

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre de producto: **FTGF Brandywine Global Multi-Sector Impact Fund**

Identificador de entidad jurídica: **254900QDA77XG4LVM192**

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒ ☐ Sí

☒ ☐ ☒ No

<input type="checkbox"/> Realizará como mínimo la proporción siguiente de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promueve características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un 15% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizará como mínimo la proporción siguiente de inversiones sostenibles con un objetivo social : ____%	<input type="checkbox"/> Promueve características medioambientales o sociales, pero no realizará ninguna inversión sostenible



¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El Fondo promueve una serie de características medioambientales y sociales, entre las que se incluyen:

- Medioambientales*
- *Mitigación del cambio climático.*
 - *Adaptación al clima.*
 - *Agua.*
 - *Biodiversidad.*

Sociales

- *Equidad.*

No se ha designado ningún punto de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

- ***¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?***

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo son:

Medioambientales

- *Alineación de la cartera con los objetivos de cero emisiones netas utilizando un marco aprobado.*
- *Indicadores relevantes para el emisor, incluidos, entre otros:*
 - *Reforestación/conservación.*
 - *Generación y uso de energías renovables.*
 - *Infraestructuras y cadena de suministro ecológicas/sostenibles.*
 - *Contribución a la economía circular.*
 - *Conservación/utilización/reciclado.*
 - *Protección (contra la escorrentía/contaminación/polución).*
 - *Seguimiento de las operaciones en relación con la biodiversidad.*
 - *Protección/regeneración de la biodiversidad.*

Sociales

- *Indicadores relevantes para el emisor, incluidos, entre otros:*
 - *Brecha salarial/salarios (reducción de las diferencias salariales entre hombres y mujeres y entre trabajadores).*
 - *Composición del Consejo.*
 - *Aumentar el acceso a las necesidades básicas.*
 - *Promover la autonomía.*

- ***¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Fondo invierte en empresas y países que aplican o se espera que apliquen vías hacia una economía sostenible y equitativa.

Las inversiones sostenibles de la estrategia incluirán principalmente aquellas que ya hayan implantado prácticas y políticas que apoyen objetivos sostenibles, entre las que se incluyen:

- ***Medioambientales***
 - *Mitigación del cambio climático*
 - *Adaptación al cambio climático*
 - *Conservación del agua*
 - *Conservación/utilización/reciclado*
 - *Seguimiento y protección de la biodiversidad*

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible ambiental o social?

El gestor de inversiones solo considerará las emisiones de bonos calificados para posibles inversiones sostenibles.

En la primera etapa de la prueba de «no causar un perjuicio significativo» (DNSH), el gestor de inversiones eliminará del análisis cualquier valor cuyo emisor se encuentre en el decil inferior según su puntuación ASG interna, no supere el Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PAI 10) o pertenezca a un sector excluido, tal como se indica a continuación. En el caso de los valores que pasen esta evaluación inicial de DNSH, el segundo paso requiere que el gestor de inversiones considere la posibilidad de efectuar pruebas de DNSH realizadas por terceros para determinar si cumplen los requisitos como inversión sostenible. Si un valor ha superado los dos primeros pasos, el tercer y último paso de la prueba de DNSH se lleva a cabo de la siguiente manera:

- *Examen de los documentos de oferta y de los marcos de bonos calificados (por ejemplo, para evaluar el uso de los ingresos, los requisitos de presentación de informes, etc. en el momento de la compra).*
- *Examen de los PAI obligatorios u opcionales correspondientes (por ejemplo, para garantizar la adecuación al uso de los ingresos de la emisión de bonos calificados).*

En el caso de las inversiones sostenibles en valores emitidos por entidades relacionadas con el gobierno, como las organizaciones supranacionales (dicha entidad no tenga una declaración de misión específica que indique que todas las actividades/proyectos que se financian son sostenibles), el gestor de inversiones evalúa el principio DNSH en el ámbito de uso de los ingresos.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los PAI obligatorios para empresas y soberanos se controlan, miden e n notifican con respecto al compromiso de inversión sostenible del fondo. El gestor de inversiones también utiliza los cambios en los PAI y los KPI relacionados para evaluar las oportunidades de mejora y el impacto, que servirán para informar sobre las inversiones y el tamaño de las posiciones.

Los PAI obligatorios se consideran en el contexto de la identificación de inversiones sostenibles. Con la excepción del PAI número 10 (incumplimiento de los principios del PMNU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y del PAI número 14 (exposición a armas controvertidas), los indicadores PAI también se pueden utilizar como KPI para hacer un seguimiento y supervisar el progreso de los emisores objeto de inversión, como se describe más adelante en este anexo. El deterioro o la falta de mejoras de los KPI, los indicadores PAI opcionales y obligatorios o el gestor de inversiones conducirán a un compromiso obligatorio y, si es necesario, a la desinversión o exclusión del universo de inversión.

Se excluyen del universo de inversión las empresas con exposición al PAI número 10 o al PAI número 14, y los países soberanos sujetos a violaciones sociales (PAI núm. 16).

El gestor de inversiones evalúa los umbrales de DNSH de las inversiones sostenibles en el ámbito fundamental, de sector/industria, de país y de cartera para tomar decisiones de inversión.

¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?

El gestor de inversiones hace un seguimiento de las infracciones de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas (obtenidas de un tercero de forma automatizada) y de los incumplimientos. Las empresas que incumplen se excluyen de la cartera/universo de inversión.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

☒ **Sí.** Consulte la respuesta anterior para obtener información sobre por qué y cómo considera el Fondo los principales impactos adversos sobre los factores de sostenibilidad.

☐ **No**



¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

Además de maximizar el rendimiento de los ingresos en todas las condiciones de mercado preservando el capital, el Fondo apoya la transición hacia una economía sostenible teniendo un impacto positivo en los emisores de renta fija que el gestor de inversiones espera que aporten mejoras medioambientales y sociales cuantificables.

Los emisores que se encuentran entre el 10 % con la calificación más baja (el decil inferior) quedan excluidos del universo de inversión como resultado de la metodología de calificación empleada. La metodología de calificación implica el uso de un sistema propio para puntuar y clasificar emisores junto con el uso de datos brutos métricas y análisis de proveedores externos. Estos datos se utilizan para crear una puntuación ambiental, social y de gobernanza (ASG) propia para cada emisor. Los resultados de este análisis constituyen la base para la exclusión de la cartera, que excluye al decil inferior. En caso de que un emisor se sitúe en el decil inferior, el gestor de inversiones cederá la posición en el plazo de un mes.

La estrategia de inversión orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

Un mínimo del 90 % de los activos netos del Fondo son objeto de seguimiento y control para comprobar el deterioro o las mejoras de los factores medioambientales y sociales.

El Fondo utilizará los KPI para medir el progreso del emisor a lo largo de su respectiva vía sostenible. El gestor de inversiones se desprenderá de una posición si el progreso no se mide con los KPI pertinentes, no se refleja en las políticas/decisiones del emisor o no se divulga durante los compromisos. La Gestora de Inversiones se deshará de una participación si un KPI no refleja ninguna mejora o si un Emisor no ha aplicado una política para abordar un riesgo de sostenibilidad existente. Las mejoras se buscarán a lo largo de un ciclo de mercado completo (de 2 a 3 años) y la Gestora de Inversiones desinvertirá en el segundo año o antes, en el caso de los emisores corporativos, y en el tercer año, en el caso de los emisores soberanos, entendiendo que se necesita un horizonte temporal más largo para lograr un impacto a nivel de país.

Con respecto a las emisiones de GEI, el gestor de inversiones desinvertirá en una empresa o país si la entidad no se adhiere a sus compromisos alineados con París y no demuestra una reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero según una fuente verificada y fiable.

El Fondo excluye el carbón, el Ártico y las arenas bituminosas; además, los emisores corporativos del sector de los combustibles fósiles se excluyen si sus puntuaciones ASG se sitúan en el decil inferior según la metodología ASG utilizada.

Además, el Fondo también excluye:

- Empresas que participen en la producción, ventas y distribución de productos del tabaco, así como productos relacionados (cigarrillos electrónicos y productos de tabaco/nicotina de próxima generación) y servicios relacionados (filtros, áreas de fumadores, etc.) y, en concreto, las empresas que participen en la producción y generen más del 5 % de sus ingresos y las empresas que participen en las ventas y distribución y generen más del 15 % de sus ingresos de ello.*
- Empresas que generan más del 10 % de sus ingresos de la producción o la distribución de armas convencionales.*
- Empresas dedicadas a la generación de energía a partir del carbón o a la extracción o distribución de carbón térmico.*
- Empresas que generan más del 5 % de sus ingresos de la energía nuclear.*
- Empresas implicadas en la producción, venta o distribución de componentes específicos y clave de armas controvertidas, incluidas las nucleares.*
- Empresas que producen, dirigen o publican material de entretenimiento para adultos.*
- Empresas evaluadas como «suspense» según el Pacto Mundial de la ONU.*
- Emisores soberanos que no obtengan una puntuación suficiente en el índice de Freedom House.*
- Emisores soberanos identificados en las sanciones del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y jurisdicciones de alto riesgo identificadas por el Grupo de Acción Financiera Internacional.*
- Empresas dedicadas a la perforación del Ártico y de arenas bituminosas.*

El proceso del gestor de inversiones identifica emisores y sectores que todavía tienen que desarrollar planes para mejorar los riesgos de sostenibilidad, lo que puede reflejarse en las valoraciones de los bonos.

El gestor de inversiones se comprometerá con los emisores que no hayan elaborado planes a través de un compromiso específico, y recompensará a los que avancen con éxito, aumentando las asignaciones. La política de compromiso del gestor de inversiones puede consultarse en <https://brandywineglobal.com/PDF/ESGandEngagementPolicy.pdf>.

El proceso de inversión detecta los puntos débiles de las prácticas de sostenibilidad de los emisores, identifica las vías pertinentes y esboza las mejoras que deben introducirse (o mantenerse) mediante la medición de los KPI y el seguimiento de los logros. Este proceso tiene como objetivo gestionar los riesgos ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza), crear un impacto de sostenibilidad y generar valor.

El Fondo utilizará los indicadores clave de rendimiento y el análisis fundamental para la elaboración de la cartera, impulsar la agenda de compromiso y medir el impacto y el progreso. Estas vías sostenibles pretenden ofrecer un proceso continuo de mejora.

El gestor de inversiones compartirá los riesgos y oportunidades medioambientales y sociales con el emisor, se reunirá continuamente con los responsables de la toma de decisiones y realizará un seguimiento de los avances para garantizar la consecución de los objetivos. Además, el gestor de inversiones compartirá sus métricas KPI (siendo los indicadores PAI obligatorios) con el emisor para que este entienda cómo se medirán y qué mejoras son necesarias en sus KPI para continuar la inversión del Fondo.

Los compromisos de colaboración con los equipos de renta variable del gestor de inversiones, los grupos de trabajo del sector y los bancos serán una forma de escalada si el emisor no cumple los objetivos. La desinversión será la herramienta final ante el incumplimiento de los emisores.

En la gestión del Fondo, el gestor de inversiones:

- *Tiene en cuenta los riesgos y oportunidades ASG en cada compra/venta.*
- *Evalúa la cartera y el universo de inversión utilizando el sistema de puntuación/clasificación medioambiental y social propio de la Gestora.*
- *Utiliza datos externos para respaldar su definición de sostenibilidad.*
- *Aplica todos los requisitos (obligatorios) de la etiqueta ESG LuxFLAG.*
- *Se compromete a excluir al decil inferior de emisores con menor puntuación del universo inversor.*
- *Se compromete con las entidades a las que asigna un KPI o que identifica como necesitadas de impacto/liderazgo sostenible.*
- *Aumenta las asignaciones a emisores con un impacto positivo demostrable o que mejoran la puntuación compuesta medioambiental y social.*

- **¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este Fondo incluyen:

- *Comprometerse a excluir el decil inferior (10 %) de los emisores con menor puntuación del universo inversor.*
- *Comprometerse a invertir al menos el 15 % de los activos gestionados en inversiones sostenibles, según la definición de SFDR.*
- *La aplicación de las exclusiones ASG se describe con más detalle en la sección de Estrategia de inversión.*

El proceso de compra de valores para la cartera incluye la identificación de un ámbito en el que un emisor puede liderar la sostenibilidad o que necesita mejoras, según lo determine el gestor de inversiones y se mida en función de los KPI pertinentes. Por ejemplo, estas oportunidades y KPI relacionados incluyen países con altas emisiones de metano debido a un gran sector agrícola o una empresa de ese sector que no lleva un control de las emisiones de metano y GEI. Las participaciones actuales de la cartera utilizan los KPI para evaluar si un emisor ya ha demostrado avances en un ámbito actual de sostenibilidad o si debe mejorar en función de la investigación y la evaluación del gestor de inversiones. El gestor de inversiones puede abandonar una posición si se refleja una mejora mínima o nula en el KPI correspondiente durante el periodo requerido o al final de este, que es de dos años para los emisores corporativos y de tres años para los países. Por ejemplo, una empresa o un país pueden no implementar una política requerida o mostrar una reducción en una métrica como el uso del agua o la escorrentía.

- **¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?**

Reducción del 10 % (decil inferior).

- **¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?**

La buena gobernanza se evalúa mediante un análisis fundamental de las siguientes características: transparencia e información, estructura del consejo, remuneración de los ejecutivos, diversidad (es decir, diversidad en el consejo, los empleados y de género), eficacia judicial, corrupción y marco regulador (es decir, el cumplimiento corporativo de la normativa en la jurisdicción en la que opera la empresa). Además, el Fondo hace un seguimiento y supervisa los PAI de las empresas y los países. El Fondo también se basa en los datos MSCI ASG para identificar los «fracasos del PMNU», que son empresas que tienen un alto riesgo de incumplir los principios del PMNU. Estas empresas están excluidas de las inversiones.

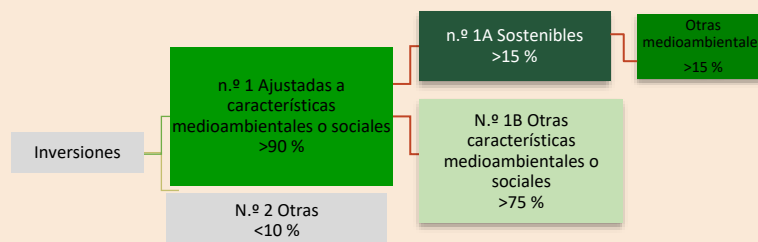
Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.



¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

El gestor de inversiones emplea una metodología propia y vinculante en materia de ASG que se aplica al menos al 90% de la cartera del Fondo. La parte restante de la cartera (<10 %) no se ajusta con las características promovidas por el Fondo y consiste principalmente en activos de liquidez.

Del segmento de la cartera del Fondo alineado con las características medioambientales y/o sociales promovidas, el Fondo asume el compromiso adicional de invertir un mínimo del 15% de su cartera en inversiones sostenibles.



N.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse **inversiones**.

● ¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?

La metodología ASG se aplica al valor teórico de los derivados utilizados para adoptar exposiciones prolongadas a futuros sobre bonos y derivados de crédito de denominación única. El valor teórico de estas posiciones largas se cuenta para la puntuación ASG.



¿En que medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

El Fondo no invierte en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE¹³²?**

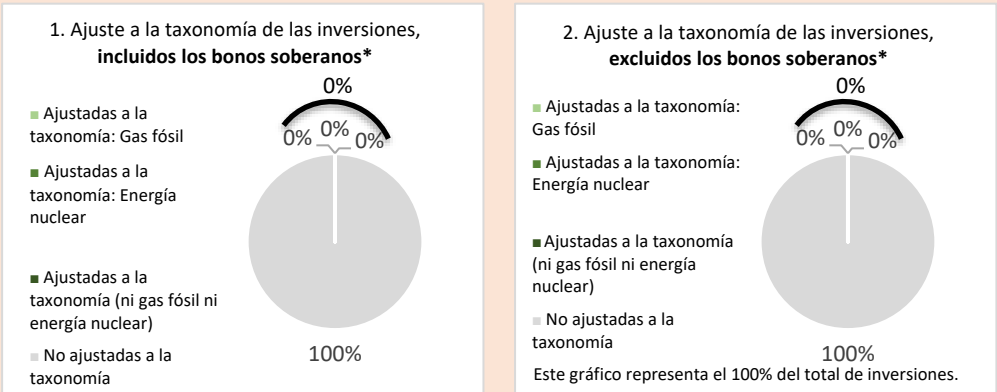
☐ Sí

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

15% de las inversiones del Fondo se destinarán a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

0%



¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otros» y cual es su propósito? ¿Existen garantías ambientales o sociales mínimas?

«N.º 2 Otros» incluye el efectivo mantenido en depósito, los instrumentos derivados utilizados para la cobertura y los derivados para los que no hay salvaguardias medioambientales o sociales mínimas.



Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No

- ¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?

N/D

- ¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?

N/D

- ¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?

N/D

- ¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?

N/D



¿Dónde puedo encontrar en línea más información específica sobre el producto?

Puede encontrarse mas información específica sobre el producto en el sitio web:

www.franklintempleton.ie/34111