

Informativa sui siti Web dei prodotti finanziari

Causeway Global Systematic UCITS Fund

Codice identificativo dell'entità legale: 254900EHOSF5Z8EDKM39

Data della revisione: Settembre 2026

Sintesi

Il Fondo promuove la caratteristica ambientale di mitigazione del cambiamento climatico, ma non ha un obiettivo d'investimento sostenibile, non utilizza un benchmark di riferimento al fine di raggiungere la caratteristica promossa, né effettua investimenti sostenibili.

Il Fondo mira a promuovere la mitigazione del cambiamento climatico mantenendo indicatori quantitativi di sostenibilità più favorevoli alla mitigazione rispetto all'Indice MSCI ACWI, che è il benchmark di riferimento del Fondo ("Indice"). A tal fine, il Fondo considera:

- il profilo delle emissioni correnti, ossia l'intensità media ponderata del carbonio corrente del Fondo ("WACI") delle emissioni di Ambito 1 e 2;
- il profilo delle emissioni recenti, ossia la WACI media mobile a un anno del Fondo ("A-WACI"), come descritto di seguito;
- i punteggi ESG di terze parti.

Integrando su base continuativa i dati sull'intensità del carbonio come uno dei fattori di input nel modello quantitativo di selezione dei titoli del Gestore degli investimenti, una società con una bassa intensità del carbonio rispetto al settore ottiene un punteggio di selezione dei titoli più elevato, a parità di tutte le altre condizioni, rispetto a una società con un'elevata intensità di carbonio rispetto al settore. Di conseguenza, la selezione del portafoglio del Fondo sarà sempre attratta da società con una minore intensità di carbonio rispetto all'Indice e il Fondo promuoverà la caratteristica ambientale dichiarata di mitigazione dei cambiamenti climatici.

A ciascuna Data di misurazione, come di seguito definita, il Fondo punta a mantenere uno dei seguenti criteri: una WACI inferiore di almeno il 5% rispetto alla WACI dell'Indice o una A-WACI inferiore di almeno il 5% rispetto alla A-WACI dell'Indice o ancora un punteggio ESG superiore rispetto al punteggio ESG dell'Indice.

Almeno l'80% del patrimonio del Fondo sarà allineato alla caratteristica promossa. La buona governance delle partecipazioni del Fondo viene valutata utilizzando punteggi di corporate governance proprietari basati su analisi proprietarie e dati di terze parti.

Sebbene il raggiungimento della caratteristica promossa venga verificato trimestralmente in ciascuna Data di misurazione, il Fondo promuove su base continuativa la caratteristica ambientale di mitigazione del cambiamento climatico attraverso l'integrazione vincolante dei dati sull'intensità del carbonio come fattore del modello quantitativo di selezione dei titoli del Gestore degli investimenti, che si applica in modo costante alla costruzione e al ribilanciamento del portafoglio del Fondo, con la conseguenza che la selezione del portafoglio è sempre orientata verso società con un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice.

Il mancato rispetto di almeno uno dei criteri quantitativi obbligatori in qualsiasi Data di misurazione costituisce una violazione di questa metodologia. In caso di tale violazione, il Gestore degli investimenti adotterà immediatamente tutte le misure necessarie per ricercare e risolvere la violazione e ripristinare la conformità ad almeno uno dei criteri quantitativi obbligatori, il prima possibile a partire dalla Data di misurazione pertinente. Il Gestore degli investimenti prevede che la maggior parte delle violazioni potrà essere risolta rapidamente attraverso un ribilanciamento di routine del portafoglio e garantirà che qualsiasi violazione venga risolta entro un mese dalla violazione pertinente.

Il Fondo è gestito in modo quantitativo e utilizza diverse caratteristiche ambientali, sociali e di governance come input nel proprio modello quantitativo di selezione dei titoli, insieme ad altri fattori rilevanti ai fini dell'investimento, tra cui la valutazione, la crescita degli utili, la qualità, il sentiment, i fattori tecnici e gli eventi societari, come ulteriormente spiegato e descritto in dettaglio di seguito. Attualmente, le categorie di valutazione e sentiment ricevono le ponderazioni complessive più elevate nel modello. I fattori e le relative ponderazioni possono variare nel tempo a mano a mano che il modello viene rivisto e aggiornato oppure in caso di variazione nella classificazione di un titolo. Oltre alla ricerca quantitativa, gli analisti di ricerca fondamentale del Gestore degli investimenti esaminano i risultati quantitativi per cercare di individuare e affrontare questioni specifiche, quali imminenti fusioni e acquisizioni o cambiamenti a livello dirigenziale, le quali potrebbero non essere rilevate dal modello quantitativo.

Il Fondo utilizza i dati sull'intensità del carbonio forniti da S&P Global Trucost e i punteggi ESG ricavati dal modello di stima ESG proprietario di MSCI, che assegna un punteggio alle società in base alle loro caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Il Gestore degli investimenti calcola l'intensità di carbonio media ponderata di un portafoglio (WACI) utilizzando l'intensità di emissione più recente disponibile per ciascuna società e le ponderazioni del portafoglio alla Data di misurazione, come di seguito definita. Il Gestore degli investimenti calcola il punteggio ESG medio ponderato di un portafoglio utilizzando il punteggio ESG più recente disponibile per ciascuna società e le ponderazioni del portafoglio alla Data di misurazione. Sussistono limiti metodologici inerenti nelle emissioni e nella misurazione ESG, nonché nei modelli di stima dei fornitori di dati, come descritto più avanti. Il Gestore degli investimenti ha attuato un processo di due diligence che si avvale di una serie di verifiche e controlli volti a monitorare la validità e l'integrità dei propri input e modelli quantitativi. Queste verifiche e questi controlli sono concepiti per monitorare l'integrità dei dati identificando gli input mancanti o imprecisi all'interno del modello quantitativo.

Il Fondo a gestione quantitativa non prevede gli engagement societari come elemento della sua strategia d'investimento. Come indicato in precedenza, il Fondo non utilizza un benchmark di riferimento per raggiungere la caratteristica promossa.

Per ulteriori dettagli, si rimanda all'informativa completa.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove la caratteristica ambientale di mitigazione del cambiamento climatico, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo mira a promuovere la mitigazione del cambiamento climatico mantenendo indicatori quantitativi di sostenibilità più favorevoli alla mitigazione rispetto all'Indice del Fondo. A tal fine, il Fondo considera:

- il profilo delle emissioni corrente, ossia la WACI corrente del Fondo delle emissioni di Ambito 1 e 2;
- Il profilo delle emissioni recente, ossia la A-WACI mobile a un anno del Fondo, come descritto di seguito;
- i punteggi ESG di terze parti.

Integrando su base continuativa i dati relativi all'intensità del carbonio nel modello quantitativo di selezione dei titoli del Gestore degli investimenti, con il risultato che la selezione del portafoglio del Fondo è sempre orientata verso società con un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice, il Fondo promuove la caratteristica ambientale dichiarata di mitigazione dei cambiamenti climatici.

A ciascuna Data di misurazione, come di seguito definita, il Fondo punta a mantenere uno dei seguenti criteri: una WACI inferiore di almeno il 5% rispetto alla WACI dell'Indice o una A-WACI inferiore di almeno il 5% rispetto alla A-WACI dell'Indice o ancora un punteggio ESG superiore rispetto al punteggio ESG dell'Indice.

Strategia di investimento

Il Fondo è gestito attivamente con riferimento a un benchmark, ossia l'Indice. Il benchmark fornisce un riferimento per alcuni vincoli specifici per Paese, come descritto di seguito, ma il Fondo non replica l'Indice e le partecipazioni del Fondo saranno diverse da quelle del benchmark.

Il Fondo investirà di norma in titoli azionari di società dei mercati sviluppati ed emergenti. In linea generale, gli investimenti comprenderanno azioni ordinarie, azioni privilegiate, strutture legali note come entità a interesse variabile ("VIE"), ricevute di deposito, compresi American Depositary Receipt, Global Depositary Receipt, European Depositary Receipt, Swedish Depositary Receipt, società di investimento immobiliare quotate in borsa ("REIT") ed exchange-traded fund ("ETF"). L'investimento in VIE è limitato a società operative con sede in Cina, accessibili tramite ricevute di deposito e azioni H quotate o negoziate su un Mercato riconosciuto, e sarà limitato al 15% del valore patrimoniale netto del Fondo. L'investimento in REIT sarà limitato al 15% del valore patrimoniale netto del Fondo. Il Gestore degli investimenti investe principalmente in azioni ordinarie, ma utilizzerà le altre tipologie di titoli di cui sopra qualora, ad esempio, forniscano una maggiore liquidità, il Fondo non possa accedere ad azioni ordinarie attraverso un mercato locale o il tasso di rendimento delle azioni privilegiate sia ritenuto favorevole. Di norma, meno del 10% del valore patrimoniale netto del Fondo sarà investito in ETF e l'investimento in ETF sarà limitato al 15% del valore patrimoniale netto del Fondo. Per chiarezza, il Fondo non investirà in ETF statunitensi.

Nell'investire le attività del Fondo, il Gestore degli investimenti adotta un approccio d'investimento quantitativo al fine di acquistare e vendere investimenti. Come ulteriormente descritto di seguito, per selezionare i titoli, il modello informatico proprietario del Gestore degli investimenti analizza fattori relativi ai punteggi ambientali ("E"), sociali ("S") e di corporate governance ("G") (collettivamente, un "punteggio ESG"), valutazione, sentiment (ad esempio, revisioni delle stime sugli utili, rendimenti a seguito dell'annuncio degli utili e analisi del sentiment delle trascrizioni delle call sugli utili mediante tecniche di elaborazione del linguaggio naturale e di apprendimento automatico), indicatori tecnici (ad esempio, il momentum dei prezzi corretto per il rischio e il momentum di rete/peer, entrambi misurati su vari orizzonti temporali), crescita a lungo termine, qualità ed eventi societari. Il momentum di rete/peer calcola la media ponderata del momentum corretto per il rischio tra gruppi di pari formati sulla base delle relazioni con i concorrenti, delle relazioni con fornitori e clienti, delle sovrapposizioni nella classificazione settoriale e dell'analisi di similarità, basata sull'elaborazione del linguaggio naturale, delle trascrizioni delle call sugli utili delle società in cui si investe. Le tecniche di elaborazione del linguaggio naturale e di apprendimento automatico sopra descritte costituiscono uno dei fattori di input nel modello quantitativo del Gestore degli investimenti. I gestori di portafoglio si riservano la piena discrezionalità di ignorare o rifiutare qualsiasi raccomandazione d'investimento generata dal modello quantitativo.

Attualmente, le categorie di valutazione e sentiment ricevono le ponderazioni complessive più elevate nel modello. Per ogni titolo, la ponderazione relativa assegnata ai fattori (diversi dai fattori ESG) varia a seconda della sua classificazione (ad esempio, Value, Growth, Momentum o altre classificazioni). Le ponderazioni relative di questi fattori sono talvolta indicate come "ponderazioni contestuali". I fattori e le relative ponderazioni possono variare nel tempo a mano a mano che il modello viene rivisto e aggiornato oppure in caso di variazione nella classificazione di un titolo. Oltre alla ricerca quantitativa, gli analisti di ricerca fondamentale del Gestore degli investimenti esaminano i risultati quantitativi per cercare di individuare e affrontare questioni specifiche, quali imminenti fusioni e acquisizioni o cambiamenti a livello dirigenziale, le quali potrebbero non essere rilevate dal modello quantitativo.

Mentre il modello informatico proprietario viene utilizzato nell'intero processo di selezione degli investimenti, i risultati del modello non generano automaticamente decisioni d'investimento per il Fondo. Piuttosto, i gestori di portafoglio del Gestore degli investimenti esaminano i risultati del modello, ricevono gli input degli analisti di ricerca fondamentale (come precedentemente descritto) e sono responsabili dell'invio di istruzioni di negoziazione per il Fondo. Il modello è pertanto uno strumento nell'ambito del processo decisionale più ampio del Gestore degli investimenti e non sostituisce il giudizio del Gestore degli investimenti.

Per determinare il punteggio ESG di una società, il Gestore degli investimenti utilizza una metodologia proprietaria di valutazione della sostenibilità che include una combinazione di fattori e ponderazioni di sostenibilità proprietari del Gestore stesso e di dati ESG di terze parti, al momento dell'acquisto. Il punteggio ESG è concepito per misurare le caratteristiche di sostenibilità rilevanti a lungo termine di una società, nonché le sue caratteristiche generali di sostenibilità all'interno del suo settore, e il loro potenziale di contribuire alla performance degli investimenti. Il Gestore degli investimenti parte dal presupposto che i rischi e le opportunità legati alla sostenibilità possano variare a seconda del settore e della società e

individua le tematiche di sostenibilità che ritiene più rilevanti ai fini della performance degli investimenti. Il Gestore degli investimenti assegna alle società ponderazioni E, S e G; le ponderazioni E e S si basano sulla rilevanza di tali aspetti per il settore di appartenenza della società, mentre le ponderazioni G sono uguali in tutti i settori, poiché il Gestore degli investimenti ritiene che il fattore G si applichi in modo uguale a tutte le società. Il punteggio ESG si basa su dati provenienti da varie fonti. Attualmente, la categoria del fattore G riceve la ponderazione complessiva più elevata all'interno del modello, seguito dalla categoria del fattore E, quindi dalla categoria del fattore S. I fattori e le relative ponderazioni possono variare nel tempo a mano a mano che il modello viene rivisto e aggiornato. Le singole società in portafoglio possono avere un punteggio E, S, G o ESG complessivo inferiore alla media.

Qualora il Fondo investa in un determinato Paese, la percentuale del patrimonio totale del Fondo attribuibile a tale Paese non dovrebbe essere superiore alla ponderazione di tale Paese nel benchmark del Fondo, l'Indice, maggiorato di 5 punti percentuali (10 punti percentuali per gli Stati Uniti), né inferiore alla ponderazione di tale Paese nell'Indice, diminuito di 5 punti percentuali (10 punti percentuali per gli Stati Uniti). Il Fondo non è tenuto a investire in ogni Paese all'interno dell'Indice. A discrezione del Gestore degli investimenti, il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio totale del Fondo stesso in società ubicate in mercati non inclusi nell'Indice. Il Fondo determina dove è ubicata una società, facendo riferimento a: la sua quotazione in borsa; il luogo in cui è registrata, organizzata o costituita; il luogo in cui si trova la sua sede centrale; la sua classificazione per paese secondo l'indice MSCI; il luogo in cui ricava almeno il 50% dei propri ricavi o utili da beni prodotti o venduti, investimenti effettuati o servizi prestati; oppure il luogo in cui si trova almeno il 50% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire in società di qualsiasi capitalizzazione di mercato. Il Fondo può investire in un'ampia gamma di settori.

L'esposizione del Fondo alle VIE sarà limitata agli investimenti in ricevute di deposito e azioni H che saranno quotate o negoziate su un Mercato riconosciuto. Il Fondo può investire fino al 10% del suo patrimonio totale in azioni A di società cinesi denominate in Renminbi (RMB), quotate sulle borse valori di Shanghai o Shenzhen ("azioni A cinesi") tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect o lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, "Stock Connect").

Attraverso il processo d'investimento descritto in precedenza, il Fondo mira a promuovere la mitigazione del cambiamento climatico mantenendo indicatori quantitativi di sostenibilità più favorevoli alla mitigazione rispetto all'Indice del Fondo. A tal fine, il Fondo considera:

- il profilo delle emissioni correnti, ossia l'intensità media ponderata del carbonio corrente del Fondo ("WACI") delle emissioni di Ambito 1 e 2;
- il profilo delle emissioni recenti, ossia la WACI media mobile a un anno del Fondo ("A-WACI"), come descritto di seguito;
- i punteggi ESG di terze parti.

Integrando su base continuativa i dati relativi all'intensità del carbonio nel modello quantitativo di selezione dei titoli del Gestore degli investimenti, con il risultato che la selezione del portafoglio del Fondo

è sempre orientata verso società con un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice, il Fondo promuove la caratteristica ambientale dichiarata di mitigazione dei cambiamenti climatici.

A ciascuna Data di misurazione, come di seguito definita, il Fondo punta a mantenere uno dei seguenti criteri: una WACI inferiore di almeno il 5% rispetto alla WACI dell'Indice o una A-WACI inferiore di almeno il 5% rispetto alla A-WACI dell'Indice o ancora un punteggio ESG superiore rispetto al punteggio ESG dell'Indice.

Una buona governance viene valutata utilizzando metriche proprietarie di corporate governance finalizzate a identificare rischi di governance finanziariamente rilevanti che potrebbero avere un impatto materiale complessivamente negativo sulla performance finanziaria di una società in portafoglio nell'orizzonte d'investimento del Fondo. La valutazione della governance considera le caratteristiche a livello di società del portafoglio (ad esempio, l'efficienza nell'allocazione del capitale, le caratteristiche del consiglio di amministrazione e l'allineamento della remunerazione dei dirigenti) e delle caratteristiche a livello nazionale (ad esempio, la tutela degli azionisti e la solidità delle istituzioni). La valutazione si basa su dati interni ed esterni.

Quota degli investimenti

Per ottenere la caratteristica promossa, sarà utilizzato almeno l'80% del patrimonio totale del Fondo.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il Gestore degli investimenti utilizza i propri processi interni e fonti di dati di terze parti, per monitorare gli indicatori associati alla caratteristica ambientale promossa dal Fondo.

Dopo l'inizio di ciascun trimestre solare (una "Data di misurazione"), il Fondo calcolerà: (i) una WACI relativa alle partecipazioni detenute in quel momento, calcolata utilizzando i dati più recenti disponibili sull'intensità delle emissioni offerti dai fornitori di dati del Fondo; (ii) la A-WACI del Fondo relativa alle 4 Date di Misurazione precedenti; e (iii) il punteggio ESG del Fondo relativo alle partecipazioni detenute in quel momento. Per l'Indice saranno calcolati anche i tre indicatori di sostenibilità. Si ritiene che il Fondo persegua la promozione della caratteristica ambientale di mitigazione dei cambiamenti climatici se, ad ogni Data di misurazione, il Fondo soddisfa almeno uno dei seguenti criteri quantitativi obbligatori: (a) mantenere una WACI inferiore di almeno il 5% rispetto all'Indice; o (b) mantenere una A-WACI inferiore di almeno il 5% rispetto all'Indice; o ancora (c) un punteggio ESG superiore rispetto all'Indice. Sebbene il raggiungimento della caratteristica promossa venga verificato trimestralmente in ciascuna Data di misurazione, il Fondo promuove su base continuativa la caratteristica ambientale di mitigazione del cambiamento climatico attraverso l'integrazione vincolante dei dati sull'intensità del carbonio come fattore del modello quantitativo di selezione dei titoli del Gestore degli investimenti, che si applica in modo costante alla costruzione e al ribilanciamento del portafoglio del Fondo, con la conseguenza che la selezione del portafoglio è sempre orientata verso società con un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice.

Il mancato rispetto di almeno uno dei criteri quantitativi obbligatori in qualsiasi Data di misurazione costituisce una violazione di questa metodologia. In caso di tale violazione, il Gestore degli investimenti

adotterà immediatamente tutte le misure necessarie per ricercare e risolvere la violazione e ripristinare la conformità ad almeno uno dei criteri quantitativi obbligatori, il prima possibile a partire dalla Data di misurazione pertinente. Il Gestore degli investimenti prevede che la maggior parte delle violazioni potrà essere risolta rapidamente attraverso un ribilanciamento di routine del portafoglio e garantirà che qualsiasi violazione venga risolta entro un mese dalla violazione pertinente.

Il Gestore degli investimenti ritiene che la probabilità che si verifichi una violazione sia molto bassa, in quanto il modello quantitativo di selezione dei titoli del Fondo integra i dati relativi all'intensità di carbonio su base continuativa. Inoltre, il Gestore degli investimenti monitora su base continuativa la posizione del Fondo rispetto all'Indice, il che consente l'identificazione tempestiva di eventuali deviazioni emergenti e consente di adottare misure preventive prima della successiva Data di misurazione.

Metodologie per caratteristiche ambientali o sociali

Nell'ambito della strategia d'investimento viene utilizzata la seguente metodologia:

Dopo la Data di misurazione, il Fondo calcolerà: (i) una WACI relativa alle partecipazioni detenute in quel momento, calcolata utilizzando i dati più recenti disponibili sull'intensità delle emissioni offerti dai fornitori di dati del Fondo; (ii) la A-WACI del Fondo relativo alle 4 Date di Misurazione precedenti; e (iii) il punteggio ESG del Fondo relativo alle partecipazioni detenute in quel momento. Per l'Indice saranno calcolati anche i tre indicatori di sostenibilità.

Si ritiene che il Fondo persegua la promozione della caratteristica ambientale di mitigazione dei cambiamenti climatici se, ad ogni Data di misurazione, il Fondo soddisfa almeno uno dei seguenti criteri quantitativi obbligatori: (a) mantenere una WACI inferiore di almeno il 5% rispetto all'Indice; o (b) mantenere una A-WACI inferiore di almeno il 5% rispetto all'Indice; o ancora (c) un punteggio ESG superiore rispetto all'Indice. Sebbene il raggiungimento della caratteristica promossa venga verificato trimestralmente in ciascuna Data di misurazione, il Fondo promuove su base continuativa la caratteristica ambientale di mitigazione del cambiamento climatico attraverso l'integrazione vincolante dei dati sull'intensità del carbonio come fattore del modello quantitativo di selezione dei titoli del Gestore degli investimenti, che si applica in modo costante alla costruzione e al ribilanciamento del portafoglio del Fondo, con la conseguenza che la selezione del portafoglio è sempre orientata verso società con un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice.

Il mancato rispetto di almeno uno dei criteri quantitativi obbligatori in qualsiasi Data di misurazione costituisce una violazione di questa metodologia. In caso di tale violazione, il Gestore degli investimenti adotterà immediatamente tutte le misure necessarie per ricercare e risolvere la violazione e ripristinare la conformità ad almeno uno dei criteri quantitativi obbligatori, il prima possibile a partire dalla Data di misurazione pertinente. Il Gestore degli investimenti prevede che la maggior parte delle violazioni potrà essere risolta rapidamente attraverso un ribilanciamento di routine del portafoglio e garantirà che qualsiasi violazione venga risolta entro un mese dalla violazione pertinente.

Fonti e trattamento dei dati

Il Gestore degli investimenti utilizza i dati sulle emissioni di carbonio di Ambito 1 e 2 di S&P Global Trucost. Trucost si affida ai dati divulgati dalle società e al suo modello economico proprietario per segnalare le

emissioni divulgate o stimate. Trucost rapporta le emissioni, espresse in tonnellate, al fatturato delle aziende, espresso in milioni di dollari USA, per calcolare l'intensità di carbonio. Il Gestore degli investimenti utilizza i dati riportati da Trucost e non effettua autonomamente stime delle emissioni delle società. Le emissioni di Ambito 1 e 2 sono definite dal protocollo GHG. Il Gestore degli investimenti calcola l'intensità di carbonio media ponderata (WACI) di un portafoglio utilizzando l'intensità di emissione più recente disponibile per ciascuna società e le ponderazioni del portafoglio alla Data di misurazione.

Il Gestore degli investimenti utilizza i punteggi ESG riportati da MSCI in base al modello di stima ESG proprietario di MSCI che assegna un punteggio alle società in base alle loro caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Il Gestore degli investimenti calcola il punteggio ESG medio ponderato di un portafoglio utilizzando il punteggio ESG più recente disponibile per ciascuna società e le ponderazioni del portafoglio alla Data di misurazione.

Il Gestore degli investimenti utilizza le ponderazioni del portafoglio del Fondo ricavate dal proprio sistema operativo interno e le ponderazioni dell'indice MSCI ACWI fornite dal fornitore dell'indice, MSCI, alla Data di misurazione.

Una Data di misurazione cade dopo l'inizio di ciascun trimestre solare, alla prima data in cui i sistemi del Gestore degli investimenti riportano le ponderazioni definitive e confermate del portafoglio relative alla chiusura del trimestre. Alla Data di misurazione, il Gestore degli investimenti calcola i punteggi WACI, A-WACI ed ESG, descritti in precedenza, per il Fondo e l'Indice MSCI ACWI al fine di verificare la conformità a uno degli Impegni vincolanti sopra descritti.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Nel valutare un investimento, il Gestore degli investimenti dipende dalle informazioni e dai dati ottenuti tramite fonti di terze parti che potrebbero essere incomplete, imprecise o non disponibili, il che potrebbe incidere negativamente sull'analisi delle questioni di sostenibilità relative a un particolare investimento. Inoltre, l'intensità delle emissioni di carbonio e il punteggio ESG correnti di una società potrebbero essere rappresentativi o meno della sua intensità delle emissioni di carbonio e delle sue caratteristiche ESG future. I dati stimati dai modelli proprietari dei fornitori di dati e riportati dalle aziende sulla base delle proprie stime potrebbero essere accurati o meno, nella misura in cui esistono limitazioni metodologiche intrinseche nella misurazione delle emissioni di carbonio e dei criteri ESG. Sebbene esistano necessariamente limitazioni con qualsiasi set di dati, considerando i processi di due diligence descritti di seguito, il Gestore degli investimenti ritiene che un universo di investimento comprendente società quotate con sufficiente liquidità e copertura di ricerca lasci intendere che le forze di mercato incoraggeranno e garantiranno, in generale, la disponibilità dei dati. Inoltre, alla luce del numero significativo di posizioni detenute dal Fondo (tale per cui sarebbero necessarie limitazioni dei dati che interessassero diverse posizioni affinché l'80% del patrimonio del Fondo non risultasse adeguatamente allineato), dei dati limitati o imprecisi non avrebbero un impatto significativo sulla capacità del Fondo di promuovere la mitigazione dei cambiamenti climatici.

Due diligence

Nell'investire le attività del Fondo, il Gestore degli investimenti adotta un approccio d'investimento quantitativo al fine di acquistare e vendere investimenti. Come ulteriormente descritto di seguito, per

selezionare i titoli, il modello informatico proprietario del Gestore degli investimenti analizza fattori relativi ai punteggi ambientali ("E"), sociali ("S") e di corporate governance ("G") (collettivamente, un "punteggio ESG"), valutazione, sentiment (ad esempio, revisioni delle stime sugli utili, rendimenti a seguito dell'annuncio degli utili e analisi del sentiment delle trascrizioni delle call sugli utili mediante tecniche di elaborazione del linguaggio naturale e di apprendimento automatico), indicatori tecnici (ad esempio, il momentum dei prezzi corretto per il rischio e il momentum di rete/peer, entrambi misurati su vari orizzonti temporali), crescita a lungo termine, qualità ed eventi societari. Il momentum di rete/peer calcola la media ponderata del momentum corretto per il rischio tra gruppi di pari formati sulla base delle relazioni con i concorrenti, delle relazioni con fornitori e clienti, delle sovrapposizioni nella classificazione settoriale e dell'analisi di similarità, basata sull'elaborazione del linguaggio naturale, delle trascrizioni delle call sugli utili delle società in cui si investe. Le tecniche di elaborazione del linguaggio naturale e di apprendimento automatico sopra descritte costituiscono uno dei fattori di input nel modello quantitativo del Gestore degli investimenti. I gestori di portafoglio si riservano la piena discrezionalità di ignorare o rifiutare qualsiasi raccomandazione d'investimento generata dal modello quantitativo.

Attualmente, le categorie di valutazione e sentiment ricevono le ponderazioni complessive più elevate nel modello. Per ogni titolo, la ponderazione relativa assegnata ai fattori (diversi dai fattori ESG) varia a seconda della sua classificazione (ad esempio, Value, Growth, Momentum o altre classificazioni). Le ponderazioni relative di questi fattori sono talvolta indicate come "ponderazioni contestuali". I fattori e le relative ponderazioni possono variare nel tempo a mano a mano che il modello viene rivisto e aggiornato oppure in caso di variazione nella classificazione di un titolo. Oltre alla ricerca quantitativa, gli analisti di ricerca fondamentale del Gestore degli investimenti esaminano i risultati quantitativi per cercare di individuare e affrontare questioni specifiche, quali imminenti fusioni e acquisizioni o cambiamenti a livello dirigenziale, le quali potrebbero non essere rilevate dal modello quantitativo.

Mentre il modello informatico proprietario viene utilizzato nell'intero processo di selezione degli investimenti, i risultati del modello non generano automaticamente decisioni d'investimento per il Fondo. Piuttosto, i gestori di portafoglio del Gestore degli investimenti esaminano i risultati del modello, ricevono gli input degli analisti di ricerca fondamentale (come precedentemente descritto) e sono responsabili dell'invio di istruzioni di negoziazione per il Fondo. Il modello è pertanto uno strumento nell'ambito del processo decisionale più ampio del Gestore degli investimenti e non sostituisce il giudizio del Gestore degli investimenti. Per confermare gli input nel processo quantitativo sopra descritto, il Gestore degli investimenti utilizza una serie di risorse dati per aiutare a monitorare la validità e l'integrità dei suoi input e modelli quantitativi. Ogni giorno, il Gestore degli investimenti esegue controlli di integrità dei dati su dati non elaborati e derivati al fine di individuare eventuali anomalie. Il team di ricerca quantitativa del Gestore degli investimenti effettua il controllo incrociato di più fonti di dati, analizza le variazioni dell'alfa nell'arco di una settimana e di un mese, utilizza tecniche per ridurre l'impatto dei valori anomali e impiega un algoritmo per penalizzare i dati mancanti. Queste verifiche e questi controlli sono concepiti per monitorare l'integrità dei dati identificando gli input mancanti o imprecisi all'interno del modello quantitativo.

Politiche di engagement

Essendo un Fondo a gestione quantitativa, l'engagement con le società del portafoglio non è un elemento della strategia d'investimento.

Benchmark di riferimento designato

Non applicabile. Il Fondo non individua un benchmark di riferimento ai fini del raggiungimento della caratteristica ambientale promossa, ovvero la mitigazione dei cambiamenti climatici.