

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ PER LA STRATEGIA US SMALL CAP CORE EQUITY 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) e successive modifiche ("SFDR"), la strategia US Small Cap Core Equity ESG (la "Strategia") promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche 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 richiama 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 mira a sovraperformare l'indice Russell 2000 (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 settori, gli stili e i titoli azionari che a suo giudizio hanno le maggiori probabilità di generare i rendimenti attesi più elevati.

La Strategia promuove un'ampia gamma di caratteristiche ambientali e sociali attraverso i suoi investimenti diretti in emittenti di titoli azionari ("Imprese beneficiarie degli investimenti") come descritto di seguito. Tuttavia, la Strategia non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse attraverso gli investimenti diretti della Strategia in Imprese beneficiarie degli investimenti, che Fisher Investments prevede costituiranno l'80% della Strategia del portafoglio, sono le seguenti:

- Minore intensità di gas a effetto serra ("GHG"): La Strategia promuove le caratteristiche ambientali puntando ad avere un portafoglio con un'intensità media ponderata di gas a effetto serra inferiore all'Indice di riferimento. L'intensità dei gas a effetto serra è data dalle emissioni di gas a effetto serra Scope 1 + Scope 2 di un'Impresa beneficiaria degli investimenti normalizzate per il fatturato. Fisher Investments misura il raggiungimento di questa caratteristica confrontando la media ponderata dell'intensità dei gas a effetto serra Scope 1 + 2 delle Imprese beneficiarie degli investimenti incluse nel portafoglio 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.
- Punteggio ESG più elevato: La Strategia promuove le caratteristiche ambientali e sociali puntando ad avere un portafoglio con un punteggio medio ponderato relativo al profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), calcolato da un fornitore di dati indipendente ("Fornitore di dati") selezionato da Fisher Investments, superiore all'Indice di riferimento. Tali punteggi ESG esprimono la valutazione del Fornitore di dati relativa alla gestione dei rischi e delle opportunità ESG finanziariamente rilevanti da parte di un'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetto al loro gruppo 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.
- Investimenti sostenibili: La Strategia promuove caratteristiche ambientali e sociali puntando ad avere un portafoglio composto per almeno il 5% da investimenti che costituiscono un investimento sostenibile ("Investimento sostenibile") ai sensi dell'SFDR. 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.

- Standard minimi ESG: La Strategia applica filtri di esclusione ESG esaustivi e solidi per impedire che la Strategia includa Imprese beneficiarie degli investimenti che non soddisfano i criteri ESG minimi di Fisher Investments, i quali 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. L'indicatore viene monitorato regolarmente (di norma su base giornaliera) 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 ha designato l'Indice di riferimento quale benchmark di riferimento per determinare se è allineato ad alcune delle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove. Tuttavia, l'Indice di riferimento è un indice convenzionale la cui compilazione non tiene conto dei fattori ESG e pertanto non è costantemente allineato con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dalla Strategia.

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.

Pur non essendo un suo obiettivo, la Strategia si impegna a includere almeno il 5% del portafoglio della Strategia in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che sono considerate ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia dell'UE (Regolamento (UE) 2020/852) (la "Tassonomia dell'UE") o con un obiettivo sociale. 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 delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla 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 prega di notare che, poiché la Strategia promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di tali caratteristiche, essa può sottoperformare o registrare una performance diversa rispetto ad altre strategie comparabili che non promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali.