

Arcano Low Volatility European Income Fund – ESG Selection (el «Subfondo»)

Información en materia de sostenibilidad

Sin objetivo de inversión sostenible

Este producto financiero promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible.

Características medioambientales o sociales del producto financiero

El Subfondo promueve

- Características medioambientales: cambio climático, uso de los recursos naturales, gestión de residuos y oportunidades medioambientales.
- Características sociales: gestión del capital humano, seguridad de los productos, oportunidades sociales y gestión de la cadena de suministro.

Estrategia de inversión

El Subfondo promueve y logra las características medioambientales o sociales gracias a la aplicación de un enfoque compuesto por cinco etapas que figura bien definido en su estrategia de inversión. El enfoque de cinco etapas es el siguiente:

1. Recopilación de datos:

El gestor de carteras (el «Gestor de carteras») recopila datos sobre el desempeño de las posibles inversiones en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG) mediante la realización de procesos de diligencia debida centrados en dichas inversiones potenciales. Además, el Gestor de carteras evalúa los factores ESG utilizando datos disponibles de proveedores independientes de análisis ESG, que forman parte del análisis de inversiones del Gestor de carteras. Basándose en los datos recopilados, los analistas de inversiones del Gestor de carteras determinan el grado de cumplimiento de las empresas con las cuestiones ESG de conformidad con una serie de criterios tanto negativos como positivos.

2. Aplicación de los criterios negativos:

El Gestor de carteras aplica un filtrado negativo que excluye a valores del universo de inversión del Subfondo que están directa o indirectamente vinculados a compañías cuya actividad empresarial principal (de la que obtiene más del 50 % de sus ingresos) implica la realización de prácticas controvertidas, incluidas, entre otras, las siguientes:

- Producción o comercio de armas y armas de fuego;
- Extracción de petróleo y gas, minería de carbón térmico;
- Tabaco;
- Producción de sustancias que suponen una amenaza para la fauna y la flora silvestres protegidas y que están prohibidas por los convenios y acuerdos internacionales aplicables;
- Pornografía o prostitución;
- Juegos de azar; y
- Actividades de concesión de préstamos de alto riesgo o rápidos.

El Gestor de carteras también excluye a las empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y a las que se ha atribuido una puntuación ESG interna insuficiente.

3. Aplicación de los criterios positivos/Atribución de una puntuación ESG interna:

El Gestor de carteras atribuye una puntuación ESG de Arcano a cada posible inversión sobre la base de los datos recopilados. Las puntuaciones oscilan entre el 0 y el 100, siendo 100 la mejor puntuación posible.

La puntuación tiene en cuenta tanto puntuaciones externas como análisis internos basándose en las siguientes medidas principales:

- La puntuación de país o sector que los proveedores independientes y externos de datos atribuyen a cada emisor fundamenta nuestra evaluación del riesgo ESG.
- Se basa en la interacción de los analistas con la compañía y en toda la información en materia ESG recopilada a escala interna.
- El comité de inversiones podría proponer un ajuste a la baja o al alza de hasta 20 puntos aplicable a la puntuación ESG independiente y externa que refleje los tres factores siguientes:
 - Calidad: refleja las opiniones del análisis directo realizado por los analistas del Gestor de carteras y centrado en la solidez de la estructura, de la política y de los incentivos de la empresa en materia ESG. Incluye un análisis pormenorizado del desempeño
 - ambiental, social y de gobierno corporativo de la compañía. Mejora: este ajuste busca captar la

evolución esperada del riesgo ESG de la empresa, un factor que no se tiene en cuenta a la hora de atribuir la puntuación ESG inicial. Las empresas con una estrategia ESG proactiva y un perfil de riesgo en fase de mejora se beneficiarán de un ajuste positivo. Asimismo, podríamos efectuar ajustes negativos si consideramos que la empresa se expondrá de forma creciente al riesgo ESG de cara al futuro.

- **Transparencia:** mejorar la calidad y la disponibilidad de la información para posibilitar que la comunidad inversora tenga una percepción más acertada del riesgo ESG ligado a cada emisor constituye uno de nuestros principales objetivos ESG a largo plazo. La transparencia en el plano de la comunicación resulta primordial a este respecto y se trata de una cuestión que tenemos en cuenta en nuestra evaluación interna.

A fin de calcular las ponderaciones ESG, el gestor de carteras recurre a la implementación de unas franjas de puntuación. Cada emisor en el índice de referencia queda incluido en franjas que van del 1 al 5:

- Franja 1 = puntuaciones iguales o superiores a 80
- Franja 2 = puntuaciones iguales o superiores a 60 e inferiores a 80
- Franja 3 = puntuaciones iguales o superiores a 40 e inferiores a 60
- Franja 4 = puntuaciones iguales o superiores a 20 e inferiores a 40
- Franja 5 = puntuaciones inferiores a 20

Cada franja hace las veces de una escala que se utiliza en el marco del enfoque global de integración de las cuestiones ESG, tal y como se describe en mayor detalle más adelante.

4. Repercusión de las puntuaciones ESG en la asignación de inversiones:

La puntuación ESG limita la exposición máxima posible del Subfondo a (i) determinadas inversiones potenciales y (ii) las inversiones totales en relación con una categoría de inversiones determinada.

5. Seguimiento e implicación:

Las revisiones de las puntuaciones atribuidas se llevan a cabo con una periodicidad trimestral, si bien también podrían realizarse de manera puntual (a raíz de noticias, acontecimientos o indicios relacionados con cuestiones ESG). En el momento de la atribución de la puntuación ESG, el Gestor de carteras establece objetivos de implicación, y cada trimestre se evaluará el desempeño de las empresas en relación con estos objetivos. En caso de que surja cualquier noticia o acontecimiento relacionado con cuestiones ESG que afecte a una empresa cuyos títulos estén incluidos en la cartera, el Gestor de carteras tomará la decisión que corresponda.

Proporción de las inversiones

Se espera que el Subfondo destine el 80% del patrimonio a inversiones que se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve. Como mínimo el 5% de estas inversiones alineadas con las características en cuestión serán sostenibles.

Seguimiento de las características medioambientales o sociales

Además de la revisión trimestral de las inversiones, cualquier indicio puntual puede dar lugar a una revisión de la puntuación ESG atribuida.

Métodos

El Gestor de carteras lleva a cabo exclusiones y aplica una puntuación ESG a las posibles inversiones, tal y como se describe en el apartado «Estrategia de inversión».

Fuentes y tratamiento de datos

El Gestor de carteras utiliza fuentes de datos de proveedores de servicios externos y efectúa sus propios análisis y procesos de diligencia debida.

Limitaciones de los métodos y los datos

La exactitud de los datos también depende de proveedores terceros, y la cobertura de las fuentes de datos podría ser inferior al 100% debido a la falta de cobertura de determinados tipos de activos, a la existencia de datos incompletos o incoherentes y a brechas en la cobertura de dichos proveedores terceros.

Diligencia debida

El proceso de diligencia debida se lleva a cabo sobre la base de la puntuación ESG interna y de los proveedores de datos. Las características medioambientales y sociales se tienen en cuenta en el marco del proceso de selección de las inversiones.

Políticas de implicación

La información sobre la política de voto por delegación —actividad que llevará a cabo UBS Asset

Management AG— está disponible en el siguiente enlace:

<https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing.html>

La información sobre la política de implicación —actividad que llevará a cabo el Gestor de carteras— está disponible en el siguiente enlace: <https://www.arcanopartners.com/en/web/guest/responsabilidad>

Índice de referencia designado

El Subfondo está gestionado de forma activa. No se ha designado ningún índice de referencia con vistas a lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.