

Resumen

Para cumplir las características medioambientales y sociales, el producto utiliza una combinación de criterios de exclusión y un sistema de puntuación. Un componente esencial del análisis de las empresas son las conversaciones con la dirección de cada compañía. El diálogo activo con la dirección es una práctica importante para MainFirst Germany Fund, con el fin de mejorar el perfil ESG durante el periodo de mantenimiento. Los factores no financieros, como la consideración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), en particular en lo que respecta a los riesgos de reputación, se tienen activamente en cuenta en los procesos de inversión y de decisión.



Sin objetivo de inversión sostenible

Este producto financiero tiene en cuenta características ambientales y sociales, pero no tiene como objetivo principal la inversión sostenible en el sentido del Reglamento de Taxonomía de la UE (2020/852).

Características ambientales o sociales del producto financiero

El enfoque ESG de MainFirst Germany Fund trata de mejorar la puntuación media del riesgo ESG de cada empresa durante el periodo de la inversión. Esto se hace concretamente dialogando periódicamente con las empresas que tienen puntuaciones del riesgo ESG elevadas o nulas, entre otras cosas, para eliminar los riesgos, mediante un diálogo crítico constructivo. Se entabla un diálogo activo con las empresas cuya puntuación del riesgo ESG se sitúa en el tercio inferior de la escala de calificaciones. Para ello, nos basamos en los análisis de la agencia de calificación externa e independiente [Sustainalytics](#).

Además, la pretensión de sostenibilidad de MainFirst Germany Fund se ve confirmada por la exclusión de los siguientes sectores:

Filtro Ambiental Exclusión:

Petróleo y gas
Arenas bituminosas /
Gas de esquisto
Carbón
Energía nuclear



Filtro De Salud Exclusión:

Tabaco



Filtro Ético Exclusión:

Entretenimiento para
adultos



Exclusión Basada En Normas:

Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU

Asimismo, se tienen en cuenta las principales incidencias adversas:

1. «Emisiones de gases de efecto invernadero» (ámbito 1, ámbito 2, ámbito 3)
2. «Huella de carbono»
3. «Intensidad de gases de efecto invernadero»
10. «Vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales»
14. «Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de las armas controvertidas» (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas 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 repercusiones negativas sobre aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG).

El universo de inversión del índice de referencia se reduce en aproximadamente un 6% debido a las exclusiones.

Estrategia de inversión

El objetivo de inversión del MainFirst Germany Fund es superar sistemáticamente la rentabilidad del HDAX Index y, por consiguiente, generar una rentabilidad superior al promedio a lo largo del ciclo de mercado. El Subfondo invierte en acciones alemanas cotizadas en bolsa. El proceso de inversión de la estrategia se basa en un enfoque de selección de valores ascendente (bottom up). Se centra en medianas empresas alemanas que están infravaloradas y que presentan un crecimiento de los beneficios a medio plazo superior a la media. Se hace especial hincapié en un equipo directivo excelente y con integridad, que en el mejor de los casos lo haya demostrado con un historial adecuado. Con el fin de reevaluar la solidez de una empresa de manera temprana y poder evaluar mejor la calidad de la dirección, el diálogo con esta es el pilar central de nuestra filosofía de inversión. El análisis ESG constituye un componente esencial del proceso de inversión, en el que se lleva a cabo un análisis de sostenibilidad para cada valor.

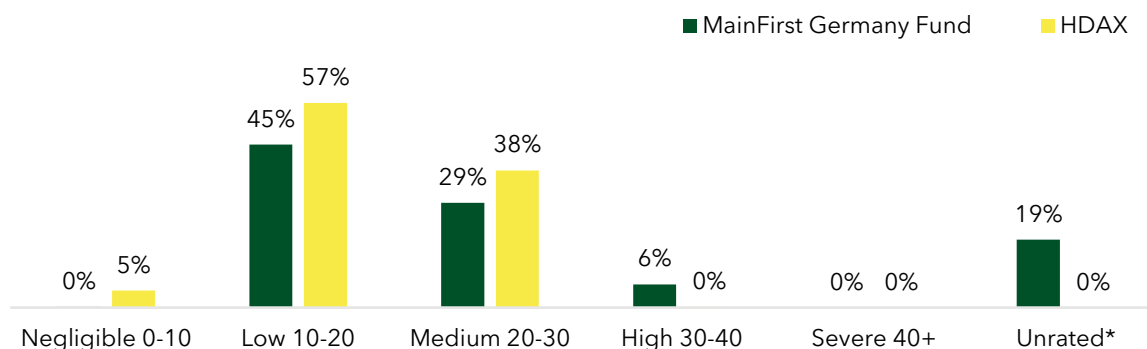
Proporción de inversiones

El producto no tiene como objetivo invertir únicamente en valores sostenibles en el sentido del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). Los factores ESG se tienen en cuenta en cada decisión de inversión.

Supervisión de las características ambientales o sociales

El desglose de la puntuación del riesgo ESG se supervisa diariamente y se publica periódicamente.

Desglose de la puntuación del riesgo ESG



*Unrated figures also includes current and expected cash

Fuente: Sustainalytics, 29.12.2023

Métodos

Las calificaciones de sostenibilidad del proveedor de calificaciones Sustainalytics facilitan el proceso de toma de decisiones, mediante una clasificación exhaustiva de las inversiones de acuerdo con factores relacionados con la sostenibilidad, como ambientales, sociales y de gobierno corporativo. La clasificación de las puntuaciones del riesgo ESG se realiza de forma global y en todo el universo analizado. El desglose de la puntuación del riesgo ESG se compara con la del HDAX Index. Para todos los valores que no están cubiertos por Sustainalytics, llevamos a cabo nuestro propio análisis ESG interno.

Fuentes y tratamiento de datos

La principal fuente de datos para el análisis ESG es Sustainalytics. Los datos necesarios se almacenan en el sistema de gestión de órdenes para el cumplimiento anterior y posterior a la operación.

Limitaciones de los métodos y los datos

Las empresas más pequeñas todavía informan poco sobre los riesgos ESG y las consiguientes medidas adoptadas, por lo que se dispone de menos datos para estas y existe el riesgo de que las empresas más pequeñas obtengan una puntuación más baja en la calificación ESG de Sustainalytics o no tengan ninguna calificación ESG. En muchos casos, disponen de pocos datos para preparar sus propios análisis ESG.

Diligencia debida

La revisión interna de los criterios y procesos corre a cargo del departamento de gestión de carteras, cumplimiento normativo de las inversiones y gestión del riesgo. La revisión externa de los indicadores y las puntuaciones facilitados corre a cargo de Sustainalytics. Por otra parte, nuestros procesos han sido revisados por FNG.

Políticas de implicación

El proceso de participación activa se basa en los tres pilares siguientes:

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

Véase la

> [ESG Policy](#)

> [Voting Policy](#)

> [Prospectus](#)

Aviso legal

El presente documento recoge la información relativa a los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él con respecto a los aspectos ASG. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él. Se podrá solicitar más información acerca del fondo, el folleto vigente junto con el anexo y los estatutos, así como los informes anual y semestral más recientes, todos ellos en lengua alemana, durante el horario habitual de oficina y sin cargo alguno, a la sociedad de inversión, a la sociedad gestora, al depositario, a los distribuidores y/o al agente de pagos.

Si desea más información sobre el fondo, consulte nuestra página web www.ethenea.com o www.mainfirst.com, en particular las Directrices para Inversiones Sostenibles (ESG) y la Directriz separada para Ejercer los Derechos de Voto.

Datos a 01/01/2024