

# BÆREKRAFTSRELATERT INFORMASJON OM GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY IMPACT ESG-STRATEGIEN

Behandlingsdato: 10. februar 2023

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 Global Sustainable Equity Impact ESG-strategien («strategien») kriteriene for å kvalifiseres som et «Artikkel 9-finansprodukt», som har bærekraftig investering som et mål. Når strategien implementeres på en kundes investeringsportefølje, vil en slik investeringsportefølje oppfylle kriteriene for å kvalifiseres som et «Artikkel 9-finansprodukt». Da kundens investeringsportefølje er skreddersydd til hver enkelt kunde og behandles konfidensielt, har denne bærekraftsrelaterte informasjonen blitt utarbeidet for strategien og ikke en spesifikk kundes investeringsportefølje med det formål å oppfylle informasjonskravene til nettstedet med finansprodukter som inngår i artikkel 9 i SFDR. I den utstrekning en kunde styrer investeringene sine til enten å være begrenset fra eller inkludert i investeringsporteføljen sin, eller brukt til å forvalte skattesensitivitet, vil kanskje ikke slike investeringer fremme strategiens miljømessige eller sosiale karakteristikk, og kan dermed føre til at en kundes portefølje som implementerer strategien, ikke innfrir de oppgitte karakteristikkene som fremmes. Kunder som har strategien implementert i investeringsporteføljen sin, skal henviser til SFDRs informasjon forut for kontraktsinngåelse for spesifikk informasjon som gjelder for deres investeringsportefølje.

Fisher Investments Ireland Limited («Fisher Investments Ireland») delegerer ansvaret for porteføljeforvaltning til sitt morselskap, Fisher Asset Management, LLC, under handelsnavnet Fisher Investments, underlagt Fisher Investments Irelands tilsyn. Den bærekraftsrelaterte informasjonen nedenfor beskriver hvordan Fisher Investments forvalter strategien.

Strategien søker å slå MSCI ACWI Sustainable Impact Index («referanseindeksen») over en hel markedssyklus og samtidig bidra positivt til en fremtid med bærekraftig og inkluderende vekst ved å inkludere kun i aktiva (annet enn kontanter, kontantekvivalenter og pengemarkedsinstrumenter) som vurderes som bærekraftige investeringer («bærekraftige investeringer») i henhold til SFDR.

Fisher Investments bruker en investeringsstrategi basert på ovenfra-og-ned- og nedenfra-og-opp-analyse. Denne kombinerte tilnæringsmåten lar Fisher Investments velge landene, sektorene og egenkapitalinstrumentene, som anses som bærekraftige investeringer, som den mener har høyest sannsynlighet for å generere den høyeste forventede avkastningen. Strategien skal bestå av (i) minst 30 % bærekraftige investeringer som også anses å være miljømessig bærekraftige investeringer («TR bærekraftige investeringer») under EUs taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852) («EUs taksonomi») og (ii) minst 30 % bærekraftige investeringer med et sosialt mål.

Strategien bruker følgende bærekraftsindikatorer for å måle oppnåelsen av de bærekraftige investeringsmålene til strategien:

- **Bærekraftige investeringer:** Strategien skal kun bestå av bærekraftige investeringer (annet enn kontanter, kontantekvivalenter og pengemarkedsinstrumenter). Dette overvåkes med jevne mellomrom (ikke sjeldnere enn kvartalsvis) ved å gjennomgå alle investeringer i strategiens portefølje (annet enn kontanter, kontantekvivalenter og pengemarkedsinstrumenter) for å sikre at de innfrir definisjonen av bærekraftig investering. Hvis et selskap i strategien ikke lenger vurderes som en bærekraftig investering, vil et slikt selskap bli markert for fjerning fra strategien i samsvar med Fisher Investments' overvåkingspolicyer.
- **ESG-minstekrav:** Som en ekstra fase anvender strategien omfattende og robuste ESG-eksklusjonskriterier (miljø, sosialt ansvar og eierstyring) for å hindre at strategien inkluderer utstedere av aksjer og, i begrensede omstendigheter, utstedere av gjeldspapirer (samlet kalt «selskaper») som ikke oppfyller Fisher Investments' minstekrav for ESG som tar visse miljømessige og sosiale hensyn med i betraktningen. ESG-minstekrav brukes på selskaper i form av ESG-relaterte ekskluderinger. Dette overvåkes fortløpende (vanligvis daglig), og ethvert selskap som ikke lenger består ESG-minstekravene, vil bli fjernet fra strategien i samsvar med Fisher Investments' retningslinjer for tilsyn.

Strategien bruker referanseindeksen kun for måling av resultater. Strategien begrenser ikke sitt investeringsunivers til komponenter i referanseindeksen eller søker å spore eller kopiere dens resultater. Derfor har strategien ikke utpekt en referanseindeks for å innfri sine bærekraftige investeringsmål.

Fisher Investments gjør en grundig analyse av de underliggende aktivaene i strategien både før det investeres og på løpende basis. Selskapsgjennomgangen som gjøres på de underliggende aktivaene i strategien, er i stor grad knyttet til Fisher Investments' opprinnelige investeringsbeslutninger (ovenfra og ned). Når temaene på høyere nivå er bestemt, fokuserer Fisher Investments' verdipapiranalytikerne på prosessen for utvelgelse av verdipapirer for å sikre at nåværende og potensielle posisjoner i verdipapirer har strategiske egenskaper i samsvar med Fisher Investments' temaer på høyere nivå. Verdipapirene som er inkludert i strategien, så vel som potensielle kjøpskandidater, overvåkes aktivt og analyseres fortløpende for å hjelpe til med å sikre riktig inkludering i

porteføljen. I tillegg krever Fisher Investments at alle selskaper det investeres i som er inkludert i strategien, følger god eierstyringspraksis. Fisher Investments 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 eierskapsfaktorer inkluderer, men er ikke begrenset til: aksjonærkonsentrasjon, et selskaps eierskaps- eller sosiale kontroverser (inkludert de som er knyttet til menneske- eller arbeidsrettigheter, forholdet mellom ledelse og fagforeninger, bestiktelser/bedrageri, og diskriminering og mangfold blant de ansatte), samt med tanke på sunne ledelsesstrukturer, forholdet mellom arbeidsgiver og arbeidstaker, lønnsforhold og overholdelse av skatteloven.

For at et selskap som det investeres i skal kunne bli vurdert som en bærekraftig investering, må det være vurdert av Fisher Investments til å oppfylle følgende kriterier: (i) det må ha minst 20 prosent omsetning (inntekt) totalt tilskrevet én 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. Fisher Investments' DNSH-vurdering innebærer å sammenligne data levert av en dataleverandør med minimumsgrenser som Fisher Investments mener indikerer klare bevis på betydelig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Som del av sin DNSH-vurdering vil Fisher Investments bruke data fra de obligatoriske indikatorene for særlig negativ påvirkning (engelsk: «PAI», principal adverse impacts) i tabell 1 i vedlegg 1 i Kommisjonens 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 Fisher Investments sammenlignbare data som inneholder informasjon knyttet til den obligatorisk PAI-indikatoren.

For å støtte det bærekraftige investeringsmålet som fremmes av strategien, har Fisher Investments dedikerte medarbeidere som jobber for å identifisere ESG-risikoen og -muligheter, og forvalter engasjement med selskaper det investeres i. Fisher Investments 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, antikorupsjon og -bestiktelser. Denne listen blir videreforedlet ved bruk av nedenfra-og-opp selskapsanalyse. Som del av engasjementsprosessen gjennomgår Fisher Investments 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 Fisher Investments vil ha direkte kontakt med alle eller noen av strategiens 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.

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

*VIKTIG: Merk at fordi strategien har et bærekraftig investeringsmål, kan strategien gi dårligere resultater eller prestere annerledes i forhold til andre sammenlignbare strategier som ikke har et bærekraftig investeringsmål.*