT ESG
STRATEGY

Datum van recentste herziening: 10 februari 2023

Toelichting: Dit werkdocument 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 de verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR") voldoet de Global Sustainable Equity Impact ESG strategy (de "Strategie") aan de criteria om te worden geclassificeerd als een Artikel-9-product, .w.z. het heeft duurzame beleggingen als doel. Wanneer de Strategie wordt toegepast op de beleggingsportefeuille van een cliënt, zal een dergelijke beleggingsportefeuille voldoen aan de criteria die vereist zijn om gerangschikt te worden als een financieel product onder artikel 9 van de SFDR-verordening. Aangezien de beleggingsportefeuilles van cliënten op maat zijn samengesteld en als vertrouwelijke informatie worden behandeld, is deze informatieverstrekking over duurzaamheid opgesteld voor de Strategie, en niet op basis van een specifieke cliëntenportefeuille om te voldoen aan de verplichtingen uit de SFDR voor informatieverstrekking over financiële producten op websites en die gelden voor een Artikel-9-product. Voor zover de cliënt de opdracht geeft om beleggingen uit te sluiten, of op te nemen in zijn of haar beleggingsportefeuille, of gebruikt om fiscale gevoeligheden te beheren, promoten deze beleggingen mogelijk niet de ecologische en sociale kenmerken van de Strategie, met als gevolg dat de cliëntenportefeuille waarop de Strategie is toegepast mogelijk niet voldoet aan de vermelde kenmerken die gepromoot worden. Als de cliënt zijn of haar beleggingsportefeuille laat beheren volgens de Strategie, kan de cliënt de precontractuele informatieverstrekking omtrent de SFDR-richtlijnen raadplegen voor de toelichtingen die specifiek van toepassing zijn op de beleggingsportefeuille.

Fisher Investments Ireland Limited ("Fisher Investments Ireland") besteedt het portefeuillebeheer uit aan zijn moedermaatschappij Fisher Asset Management, LLC, handelend onder de naam Fisher Investments, en staat onder toezicht van Fisher Investments Ireland. De hieronder vermelde informatieverstrekking over duurzaamheid beschrijft op welke wijze Fisher Investments de Strategie beheert.

De Strategie streeft ernaar de MSCI ACWI Sustainable Impact Index (de "Benchmark") tijdens de gehele marktcyclus te overtreffen en daarbij positief bij te dragen aan een toekomst van duurzame en inclusieve groei door alleen te beleggen in effecten (behalve geldmiddelen, kasequivalenten en geldmarktinstrumenten) die volgens de SFDR als duurzame beleggingen ("Duurzame beleggingen") worden beschouwd.

Fisher Investments hanteert een beleggingsstrategie die op zowel top-down als bottom-up onderzoek is gebaseerd. Dankzij deze gecombineerde aanpak kan Fisher Investments de landen, sectoren en aandelentype selecteren die geclassificeerd worden als Duurzame beleggingen en naar zijn oordeel waarschijnlijk de grootste winsten zullen realiseren. De Strategie zal minimaal bestaan uit (i) 30% Duurzame beleggingen die ook beschouwd worden als ecologisch duurzame beleggingen ("TR Duurzame beleggingen") in de zin van de Europese taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852), (de "EU-Taxonomie") en minimaal uit (ii) 30% Duurzame beleggingen met een sociaal doel.

De Strategie maakt gebruik van de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door deze Strategie gepromote sociale kenmerken te meten:

- **Duurzame beleggingen:** De Strategie zal volledig bestaan uit Duurzame beleggingen (behalve geldmiddelen, kasequivalenten en geldmarktinstrumenten). Dit wordt periodiek (minstens één keer per kwartaal) getoetst om te garanderen dat alle beleggingen in de portefeuille van de Strategie (behalve geldmiddelen, kasequivalenten en geldmarktinstrumenten) voldoen aan de definitie van een Duurzame belegging. Als een Portefeuillebedrijf opgenomen is in de Strategie en niet langer meer beschouwd wordt als een Duurzame belegging, zal een dergelijk Portefeuillebedrijf in aanmerking komen voor uitsluiting van de Strategie overeenkomstig het monitoringsbeleid van Fisher Investments.
- **ESG-minimumnormen:** Ter aanvulling, zal de Strategie uitgebreide en robuuste ESG-screenings uitvoeren om te voorkomen dat de Strategie emittenten van aandelen en, onder zeer bijzondere omstandigheden, emittenten van obligaties (collectief aangeduid als "Portefeuillebedrijven") opneemt die niet voldoen aan de minimale ESG-criteria van Fisher Investments en bepaalde ecologische en sociale overwegingen in aanmerking nemen. De ESG-minimumnormen worden toegepast op Beleggingsondernemingen in de vorm van ESG-gerelateerde uitsluitingen. 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 Fisher Investments.

De Strategie gebruikt de Benchmark uitsluitend om het rendement mee te vergelijken. De Strategie beperkt haar beleggingsuniversum niet tot componenten van de Benchmark en streeft er niet naar de prestaties ervan te volgen of te evenaren. De Strategie heeft dan ook geen specifieke benchmark als referentie om haar duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

Fisher Investments onderwerpt onderliggende waarden van de Strategie aan due-diligence-onderzoeken, zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend na een beleggingsbeslissing. De due diligence op de onderliggende waarden van de Strategie houdt grotendeels verband met de initiële top-down beleggingsbeslissingen van Fisher Investments. Nadat de bovenliggende thema's zijn geïdentificeerd, richten de effectenanalisten van Fisher Investments hun aandacht op het effectenselectieproces om te kunnen waarborgen dat de huidige en toekomstige effectenposities strategische kenmerken bevatten die op één lijn liggen met de bovenliggende thema's zoals geïdentificeerd door Fisher Investments. De effecten die zijn opgenomen in de Strategie, en effecten waar mogelijk in wordt belegd, worden op doorlopend actief gemonitord en geanalyseerd om ervoor te zorgen dat ze op een passende wijze in de portefeuille worden opgenomen. Bovendien vereist Fisher Investments dat alle Portefeuillebedrijven goede bestuurspraktijken hanteren. Fisher Investments 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 governancefactoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot: de concentratie van aandeelhouders, de bedrijfsvoering of sociale controverses (onder meer in verband met arbeids- of mensenrechten, arbeidsverhoudingen, omkoping/fraude en discriminatie en diversiteit op de werkvloer) alsook goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Een Portefeuillebedrijf wordt beschouwd als een 'Duurzame belegging' als deze naar het oordeel van Fisher Investments 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. Om het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" te beoordelen, vergelijkt Fisher Investments verstrekte gegevens door een Gegevensverstrekker met minimumdrempels die volgens Fisher Investments duidelijk bewijs leveren van een ernstige afbreuk aan een sociale of milieudoelstelling. Als onderdeel van de DNSH-toets zal Fisher Investments 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. Helaas varieert de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens voor de verplichte PAI-indicatoren sterk. Wanneer de gegevens voor een verplichte PAI-indicator dus niet vrij beschikbaar of betrouwbaar zijn, maakt Fisher Investments gebruik van indirecte gegevens die informatie bevatten die gerelateerd is aan die verplichte PAI-indicator.

Ter ondersteuning van de duurzame beleggingsdoelstelling van de Strategie, wijst Fisher Investments specifieke medewerkers aan om ESG-risico's en -kansen in kaart te brengen en engagement-initiatieven op te starten bij Portefeuillebedrijven. Fisher Investments 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 Fisher Investments 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 Fisher Investments in een bepaald jaar direct contact zal leggen met een of alle Portefeuillebedrijven van de Strategie, aangezien deze directe betrokkenheid afhangt van een veelheid aan factoren. Deze factoren omvatten onder meer, maar zijn niet beperkt tot, de bovenstaande PAI's op duurzaamheidsfactoren en de combinatie van kwalitatieve als kwantitatieve data om een lijst van bedrijven op te stellen die potentiële kansen bieden voor ESG-inspanningen.

Fisher Investments 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 de Strategie. Hoewel Fisher Investments 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 Fisher Investments en op de wijze waarop de door de Strategie gepromote 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.

N.B.: Houd er rekening mee dat de Strategie duurzame beleggingen als doelstelling heeft. Als gevolg daarvan kan de Strategie ondermaats presteren of anders presteren dan andere vergelijkbare Strategieën die geen duurzame beleggingen als doelstelling aanhouden.

