

Divulgación de información en el sitio web sobre la estrategia Balanced ESG (la “Estrategia”) de acuerdo con el SFDR¹

Fecha de publicación: 20 de junio de 2025

(a). Resumen

La Estrategia promueve características medioambientales/sociales (A/S), si bien no tiene como objetivo una inversión sostenible.

La Estrategia busca lograr una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en fondos de renta variable y de renta fija con la flexibilidad de invertir globalmente en todos los sectores y capitalizaciones y con preferencia por fondos que promuevan factores medioambientales, sociales y de gobierno ("ESG") en su proceso de inversión y/ o se centren en temas sostenibles. La Estrategia de inversión subyacente asociada con la Estrategia incluye: análisis económico, análisis de mercado, construcción de la cartera y consideraciones para la selección de vehículos. La Estrategia incluye principios de inversión que abarcan consideraciones medioambientales, sociales y de gobierno. Estos principios ofrecen un marco coherente que se utilizará a lo largo de la implementación del producto financiero.

La Estrategia busca mantener al menos un 80% de sus inversiones en fondos con una designación de los Artículos 8 o 9 del SFDR.

La Estrategia se basa en datos de terceros, además de en los equipos de selección de Gestores y Diligencia Debida, para identificar fondos en el universo de inversión que cumplan las características promovidas y la asignación de activos de la Estrategia.

En cuanto al seguimiento de las características medioambientales o sociales, La Estrategia cuenta con controles para monitorizar la proporción de inversiones con una designación conforme al Artículo 8 o 9 del SFDR a lo largo del ciclo de vida del producto. En los casos en que la designación del SFDR de un fondo no esté disponible a través de proveedores externos, el fondo podrá obtener dicha designación de otras fuentes.

La Diligencia Debida incluye la evaluación y supervisión de los instrumentos subyacentes, la comparación del desempeño del gestor con índices de referencia tradicionales del mercado y la comprensión de cómo los gestores integran los riesgos de sostenibilidad y los factores medioambientales y sociales en la gestión de la cartera.

Si bien el compromiso no forma parte de la Estrategia de inversión medioambiental o social, la Estrategia aprovecha el compromiso del Gestor de Selección con los gestores de fondos para comprender cómo se consideran los elementos medioambientales y sociales al implementar sus estrategias, incluyendo información sobre los enfoques del gestor del fondo respecto a su interacción con las inversiones subyacentes.

Por último, la Estrategia no cuenta con un índice de referencia designado según lo definido por el SFDR.

¹ Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros

(b). Sin objetivo de inversión sostenible

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

(c). Características medioambientales o sociales del producto financiero

La Estrategia invierte principalmente en fondos que promueven características medioambientales y/o sociales (tienen una designación del Artículo 8 en virtud del SFDR) o tienen un objetivo de inversión sostenible (tienen una designación del Artículo 9 en virtud del SFDR). Estos fondos subyacentes pueden promover una variedad de características medioambientales y sociales que cumplen con los requisitos del SFDR, según corresponda.

La Estrategia busca mantener una proporción mínima de, al menos, el 80 % de sus inversiones en fondos con una designación del Artículo 8 o 9 del SFDR.

La Estrategia Los factores medioambientales, sociales y de gobierno promovidos por dichos fondos pueden incluir:

- Medio ambiente: sostenibilidad e innovación medioambiental, incluida la reducción de las emisiones de carbono y la protección del capital natural
- Social: respeto por las partes interesadas, incluidos accionistas, empleados, clientes, proveedores y comunidades
- Gobierno: una gobernanza justa, transparente y responsable, así como una adecuada gestión de riesgos

(d). Estrategia de inversión

El producto financiero busca lograr una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en fondos de renta variable y de renta fija con la flexibilidad de invertir globalmente en todos los sectores y capitalizaciones y con preferencia por fondos que promuevan factores medioambientales, sociales y de gobierno ("ESG") en su proceso de inversión y/ o se centren en temas sostenibles. La Estrategia de inversión se implementa mediante el mantenimiento de al menos un 80% de las inversiones de la Estrategia en fondos que cumplen con los Artículos 8 o 9 del SFDR.

La Estrategia tiene como objetivo incorporar el análisis ESG en el proceso de inversión en las siguientes áreas:

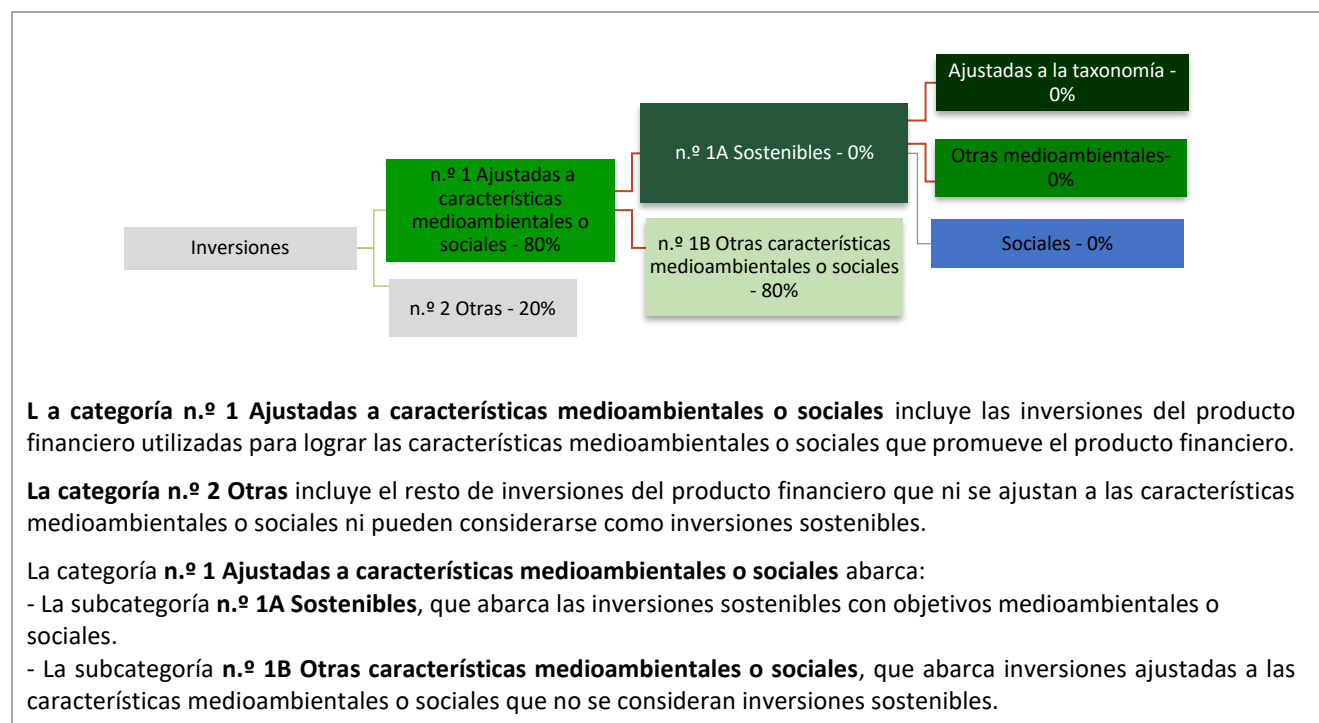
- Análisis económico: el equipo de gestión de carteras de la Estrategia evalúa los efectos del ciclo económico y las condiciones financieras en la Estrategia y sus inversiones.
- Análisis de mercados: Las perspectivas del equipo de gestión de carteras sobre los beneficios, las valoraciones, las tendencias estructurales y el sentimiento del mercado, incluido el análisis continuo de las tendencias en las disparidades de inversión y valoración relacionadas con factores ESG, son incorporadas en la Estrategia.

- Construcción de la cartera: el equipo de gestión de carteras de la Estrategia ajusta de manera flexible la asignación de activos de la Estrategia para reflejar sus puntos de vista, aprovechando los datos financieros y ESG. Los indicadores ESG se utilizan para evaluar, por ejemplo, actividades controvertidas asociadas con inversiones o la intensidad de carbono de las inversiones. Las comparaciones se realizan en relación con los índices tradicionales y las opiniones sobre los indicadores ESG se pueden tener en cuenta junto con las consideraciones tradicionales, como el sector, el tamaño, la región o la volatilidad.
- Selección de vehículos: la Estrategia busca invertir en fondos que cuenten con el personal, la filosofía y el proceso para brindar resultados financieros, a la vez que promueven factores congruentes con los principios arriba mencionados.

En términos de gobernanza, la Estrategia mantendrá principalmente fondos con una designación del Artículo 8 o 9 del SFDR, cuyos activos subyacentes, como resultado, siguen prácticas de buen gobierno, tal como exige SFDR. Nuestro proceso de selección de soluciones de gestión incluye la consideración de las clasificaciones de proveedores terceros, complementadas con nuestra propia diligencia debida sobre las fuentes de información, incluyendo la designación y las divulgaciones del propio fondo conforme a SFDR.

(e). Proporción de inversiones

La Estrategia busca mantener un mínimo del 80 % de la cartera en inversiones que estén alineadas con las características medioambientales y sociales promovidas.



(f). Seguimiento de las características medioambientales o sociales

La Estrategia dispone de controles para valorar la proporción de inversiones que cumplen con los requisitos del SFDR de los Artículos 8 o 9 a lo largo del ciclo de vida del producto. Entre estos controles se incluye, por ejemplo, la supervisión de la asignación del 80 % de las inversiones de la Estrategia a fondos con una designación conforme al Artículo 8 o 9 de SFDR a través del proceso de verificación previa a la negociación llevado a cabo por el equipo de gestión de la cartera, así como una verificación posterior a la negociación mediante una evaluación semanal de las directrices realizada como parte del proceso continuo de supervisión de Gobernanza.

(g). Métodos

La Estrategia invierte principalmente en fondos de renta variable y de renta fija que cumplen con los requisitos del SFDR de los Artículos 8 o 9. La Estrategia mide la conformidad con las características A/S promovidas cuantificando la proporción de la cartera invertida en fondos que cumplen con los requisitos del SFDR de los Artículos 8 o 9 y busca mantener un mínimo del 80% de sus inversiones se mantenga en fondos con tal designación del SFDR.

(h). Fuentes y tratamiento de datos

La Estrategia utiliza designaciones de SFDR recibidas de terceros para determinar la proporción de la cartera invertida en fondos con una designación de los Artículos 8 o 9 del SFDR. Durante la recepción de datos en los sistemas internos de proveedores externos, se realizan una serie de comprobaciones técnicas y no técnicas para velar por la calidad de los datos. En caso de que los datos recibidos se identifiquen como potencialmente incorrectos, comienza un proceso de contacto y subsanación con el proveedor. Los procesos de tramitación y contacto se coordinan de manera centralizada a través de la oficina principal de datos.

Dado que los fondos con una designación de los Artículos 8 y 9 del SFDR deben cumplir los requisitos previstos en el SFDR, por lo general no se espera que los datos utilizados sean datos estimados.

La proporción de datos estimados debería ser igual o cercana al 0 %. La designación de fondos conforme a los Artículos 8 y 9 se obtiene de Morningstar.

(i). Limitaciones de los métodos y los datos

En los casos en que la designación de un fondo del SFDR no esté disponible a través de proveedores externos, la Estrategia puede obtener las designaciones del SFDR de otras fuentes, como el gestor del fondo, y, por lo tanto, las limitaciones descritas no afectan la forma en que se cumplen las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

(j). Diligencia debida

La Estrategia cuenta con un equipo de inversión sostenible específico que colabora con los equipos Diligencia Debida y Equipo de Selección de Gestores; esta diligencia debida beneficia al producto financiero de las siguientes maneras:

- Aplicamos ciertos criterios para evaluar y controlar los instrumentos subyacentes.
- Evaluamos, medimos y controlamos la rentabilidad de los gestores atendiendo a índices

de referencia tradicionales del mercado.

- Nos implicamos con los gestores de los fondos para comprender las formas en que incorporan el riesgo de sostenibilidad y las consideraciones medioambientales y sociales en la gestión de sus carteras.

(k). Políticas de implicación

La implicación no forma parte de la Estrategia de inversión medioambiental o social. La Estrategia se basa en la implicación del Gestor de Selección con los gestores de los fondos para comprender cómo tienen en cuenta los aspectos medioambientales y sociales al administrar su estrategia, incluida la información sobre los enfoques de los gestores para implicarse con las inversiones subyacentes.

(l). Índice de referencia designado

La Estrategia carece de un índice de referencia designado según lo definido por el SFDR.