

INFORMACIÓN SOBRE LA SOSTENIBILIDAD DE LA ESTRATEGIA EMERGING MARKETS EQUITY PARIS ALIGNED

Fecha de revisión: 28 de marzo de 2023

Declaración informativa: el presente documento puede estar sujeto a cambios de carácter regulatorio en el futuro. Este documento se publica únicamente con fines informativos de conformidad con los requisitos del Reglamento SFDR. No pretende servir como asesoramiento de inversión ni constituye una oferta ni recomendación sobre la gestión o inversión de activos. La información contenida en el presente documento es la vigente en la fecha de publicación y está sujeta a cambios sin previo aviso.

Resumen

De conformidad con el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (Reglamento (UE) 2019/2088) en su versión modificada (el "Reglamento SFDR"), la estrategia Emerging Markets Equity Paris Aligned (en lo sucesivo, la "Estrategia") promueve, entre otras, características medioambientales y solo incluye los valores de las empresas objeto de la inversión únicamente si estas respetan las prácticas de buena gobernanza. Cuando se implementa la Estrategia en la cartera de inversión de un cliente, dicha cartera de inversión cumplirá los criterios para considerarse un "Producto financiero en virtud del Artículo 8". Dado que las carteras de inversión de los clientes se personalizan para cada cliente y se tratan como confidenciales, cabe destacar que esta información sobre sostenibilidad no ha sido preparada para una cartera de cliente específica, sino para la Estrategia, con la finalidad de que esta cumpla los requisitos de divulgación del producto financiero en el sitio web establecidos en el Reglamento SFDR y aplicables a los productos financieros del Artículo 8. Cuando un cliente solicita excluir inversiones de su cartera, incluirlas en ella o utilizarlas para cuestiones fiscales, puede que dichas inversiones no promuevan las características medioambientales de la Estrategia y, por lo tanto, esto podría provocar que la cartera de cliente en la que se aplica la Estrategia no cumpla las características que esta promueve. Los clientes que han implementado la Estrategia en su cartera de inversión deberían consultar la información precontractual del Reglamento SFDR para comprobar qué información se aplica a su cartera de inversión.

Fisher Investments Europe Limited ("Fisher Investments Ireland") delega la gestión de carteras a su empresa matriz, Fisher Asset Management, LLC, que opera bajo la denominación de Fisher Investments, bajo la supervisión de Fisher Investments Ireland. La información sobre la sostenibilidad que aparece a continuación describe el modo en que Fisher Investments gestiona la Estrategia.

La Estrategia pretende superar el rendimiento del índice MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned (el "Índice de referencia"). Fisher Investments utiliza una estrategia de inversión basada en análisis descendentes (*top-down*) y ascendentes (*bottom-up*). La combinación de estos enfoques permite a Fisher Investments seleccionar los países, sectores y valores de renta variable que, en su opinión, presentan una mayor probabilidad de generar las rentabilidades más altas.

La Estrategia promueve características medioambientales a través de las inversiones directas en emisores de renta variable ("Empresas objeto de la inversión") que Fisher Investments prevé que constituyan el 80 % de la cartera de la Estrategia. La Estrategia promueve características medioambientales mediante una cartera que reduzca la exposición a los riesgos climáticos de transición y físicos derivados de los gases de efecto invernadero (GEI), medidos a través de la intensidad media ponderada de GEI de la cartera. La intensidad de GEI se determina mediante la suma de emisiones de GEI de ámbito 1, ámbito 2 y ámbito 3 de una Empresa objeto de la inversión normalizada por el valor de la empresa, incluido el efectivo (EVIC, por sus siglas en inglés). Fisher Investments mide la consecución de esta característica comparando la intensidad media ponderada de GEI de las Empresas objeto de la inversión incluidas en la Estrategia con la de los componentes del Índice de referencia. Esta evaluación se lleva a cabo de manera periódica (como mínimo, de forma trimestral) con el fin de garantizar que la Estrategia cumple el objetivo pertinente. Fisher Investments aplicará medidas correctivas, siempre que sea necesario, cuando no se alcance el objetivo.

La Estrategia ha designado el Índice de referencia a modo de indicador para determinar si se ajusta a las características medioambientales que promueve. El Índice de referencia está diseñado para ayudar a los inversores que tienen como objetivo reducir su exposición a los riesgos climáticos de transición y físicos, y que desean aprovechar las oportunidades derivadas de la transición a una economía con menos emisiones de carbono, a la vez que respetan los requisitos del Acuerdo de París. Esto concuerda sistemáticamente con el objetivo medioambiental de la Estrategia de lograr elaborar una cartera que reduzca la exposición a los riesgos climáticos de transición y físicos derivados de las emisiones de GEI.

La inversión sostenible no forma parte de los objetivos de la Estrategia y, por consiguiente, no se garantiza que incluya un porcentaje mínimo de sus activos en inversiones sostenibles.

Fisher Investments aplica el proceso de diligencia debida a los activos subyacentes de la Estrategia, tanto antes de la inversión como de forma continuada. El proceso de diligencia debida aplicado a los activos subyacentes de la Estrategia está vinculado en gran medida a las decisiones de inversión descendentes adoptadas inicialmente por Fisher Investments. Una vez que se determinan las temáticas generales de la Estrategia, los analistas de Fisher Investments proceden a seleccionar los valores individuales para tratar de garantizar que las posiciones actuales y futuras incluyan características estratégicas que se ajusten a dichas temáticas. Los valores que conforman la Estrategia, así como los que potencialmente podrían incluirse en ella, se supervisan y analizan periódicamente para garantizar su idoneidad para la cartera. Además, Fisher Investments requiere que todas las Empresas objeto de la inversión cumplan las prácticas de buena gobernanza. Fisher Investments evalúa las prácticas de buena gobernanza de las Empresas objeto de la inversión tanto de forma cualitativa, a través del proceso de análisis fundamental, como

de forma cuantitativa, mediante la aplicación de normas mínimas en materia de gobernanza, utilizando la información proporcionada por un Proveedor de datos independiente (el "Proveedor de datos"). Entre los ejemplos de factores en materia de gobernanza se incluyen: la concentración del accionariado, las controversias de carácter social o relacionadas con la gobernanza de una empresa (incluidas las relativas a los derechos humanos o laborales, las relaciones entre los trabajadores y la directiva, el soborno y el fraude, y la discriminación y la diversidad de la plantilla), así como aquellos relacionados con las estructuras de gestión, las relaciones con los asalariados, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones tributarias.

Para apoyar las características medioambientales promovidas por la Estrategia, Fisher Investments cuenta con personal dedicado a identificar los riesgos y oportunidades ambientales, sociales y de gobernanza ("ASG") y a llevar a cabo iniciativas de implicación con las Empresas objeto de la inversión. Fisher Investments utiliza una combinación de información cualitativa y cuantitativa para generar una lista de posibles empresas con atributos en materia ambiental, social y de gobernanza. Esta información incluye la consideración de las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad, como los relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la biodiversidad, los derechos humanos, los asuntos laborales y sociales, y la lucha contra la corrupción y el soborno. Posteriormente, esta lista se ultima mediante el análisis ascendente de la empresa. Como parte del proceso de implicación, Fisher Investments examina una amplia variedad de materiales, entre los que se incluyen los análisis del Proveedor de datos, la divulgación de información financiera y medioambiental de las Empresas objeto de la inversión, las investigaciones realizadas por nuestros socios en las redes de inversión responsable y los informes de organizaciones no gubernamentales ("ONG"). No se garantiza que Fisher Investments interactúe directamente con todas o alguna de las Empresas objeto de la inversión de la Estrategia en un año determinado, ya que las colaboraciones directas dependen de diversos factores, entre los que se incluyen las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad citados anteriormente, así como una combinación de información cualitativa y cuantitativa empleada para generar una lista de posibles empresas con atributos ASG.

Fisher Investments depende de MSCI para proporcionar los datos necesarios que permitan supervisar las características medioambientales promovidas por la Estrategia. Si bien Fisher Investments trabaja con uno de los principales proveedores de datos ASG del mundo, existen algunas limitaciones que pueden influir en las decisiones de Fisher Investments y en el modo en que se supervisan y notifican las características medioambientales promovidas por la Estrategia. Dichas limitaciones incluyen i) la exactitud de las estimaciones, ii) la puntualidad de los datos, y iii) la falta de normativas relativas a la comunicación de los mismos.

IMPORTANTE: dado que la Estrategia promueve, entre otras, características medioambientales, es posible que la Estrategia registre un rendimiento inferior o distinto al de otras estrategias similares que no promueven características medioambientales.