

INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID VOOR DE EMERGING MARKETS EQUITY PARIS ALIGNED STRATEGY

Datum van recentste herziening: 28 maart 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation of 'SFDR') promoot de Emerging Markets Equity Paris Aligned strategy (de 'Strategie') naast andere kenmerken, ecologische kenmerken, op voorwaarde dat het financiële product uitsluitend in bedrijven belegt die goede bestuurspraktijken volgen. 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 8 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-8-product. Voor zover de cliënt de opdracht geeft om beleggingen uit te sluiten uit, of op te nemen in zijn of haar beleggingsportefeuille, of gebruikt om fiscale gevoeligheden te beheren, promoten deze beleggingen mogelijk niet de ecologische 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 Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (de 'Benchmark') te overtreffen. 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 aandelentypen selecteren die naar zijn oordeel waarschijnlijk de grootste winsten zullen realiseren.

De Strategie promoot ecologische kenmerken met rechtstreekse beleggingen in emittenten van aandelen ('Portefeuillebedrijven'), die naar verwachting van Fisher Investments 80% van de portefeuille waarop de Strategie is toegepast, zullen uitmaken. De Strategie promoot ecologische kenmerken door te streven naar een portefeuille die de blootstelling aan transitie- en fysieke klimaatrisico's van broeikasgassen ('BKG's') vermindert, zoals gemeten door de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de portefeuille. Broeikasgasintensiteit omvat de Scope 1-, Scope 2- en Scope 3-broeikasgasemissies, genormaliseerd naar de ondernemingswaarde inclusief kasmiddelen oftewel "EVIC" (enterprise value including cash). Dit kenmerk wordt door Fisher Investments gemeten aan de hand van de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de Portefeuillebedrijven die opgenomen zijn, in vergelijking met dezelfde maatstaf voor de componenten van de Benchmark. Dit wordt periodiek (minstens een keer per kwartaal) gecontroleerd om te garanderen dat de Strategie op koers ligt voor het relevante doel. Hierbij neemt Fisher Investments, indien nodig, corrigerende maatregelen als een doelstelling niet wordt behaald.

De Strategie heeft de Benchmark gekozen als de referentie-index om te bepalen of het Fonds voldoet aan de ecologische kenmerken die het promoot. De Benchmark is opgesteld voor beleggers die ten doel hebben hun blootstelling aan transitie- en fysieke klimaatrisico's te beperken en de kansen te benutten die voortvloeien uit de transitie naar een meer koolstofarme economie en zich daarbij houden aan de vereisten van de Overeenkomst van Parijs. Dit sluit naadloos aan bij de milieudoelstelling van de Strategie om te streven naar een portefeuille die de blootstelling aan transitie- en fysieke klimaatrisico's van broeikasgassen vermindert.

De Strategie hanteert duurzaam beleggen niet als beleggingsdoelstelling en heeft zich er bovendien niet toe verplicht een minimumpercentage aan duurzame beleggingen aan te houden.

Fisher Investments onderwerpt de onderliggende beleggingen 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 beoordeelt de goede praktijken op het gebied van goed bestuur van ondernemingen waarin wordt belegd kwalitatief met behulp van het fundamenteel onderzoeksproces en kwantitatief door toepassing van governancegerelateerde minimumnormen op basis van gegevens van een onafhankelijke gegevensverstrekker (de Dataprovider¹). 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.

Ter ondersteuning van de door de Strategie gepromote ecologische kenmerken, wijst Fisher Investments specifieke medewerkers aan om risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en governance ('ESG') 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 de ongunstige effecten op duurzaamheid ('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 Dataprovider, 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 om de informatie te verkrijgen die nodig is om de door de Strategie gepromote ecologische kenmerken te monitoren. Hoewel Fisher Investments een beroep doet op een van 's werelds grootste ESG-dataproviders, 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 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, naast andere kenmerken, ecologische kenmerken promoot. Als gevolg daarvan kan de Strategie ondermaats presteren, of anders presteren, dan andere vergelijkbare Strategieën die geen ecologische kenmerken promoten.