FISHER INVESTMENTS

INSTITUTIONAL FUNDS PLC

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ PER IL FONDO FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL QUANTITATIVE GLOBAL EQUITY ESG

Identificativo della persona giuridica: 6354003XO7QBRI6DES50

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 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Regolamento UE/2019/2088) e successive modifiche ("SFDR"), il Fondo Fisher Investments Institutional Quantitative Global Equity ESG (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 World All Country (l'"Indice di riferimento"). Fisher Asset Management, LLC, il gestore degli investimenti del Fondo (il "Gestore degli investimenti"), utilizza una strategia d'investimento basata su un processo di investimento combinato (top-down, bottom-up e ottimizzazione). 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 o obbligazionari ("Imprese beneficiarie degli investimenti") come descritto di seguito. Tuttavia, il Fondo non ha come obiettivo 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:

- **Minore intensità di gas a effetto serra ("GHG"):** Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali puntando ad avere un portafoglio con un'intensità media ponderata di gas a effetto serra inferiore all'Indice di riferimento. L'intensità dei gas a effetto serra è data dalle emissioni di gas a effetto serra Scope 1 + Scope 2 di un'Impresa beneficiaria degli investimenti normalizzate per il fatturato. Il Gestore degli investimenti misura il raggiungimento di questa caratteristica confrontando la media ponderata dell'intensità dei gas a effetto serra Scope 1 + 2 delle Imprese beneficiarie degli investimenti incluse nel portafoglio con quella delle componenti dell'Indice di riferimento. Tale indicatore viene monitorato regolarmente (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.
- **Punteggio ESG più alto assegnato dal fornitore di dati:** Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali puntando ad avere un portafoglio con un punteggio medio ponderato relativo al profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), calcolato da un fornitore di dati indipendente ("Fornitore di dati") selezionato dal Gestore degli investimenti, superiore all'Indice di riferimento. Tali punteggi ESG esprimono la valutazione del Fornitore di dati relativa alla gestione dei rischi e delle opportunità ESG finanziariamente rilevanti da parte di un'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetto al loro gruppo di riferimento. Tale indicatore viene monitorato regolarmente (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.
- **Punteggio Fisher ESG uguale o maggiore:** Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali puntando ad avere un portafoglio con un punteggio medio ponderato superiore all'Indice di riferimento. Il Punteggio Fisher ESG è una misurazione proprietaria ponderata di caratteristiche ESG e del relativo miglioramento. Il Gestore degli investimenti crea un punteggio ESG personalizzato utilizzando le informazioni di punteggio ESG di un Fornitore di dati, combinate e trasformate in un modo in cui l'Investment Manager ritiene, sulla base di analisi storiche, possa essere un indicatore di sovraperformance finanziaria. Tale indicatore viene monitorato regolarmente (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.
- **Investimenti sostenibili:** Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali puntando ad avere un portafoglio composto per almeno il 5% da investimenti che costituiscono un investimento sostenibile ("Investimento sostenibile") ai sensi dell'SFDR. Tale indicatore viene monitorato regolarmente (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.
- **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.

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. Tuttavia, l'Indice di riferimento è un indice convenzionale la cui compilazione non tiene conto dei fattori ESG e pertanto non è costantemente allineato con le caratteristiche ambientali o 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. Tuttavia, la gestione di portafoglio in corso è in gran parte destinata ad essere "priva di interferenze" nel fondo poiché le modifiche di portafoglio sono guidate dai modelli quant stessi. Il team Strategie Quantitative sviluppa e supervisiona i cambiamenti iniziali di modelli e fattori, modifiche di regole, definizioni, metodologie di calcolo e nuovi sviluppi di modelli. 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 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, tra gli altri: 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.

Pur non essendo un suo obiettivo, il Fondo si impegna a detenere almeno il 5% del portafoglio in Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che sono considerate ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia dell'UE (Regolamento (UE) 2020/852) (la "Tassonomia dell'UE") o con un obiettivo sociale. Affinché un'Impresa beneficiaria degli investimenti possa essere considerata un Investimento sostenibile, il Gestore degli investimenti deve appurare che soddisfi i seguenti criteri: (i) deve avere un fatturato (ricavi) aggregato di almeno il 20% attribuito a uno o più obiettivi ambientali o sociali; (ii) non deve arrecare un danno significativo ("DNSH") a nessun altro obiettivo ambientale o sociale e (iii) deve adottare prassi di buona governance. Per appurare l'assenza di un danno significativo di cui al precedente punto (ii), il Gestore degli investimenti compara i dati forniti da un Fornitore di dati con le soglie minime che a suo giudizio indicano prove evidenti di un danno significativo a un obiettivo ambientale o sociale. Nell'ambito di tale valutazione, il Gestore degli investimenti utilizzerà i dati tratti dagli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi ("PAI") di cui alla Tabella 1 dell'Allegato 1 del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione (le "Norme tecniche di regolamentazione", "RTS") quando i dati comunicati dalle Imprese beneficiarie degli investimenti, o le stime di tali dati fornite da un Fornitore di dati, circa tali indicatori PAI sono ampiamente disponibili e affidabili. Purtroppo, la disponibilità di dati affidabili per gli indicatori PAI obbligatori non è omogenea. Pertanto, nei casi in cui i dati relativi a un indicatore PAI obbligatorio non siano ampiamente disponibili o affidabili, il Gestore degli investimenti utilizza dati indiretti che incorporano informazioni relative a tale indicatore PAI obbligatorio.

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. Tali fattori includono, senza limitazioni, 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 prega di notare che, in quanto prodotto finanziario che promuove, tra le altre, 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.