

A. Resumen

El Subfondo promueve características ambientales y sociales, pero no tiene como objetivo realizar inversiones sostenibles. El Subfondo tendrá en cuenta consideraciones ESG (medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo) al seleccionar oportunidades de inversión. Por ejemplo, el Subfondo considerará aspectos ESG como parte de su proceso de diligencia debida respecto a un posible objetivo de inversión.

La política de inversión del Subfondo contiene objetivos ESG amplios, como consideraciones medioambientales, conciencia de las partes interesadas y estándares reconocidos de buen gobierno corporativo. Estos objetivos están integrados en la estrategia de inversión del Subfondo para gestionar mejor el riesgo, generar rendimientos sostenibles a largo plazo y promover características ambientales, sociales y de gobernanza. El Subfondo cumple con la lista de exclusión definida por Norges Bank Investment Management (NBIM), también conocido como el Fondo de Pensiones Noruego. NBIM excluye empresas que contribuyen a violaciones de normas éticas fundamentales, fabrican ciertos tipos de armas, basan sus operaciones en carbón o producen tabaco.

La estrategia de inversión utilizada para cumplir con las consideraciones ESG del Subfondo es parte integral de la estrategia general de inversión del fondo. La cartera del Subfondo se gestionará de acuerdo con una estrategia de inversión activa, con énfasis en el análisis fundamental a nivel empresarial y macroeconómico de las compañías emisoras de los instrumentos en los que el Subfondo pretende invertir. Como parte de este análisis fundamental, se evaluarán los riesgos y/o oportunidades relacionados con ESG.

Además de realizar nuestro propio análisis interno, el Gestor de Inversiones también emplea una plataforma de sostenibilidad de terceros para proporcionar análisis ESG cuantitativos para todas las inversiones y monitorear activamente la alineación con métricas de desempeño ESG en una amplia gama, tanto a nivel empresarial como a nivel agregado de la cartera. Esta plataforma es principalmente cuantitativa por naturaleza y, por lo tanto, ofrece una herramienta valiosa para monitorear el desempeño ESG a lo largo del tiempo. Más específicamente, el Subfondo se centra en tres metodologías principales. Los datos y métricas de desempeño relacionados con cada una de ellas están incluidos en la plataforma de terceros utilizada.

Indicadores de sostenibilidad utilizados:

- Análisis de riesgos ESG
- Alineación del Fondo con la taxonomía de la UE
- Indicadores de Impacto Adverso Principal (PAI) para el Fondo

Con base en el primer indicador de sostenibilidad mencionado anteriormente (análisis de riesgos ESG), el Gestor de Inversiones tiene como objetivo que al menos el 50% de la cartera se invierta en empresas que tengan un mínimo del 50% de “Puntuación ESG”, es decir, basada en un análisis

interno cuantitativo. Este análisis interno incluye varios factores de sostenibilidad para generar una puntuación entre 0 y 100% para cada empresa/emisor.

El Subfondo se gestiona activamente y utiliza un índice de referencia con fines de comparación de rendimiento. Sin embargo, el Subfondo no utiliza específicamente un índice de referencia para alcanzar sus características ambientales o sociales.