

Sigma Global Sustainable Impact (GSI)

Artículos 8 y 11 de la Regulación de la Unión Europea 2019/2088

## 1. Introducción

Andbank Wealth Management, SGIIIC, SAU (en adelante, AWM o la Entidad, indistintamente) actúa como investment manager para vehículos de Andbank Asset Management Luxembourg. El fondo Sigma Investment House Global Sustainable Impact opera bajo el paraguas del artículo 8 y 11 del Reglamento de Divulgación.

## 2. Características

Este documento será actualizado en función de cualquier actualización en los informes precontractuales o periódicos vinculados respectivamente a los artículos 8 y 11 de la Regulación de la Unión Europea 2019/2088.

Este fondo promueve características medioambientales y sociales y cumple así los requisitos como producto de acuerdo con el artículo 8(1) de la Regulación (UE) 2019/2088. Este producto financiero promueve características medioambientales y sociales no tiene un objetivo de inversión sostenible.

- a. Características medioambientales y sociales: las características promovidas por el fondo consisten en la inversión en empresas con las mejores calificaciones desde el punto de vista ESG (medioambiental, social y de buen gobierno corporativo) y en inversiones bajo una estrategia de impacto. Para las metodologías best in class se incluyen, entre otras, las siguientes consideraciones: rating ESG de las compañías, factores E, S y G: medioambientales (ligados a emisiones), sociales (vinculados a desarrollo del capital humano, privacidad y seguridad de los datos y estándares laborales en la cadena de suministro), y desarrollo e innovación tecnológico. En relación con el segmento de impacto, este fondo selecciona inversiones como los bonos verdes, sociales o ligados a la sostenibilidad y fondos temáticos (impacto sostenible, medioambiental, eficiencia energética y/o impacto social). Pueden encontrarse más detalles en la sección siguiente.
- b. Estrategia de inversión: el fondo persigue lograr una revalorización en el largo plazo a través de la gestión activa de una cartera diversificada de títulos de renta variable, bonos, ETFs y fondos con determinados criterios ESG (medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo). El fondo no aplica criterios de exclusión, sino que lleva a cabo una integración positiva. La estrategia de inversión seguida es doble, best in class e impacto.

Las características promovidas por el fondo consisten en la inversión en empresas con las mejores calificaciones desde el punto de vista ESG (medioambiental, social y de buen gobierno corporativo) y en inversiones bajo una estrategia de impacto. El fondo cumple con dichas características a través de un análisis detallado desde el punto de vista social y medioambiental, integrando estrategias de best in class e Impacto para evaluar las decisiones de inversiones. Dicha evaluación se revisa trimestralmente tras la compra de cada activo.

La gestora estima que aproximadamente un 50% del fondo lleva a cabo una estrategia best in class que incorpora tres subestrategias: best in class "puro", "best effort" y "best solutions", que de detallan a continuación junto a los indicadores seguidos.

- El best in class “puro” se lleva a cabo a través de la un filtrado de valores, donde los indicadores de sostenibilidad empleados para medir las características medioambientales y sociales son:
  - Ratings ESG de MSCI para cada compañía.
  - Puntuación en cada uno de los tres factores: medioambientales (E), sociales (S) y de gobernanza (G).
  
- En cuanto al “best effort” con la definición de varios indicadores clave.
  - Para la parte medioambiental:
    - La divulgación de datos en el Carbon Disclosure Project (CDP) empleando un indicador (afirmativo/netgativo).
    - El objetivo de reducción de emisiones de carbono.
    - La evolución histórica del nivel de emisiones (incluyendo análisis Scope 1 y 2).
  
  - Para la parte social:
    - Métricas de desarrollo de capital humano.
    - Indicadores de privacidad y seguridad en el tratamiento de los datos.
    - Las controversias en relación con los estándares laborales en la cadena de suministro.
  
- En “best solutions” serán objeto de seguimiento métricas ligadas al desarrollo de la innovación y tecnología (gasto en innovación/desarrollo sobre ventas).

El 50% restante aproximadamente se realiza a través de la inclusión de bonos verdes, sociales o ligados a la sostenibilidad y de fondos temáticos.

- En relación con los bonos verdes, sociales o ligados a la sostenibilidad estos ya incluyen objetivos medioambientales y/o sociales. Los gestores harán además un seguimiento de las controversias a nivel de emisor.
  
- En cuanto a los fondos temáticos: los indicadores empleados se basarán en la medición del porcentaje de ingresos en las empresas invertidas ligadas a varias temáticas de impacto.
  - Soluciones de impacto sostenible: porcentaje del valor de mercado del fondo expuesto a empresas que general ingresos de soluciones de impacto sostenibles en bienes y servicios.
  - Soluciones de impacto medioambiental: porcentaje del valor de mercado del fondo expuesto a empresas que general ingresos de soluciones de impacto medioambiental en bienes y servicios.
  
  - Soluciones de eficiencia energética: porcentaje del valor de mercado del fondo expuesto a empresas que general ingresos de soluciones de eficiencia energética en bienes y servicios.
  
  - Soluciones de impacto social: porcentaje del valor de mercado del fondo expuesto a empresas que general ingresos de soluciones de impacto social en bienes y servicios.

Las características de gobernanza corporativa son tenidas en cuenta en la metodología del fondo para determinar las buenas prácticas de gobierno corporativo de aquellas empresas en las que se invierte.

- c. Distribución de las inversiones: la estrategia de inversión seguida es doble, best in class e impacto, a cada una de las cuales se asigna un 50% de la cartera aproximadamente.
- d. Revisión de las características medioambientales y sociales: el fondo lleva a cabo una revisión trimestral tras la incorporación a cartera para asegurarse de que las inversiones cumplen con las características medioambientales y sociales evaluadas según las estrategias de best in class e impacto definidas a la hora de llevar a cabo las decisiones de inversión (cada una de las subestrategias seguidas tiene asociadas determinadas características e indicadores concretos que son objeto de seguimiento y revisión trimestral).
- e. Metodologías: el cumplimiento de las características medioambientales y sociales promovidas por el producto se asegura a través de la medición y vigilancia de los indicadores descritos en la sección “estrategia de inversión” de este documento. Además, el cumplimiento y la medición de los indicadores especificados en la estrategia de inversión se asegura a través del control del “score Quality” en el que filtros de momento y factores de corrección se aplican en el caso de alta exposición al segmento de “laggards” (empresas más rezagadas) según la metodología MSCI (ratings CCC-B). Hay además métricas adicionales que se incorporan por factor:
  - Factor medioambiental: riesgo de carbono.
  - Factor social: riesgo reputacional.
  - Factor de gobernanza: riesgo de gobernanza.
- f. Fuentes de datos y tratamiento de los mismos: las bases de datos ESG se alimentan de los proporcionados por los siguientes proveedores de datos/ratings: MSCI, Sustainalytics, Bloomberg. Para complementar el análisis se emplean dos herramientas de análisis: Morgan Stanley y HOLT de Credit Suisse.
- g. Limitaciones de las metodologías y de los datos: las métricas empleadas en la gestión de las inversiones por parte de AWM se obtienen o derivan de los datos a los que AWM tiene acceso con las licencias con los siguientes proveedores comerciales de datos: MSCI, Sustainalytics, Bloomberg. Análisis adicional se realiza a través de las herramientas de Morgan Stanley y HOLT.
- h. Due diligence: se lleva a cabo a nivel de los activos subyacentes del producto, trimestralmente, si alguna de las posiciones queda por debajo de los límites definidos será objeto de revisión interna por parte del equipo de gestión para ver si se mantiene la tesis de inversión; en caso contrario se procederá a la venta de la posición afectada.
- i. Índice de referencia: no se ha definido para el GSI un índice de referencia para el objetivo de lograr las característica medioambientales o sociales promovidas.