

Resumen

El producto utiliza una combinación de criterios de exclusión y un enfoque basado en la puntuación para hacer justicia a las características ecológicas y sociales. Las conversaciones con la dirección de las respectivas empresas forman parte integrante del análisis de las mismas. El diálogo activo con la dirección es un procedimiento importante para el Fondo MainFirst Alemania, con el objetivo de esforzarse por mejorar el perfil ESG durante el periodo de tenencia. Los factores no financieros, como la consideración de criterios éticos, sociales y medioambientales (ASG), en particular por lo que respecta a los riesgos para la reputación, se incluyen activamente en los procesos de inversión y toma de decisiones.



Sin objetivo de inversión sostenible

Este producto financiero tiene en cuenta características medioambientales o sociales, pero no persigue el objetivo primordial de una inversión sostenible en el sentido del Reglamento sobre Taxonomía de la UE (2020/852).

Características medioambientales o sociales del producto financiero

El enfoque ASG del Fondo MainFirst Alemania pretende mejorar la puntuación media de riesgo ASG de las empresas individuales durante el periodo de inversión. Esto se consigue, en particular, acercándose regularmente a las empresas con puntuaciones de riesgo ASG altas o nulas, entre otras cosas para eliminar riesgos, mediante un diálogo constructivo y crítico. Nos dirigimos activamente a las empresas cuya puntuación de riesgo ASG se sitúa en el tercio inferior de la escala de calificación. Para ello los análisis de la agencia de calificación externa e independiente [Sustainalytics](#).

Además, la pretensión de sostenibilidad del Fondo MainFirst Alemania se ve confirmada por la exclusión de los siguientes sectores

Medio ambiente Selección Exclusión:	Salud Cribado Exclusión:	Ética selección Exclusión:	Exclusión basada en normas:
Petróleo y gas Arenas petrolíferas / gas de esquisto Energía nuclear 	Tabaco 	Ocio para adultos 	Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU

Además, se tienen en cuenta los siguientes PAI (Principales Impactos Adversos):

1. "Emisiones de gases de efecto invernadero" (Alcance 1, Alcance 2, Alcance 3)
2. "Huella de CO₂"
3. "Intensidad de los gases de efecto invernadero"
10. "Violaciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales"
14. "Cuota de inversiones en empresas con actividades en el ámbito de las armas controvertidas" (minas antipersona, municiones de racimo, armas químicas o biológicas)

Además, las empresas se someten a una revisión de controversias basada en datos de Sustainalytics. Esta evalúa la implicación de las empresas en incidentes con un impacto negativo en el medio ambiente, los asuntos sociales y la gobernanza (ESG).

Debido a las exclusiones, el universo de referencia invertible se reduce en torno a un 4%.

Estrategia de inversión

El objetivo de inversión del Fondo MainFirst Alemania es superar continuamente la rentabilidad del índice HDAX y generar así una rentabilidad superior a la media a lo largo del ciclo de mercado. El subfondo invierte en acciones alemanas cotizadas. El proceso de inversión de la estrategia de inversión se basa en un enfoque de selección de valores ascendente. Se centra en empresas alemanas de tamaño medio infravaloradas con un crecimiento de los beneficios a medio plazo superior a la media. Se hace gran hincapié en una gestión sobresaliente e íntegra, que en el mejor de los casos ya haya demostrado su valía a través de un historial adecuado. El diálogo con la dirección es el pilar central de nuestra filosofía de inversión para reconocer en una fase temprana una reevaluación de la solidez de una empresa y poder valorar mejor la calidad de la gestión. El análisis ESG es una parte esencial del proceso de inversión, ya que se lleva a cabo un análisis de sostenibilidad para cada valor.

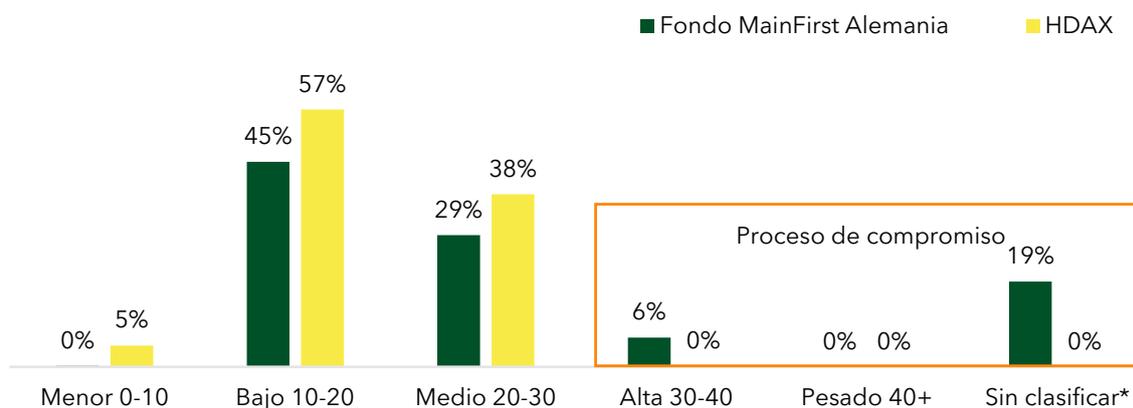
Desglose de las

El producto no persigue el objetivo de invertir únicamente en activos sostenibles en el sentido del SFDR. Los factores ASG se tienen en cuenta en cada decisión de inversión.

Seguimiento de las características medioambientales o sociales

La distribución de la puntuación de riesgo ESG se supervisa diariamente y se publica con regularidad.

Distribución de la puntuación de riesgo ESG



*Las cifras no valoradas incluyen también la tesorería y los equivalentes de tesorería actuales y previstos.

Fuente: Sustainalytics, 29.12.2024

Métodos

Las calificaciones de sostenibilidad del proveedor de calificaciones Sustainalytics facilitan el proceso de toma de decisiones al clasificar en profundidad las inversiones en función de factores relacionados con la sostenibilidad, como el medio ambiente, las cuestiones sociales y la gobernanza. La puntuación del riesgo ASG se clasifica globalmente y dentro de todo el universo analizado. La distribución de la puntuación de riesgo ASG se compara con la del índice HDAX. Se lleva a cabo un análisis ESG interno independiente para todos los valores no cubiertos por Sustainalytics.

Fuentes de datos y tratamiento

La principal fuente de datos para el análisis ESG es Sustainalytics. Los datos necesarios para el cumplimiento pre y post-negociación se almacenan en el sistema de gestión de órdenes.

Limitaciones en cuanto a métodos y datos

Las empresas más pequeñas siguen informando poco sobre los riesgos relacionados con ESG y las medidas adoptadas en respuesta, lo que significa que la situación de los datos en este ámbito es más difícil y existe el riesgo de que las empresas más pequeñas obtengan peores resultados en la calificación ESG de Sustainalytics o que no se disponga de calificación ESG. A menudo, hay pocos datos disponibles para realizar sus propios análisis ESG.

Deber de diligencia

La revisión interna de los criterios y procesos corre a cargo de Gestión de Carteras, Cumplimiento de Inversiones y Gestión de Riesgos. La revisión externa de los indicadores y las puntuaciones

proporcionadas corre a cargo de Sustainalytics. Además, nuestros procesos fueron revisados externamente por FNG

Política de participación

El proceso de compromiso se basa en los tres pilares siguientes:

1. diálogo directo,
2. proceso de compromiso formal,
3. compromiso social.

Ver:

> [Directriz ESG](#)

> [Principios para el ejercicio del derecho de](#)

> [Folleto](#)

Descargo de responsabilidad

El propósito de este documento es proporcionar a los inversores información sobre ESG acerca de este fondo. No se trata de material promocional. Esta información es obligatoria por ley para explicarle la naturaleza de este fondo y los riesgos de invertir en el contexto de ESG. Le aconsejamos que lea este documento para que pueda tomar una decisión de inversión informada. Si desea obtener más información sobre el fondo, el folleto de venta actualmente en vigor, incluidos el anexo y los estatutos, así como los últimos informes anuales y semestrales en alemán, puede solicitarlos gratuitamente, en horario de oficina, a la sociedad de inversión, la sociedad gestora, el depositario, el agente o agentes de distribución y el agente o agentes de pago.

Encontrará más información sobre el fondo en el sitio web www.ethenea.com o en www.mainfirst.com, en particular en la directriz de inversión sostenible (ESG) y en la directriz separada sobre el ejercicio de los derechos de voto.

Estatus: 1 de enero de 2025