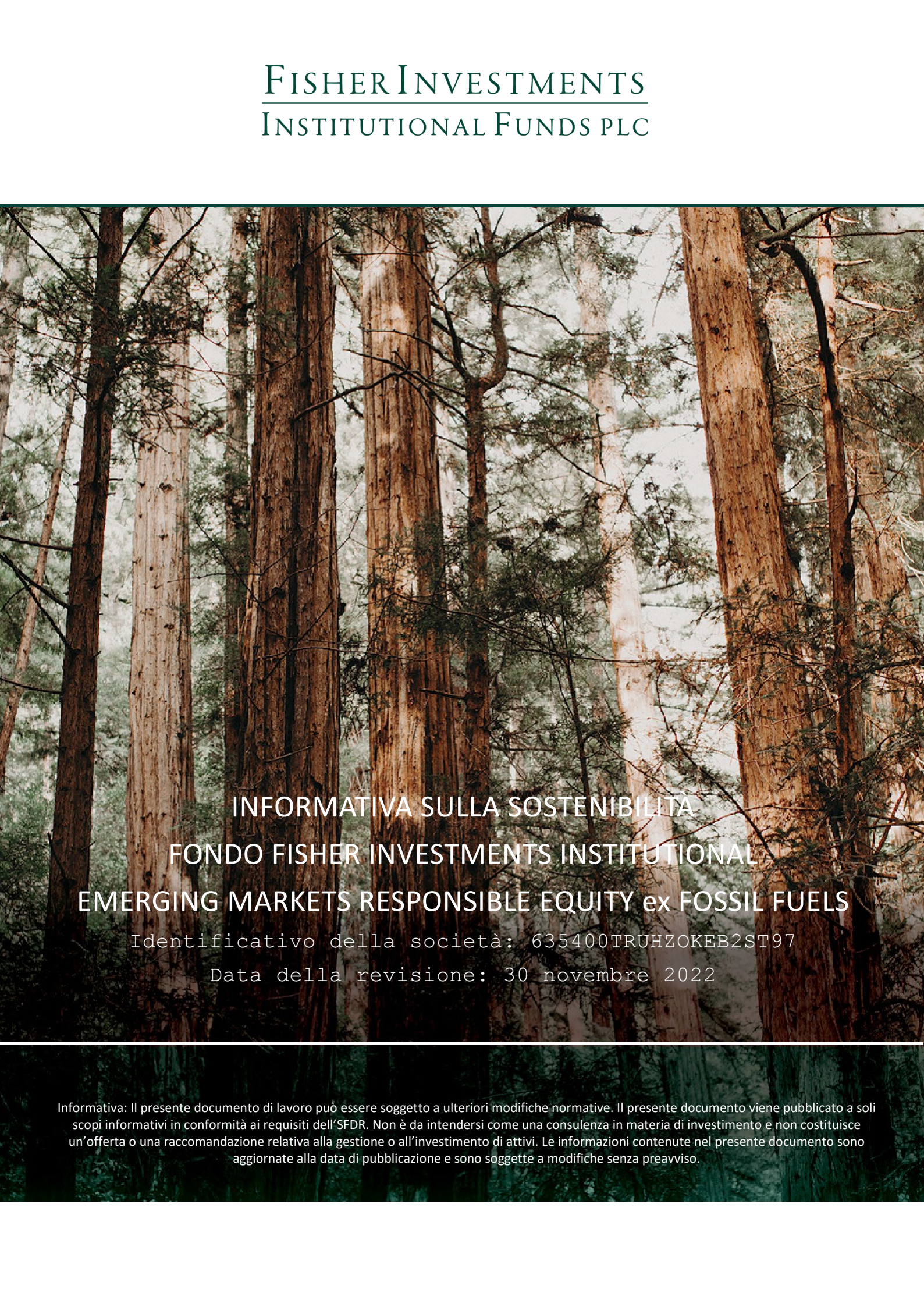




FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ FONDO FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL EMERGING MARKETS RESPONSIBLE EQUITY ex FOSSIL FUELS

Identificativo della società: 635400TRUHZOKEB2ST97

Data della revisione: 30 novembre 2022

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 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Regolamento UE/2019/2088) e successive modifiche ("SFDR"), il Fondo Fisher Investments Institutional Emerging Markets Responsible Equity ex Fossil Fuels (il "Fondo") soddisfa i criteri per qualificarsi come "Prodotto finanziario ai sensi dell'Articolo 8", ossia un prodotto finanziario che promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di tali caratteristiche, a condizione che le imprese in cui il prodotto finanziario investe rispettino prassi di buona governance. Questa informativa sulla sostenibilità è stata preparata al fine di soddisfare gli obblighi di informativa per il sito web del prodotto finanziario previsti dall'SFDR e applicabili a un Prodotto Finanziario ai sensi dell'Articolo 8.

Il Fondo, un comparto di Fisher Investments Institutional Funds plc (la "Società"), punta a sovraperformare l'indice MSCI Emerging Markets ex-Fossil Fuels (l'"Indice di riferimento"). Fisher Asset Management, LLC, il gestore degli investimenti del Fondo (il "Gestore degli investimenti"), utilizza una strategia d'investimento basata sulla ricerca top-down e bottom-up. Questo approccio combinato consente al Gestore degli investimenti di selezionare i Paesi, i settori e i titoli azionari che a suo giudizio hanno le maggiori probabilità di generare i rendimenti attesi più elevati.

Il Fondo 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, il Fondo non ha come obiettivo gli investimenti sostenibili e non si impegna a investire una percentuale minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse attraverso gli investimenti diretti del Fondo in Imprese beneficiarie degli investimenti, che il Gestore degli investimenti prevede costituiranno il 95% del portafoglio del Fondo, sono le seguenti:

- **Obiettivo SDG:** Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali puntando a mantenere un'esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("SDG") delle Nazioni Unite attraverso gli investimenti nelle Imprese beneficiarie degli investimenti superiore a quella dell'Indice di riferimento a livello aggregato e in media lungo un intero ciclo di mercato. Il calcolo avviene misurando i ricavi medi ponderati delle Imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo attribuibili a uno o più dei 17 SDG e confrontandoli a quelli delle componenti dell'Indice di riferimento. Tale indicatore viene monitorato periodicamente (almeno una volta ogni trimestre) per garantire che il Fondo rispetti l'obiettivo pertinente. Il Gestore degli investimenti adotta le necessarie misure correttive nel caso in cui l'obiettivo non venga raggiunto.
- **Punteggi ambientali e sociali "best in class":** Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali investendo in Imprese beneficiarie degli investimenti che si collocano nel primo 40% dell'universo d'investimento del Fondo rispetto alle imprese omologhe a livello geografico o settoriale. Tali punteggi sono forniti da un fornitore di dati indipendente (un "Fornitore di dati") selezionato da Fisher Asset Management, LLC, che agisce in veste di gestore degli investimenti del Fondo (il "Gestore degli investimenti"), ed esprimono la valutazione di tale Fornitore di dati relativa alla gestione dei rischi e delle opportunità ambientali e sociali finanziariamente rilevanti da parte di un'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetto alle imprese omologhe. Questo indicatore viene monitorato periodicamente (almeno una volta ogni trimestre) per garantire che le Imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo rispettino gli obiettivi pertinenti. Il Gestore degli investimenti adotta le necessarie misure correttive nel caso in cui un obiettivo non venga raggiunto.
- **Standard minimi ESG:** Il Fondo applica filtri di esclusione ESG esaustivi e solidi per evitare che il Fondo investa in Imprese beneficiarie degli investimenti che non soddisfano i criteri ESG minimi del Gestore degli investimenti, 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 e vengono monitorati per garantire che il portafoglio soddisfi gli standard minimi stabiliti dalla politica ESG del Gestore degli investimenti in base a un sistema promozione/bocciatura. Questi criteri vengono monitorati su base continuativa (in genere quotidianamente) e tutte le Imprese beneficiarie degli investimenti che non rispettano più gli standard minimi ESG vengono attenzionate per l'eliminazione dal Fondo in conformità alle politiche di monitoraggio del Gestore degli investimenti.

Inoltre, il Gestore degli investimenti cerca di mantenere il marchio di qualità ecologica (Ecolabel) austriaco per questo Fondo, ritenendo che il marchio fornisca un insieme di standard universalmente riconosciuti per le considerazioni ESG. L'Ecolabel austriaco è uno standard che indica l'eccellenza ambientale e viene assegnato ai prodotti finanziari la cui strategia d'investimento si basa su indicatori di sostenibilità, etici, sociali e ambientali. Il Gestore degli investimenti prevede di rispettare gli standard dell'Ecolabel austriaco attraverso la combinazione degli Standard minimi ESG e dei Punteggi ambientali e sociali "best in class" del Fondo.

Il Fondo 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. L'Indice di riferimento è pensato per gli investitori che vogliono eliminare l'esposizione alle riserve di combustibili fossili dai loro investimenti a causa dei timori circa il potenziale impatto di queste riserve sul cambiamento climatico. Ciò è allineato in maniera continuativa con l'esclusione delle società con riserve di combustibili fossili prevista dagli Standard minimi ESG del Fondo. Tuttavia, fatta salva l'esclusione delle società con riserve di combustibili fossili, l'Indice di riferimento non è costantemente allineato con le altre caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Gestore degli investimenti esercita una dovuta diligenza sugli attivi sottostanti del Fondo sia prima dell'investimento che su base continuativa. La dovuta diligenza esercitata sugli attivi sottostanti del Fondo è in gran parte connessa alle decisioni iniziali di investimento top-down del Gestore degli investimenti. Una volta determinati i temi di alto livello, gli Analisti di Titoli 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 del Gestore degli investimenti. I titoli detenuti nel Fondo, così come i potenziali candidati all'investimento, vengono attivamente monitorati e costantemente analizzati per assicurarne un'adeguata inclusione nei portafogli. Inoltre, il Fondo richiede che tutte le Imprese beneficiarie degli investimenti adottino prassi di buona governance. Il Gestore degli investimenti 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, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: 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.

A sostegno delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, il Gestore degli investimenti dispone di personale dedicato che si occupa di individuare i rischi e le opportunità ESG e interagisce con le Imprese beneficiarie degli investimenti. Il Gestore degli investimenti 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, il Gestore degli investimenti 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 il Gestore degli investimenti interagisca direttamente con le Imprese beneficiarie degli investimenti in un dato anno, in quanto gli engagement diretti dipendono da molteplici fattori. Questi fattori includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, 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.

Il Gestore degli investimenti fa affidamento su MSCI e Sustainalytics per la fornitura dei dati necessari a monitorare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Sebbene il Gestore degli investimenti si avvalga di fornitori di dati ESG di prim'ordine, vi sono alcune limitazioni. Tali limitazioni possono naturalmente influenzare le decisioni del Gestore degli investimenti e le modalità di monitoraggio/rendicontazione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Tali limitazioni includono (i) l'accuratezza delle stime, (ii) la tempestività dei dati e (iii) la mancanza di standard di rendicontazione.

Per ulteriori dettagli sul Fondo e sulla Società, si rimanda alla versione attualmente in vigore del prospetto e dei supplementi della Società e all'ultima relazione annuale, consultabili all'indirizzo: <https://www.fisherinvestments.com/en-gb/ucits>.

IMPORTANTE: Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che, in quanto prodotto finanziario che promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di tali caratteristiche, il Fondo può sottoperformare o registrare una performance diversa rispetto ad altri fondi comparabili che non promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali.