

INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID VOOR DE US SMALL CAP CORE EQUITY 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR") promoot de US Small Cap Core Equity ESg strategy (de "Strategie") naast andere kenmerken, ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die 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 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 Russell 2000 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 sectoren, stijlen en effectentype selecteren die naar zijn oordeel het hoogste potentiële rendement kunnen opleveren.

De Strategie promoot een brede waaier aan ecologische en sociale kenmerken via rechtstreekse beleggingen in emittenten van aandelen ("Portefeuillebedrijven"), zoals hieronder beschreven. De Strategie hanteert echter geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De ecologische en sociale kenmerken die de Strategie promoot met rechtstreekse beleggingen in Portefeuillebedrijven, die naar verwachting van Fisher Investments 80% van de portefeuille waarop de Strategie is toegepast zullen uitmaken, zijn als volgt:

- **Lagere broeikasgasintensiteit (BKG):** De Strategie promoot ecologische kenmerken door te streven naar beleggingen in activa met een lagere gewogen gemiddelde BKG-intensiteit dan de Benchmark. Broeikasgasintensiteit omvat de Scope 1- en Scope 2-broeikasgasemissies van een Beleggingsonderneming, genormaliseerd naar omzet. Dit kenmerk wordt door Fisher Investments gemeten aan de hand van de gewogen gemiddelde Scope 1- en Scope 2-BKG-intensiteit van de Portefeuillebedrijven ten opzichte van die van de bedrijven uit 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.
- **Hogere ESG-score:** De Strategie promoot ecologische en sociale kenmerken door te streven naar beleggingen in activa met een hogere gewogen gemiddelde ESG-score dan de Benchmark, zoals gemeten door een onafhankelijke gegevensverstrekker (de "Gegevensverstrekker") die is geselecteerd door Fisher Investments. Met deze ESG-scores meet de Gegevensverstrekker hoe een Beleggingsonderneming omgaat met financieel relevante ESG-risico's en -kansen in vergelijking met sectorgenoten. 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.
- **Duurzame beleggingen:** De Strategie promoot ecologische en sociale kenmerken door te streven naar een portefeuille die minimaal voor 5% bestaat uit beleggingen die krachtens de SFDR als duurzaam aangemerkt kunnen worden ("Duurzame beleggingen"). 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.

- ESG-minimumnormen: De Strategie voert uitgebreide en robuuste ESG-screenings uit om te voorkomen dat de Strategie ondernemingen opneemt die niet voldoen aan de minimale ESG-criteria van Fisher Investments die 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 de Strategie overeenkomstig het monitoringsbeleid van Fisher Investments.

De Strategie heeft de Benchmark aangewezen als de referentie-index om te bepalen of het Fonds voldoet aan enkele ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot. De Benchmark is echter een gangbare index die samengesteld is zonder rekening te houden met ESG-factoren en sluit daardoor mogelijk niet altijd aan op de ecologische en/of sociale kenmerken die door de Strategie gepromoot worden.

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.

Hoewel het geen beleggingsdoelstelling van de Strategie is, verplicht deze zich ertoe minimaal 5% van de portefeuille waarop de Strategie wordt toegepast, te beleggen in Duurzame beleggingen met een ecologisch of sociaal doel in economische activiteiten die in aanmerking komen als ecologisch duurzame beleggingen in de zin van de Europese taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852), (de "EU-Taxonomie"). 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 ecologische en sociale kenmerken die door de Strategie gepromoot worden, 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, naast andere kenmerken, ecologische of sociale kenmerken of een combinatie daarvan, promoot. Als gevolg daarvan kan de Strategie ondermaats presteren of anders presteren dan andere vergelijkbare Strategieën die geen ecologische en/of sociale kenmerken promoten.