

BÆREKRAFTSRELATERT INFORMASJON OM US SMALL CAP CORE EQUITY 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»), fremmer US Small Cap Core Equity ESG-strategien («strategien») blant annet miljømessige eller sosiale karakteristikk, eller en kombinasjon av disse karakteristikkene, og inkluderer kun verdipapirene fra selskaper som følger godt eierskap. Når strategien implementeres på en kundes investeringsportefølje, vil en slik investeringsportefølje oppfylle kriteriene for å kvalifiseres som et «Artikkel 8-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 nettsteder med finansprodukter 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 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 henvises 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 Russell 2000 Index («referanseindeksen»). Fisher Investments bruker en investeringsstrategi basert på ovenfra-og-ned- og nedenfra-og-opp-analyse. Denne kombinerte tilnærmingsmåten lar Fisher Investments velge de sektorene, stilene og egenkapitalinstrumentene den mener har høyest sannsynlighet for å generere den høyeste forventede avkastningen.

Strategien fremmer et bredt spekter av miljømessige og sosiale karakteristikk gjennom sine direkte investeringer i utstedere av aksjer («selskaper») som beskrevet nedenfor. Strategien har imidlertid ikke bærekraftige investeringer som mål.

De miljømessige og sosiale karakteristikkene som fremmes gjennom strategiens direkte investeringer i selskaper, som Fisher Investments forventer vil utgjøre 80 prosent av strategiens portefølje, er følgende:

- Lavere drivhusgassintensitet: Strategien fremmer miljømessige karakteristikk ved å søke å ha en portefølje med en gjennomsnittlig vektet drivhusgassintensitet som er lavere enn referanseindeksen. Klimagassintensitet er et selskaps direkte og indirekte utslipp av klimagasser normalisert etter salg. Fisher Investments måler oppnåelsen av denne karakteristikken ved å måle det vektete gjennomsnittet av direkte og indirekte drivhusgassintensitet fra selskapene inkludert i porteføljen 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.
- Høyere ESG-score: Strategien fremmer miljømessige og sosiale karakteristikk ved å søke å ha en portefølje med en vektet gjennomsnittlig ESG-score med hensyn til miljø, sosiale forhold og eierstyring, som målt av en uavhengig dataleverandør (en «dataleverandør») valgt av Fisher Investments, som er høyere enn referanseindeksen. ESG-scorene er slike dataleverandørers måling av et selskaps forvaltning av finansielt relevante ESG-risikoer og -muligheter målt mot likestilte selskaper. 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.
- Bærekraftige investeringer: Strategien fremmer miljømessige og sosiale karakteristikk ved å søke å ha en portefølje som er satt sammen av minimum 5 prosent av investeringene som utgjør en bærekraftig investering («bærekraftig investering») som definert i henhold til SFDR. 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.
- ESG-minstekrav: Strategien anvender omfattende og robuste ESG-eksklusjonskriterier for å forhindre at strategien inkluderer 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 har angitt referanseindeksen som sammenligningsgrunnlag for å avgjøre om den er på linje med noen av de miljømessige og/eller sosiale karakteristikken som den fremmer. Referanseindeksen er imidlertid en konvensjonell indeks som ikke tar ESG-faktorer i betraktning når den settes sammen, og er derfor ikke kontinuerlig i samsvar med de miljømessige eller sosiale karakteristikken som fremmes av strategien.

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, bestikkelser/bedrageri, og diskriminering og mangfold blant de ansatte), samt med tanke på sunne ledelsesstrukturer, forholdet mellom arbeidsgiver og arbeidstaker, lønnsforhold og overholdelse av skatteloven.

Selv om det ikke er strategiens mål, forplikter strategien seg til å inkludere minst 5 prosent av strategiens portefølje i bærekraftige investeringer med et miljømessig mål i økonomiske aktiviteter som også vurderes som miljømessig bærekraftige investeringer i henhold til EUs taksonomiforordning (Forordning (EU) 2020/852) («taksonomiforordningen») eller et sosialt mål. 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 de miljømessige og sosiale karakteristikken som fremmes av strategien, har Fisher Investments dedikerte medarbeidere som jobber for å identifisere 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 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 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 karakteristikken 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 karakteristikken som fremmes av strategien, overvåkes/rapporteres. Slike begrensninger inkluderer (i) nøyaktighet på estimer, (ii) data levert i rett tid og (iii) mangel på rapporteringsstandarter.

VIKTIG: Merk at siden strategien fremmer blant annet miljømessige eller sosiale karakteristikk, eller en kombinasjon av disse karakteristikkene, kan strategien gi dårligere resultater eller prestere annerledes i forhold til andre sammenlignbare strategier som ikke fremmer miljømessige og/eller sosiale karakteristikk.