

DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES RELACIONADAS COM A SUSTENTABILIDADE DA ESTRATÉGIA US SMALL CAP CORE EQUITY ESG

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 US Small Cap Core Equity ESG (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 relativas 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 Russell 2000 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 setores, estilo e títulos de capital que considera terem uma maior probabilidade de gerar os rendimentos esperados mais elevados.

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 a realização 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:

- **Baixa intensidade de emissão de gases com efeito estufa ("GEE"):** A Estratégia promove características ambientais procurando ter uma carteira com intensidade média ponderada de GEE inferior à do Índice de Referência. A intensidade de GEE corresponde às emissões de GEE de categoria 1 e de categoria 2 da Empresa Beneficiária de Investimentos normalizada por vendas. A Fisher Investments mede o cumprimento dessa característica medindo a intensidade média ponderada de escopo 1 + 2 GEE das Empresas Beneficiárias do Investimento incluídas na carteira em comparação com a mesma métrica para os constituintes 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.
- **Classificação ESG mais elevada:** A Estratégia promove características ambientais e sociais, procurando ter uma carteira com uma classificação ESG (ambiental, social e de governação) média ponderada, medida por um fornecedor de dados independente (um "Fornecedor de Dados") selecionado pela Fisher Investments, superior à do Índice de Referência. Tais classificações ESG correspondem à medida do Fornecedor de Dados da gestão de uma Empresa Beneficiária do Investimento de riscos e oportunidades ESG relevantes em relação aos seus homólogos. 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.
- **Investimentos sustentáveis:** A Estratégia promove características ambientais e sociais, procurando ter uma carteira composta por um mínimo de 5% de investimentos considerados sustentáveis ("Investimento Sustentável"), conforme definido no SFDR. 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.

- **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. No entanto, o Índice de Referência é um índice tradicional que não considera os fatores ESG na sua construção, e portanto não se encontra continuamente alinhado com as características ambientais ou sociais promovidas pela Estratégia.

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.

Embora não seja o seu objetivo, a Estratégia assume o compromisso de incluir um mínimo de 5% da carteira da Estratégia em Investimentos Sustentáveis com um objetivo ambiental em atividades económicas, as quais também são consideradas como investimentos sustentáveis do ponto de vista ambiental no âmbito do Regulamento da Taxonomia da UE (Regulamento (UE) 2020/852) (a "Taxonomia da UE") ou um objetivo social. A fim de uma Empresa Beneficiária do Investimento ser considerada um Investimento Sustentável, esta deve ser avaliada pela Fisher Investments com base no cumprimento dos seguintes critérios: (i) deve ter um volume de negócios mínimo total de 20% (receitas) atribuído a um ou mais objetivos ambientais ou sociais; (ii) deve aplicar o princípio de "não prejudicar significativamente" no que diz respeito a qualquer outro objetivo ambiental ou social; e (iii) deve seguir as práticas de boa governação. A avaliação baseada no princípio de "não prejudicar significativamente" da Fisher Investments envolve a comparação de dados facultados por um Fornecedor de Dados com os limites mínimos que a Fisher Investments acredita indicarem evidências claras de dano significativo a um objetivo ambiental ou social. No âmbito da sua avaliação baseada no princípio de "não prejudicar significativamente", a Fisher Investments utilizará dados dos indicadores obrigatórios dos principais impactos negativos ("PIN") fornecidos no Quadro 1 do Anexo 1 do Regulamento Delegado da Comissão (UE) 2022/1288 (as "NTR") quando os dados apresentados pela Empresa Beneficiária do Investimento, ou estimativas dos mesmos facultadas por um Fornecedor de Dados, de tais indicadores PIN estiverem amplamente disponíveis e forem fiáveis. Infelizmente, a disponibilidade de dados fiáveis para os indicadores obrigatórios dos PIN varia muito. Por conseguinte, nos casos em que os dados para um indicador obrigatório PIN não estejam amplamente disponíveis ou não sejam fiáveis, a Fisher Investments utiliza dados supletivos que contêm as informações relativas ao indicador obrigatório do PIN.

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.