

BÆREKRAFTSRELATERT INFORMASJON OM EMERGING MARKETS EQUITY PARIS-STRATEGIEN

Behandlingsdato: 28. mars 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»), fremmer Emerging Markets Equity Paris-strategien («strategien») blant annet miljømessige egenskaper, og inkluderer kun verdipapirene fra selskaper som følger praksiser for god eierstyring. Når strategien implementeres på en kundes investeringsportefølje, vil en slik investeringsportefølje oppfylle kriteriene for å kvalifiseres som et «finansielt produkt i henhold til artikkel 8». 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 nettsteder med finansielle produkter som inngår i artikkel 8 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 egenskaper, og kan dermed føre til at en kundes portefølje som implementerer strategien, ikke innfrir de oppgitte egenskapene som fremmes. Kunder som har strategien implementert i investeringsporteføljen sin, skal henvise 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 gjøre det bedre enn MSCI Emerging Markets Climate Paris-indeksen («referanseindeksen»). Fisher Investments bruker en investeringsstrategi basert på ovenfra-og-ned- og nedenfra-og-opp-analyse. Denne kombinerte tilnærmingsmåten lar Fisher Investments velge de landene, sektorene og egenkapitalinstrumentene den mener har høyest sannsynlighet for å generere den høyeste forventede avkastningen.

Strategien fremmer miljømessige egenskaper gjennom sine direkte investeringer i aksjeutstedere (investeringselskaper), som Fisher Investments forventer vil utgjøre 80 prosent av strategiens portefølje. Strategien fremmer miljømessige egenskaper ved å søke å ha en portefølje som reduserer eksponeringen for overgangs- og fysiske klimarisikoer fra klimagasser («GHG»), målt gjennom porteføljens vektete gjennomsnittlige klimagassintensitet. Klimagassintensitet er et investeringselskaps direkte og indirekte klimagassutslipp normalisert av foretaksverdi inkludert kontanter («EVIC»). Fisher Investments måler oppnåelsen av denne egenskapen ved å måle den vektete gjennomsnittlige klimagassintensiteten fra selskapene inkludert i strategien sammenlignet med samme tall for komponentene i referanseindeksen. Dette overvåkes med jevne mellomrom (ikke sjeldnere enn kvartalsvis) for å sikre at strategien oppfyller det relevante målet, og Fisher Investments gjør korrigerende tiltak som kreves om et mål ikke nås.

Strategien har angitt referanseindeksen som sammenligningsgrunnlag for å avgjøre om den er i tråd med de miljømessige egenskapene som den fremmer. Referanseindeksen er utformet for å støtte investorer som ønsker å redusere sin eksponering for overgangs- og fysiske klimarisikoer og som ønsker å forfølge muligheter som oppstår i overgangen til en lavkarbonøkonomi, samtidig som de er i tråd med kravene i Parisavtalen. Dette er kontinuerlig i tråd med strategiens miljømål om å søke å ha en portefølje som reduserer eksponeringen for overgangs- og fysiske klimarisikoer fra klimagasser.

Strategien har ikke bærekraftige investere som mål, og forplikter seg ikke til å inkludere i en minimumsandel av bærekraftige investeringer.

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 analyseprosessen og kvantitativt gjennom anvendelsen av eierstyringsrelaterte minstekrav ved å bruke informasjon gitt av en uavhengig dataleverandør («dataleverandøren»). Eksempler på eierstyringsfaktorer inkluderer, men er ikke begrenset til: aksjonærkonsentrasjon, et selskaps eierstyrings- eller sosiale kontroverser (inkludert de som er knyttet til menneske- eller arbeidsrettigheter, forholdet mellom ledelse og fagforeninger, bestikkelser/bedrageri, og diskriminering og mangfold blant de

ansatte), samt med tanke på solide ledelsesstrukturer, forholdet mellom arbeidsgiver og arbeidstaker, lønnsforhold og overholdelse av skatteloven.

For å støtte de miljømessige egenskapene som fremmes av strategien, har Fisher Investments dedikerte medarbeidere som jobber for å identifisere miljømessige, sosiale og eierstyringsrelaterte (ESG) risikoer 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 særlig negative påvirkninger («PAI»-er) på bærekraftsfaktorer slik som de som er knyttet til utslipp av drivhusgasser, biologisk mangfold, menneskerettigheter, sosiale forhold og arbeidsforhold, antikorrupsjon og -bestikkelser. Denne listen blir videreført ved bruk av nedenfra-og-opp selskapsanalyse. Som del av engasjementsprosessen gjennomgår Fisher Investments et bredt spekter av materiale, som kan omfatte: analyse fra dataleverandøren, 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 leverer dataene som er nødvendige for å overvåke de miljømessige egenskapene som fremmes av strategien. Selv om Fisher Investments bruker en av verdens ledende ESG-dataleverandører, finnes det likevel begrensninger. Slike begrensninger kan naturligvis påvirke Fisher Investments' beslutninger og hvordan de miljømessige egenskapene 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 siden strategien fremmer blant annet miljømessige egenskaper, kan strategien gi dårligere resultater eller prestere annerledes i forhold til andre sammenlignbare strategier som ikke fremmer miljømessige egenskaper.