

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ PER LA STRATEGIA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY IMPACT ESG

Data della revisione: 10 febbraio 2023

Informativa: Il presente documento di lavoro può essere soggetto a ulteriori modifiche normative. Il presente documento viene pubblicato a soli scopi informativi in conformità ai requisiti dell'SFDR. Non è da intendersi come una consulenza in materia di investimento e non costituisce un'offerta o una raccomandazione relativa alla gestione o all'investimento di attivi. Le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate alla data di pubblicazione e sono soggette a modifiche senza preavviso.

Sintesi

Ai sensi del Regolamento sulla Sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Regolamento UE/2019/2088) come modificato ("SFDR"), la Strategia Global Sustainable Equity Impact ESG (la "Strategia") soddisfa i criteri per qualificarsi come "Prodotto Finanziario ai sensi dell'Articolo 9" che ha come obiettivo l'investimento sostenibile. Quando la Strategia viene implementata nel portafoglio di investimento di un cliente, tale portafoglio di investimento soddisferà i criteri per qualificarsi come "Prodotto Finanziario ai sensi dell'Articolo 9". Poiché i portafogli di investimento dei clienti sono personalizzati per ogni cliente e sono trattati con riservatezza, le presenti informative in materia di sostenibilità sono state preparate per la Strategia e non per un portafoglio di investimento specifico del cliente al fine di soddisfare i requisiti di informativa a livello di prodotto finanziario pubblicati sul sito web contenuti nell'SFDR applicabile a un Prodotto Finanziario ai sensi dell'Articolo 9. Nella misura in cui un cliente ci richieda che gli investimenti vengano esclusi ovvero inclusi nel proprio portafoglio, o che vengano utilizzati per gestire sensibilità fiscali, tali investimenti potrebbero non promuovere le caratteristiche ambientali e sociali della Strategia e, pertanto, potrebbero far sì che il portafoglio del cliente in cui sia applicata tale Strategia non rispetti le caratteristiche promosse. I clienti che hanno implementato la Strategia nel loro portafoglio di investimento dovrebbero fare riferimento alle informative precontrattuali SFDR per le informazioni specifiche applicabili al loro portafoglio di investimento.

Fisher Investments Ireland Limited ("Fisher Investments Ireland") delega la gestione di portafoglio alla sua società capogruppo, Fisher Asset Management, LLC, operante con la denominazione commerciale di Fisher Investments e soggetta alla supervisione di Fisher Investments Ireland. Le informative in materia di sostenibilità riportate di seguito descrivono la modalità di gestione della Strategia da parte di Fisher Investments.

La Strategia cerca di sovraperformare l'indice MSCI ACWI Sustainable Impact (il "Benchmark") durante l'intero ciclo di mercato, contribuendo positivamente a un futuro di crescita sostenibile e inclusiva, includendo attività (diverse da liquidità, equivalenti di cassa e strumenti del mercato monetario) che sono considerate investimenti sostenibili ("investimenti sostenibili") ai sensi dell'SFDR.

Fisher Investments utilizza una strategia d'investimento basata su ricerche top-down e bottom-up. Questo approccio combinato consente a Fisher Investments di selezionare i Paesi, i settori e i titoli azionari considerati investimenti sostenibili che a suo giudizio hanno le maggiori probabilità di generare i rendimenti attesi più elevati. La Strategia sarà composta da (i) almeno il 30% di investimenti sostenibili che sono anche considerati investimenti sostenibili per l'ambiente ("TR investimenti sostenibili") ai sensi del regolamento UE sulla tassonomia (Regolamento (UE) 2020/852) (la "tassonomia UE") e (ii) almeno il 30% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

La Strategia utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il rispetto dell'obiettivo di investimento sostenibile della Strategia:

- **Investimenti sostenibili:** La Strategia sarà composta interamente da Investimenti Sostenibili (diversi da liquidità, equivalenti a liquidità e strumenti del mercato monetario). Questa è monitorata su base periodica (almeno trimestrale) rivedendo tutti gli investimenti nel portafoglio della Strategia (diversi da liquidità, equivalenti a liquidità e strumenti del mercato monetario) per garantire che soddisfino la definizione di investimento sostenibile. Se una qualsiasi società beneficiaria degli investimenti inclusa nella Strategia non è più considerata un investimento sostenibile, tale società sarà attenzionata per essere rimossa dalla Strategia in linea con le politiche di monitoraggio di Fisher Investments.
- **Standard minimi ESG:** Come ulteriore copertura, la Strategia applica schermi di esclusione esaustivi e solidi ambientali, sociali e di governance ("ESG") per impedire alla Strategia di includere emittenti di azioni e, in circostanze limitate, negli emittenti di titoli di debito (collettivamente "Imprese beneficiarie degli investimenti") che non soddisfano i criteri ESG minimi di Fisher Investments che tengono conto di determinate considerazioni ambientali e sociali. Gli standard minimi ESG vengono applicati alle Imprese beneficiarie degli investimenti sotto forma di esclusioni legate ai temi ESG. Questi criteri vengono monitorati su base continuativa (di norma quotidianamente) e tutte le Imprese beneficiarie degli investimenti che non rispettano più gli standard minimi ESG vengono attenzionate per l'eliminazione dalla Strategia in conformità alle politiche di monitoraggio di Fisher Investments.

La Strategia utilizza l'indice MSCI World (il "Benchmark") esclusivamente per misurare la performance. La Strategia non limita il suo universo di investimento alle componenti del benchmark e non cerca di tracciare o replicare la sua performance. Di conseguenza, la Strategia non ha designato un parametro di riferimento per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile.

Fisher Investments esercita una dovuta diligenza sugli attivi sottostanti della Strategia sia prima dell'investimento che su base continuativa. La dovuta diligenza esercitata sugli attivi sottostanti della Strategia è in gran parte connessa alle decisioni iniziali di investimento top-down di Fisher Investments. Una volta determinati i temi di alto livello, gli Analisti di Titoli di Fisher Investments si concentrano sul processo di selezione dei titoli per garantire che le posizioni attuali e future possiedano attributi strategici coerenti con i temi di alto livello di Fisher Investments. I titoli inclusi nella Strategia, così come i potenziali candidati all'investimento, vengono attivamente monitorati e costantemente analizzati per assicurarne un'adeguata inclusione nei portafogli. Inoltre, Fisher Investments richiede che tutte le Imprese beneficiarie degli investimenti incluse nella Strategia seguano prassi di buona governance. Fisher Investments valuta le prassi di buona governance delle Imprese beneficiarie degli investimenti qualitativamente, mediante il processo di ricerca fondamentale, e quantitativamente, attraverso l'applicazione degli standard minimi ESG e degli standard minimi aggiuntivi legati alla governance utilizzando dati forniti da un Fornitore di dati. Tra i fattori di governance figurano, tra gli altri: la concentrazione degli azionisti, la governance o le controversie sociali di una società (comprese quelle relative ai diritti umani o dei lavoratori, ai rapporti con i sindacati, alla corruzione/frode, alla discriminazione e alla diversità della forza lavoro), nonché, per quanto riguarda la solidità delle strutture di gestione, i rapporti con i dipendenti, la remunerazione del personale e la conformità fiscale.

Affinché un'Impresa beneficiaria degli investimenti possa essere considerata un Investimento sostenibile, Fisher Investments deve appurare che soddisfi i seguenti criteri: (i) deve avere un fatturato (ricavi) aggregato di almeno il 20% attribuito a uno o più obiettivi ambientali o sociali; (ii) non deve arrecare un danno significativo a nessun altro obiettivo ambientale o sociale e (iii) deve adottare prassi di buona governance. Per verificare l'assenza di un danno significativo di cui al precedente punto (ii), Fisher Investments confronta i dati forniti da un Fornitore di dati con le soglie minime che a suo giudizio indicano prove evidenti di un danno significativo a un obiettivo ambientale o sociale. Nell'ambito di tale valutazione, Fisher Investments utilizzerà i dati tratti dagli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi ("PAI") di cui alla Tabella 1 dell'Allegato 1 del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione (le "Norme tecniche di regolamentazione") quando i dati comunicati dalle Imprese beneficiarie degli investimenti, o le stime di tali dati fornite da un Fornitore di dati, circa tali indicatori PAI sono ampiamente disponibili e affidabili. Purtroppo, la disponibilità di dati affidabili per gli indicatori PAI obbligatori non è omogenea. Pertanto, nei casi in cui i dati relativi a un indicatore PAI obbligatorio non siano ampiamente disponibili o affidabili, Fisher Investments utilizza dati indiretti che incorporano informazioni relative a tale indicatore PAI obbligatorio.

A sostegno degli obiettivi di investimento sostenibile della Strategia, Fisher Investments dispone di personale dedicato che si occupa di individuare i rischi e le opportunità ESG e interagisce con le Imprese beneficiarie degli investimenti. Fisher Investments si avvale di una combinazione di informazioni qualitative e quantitative per generare una lista di potenziali opportunità legate all'ESG. Tali informazioni includono la considerazione dei PAI sui fattori di sostenibilità, ad esempio quelli relativi alle emissioni di gas a effetto serra, alla biodiversità, ai diritti umani, alle questioni sociali e legate al personale e alla lotta alla corruzione. L'elenco viene successivamente finalizzato in base alla ricerca bottom-up che eseguiamo sulle società. Nell'ambito del processo di engagement, Fisher Investments revisiona un'ampia gamma di materiale, tra cui: analisi dei Fornitori di dati, politiche aziendali in materia finanziaria e ambientale delle Imprese beneficiarie degli investimenti, ricerche sull'investimento sostenibile fornite dalla nostra rete di partner e report di organizzazioni non governative ("ONG"). Non vi è alcuna garanzia che Fisher Investments interagisca direttamente con le Imprese beneficiarie degli investimenti a cui si applica la Strategia in un dato anno, in quanto gli engagement diretti dipendono da una pluralità di fattori. Tali fattori includono, senza limitazioni, i PAI sui fattori di sostenibilità sopra elencati, nonché una combinazione di informazioni qualitative e quantitative utilizzate per generare un elenco ristretto di potenziali opportunità di engagement ESG.

Fisher Investments fa affidamento su MSCI e Sustainalytics per la fornitura dei dati necessari a monitorare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla Strategia. Sebbene Fisher Investments si avvalga di fornitori di dati ESG di prim'ordine, vi sono alcune limitazioni. Tali limitazioni possono naturalmente influenzare le decisioni di Fisher Investments e le modalità di monitoraggio/rendicontazione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla Strategia. Tali limitazioni includono (i) l'accuratezza delle stime, (ii) la tempestività dei dati e (iii) la mancanza di standard di rendicontazione.

IMPORTANTE: Si noti che, poiché la Strategia ha come obiettivo l'investimento sostenibile, la Strategia può avere prestazioni inferiori o prestazioni diverse rispetto ad altre strategie comparabili che non hanno un di investimento sostenibile.