

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ PER LA STRATEGIA EMERGING MARKETS EQUITY PARIS ALIGNED

Data della revisione: 28 marzo 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) e successive modifiche ("SFDR"), la strategia Emerging Markets Equity Paris Aligned (la "Strategia") promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali e comprende solo i titoli di società che seguono prassi di buona governance. 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 8". 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 8. 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 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 mira a sovraperformare l'indice MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned (il "Benchmark"). 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 che a suo giudizio hanno le maggiori probabilità di generare i rendimenti attesi più elevati.

La Strategia promuove caratteristiche ambientali attraverso i suoi investimenti diretti in emittenti di azioni ("Imprese beneficiarie degli investimenti"), che Fisher Investments prevede costituiranno l'80% della Strategia del portafoglio. La Strategia promuove caratteristiche ambientali mirando ad ottenere un portafoglio che riduca l'esposizione a rischi climatici di transizione e fisici prodotti dai gas a effetto serra ("GHG"), misurata dall'intensità media ponderata di gas a effetto serra del portafoglio. L'intensità dei gas a effetto serra è data dalle emissioni di gas a effetto serra Scope 1 + Scope 2 + Scope 3 di un'Impresa beneficiaria degli investimenti normalizzate per il valore dell'azienda comprensivo di liquidità (Enterprise Value Including Cash - "EVIC"). Fisher Investments misura il raggiungimento di questa caratteristica confrontando la media ponderata dell'intensità dei gas a effetto serra delle Imprese beneficiarie degli investimenti incluse nella Strategia con quella delle componenti dell'Indice di riferimento. Tale indicatore viene monitorato regolarmente (almeno una volta ogni trimestre) per garantire che la Strategia rispetti l'obiettivo pertinente. Fisher Investments adotta le necessarie misure correttive nel caso in cui l'obiettivo non venga raggiunto.

La Strategia ha designato l'Indice di riferimento quale benchmark di riferimento per determinare se è allineato alle caratteristiche ambientali che promuove. Il Benchmark è progettato per supportare gli investitori che cercano di ridurre la loro esposizione ai rischi di transizione e fisici connessi al clima e che desiderano perseguire le opportunità derivanti dalla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, allineandosi ai requisiti dell'Accordo di Parigi. Ciò è in continuo allineamento con l'obiettivo ambientale della Strategia di mirare a ottenere un portafoglio che riduca l'esposizione ai rischi di transizione e ai rischi fisici connessi al clima derivanti dai gas a effetto serra.

La Strategia non ha come obiettivo gli investimenti sostenibili e non si impegna a includere una percentuale minima di investimenti sostenibili.

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 legati alla governance utilizzando dati forniti da un Fornitore di dati (il “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.

A sostegno delle caratteristiche ambientali promosse dalla Strategia, Fisher Investments dispone di personale dedicato che si occupa di individuare i rischi e le opportunità ambientali, sociali e di governance (“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 principali effetti negativi (“PAI”) sui fattori di sostenibilità, ad esempio quelli relativi alle emissioni di gas a effetto serra (GHG), alla biodiversità, ai diritti umani, alle questioni sociali e legate al personale e alla lotta alla corruzione attiva e passiva. 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 del Fornitore 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, poiché 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 per la fornitura dei dati necessari a monitorare le caratteristiche ambientali promosse dalla Strategia. Sebbene Fisher Investments si avvalga di un fornitore di dati ESG leader nel settore, vi sono alcune limitazioni. Tali limitazioni possono naturalmente influenzare le decisioni di Fisher Investments e le modalità di monitoraggio/rendicontazione delle caratteristiche ambientali 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 prega di notare che, poiché la Strategia promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali, essa può sottoperformare o registrare una performance diversa rispetto ad altre strategie comparabili che non promuovono caratteristiche ambientali.