

Nombre del producto: FTGF Martin Currie Improving Society Fund  
Identificador de entidad jurídica: 254900MZ0K8Z3QFWHN23

# Objetivo de inversión sostenible

**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.

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

<div><div><div></div><div></div><div></div></div><div><div></div><div></div><div></div></div><div><div></div><div></div><div></div></div></div> <div><div></div><div></div><div></div></div> <div>Sí</div>	<div><div><div></div><div></div><div></div></div><div><div></div><div></div><div></div></div><div><div></div><div></div><div></div></div></div> <div><div></div><div></div><div></div></div> <div>No</div>
<div><div><div>X</div><div></div></div><div>Realizara como mínimo la proporción siguiente de <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 0**%</div><div><div><div></div><div></div><div></div></div><div>en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div><div><div><div>X</div><div></div></div><div>en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div></div>	<div><div><div></div><div></div><div></div></div><div><div></div><div></div><div></div></div><div><b>Promueve características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un ____% de inversiones sostenibles</div><div><div><div></div><div></div><div></div></div><div>con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div><div><div><div></div><div></div><div></div></div><div>con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div><div><div><div></div><div></div><div></div></div><div>con un objetivo social</div></div></div>
<div><div><div>X</div><div></div></div><div>Realizará como mínimo la proporción siguiente de <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b>: 70**%</div></div>	<div><div><div></div><div></div><div></div></div><div><div></div><div></div><div></div></div><div><b>Promueve características medioambientales o sociales, pero no realizará ninguna inversión sostenible</b></div></div>

\*El Fondo se compromete a destinar un porcentaje mínimo del 70 % de la cartera de inversiones a «inversiones sostenibles» con un objetivo social.

\*\*El Fondo no se compromete a destinar ningún porcentaje mínimo de la cartera de inversiones a «inversiones sostenibles» con un objetivo. No obstante, el Fondo podrá realizar «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental como parte del porcentaje mínimo del 90 % de la cartera de inversiones que se invertirá en «inversiones sostenibles».



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

## ¿Cuál es el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo del Fondo es ofrecer un crecimiento del capital a largo plazo y contribuir a reducir la brecha de igualdad y a la equidad de las oportunidades sociales invirtiendo en empresas cuyos productos y servicios: (i) contribuyen a la equidad de las oportunidades sociales (ii) contribuyen a la mejora del bienestar, la inclusión y/o (iii) respaldan una transición justa hacia una economía sostenible (tal como se detalla en los puntos que figuran a continuación):

- **Mejora del Bienestar:** empresas que repercuten positivamente en la salud humana y los resultados sanitarios ofreciendo productos y servicios que mejoran el acceso a la atención sanitaria, el diagnóstico de enfermedades, tratamientos innovadores para afecciones físicas y mentales, el bienestar general y el apoyo continuo a la sanidad. Esta categoría también incluye ámbitos como la nutrición, el agua limpia, y el saneamiento, ya que estos conforman el fundamento mismo de la igualdad de oportunidades a nivel poblacional.
- **Mejora de la Inclusión:** empresas que contribuyen a la educación, mejoran la igualdad financiera, e incrementan el acceso por parte de las personas a los recursos independientemente de su origen étnico, identidad de género, orientación sexual, condición de discapacidad, religión o credo para avanzar en el cumplimiento de los objetivos económicos en el conjunto de la población.
- **Apoyo a una Transición Justa:** esta categoría se centra en el apoyo a las poblaciones, de forma justa y equitativa, a medida que los gobiernos y economías avanzan hacia un marco más sostenible destinado a combatir el cambio climático y a fomentar la biodiversidad. Las empresas de esta categoría están implicadas en el reciclaje profesional, el apoyo al avance de la economía circular, y la mejora del entorno cotidiano en el que viven las personas, el cual se ve afectado por factores como el nivel de contaminación, la prestación de servicios de transporte seguros y efectivos, el acceso a una vivienda de calidad, y la resiliencia frente a catástrofes naturales.

No se ha designado ningún índice de referencia para el logro del objetivo de inversión sostenible promovido por el Fondo.

## ● ¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir el logro del objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir el logro del objetivo de inversión sostenible por parte del Fondo son los siguientes:

- La proporción del Fondo que representa inversiones sostenibles con un objetivo social.
- La proporción del Fondo que representa inversiones medioambientalmente sostenibles que respaldan el objetivo social del Fondo.
- La proporción del Fondo que satisface, supera y no logra los indicadores clave de rendimiento (KPI) de impacto específicos establecidos para cada empresa. Tenga en cuenta que los KPI no son los mismos para todas las empresas; a continuación se muestra una lista no exhaustiva de ejemplos de KPI:
  - 1) crecimiento de las ventas en el segmento de negocio de las pruebas diagnósticas (con preferencia por el crecimiento del volumen frente al aumento de precios) en el caso de una empresa de tecnología médica
  - 2) número de viviendas sociales completadas en el caso de una empresa de construcción
  - 3) número de nuevos usuarios inscritos en una plataforma tecnológica educativa
  - 4) crecimiento de los ingresos procedentes del segmento centrado en pequeñas explotaciones en el caso de un fabricante de equipamiento agrícola
  - 5) crecimiento de préstamos en los sectores de préstamos sociales prioritarios en el caso de un banco en un mercado emergente
- La proporción del Fondo que cuenta con un proceso estructurado de participación:
  - centrado en mejorar el comportamiento en relación con la sostenibilidad.

## ● ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles del Fondo comprenden valores de renta variable emitidos por empresas que contribuyen, a través de sus productos o servicios, a los objetivos sociales o medioambientales de un subconjunto relevante de metas subyacentes a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). El Fondo no se compromete a destinar ningún porcentaje mínimo de la cartera de inversiones a objetivos medioambientalmente sostenibles. No obstante, el Fondo podrá realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental como parte del porcentaje mínimo del 90 % de la cartera

de inversiones que se invertirá en «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR. Tal como se señala en el objetivo de inversión, el fondo se compromete a invertir un porcentaje mínimo del 70 % de la cartera de inversiones en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los ODS proporcionan al gestor de inversiones una lente a través de la cual puede analizar los atributos de sostenibilidad de las empresas en las que invierte el Fondo. Aunque los 17 ODS establecen el marco general para determinar los objetivos sociales o medioambientales a los que puede contribuir una empresa, es un subconjunto de los 169 objetivos específicos subyacentes el que se ha identificado como más relevante para las empresas, por lo que el análisis del gestor de inversiones se centra en la medida en que las empresas pueden contribuir a los objetivos relevantes. Cada uno de los objetivos subyacentes del subconjunto está asignado a uno de los pilares de impacto definidos anteriormente, concretamente, la Mejora del Bienestar, la Mejora de la Inclusión y el Apoyo a una Transición Justa. Por lo tanto, el pilar bajo el que se asienta cada empresa viene dictado por el objetivo más relevante al que contribuye la empresa, según determine el gestor de inversiones sobre la base de su propio criterio en relación con la importancia de la actividad objetivo para la empresa (determinada por el porcentaje de ingresos) o sobre la base de su propio criterio en relación con la relevancia y la importancia de los productos de la empresa para el logro del objetivo relevante.

Además de contribuir a los objetivos medioambientales o sociales de un subconjunto pertinente de metas subyacentes a los ODS, las empresas también deben superar la evaluación del principio de No causar un perjuicio significativo (DNSH), tal y como se detalla más adelante. La evaluación del principio DNSH por parte del gestor de inversiones se lleva a cabo de dos maneras:

1. Mediante una evaluación del cumplimiento de las normas globales, basada en los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU), y las controversias relacionadas con los demás aspectos medioambientales de los indicadores de las principales incidencias adversas (PAI).
2. Mediante una evaluación del principio de DNSH en relación con los factores relacionados con el cambio climático destacados por los indicadores PAI, incluidas áreas como la exposición del negocio a la extracción de combustibles fósiles, así como una huella de carbono elevada y no gestionada en una industria de alta emisión.

Al evaluar el principio de DNSH relacionados con el cambio climático, el gestor de inversiones también tiene en cuenta la naturaleza de las operaciones de una empresa, así como la existencia de controversias o señales de los indicadores PAI. Para cada agrupación de indicadores PAI, el gestor de inversiones evalúa la materialidad de cada indicador PAI y la existencia de un posible daño significativo. Esta evaluación se lleva a cabo mediante un análisis propio. Los resultados de la evaluación del principio de DNSH pueden influir en las calificaciones de riesgo de gobernanza y sostenibilidad asignadas por el gestor de inversiones, aunque la evaluación del DNSH está diseñada para funcionar como un proceso paralelo a las calificaciones de riesgo con el fin de cumplir el compromiso de realizar «inversiones sostenibles» en el marco del Reglamento sobre divulgación de información financiera sostenible (SFDR). El resultado clave de la evaluación del DNSH es determinar si existe alguna evidencia de daño significativo que excluya a una inversión de ser considerada una inversión sostenible.

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

El gestor de inversiones tiene en cuenta los 14 indicadores obligatorios del PAI y dos indicadores adicionales en su gestión del Fondo. Los dos indicadores adicionales son:

- Medioambientales Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de emisiones de carbono.
- Sociales No existe ninguna una política de derechos humanos.

El análisis de las empresas por parte del gestor de inversiones tiene en cuenta estos factores y si identifica posibles impactos adversos importantes, se pondrá en contacto con las empresas. De acuerdo con los requisitos específicos del SFDR, el gestor de inversiones también informa sobre los indicadores del PAI utilizando datos de la empresa o buscando sustitutos cuando éstos no están disponibles.

Para más información sobre cómo el análisis de las empresas llevado a cabo por el gestor de inversiones tiene en cuenta estos factores, consulte el apartado «¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?».

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.



— ¿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?

Todas las posibles inversiones sostenibles identificadas están sujetas a un análisis ESG más amplio del gestor de inversiones, que examina la gestión, la cultura y el riesgo social y medioambiental. Este análisis se enmarca en las líneas directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para empresas multinacionales y el gestor de inversiones tiene un enfoque adicional específico sobre el riesgo de explotación social enmarcado en los Principios Rectores de la ONU sobre Empresas y Derechos Humanos.

El PMNU (sobre el que el Fondo tiene criterios vinculantes) establece 10 principios que fijan las responsabilidades mínimas en los ámbitos de los derechos humanos, el trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción, según se desprende de los convenios establecidos.

Existe un importante solapamiento entre los principios del PMNU y las Directrices de la OCDE que se recogen de forma exhaustiva en la evaluación de los PMNU del gestor de inversiones. Otros instrumentos multilaterales citados en las directrices también son componentes de las directrices de la OCDE, a saber, los Principios Fundamentales de la OIT (Organización Internacional del Trabajo) y la Declaración Universal de los Derechos Humanos. Estos cubren de forma efectiva las posibles controversias relacionadas con los pilares clave de la OCDE: derechos humanos, trabajo, medioambiente, lucha contra la corrupción y protección del consumidor.

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

**X** **Sí** Los factores de sostenibilidad pueden tener un impacto en las empresas en las que invierte el Fondo, y el gestor de inversiones también reconoce que las propias empresas pueden tener un impacto adverso en, por ejemplo, el medioambiente, sus empleados o las comunidades en las que operan. Estos impactos adversos incluyen, sin limitación, la generación de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y otras formas de contaminación o posibles incumplimientos del PMNU. El análisis de las empresas por parte del gestor de inversiones tiene en cuenta estos factores y, cuando identifica posibles incidencias adversas importantes, interactúa y se compromete con las empresas, tal y como se establece con más detalle en la Política de gestión y compromiso del gestor de inversiones. De acuerdo con los requisitos específicos del SFDR, el gestor de inversiones también informa sobre los indicadores del PAI utilizando datos de la empresa o sustitutos cuando éstos no están disponibles.

El análisis de los PAI se incorpora a la diligencia debida del gestor de inversiones sobre cada empresa. La evaluación de los 14 PAI obligatorios y los dos PAI adicionales se agrupan en seis áreas clave para evaluar la materialidad. No todos los PAI serán materiales para todas las empresas. El gestor de inversiones evalúa si alguna de las seis áreas es importante para la empresa en la que se invierte y, de ser así, incorpora estas áreas en sus calificaciones de riesgo, en su tesis de inversión y, si es pertinente, en la actividad de compromiso planificada.

Las seis agrupaciones clave de los PAI son las siguientes:

- *Emisiones y gestión del carbono (PAI núm. 1 [Emisiones de GEI], PAI núm. 2 [Huella de carbono] y PAI núm. 3 [Intensidad de GEI de las empresas participadas], así como el PAI opcional sobre empresas sin iniciativas de reducción de emisiones de carbono).*
- *Exposición a empresas del sector de los combustibles fósiles (PAI núm. 4 (Exposición a empresas del sector de los combustibles fósiles)).*
- *Eficiencia energética (PAI núm. 5 [Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable] y PAI núm. 6 [Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto]).*
- *Contaminación y biodiversidad (PAI núm. 7 [Actividades que afectan negativamente a las áreas sensibles a la biodiversidad], PAI núm. 8 [Emisiones al agua] y PAI núm. 9 [Relación de residuos peligrosos]).*
- *Derechos humanos y Asuntos de los empleados (PAI núm. 10-13 [Incumplimientos de las Directrices del PMNU y la OCDE; Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de las Directrices del PMNU y la OCDE; Brecha salarial no ajustada; y Diversidad en el Consejo de Administración], así como un PAI adicional centrado en las empresas que carecen de una política de derechos humanos).*
- *Exposición a armas controvertidas (PAI núm. 14 (Exposición a armas controvertidas)).*

*En algunos casos, como el PAI núm. 10 (Incumplimientos del PMNU y de las Directrices de la OCDE), el Fondo tiene criterios vinculantes y no invertirá en empresas calificadas como «fallidas» según el PMNU. De acuerdo con la Política de armas controvertidas del gestor de inversiones, el Fondo no mantendrá empresas con exposición a armas controvertidas.*

*La información sobre los PAI en los factores de sostenibilidad se puede encontrar en la Política de inversión responsable del gestor de inversiones. En el informe anual se incluirá una declaración actualizada del PAI del Fondo.*



## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

*El objetivo del Fondo es ofrecer un crecimiento del capital a largo plazo al tiempo que contribuye a la equidad de las oportunidades sociales y a la reducción de la brecha de igualdad.*

*El proceso de inversión del Fondo se utiliza para identificar empresas cuyos productos o servicios tienen un impacto social positivo específico y mensurable. El Fondo tiene un enfoque de inversiones de baja rotación a largo plazo, que refleja su enfoque de investigación de alta convicción fundamental y su enfoque en el compromiso activo para acelerar el impacto con las posiciones del Fondo, tal como se detalla en los siguientes pasos del proceso de inversión:*

### 1) Gestión del Universo

*El primer paso es la aplicación de los criterios de exclusión del Fondo a todo el universo de inversión disponible (MSCI ACWI IMI), tal como se describe más adelante en la sección «¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible?».*

### 2) Análisis de impacto

*El gestor de inversiones utiliza un marco propio en materia de ODS para asignar los productos y servicios de una empresa a un subconjunto de metas subyacentes a los ODS que han sido identificados como relevantes para las empresas y realiza también una evaluación inicial de los criterios DNSH.*

*Cada uno de los objetivos subyacentes del subconjunto está asignado a uno de los tres pilares de impacto del Fondo, concretamente, la Mejora del Bienestar, la Mejora de la Inclusión y el Apoyo a una Transición Justa.*

*El proceso de inversión aprovecha la experiencia del gestor de inversiones para identificar áreas de mercado con las mejores oportunidades para generar un impacto positivo y empresas a nivel global que, tras la evaluación de impacto del gestor de inversiones descrita a continuación, contribuyen considerablemente al menos a uno de los tres pilares de impacto del Fondo, según determine el gestor de inversiones sobre la base de su propio criterio en relación con la importancia de la actividad objetivo identificada para la empresa*

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

(determinada por el porcentaje de ingresos) o sobre la base de su propio criterio en relación con la relevancia y la importancia de los productos de la empresa para el logro del objetivo relevante.

### 3) Evaluación de impacto

El gestor de inversiones realiza un análisis de impacto detallado que se centra en la intencionalidad, la adicionalidad y la materialidad de los impactos generados por las empresas a través de sus productos y servicios. Este marco ofrece una herramienta exhaustiva útil para la toma de decisiones a la hora de evaluar el impacto, tanto positivo como negativo, de las empresas a través de cinco áreas:

1. **Qué:** Aprovechando la asignación de productos y servicios de su marco propio en materia de ODS, el gestor de inversiones identifica la actividad económica que genera impacto, determina una métrica de resultados adecuada e identifica a cuál de las tres categorías mencionadas anteriormente contribuye la inversión. En este análisis el gestor de inversiones identifica: el ámbito de impacto, el problema que soluciona la empresa y el mecanismo que contribuye a ello.
2. **Quién:** El gestor de inversiones define a continuación a quién afecta cada actividad identificada, incluidas las partes interesadas individuales como los consumidores finales o los empleados, o grupos más amplios como proveedores, comunidades, o el medio ambiente y también acota, cuando procede, el lugar donde radica la parte interesada para garantizar que el impacto positivo se dirige a los que más se beneficiarían.
3. **En qué medida:** El gestor de inversiones mide el impacto real e identifica los KPI de impacto específicos de la empresa vinculados a una teoría específica de cambio (es decir, el método que explica cómo se espera que una intervención dada tenga como resultado un cambio específico, de acuerdo con el análisis de causas basado en pruebas). Consulte la lista no exhaustiva de KPI indicada en la sección titulada «¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir el logro del objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?» El gestor de inversiones supervisa las tendencias de estos KPI específicos de la empresa para evaluar si la empresa está superando, satisfaciendo o si no está logrando su impacto previsto. Cuando no se disponga de datos, el gestor de inversiones interactuará con la empresa en la que se invierte para comprender y estimar el impacto previsto.
4. **Contribución:** El gestor de inversiones evalúa la intencionalidad, adicionalidad y materialidad del impacto y evalúa el impacto a corto, medio y largo plazo sobre las partes interesadas.
5. **Riesgo:** El análisis de riesgos integra una evaluación del principio DNSH que incluye los indicadores de las principales incidencias adversas y el análisis de gobernanza y sostenibilidad. Esto ayuda a identificar si las empresas no están cumpliendo los umbrales mínimos en materia de prácticas empresariales en torno a una serie de problemas de sostenibilidad y áreas de compromiso inicial o continuo. Una vez se identifica un riesgo, el gestor de inversiones busca mitigantes contra dicho riesgo.

### **Conclusión sobre el impacto**

El gestor de inversiones utiliza este análisis para proveer información sobre la convicción sobre el impacto que el equipo califica en una escala de 1 a 5, donde 1 corresponde a una convicción elevada y 5, a una convicción baja. Una vez se han identificado las empresas que satisfacen los requisitos de impacto, se lleva a cabo un análisis de negocios completo para determinar la posición competitiva, la solidez financiera y la capacidad para generar beneficios.

### **Calificación de gobernanza y sostenibilidad**

El análisis de gobernanza y sostenibilidad se centra en entender cómo los riesgos y oportunidades creados por las prácticas y comportamientos de las empresas pueden influir en su capacidad para generar rendimientos sostenibles. Las calificaciones de riesgo propias de gobernanza y sostenibilidad asignan una calificación de riesgo a las empresas de 1 (bajo riesgo) a 5 (alto riesgo) tras tener en cuenta factores medioambientales, de asuntos sociales y de gobierno corporativo.

### **Convicción**

La elaboración de la cartera refleja la convicción del gestor de inversiones sobre la base de dos dimensiones: convicción en el probable impacto significativo que tendrá la empresa en su objetivo de inversión sostenible y convicción en la oportunidad de rentabilidad ajustada a los riesgos y al caso de inversión. Sobre la base de un análisis en profundidad, el gestor de inversiones expresa su convicción en una escala del 1 (alta convicción) al 5 (baja convicción) para ambas dimensiones.



## **Interacción**

*La interacción se centra en trabajar con las empresas para identificar maneras de acelerar e intensificar el impacto conjuntamente con el trabajo que el gestor de inversiones sigue realizando con la empresas para mejorar las prácticas empresariales. Para cada empresa en la que se invierte, la interacción puede consistir en lo siguiente:*

- Centrarse en la aceleración e intensificación del impacto*
- Mejorar las prácticas empresariales*
- Establecer objetivos claros para cada interacción*
- Realizar el seguimiento y elaborar informes sobre el progreso de las interacciones*

*El seguimiento de cada interacción se realizará con respecto a su grado de avance. Este se evalúa en una escala de 1 a 5, en el que 1 representa el contacto inicial acerca del tema de interacción y 5 representa la resolución del tema de interacción. En los casos en los que la convicción sobre el impacto se haya visto mermada, el gestor de inversiones interactuará en primer lugar para comprender los factores en torno al cambio. Si la merma de convicción es sustancial, el gestor de inversiones podrá considerar el valor de la posición de una inversión en el Fondo y, si se ha alcanzado un consenso sobre que la convicción sobre el impacto se ha reducido considerablemente, la inversión podrá ser vendida en favor de ideas con mayor convicción. Normalmente, el gestor de inversiones concede un periodo de seis meses desde que se produce la interacción hasta que se supervisa la mejora. Si no se observa ninguna mejora, el proceso de desinversión concluye en un plazo de 60 días.*

## **4) Elaboración de la cartera**

*La elaboración de la cartera refleja la convicción del gestor de inversiones tanto desde la perspectiva del impacto como del rendimiento.*

*El Fondo llevará un seguimiento de su adecuación a la trayectoria neta cero a través de la parte de empresas que han establecido, y se han comprometido a establecer, objetivos basados en la ciencia. El Gestor de Inversiones se comprometerá en profundidad con aquellas empresas que no han establecido este tipo de objetivos para animarlas a hacerlo.*

## **¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible?**

*El fondo invertirá al menos el 90 % de la cartera de inversiones en «inversiones sostenibles» conforme a lo definido en el SFDR, teniendo en cuenta que podrá invertirse un porcentaje máximo del 10 % de la cartera de inversiones en instrumentos (es decir, efectivo y derivados) que no se ajustan al objetivo de inversión sostenible.*

*Además, el Fondo se compromete a destinar un porcentaje mínimo del 70 % de la cartera de inversiones a «inversiones sostenibles» con un objetivo social. El Fondo no se compromete a destinar ningún porcentaje mínimo de la cartera de inversiones a objetivos medioambientalmente sostenibles. No obstante, el Fondo podrá realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental como parte del porcentaje mínimo del 90 % de la cartera de inversiones que se invertirá en «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR. El Fondo no invertirá en:*

- Empresas calificadas como «fallidas» en el marco de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.*
- Empresas que generan más del 5 % de sus ingresos de la producción, distribución y venta de tabaco.*
- Empresas que generan más del 5 % de sus ingresos de la producción o la distribución de armas convencionales.*
- Empresas que generan más del 5 % de sus ingresos de la producción o distribución de combustibles fósiles.*
- Empresas que generan más del 5 % de sus ingresos a partir de la producción de electricidad a base de carbón o de la extracción o distribución de carbón térmico.*
- Empresas que producen o distribuyen armas controvertidas (es decir, minas antipersonas, armas nucleares, armas biológicas y químicas y municiones de racimo).*
- Empresas que generan más del 10 % de sus ingresos de la generación de energía nuclear.*

- *Empresas que generan más del 5 % de sus ingresos de la producción de alcohol.*
- *Empresas que generan más del 5 % de sus ingresos de la propiedad u operaciones de servicios de juegos de azar, o de la expedición de licencias de productos de juegos de azar.*
- *Empresas que generan más del 5 % de sus ingresos de la producción, distribución o venta de entretenimiento para adultos.*

*El gestor de inversiones aplica su proceso ESG al 100 % de la cartera de inversiones del Fondo (excepto a un porcentaje máximo del 10 % que podrán ser inversiones en efectivo e instrumentos de liquidez). No se incluirán en el Fondo las empresas que tengan una calificación de sostenibilidad o gobernanza igual o superior a 4 en la evaluación de riesgos ESG propia.*

*El Fondo mantendrá una calificación MSCI ESG de la cartera superior a la de su universo de inversión (MSCI ACWI IMI).*

*Además de las exclusiones en relación con la industria y con el PMNU, el gestor de inversiones no invierte en empresas que se encuentran en el 20 % inferior de las calificaciones (escala 0-10) en el índice MSCI ACWI IMI utilizando la puntuación ajustada por industria (IAS) del MSCI.*

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

*El gobierno corporativo ocupa un lugar central en el análisis del gestor de inversiones, ya que considera que es un determinante fundamental del rendimiento a largo plazo y, por tanto, de la sostenibilidad de una empresa.*

*La evaluación de la calidad del gobierno corporativo por parte del gestor de inversiones tiene en cuenta el contexto local de la empresa. El gestor de inversiones cree que el buen gobierno corporativo de las empresas en las que invierte el Fondo es una parte imprescindible de la creación de valor para el accionista y de la obtención de rentabilidad para los clientes del Fondo. Es importante destacar que los problemas en este ámbito suelen ir de la mano de los problemas en el frente medioambiental y social, lo que lo convierte en un barómetro muy útil para la sostenibilidad más amplia de una empresa. Por esto, el gestor de inversiones analiza cada empresa y situación por sus propios méritos, en el marco de sus Principios Globales de Gobierno Corporativo y en relación con sus requisitos locales de gobierno corporativo.*

*La evaluación de riesgos ESG propia del gestor de inversiones abarca tanto factores de gobernanza como de sostenibilidad. Los factores de gobernanza se centran en lo siguiente:*

- *Propiedad y estructura de gobernanza*
- *Gestión y diversidad*
- *Asignación de capital e incentivos*
- *Divulgación, establecimiento de objetivos y resultados*
- *Externalidades*

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.

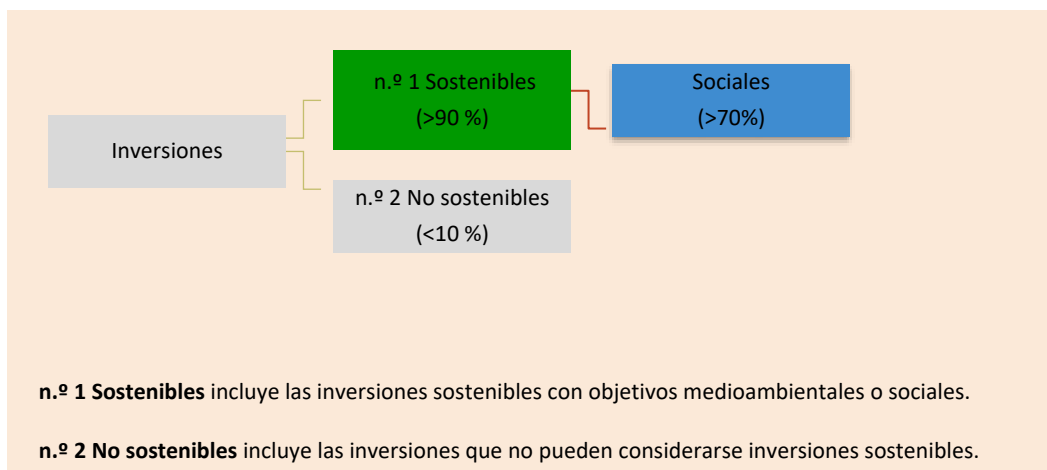




## ¿Cuál es la asignación de activos y la proporción mínima de inversiones sostenibles?

*El gestor de inversiones emplea una metodología propia y vinculante en materia de ESG que se aplica al menos al 90 % de la cartera de inversiones, que constituye la parte de inversión sostenible de la cartera de inversiones del Fondo. El Fondo se compromete a un porcentaje mínimo del 70 % de inversiones sostenibles con un objetivo social. La parte restante de la cartera (<10 %) no se ajusta al objetivo de inversión sostenible del Fondo y consiste en efectivo, derivados e instrumentos de liquidez.*

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



### ● ¿De qué manera logra el uso de derivados el objetivo de inversión sostenible?

*El Fondo no utiliza derivados para lograr el objetivo de inversión sostenible.*



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

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

### ● ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE<sup>177</sup>?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

<sup>177</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

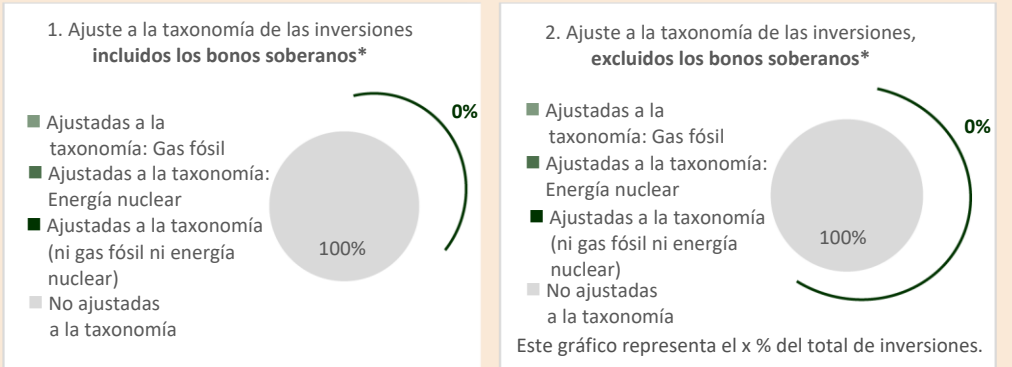
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y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

Las **actividades facilitadoras** facilitan de forma directa que otras actividades realicen una contribución significativa 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.

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.

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



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál es la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras?**

El Fondo no invierte de manera intencionada en actividades de transición y facilitadoras.



**¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

0 %. El Fondo no se compromete a destinar ningún porcentaje mínimo de la cartera de inversiones a objetivos medioambientalmente sostenibles. No obstante, el Fondo podrá realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental como parte del porcentaje mínimo del 90 % de la cartera de inversiones que se invertirá en «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR.



**¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo social?**

70 %.



**¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 No sostenibles» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?**

El «n.º 2 No sostenibles» incluye efectivo, derivados u otros instrumentos de liquidez para los que no se aplican garantías medioambientales y sociales.



## ¿Se ha designado un índice de referencia específico para cumplir el objetivo de inversión sostenible?

No

- *¿Cómo o tiene en cuenta el índice de referencia los factores de sostenibilidad de forma que esté ajustado continuamente al objetivo de inversión sostenible?*

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 más información específica sobre el producto en el sitio web:

[www.franklintempleton.ie/36605](http://www.franklintempleton.ie/36605)

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.