

# DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES RELACIONADAS COM A SUSTENTABILIDADE DA ESTRATÉGIA EMERGING MARKETS RESPONSIBLE EQUITY ex FOSSIL FUELS

Data de revisão: 10 de fevereiro de 2023

Declaração de exoneração de responsabilidade: O presente documento de trabalho poderá estar sujeito à introdução de novas alterações à regulamentação. Este documento foi redigido exclusivamente para fins informativos, em conformidade com os requisitos do SFDR. Não procura constituir consultoria para investimento nem uma oferta ou recomendação no que diz respeito à gestão e investimento de ativos. As informações apresentadas são atuais à data de emissão e estão sujeitas a alterações sem aviso.

## Resumo

Nos termos do Regulamento relativo à divulgação de informações sobre sustentabilidade dos serviços financeiros (Regulamento UE/2019/2088), na sua forma alterada ("SFDR"), a estratégia Emerging Markets Responsible Equity ex-Fossil Fuels (a "Estratégia") promove, entre outras, características ambientais, sociais ou uma combinação de ambas, apenas incluindo títulos de empresas que seguem práticas de boa governação. Uma vez implementada a Estratégia na carteira de investimentos de um cliente, esta preencherá os critérios para ser qualificada como um "Produto Financeiro do artigo 8.º". Uma vez que as carteiras de investimento dos clientes são adaptadas a cada cliente e consideradas confidenciais, a presente divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade foi elaborada com a Estratégia em mente, e não a carteira de investimentos de um cliente específico, a fim de satisfazer os requisitos de divulgação de informações nos websites relativos a produtos financeiros contidos no SFDR, aplicáveis a um Produto Financeiro do artigo 8.º. Na medida em que um cliente ordene a restrição ou inclusão de investimentos na sua carteira, ou a sua utilização com vista a gerir a sensibilidade fiscal, tais investimentos poderão não promover as características ambientais e sociais da Estratégia, o que poderá levar a que a carteira de um cliente que implemente a Estratégia não satisfaça as características promovidas. Os clientes que implementem a Estratégia na sua carteira de investimentos devem consultar as divulgações pré-contratuais do SFDR para obter informações específicas relativas à sua carteira de investimentos.

A Fisher Investments Ireland Limited (a "Fisher Investments Ireland") delega a sua função de gestão de carteiras na empresa-mãe, Fisher Asset Management, LLC, que negocia com o nome Fisher Investments, sujeita à supervisão da Fisher Investments Ireland. A divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade que se segue descreve a forma como a Fisher Investments gere a Estratégia.

A Estratégia procura superar o desempenho do MSCI Emerging Markets ex-Fossil Fuels Index (o "Índice de Referência"). A Fisher Investments utiliza uma estratégia de investimento baseada em análise "top-down" e "bottom-up". Esta abordagem combinada permite à Fisher Investments seleccionar os países, setores e títulos de capital que acredita serem os mais propensos a gerar os maiores retornos esperados.

A Estratégia promove uma vasta gama de características ambientais e sociais através do investimento direto em emitentes de títulos de capital ("Empresas Beneficiárias do Investimento"), tal como descrito abaixo. Contudo, a Estratégia não tem como objetivo os investimentos sustentáveis e não assume qualquer compromisso de incluir uma proporção mínima de investimentos sustentáveis.

As características ambientais e sociais promovidas através do investimento direto da Estratégia em Empresas Beneficiárias do Investimento, que a Fisher Investments espera constituir 80% da carteira da Estratégia, são as seguintes:

- **Meta ODS:** A Estratégia promove características ambientais e sociais, procurando manter uma maior exposição aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) das Nações Unidas através da inclusão de Empresas Beneficiárias do Investimento superior à do Índice de Referência e, em média, durante um ciclo de mercado completo. Tal é calculado através da medição da receita média ponderada das Empresas Beneficiárias do Investimento da Estratégia atribuíveis a um ou mais dos 17 ODS em relação à mesma medida para os componentes do Índice de Referência. Esta medida está sujeita a uma avaliação periódica (no mínimo, trimestralmente) a fim de garantir que a Estratégia está a cumprir o objetivo pertinente, devendo a Fisher Investments tomar medidas corretivas complementares caso o objetivo não seja cumprido.
- **Classificações Ambientais e Sociais na categoria Melhor da sua Classe:** A Estratégia promove características ambientais e sociais através da inclusão de Empresas Beneficiárias do Investimento que estão entre os 40% do universo de investimento da Estratégia, determinado pelo requisito de que uma Empresa Beneficiária de Investimento tenha uma classificação ambiental e social superior à das suas homólogas nacionais e setoriais. Tais classificações são facultadas por um fornecedor de dados independente (um "Fornecedor de Dados") selecionado pela Fisher Investments e constituem a medida do Fornecedor de Dados da gestão de uma Empresa Beneficiária do Investimento de riscos e oportunidades ambientais e sociais pertinentes em relação aos seus homólogos. Esta medida está sujeita a uma avaliação periódica (no mínimo, trimestralmente) a fim de garantir que as Empresas Beneficiárias do Investimento da Estratégia estão a cumprir os objetivos pertinentes, devendo a Fisher Investments tomar medidas corretivas complementares caso o objetivo não seja cumprido.
- **Normas mínimas ESG:** A Estratégia aplica avaliações de exclusão ESG abrangentes e robustas a fim de impedir a Estratégia de incluir Empresas Beneficiárias do Investimento que não satisfaçam os critérios ESG mínimos da Fisher Investments relativos a determinadas considerações ambientais e sociais. Os padrões mínimos ESG são aplicados às Empresas Beneficiárias do Investimento sob a forma de exclusões relativas a ESG. Esta medida está sujeita a uma avaliação contínua (geralmente, numa base diária), sendo que qualquer Empresa Beneficiária do Investimento que já não cumpra as Normas

Mínimas ESG será elegível para ser removida da Estratégia, em conformidade com as políticas de monitorização da Fisher Investments.

A Estratégia designou este Índice de Referência a fim de determinar se o mesmo está alinhado com algumas das características ambientais e/ou sociais que promove. O Índice de Referência destina-se a investidores que visam eliminar a exposição dos seus investimentos a reservas de combustíveis fósseis devido a preocupações relativas à potencial contribuição destas reservas para as alterações climáticas. Esta situação alinha permanentemente com a exclusão de empresas com reservas de combustíveis fósseis da Estratégia através das Normas Mínimas ESG. No entanto, o Índice de Referência não está permanentemente alinhado com as outras características ambientais e sociais promovidas pela Estratégia, que não sejam a exclusão de empresas com reservas de combustíveis fósseis.

A Fisher Investments efetua as diligências devidas sobre os ativos subjacentes dentro da Estratégia, tanto na fase de pré-investimento, como numa base contínua. As diligências devidas efetuadas sobre os ativos subjacentes da Estratégia estão fortemente associadas às decisões iniciais de investimento "top-down" da Fisher Investments. Uma vez determinados os temas de alto nível, os Analistas de Títulos da Fisher Investments concentram-se no processo de seleção de títulos para ajudar a assegurar que as posições em títulos atuais e potenciais possuem atributos estratégicos coerentes com os temas de alto nível da Fisher Investments. Os títulos incluídos na Estratégia, bem como os potenciais candidatos à compra, são monitorizados e analisados de forma ativa e contínua a fim de assegurar a adequação da sua inclusão na carteira. Além disso, a Fisher Investments exige que todas as Empresas Beneficiárias do Investimento incluídas na Estratégia sigam as práticas de boa governação. A Fisher Investments avalia as práticas de boa governação das Empresas Beneficiárias do Investimento de forma qualitativa através do processo de análise fundamental e de forma quantitativa através da aplicação de normas mínimas ESG e de normas mínimas adicionais relativas à governação, utilizando informações facultadas por um Fornecedor de Dados. Alguns exemplos de fatores de governança incluem, entre outros: a concentração de acionistas, as controvérsias de uma empresa (incluindo as referentes aos direitos humanos ou laborais, relações a nível gestão de empresa, suborno/fraude e discriminação e diversidade da mão de obra), bem como a solidez das estruturas de gestão, das relações laborais e das práticas de remuneração do pessoal e o cumprimento das obrigações fiscais.

Visando apoiar as características ambientais e sociais promovidas pela Estratégia, a Fisher Investments tem pessoal especializado a trabalhar na identificação de riscos e oportunidades ESG e mantém o envolvimento com as Empresas Beneficiárias do Investimento. A Fisher Investments utiliza uma combinação de informações qualitativas e quantitativas para gerar uma lista específica de potenciais oportunidades de envolvimento ESG. Estas informações incluem a consideração dos PIN nos fatores de sustentabilidade, tais como os relacionados com as emissões de GEE, a biodiversidade, os direitos humanos, as questões laborais e sociais, a luta contra a corrupção e o suborno. A lista é posteriormente definida com base numa análise de empresas "bottom-up". No âmbito do processo de envolvimento, a Fisher Investments reexamina uma vasta gama de materiais, entre os quais: a análise dos Fornecedores de Dados, as informações divulgadas pelas Empresas Beneficiárias do Investimento em matéria financeira e de sustentabilidade, a análise dos parceiros de redes de investimento responsável e relatórios das organizações não governamentais (ONG) pertinentes. Não há garantia de que a Fisher Investments se envolverá diretamente com todas ou qualquer uma das Empresas Beneficiárias do Investimento da Estratégia num determinado ano, pois os envolvimento diretos são determinados com base em diversos fatores. Estes fatores incluem, sem limitações, os PIN nos fatores de sustentabilidade acima indicados, bem como uma combinação de informações qualitativas e quantitativas utilizadas para gerar uma lista específica de potenciais oportunidades de envolvimento ESG.

A Fisher Investments depende da MSCI e da Sustainalytics para obter os dados necessários para monitorizar as características ambientais e sociais promovidas pela Estratégia. Embora a Fisher Investments recorra a alguns dos líderes mundiais no que diz respeito a fornecedores de dados ESG, existem limitações. Naturalmente, tais limitações poderão afetar as decisões tomadas pela Fisher Investments e a forma como as características ambientais e sociais promovidas pela Estratégia são monitorizadas/apresentadas. Essas limitações incluem: (i) a exatidão das estimativas, (ii) a atualidade dos dados e (iii) a ausência de normas de comunicação de informações.

*NOTA: Tenha em atenção que, por causa da Estratégia promover, entre outras, características ambientais, sociais ou uma combinação de ambas, a Estratégia poderá registar um desempenho inferior ao esperado ou apresentar um desempenho diferente em relação a outras Estratégias comparáveis que não promovem características ambientais e/ou sociais.*