

## Resumen

El producto utiliza una combinación de criterios de exclusión y un enfoque basado en la puntuación para hacer justicia a las características medioambientales y sociales. Una parte integral del análisis de la empresa es el diálogo activo con los representantes de la empresa, en particular con la dirección. El diálogo activo con la dirección es un procedimiento importante para MainFirst Global Dividend Stars, 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 en 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 primario 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 de MainFirst Global Dividend Stars pretende mejorar la puntuación media de riesgo ASG de las empresas individuales durante el periodo de inversión. Esto se consigue, en particular, poniéndose en contacto periódicamente con las empresas con puntuaciones de riesgo ASG altas o nulas. Uno de los objetivos del diálogo constructivo-crítico es eliminar los riesgos. Nos dirigimos a las empresas cuya calificación de riesgo ASG se sitúa en el rango superior de la escala de calificación. Para ello los análisis de la agencia de calificación externa [Sustainalytics](#).

### La pretensión de sostenibilidad del MainFirst Global Dividend Stars se ve confirmada por la exclusión de otros sectores:

#### Medio ambiente Selección Exclusión:

Carbón  
Arenas petrolíferas / gas  
de esquisto  
Energía nuclear



#### Salud Cribado Exclusión:

Tabaco



#### Ética selección Exclusión:

Ocio para adultos



#### Exclusión basada en normas:

Violación  
de los principios del  
Pacto Mundial de la  
ONU

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

1. Además, se tienen en cuenta los siguientes PAI (Principales Impactos Adversos):
2. "Emisiones de gases de efecto invernadero" (Alcance 1, Alcance 2, Alcance 3)
3. "Huella de CO<sub>2</sub>"
4. "Cuota de inversiones en empresas con actividades en el sector de los combustibles fósiles"
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 global de inversión se reduce en aproximadamente un 6%.

### **Estrategia de inversión**

Con su objetivo de inversión, MainFirst Global Dividend Stars pretende lograr una rentabilidad adecuada mediante el crecimiento del capital a medio y largo plazo y distribuciones regulares de una manera coherente con el estilo en diferentes fases del mercado. Como parte de un enfoque de gestión activa de la cartera, se favorece a las empresas que se caracterizan por una calidad de dividendos superior a la media. Como parte de nuestra estrategia de inversión, nos centramos principalmente en analizar los fundamentales de las empresas en términos de criterios cualitativos y cuantitativos. Esto incluye un análisis detallado del modelo empresarial, el balance, los flujos de tesorería y las inversiones basado en factores cualitativos, con especial atención a la gestión.

El análisis ESG es una parte esencial del proceso de inversión, ya que se realiza un análisis de sostenibilidad para cada valor.

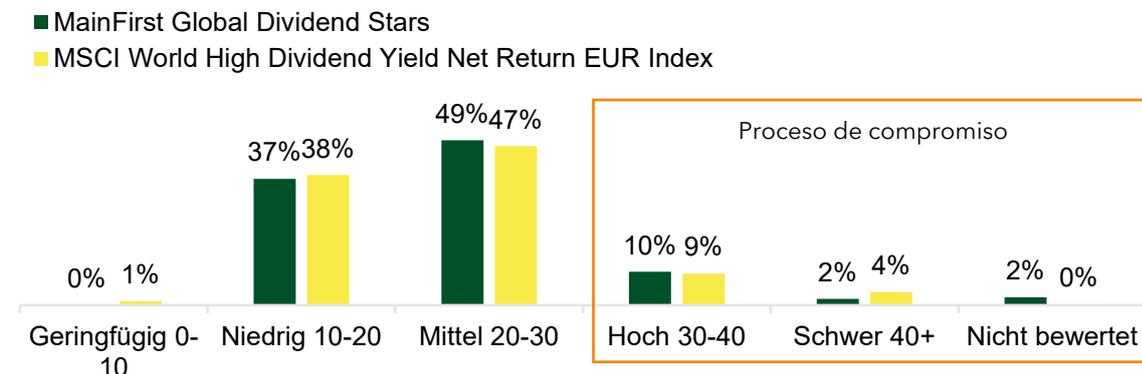
### **Desglose de las inversiones**

El producto no pretende invertir 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 calificación de riesgo ASG 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, 31.12. 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 media ponderada de las calificaciones de riesgo ASG de las empresas de la cartera se compara con la puntuación media ponderada del índice de referencia (MSCI World High Dividend Yield NR Index EUR). Se elabora un análisis ESG propio interno 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

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 es más difícil allí y existe el riesgo de que las empresas más pequeñas obtengan peores resultados en la calificación ESG de Sustainalytics o de 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 calificaciones proporcionados corre a cargo de Sustainalytics.

## Política de participación

- > [Política ESG](#)
- > [Política de voto](#)
- > [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 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 durante el horario laboral normal 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](http://www.ethenea.com) o en [www.mainfirst.com](http://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