

Resumen

Para cumplir las características medioambientales y sociales, el producto utiliza una combinación de criterios de exclusión y un sistema de puntuación. Una parte integral del análisis de las empresas estriba en el diálogo activo con sus representantes, en particular la dirección. El diálogo activo con la dirección es una práctica importante para MainFirst Global Dividend Stars, 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 toma de decisiones.




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 Global Dividend Stars 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. Uno de los objetivos del diálogo crítico constructivo es eliminar los riesgos. Se entabla un diálogo con las empresas cuya calificación del riesgo ESG se sitúa en la parte superior de la escala de calificaciones. Para ello, nos basamos en los análisis de la agencia de calificación externa [Sustainalytics](#).

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

Filtro Ambiental Exclusión: Carbón Arenas bituminosas / Gas de esquisto 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. «Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles»
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 global se reduce en aproximadamente un 3% debido a las exclusiones.

Estrategia de inversión

El objetivo de inversión del MainFirst Global Dividend Stars es obtener una rentabilidad razonable a lo largo de distintas fases del mercado con un estilo coherente, a través de la revalorización a medio-largo plazo del capital y de distribuciones periódicas. Como parte del enfoque de gestión activa de la cartera, se da preferencia a aquellas empresas que se distinguen por la calidad superior a la media de sus dividendos. Como parte de nuestra estrategia de inversión, nos concentramos principalmente en el análisis fundamental de las empresas con respecto a criterios cualitativos y cuantitativos. Esto comprende una elaboración detallada del modelo de negocio, el balance, los flujos de caja y las inversiones según unos factores cualitativos, en los cuales hacemos especial hincapié en la dirección.

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.

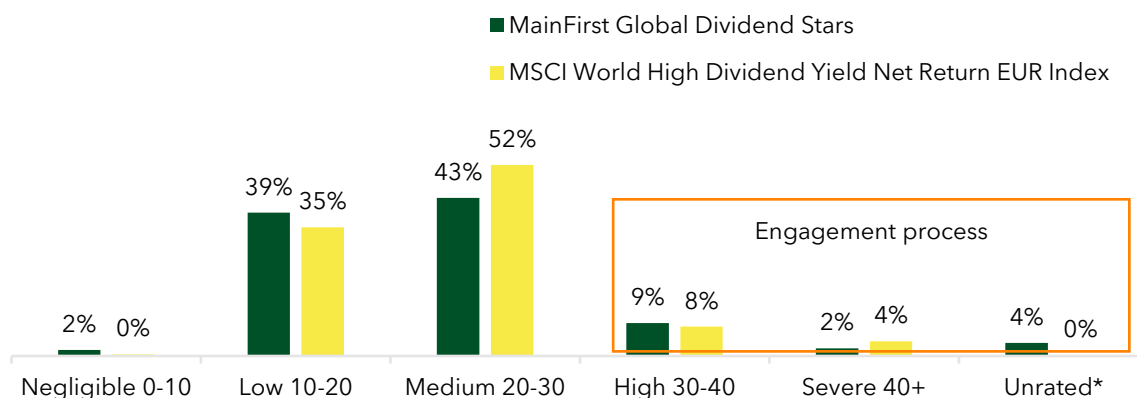
Proporción de inversiones

El producto no tiene como objetivo invertir 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 calificación 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. La media ponderada de las calificaciones del riesgo ESG de las empresas incluidas en la cartera se compara con la puntuación media ponderada del índice de referencia (MSCI World High Dividend Yield NR Index EUR). 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, se dispone de pocos datos para preparar análisis ESG propios.

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 calificaciones facilitados corre a cargo de Sustainalytics.

Políticas de implicación

- > [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 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