

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ PER LA STRATEGIA
EURO FIXED INCOME ETF 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 Euro Fixed Income ETF ESG (la "Strategia") promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche e, solo direttamente, 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 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 Luxembourg, Sàrl, operante con la denominazione commerciale di Fisher Investments Europe ("Fisher Investments Europe"), 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 Europe. 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 generare i rendimenti attesi più elevati e a controllare il rischio rispetto all'indice ICE BofA Euro Broad Market (il "Benchmark"). La Strategia mira a raggiungere il suo obiettivo di investimento attraverso un processo top-down incentrato sull'identificazione dei fattori fondamentali che determinano i rendimenti obbligazionari in ciascuna fase del ciclo di mercato, con l'obiettivo di generare i massimi rendimenti attesi basati sulla ricerca fondamentale. Tali fattori fondamentali includono il posizionamento riferito a paesi, settori, segmenti di mercato, duration, curva dei rendimenti e qualità creditizia.

La Strategia promuove caratteristiche ambientali e sociali includendo organismi di investimento collettivo focalizzati sul debito societario ("Fondi di debito societario"), come gli ETF, che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali o hanno un obiettivo di investimento sostenibile. Benché Fisher Investments non applichi criteri ambientali o sociali specifici che tali Fondi di debito societario devono soddisfare, richiede che ciascun Fondo di debito societario incluso nella Strategia sia classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 o dell'articolo 9 dell'SFDR dall'emittente di tale Fondo di debito societario. I prodotti finanziari di cui all'articolo 8 sono quelli che promuovono caratteristiche ambientali o sociali ma non hanno un obiettivo di investimento sostenibile. I prodotti finanziari di cui all'articolo 9 sono quelli che hanno un obiettivo di investimento sostenibile. Questo requisito di classificazione SFDR è monitorato su base periodica (almeno ogni tre mesi) e qualsiasi Fondo di debito societario che non sia più classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 o dell'articolo 9 ai sensi dell'SFDR dall'emittente di tale Fondo di debito societario sarà attenzionato per la sostituzione nell'ambito della Strategia in linea con le politiche di monitoraggio di Fisher Investments.

La Strategia promuove le caratteristiche ambientali e sociali esclusivamente attraverso l'inclusione di Fondi di debito societario e non attraverso l'inclusione di altri attivi nella Strategia. Ad esempio, è probabile che la Strategia includa organismi d'investimento collettivo incentrati sul debito sovrano ("Fondi di debito sovrano" e, insieme ai Fondi di debito societario, i "Fondi") in aggiunta ai Fondi di debito societario. Tuttavia, tali Fondi di debito sovrano non saranno allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dalla Strategia. Purtroppo, attualmente sono disponibili pochi Fondi di debito sovrano che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (e sono classificati come prodotti finanziari di cui all'articolo 8) o che hanno un obiettivo d'investimento sostenibile (e sono classificati come prodotti finanziari di cui all'articolo 9), e il cui patrimonio gestito e liquidità soddisfano le caratteristiche ricercate da Fisher Investments per poter includere tali Fondi di debito sovrano nella Strategia. Pertanto, al fine di ottenere un'esposizione al debito sovrano, la Strategia include Fondi di debito sovrano che non promuovono le caratteristiche ambientali e sociali della Strategia. I Fondi di debito sovrano possono costituire una parte significativa della Strategia.

La Strategia utilizza l'indice MSCI World (il "Benchmark") esclusivamente per misurare la performance. La Strategia non ha designato un indice di riferimento al fine di determinare se è allineata con le caratteristiche ambientali e sociali che promuove.

La Strategia non ha come obiettivo gli investimenti sostenibili e non si impegna a includere una percentuale minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili.

Fisher Investments seleziona gli investimenti (principalmente Fondi) da includere nella Strategia in linea con le proprie tesi di mercato riguardo il posizionamento in Paesi, settori, sottosectori, durata, curva dei rendimenti e qualità creditizia che hanno le

maggiori probabilità di massimizzare i rendimenti attesi e controllare il rischio rispetto al Benchmark. Nell'ambito del processo di due diligence iniziale e in corso, quando si considerano gli investimenti inclusi nella Strategia, Fisher Investments si concentra sulle informazioni, tra cui tra le altre, il benchmark del Fondo, le sue partecipazioni sottostanti e il grado in cui le caratteristiche dell'investimento sono allineate alle opinioni di mercato di Fisher Investments. Questo processo comprende anche una valutazione delle spese e della liquidità di un Fondo e se il Fondo è designato o meno come articolo 8 o articolo 9 dal suo emittente utilizzando informazioni provenienti da varie fonti pubbliche.

Poiché la strategia non dovrebbe includere direttamente titoli azionari o di debito, includerà invece Fondi, con il requisito di essere Fondi di debito societario designati come prodotti finanziari ai sensi dell'articolo 8 o dell'articolo 9 ai sensi dell'SFDR dai rispettivi emittenti, Fisher Investments non valuterà direttamente le buone pratiche di governance delle società i cui titoli sono detenuti dai Fondi. In quanto prodotti finanziari di cui all'articolo 8 o all'articolo 9, i Fondi di debito societario sono tenuti a valutare le prassi di buona governance delle società detenute in tali Fondi di debito societario. Fisher Investments fa affidamento sui singoli emittenti dei Fondi di debito societario per appurare le prassi di buona governance delle società i cui titoli sono detenuti in tali Fondi di debito societario. Fisher Investments non prevede che i Fondi di debito sovrano investano in strumenti diversi dai titoli di debito sovrano, pertanto non si aspetta che gli emittenti dei Fondi di debito sovrano abbiano politiche atte a valutare le prassi di buona governance.

L'engagement non rientra attualmente nelle caratteristiche ambientali o sociali promosse dalla Strategia.

Fisher Investments non prevede di includere direttamente titoli di debito nella Strategia, e, invece, la Strategia includerà principalmente Fondi. Come tale, Fisher Investments si affida ai rispettivi emittenti dei fondi e alle loro politiche, fonti di dati e trattamento dei dati per la classificazione SFDR dei rispettivi Fondi. Per informazioni sulle fonti di dati utilizzate, sulle misure adottate per garantire la qualità dei dati, sulle modalità di trattamento dei dati e sulla percentuale di dati stimati per un Fondo, nonché informazioni sulle limitazioni dell'utilizzo dei dati ESG in relazione a tale Fondo e su come tali limitazioni non influiscano sul modo in cui le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale Fondo sono soddisfatte, si prega di consultare il prospetto per tale Fondo fornito dal suo emittente. In merito ai fondi di debito sovrano, poiché non si prevede che promuovano caratteristiche ambientali o sociali, non si prevede che i rispettivi emittenti includano tali informazioni nei rispettivi prospetti.

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.