

Otra información adicional de sostenibilidad

VARIANZA ALTUM FAITH CONSISTENT, FI

a) Resumen

La estrategia de inversión del Fondo consiste en aplicar, además de criterios financieros, criterios extrafinancieros ASG ligados a los principios fundamentales de la Doctrina Social de la Iglesia Católica, que se definen en las Guías de Inversión de Altum Faithful Investing EAF, SL, tanto excluyentes para emisores privados (impiden invertir en emisores que atenten contra la promoción de la vida, la promoción de la familia, promoción de la dignidad humana y el cuidado y protección de la creación), como valorativos para emisores públicos y privados (se invierte en emisores cuyas conductas sean relevantes en materia social, ambiental y de buen gobierno corporativo). Además, promueve características medioambientales y sociales.

b) Sin objetivo de inversión Sostenible

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

c) Características medioambientales o sociales del producto financiero

El Fondo promueve características medioambientales y sociales enmarcadas dentro de la inversión moralmente responsable y ligadas a los principios fundamentales de la Doctrina Social de la Iglesia Católica que se definen en las Guías de Inversión de ALTUM FAITHFUL INVESTING EAF, SL ("Guías de Inversión Altum") y que están basadas en cuatro pilares fundamentales:

- Promoción de la vida.
- Promoción de la dignidad humana.
- Promoción de la familia.
- Cuidado y Protección de la Creación.



d) Estrategia de inversión

El universo de selección de inversiones son las compañías/emisores analizados por Altum Explorer, aplicando después los filtros necesarios para seleccionar aquellos activos que cumplan con el ideario católico del Fondo, en concreto, los criterios excluyentes y valorativos que se describen a continuación.

Los criterios excluyentes se aplican a todas las inversiones de emisores corporativos y los criterios valorativos se aplican a todas las inversiones de emisores corporativos y públicos, excepto liquidez y derivados.

Criterios excluyentes:

La metodología utilizada por Altum Faithful Investing analiza la exposición directa e indirecta de los emisores a las actividades económicas sensibles a los criterios definidos en las Guías de Inversión Altum. La **exposición directa** significa que los emisores desarrollan actividades que directamente vulneran alguno de los principios contenidos en las Guías de Inversión Altum. En la **exposición indirecta** se evalúan las prácticas y/o políticas a nivel empresarial que apoyen actividades que entran en conflicto con las Guías de Inversión Altum (i.e., financiaciones; donaciones...).

Criterios valorativos:

Tras la aplicación de los criterios excluyentes, la Gestora aplica una estrategia de integración ASG, ligada a los principios fundamentales de la Doctrina Social de la Iglesia Católica, mediante una metodología propia, denominada **Varianza Score**.

La gestora del Fondo realiza el seguimiento constante de los indicadores de gobernanza a partir de la información proporcionada por Altum Explorer. En concreto, se tendrá en cuenta la gobernanza corporativa, códigos de conducta y ética corporativa, así como la responsabilidad social corporativa en todos sus ámbitos (empleados, clientes, proveedores y competidores).

En caso de que en la evaluación de las prácticas de buena gobernanza tanto por Altum Explorer, como por el Varianza Score se detecten controversias en algún emisor, se mantendrá puntualmente en la cartera del Fondo, para gestionar su salida ordenada.

e) Proporción de inversiones

Como mínimo el 75% del patrimonio del Fondo promueve características medioambientales y/o sociales ASG, conforme al ideario católico descrito.

Al menos la mitad de los emisores en cartera tendrá un Varianza Score igual o superior a 50 puntos, en una escala del 0 al 100. El Varianza Score de la cartera del Fondo (excepto liquidez y derivados), será igual o superior a 50 puntos, en una escala del 0 al 100.



El Fondo utiliza derivados con la finalidad de cobertura. Por lo tanto, los derivados no se usan para promover características ASG, aunque no impiden la consecución de dichas características ASG.

f) Seguimiento de las características medioambientales o sociales

Las características ASG del Fondo se integran en el proceso de inversión, el cual se supervisa de forma periódica dando seguimiento al cumplimiento de los requisitos ASG ligados a los principios fundamentales de la Doctrina Social de la Iglesia Católica. Los principales indicadores que se utilizan para medir la consecución de las características ASG del Fondo son:

Exposición Directa		Exposición Indirecta	
Recurrencia		Volumen (\$)	
Promoción de la Vida			
Aborto	0%	Nivel 2	0 \$
Anticonceptivos	0%	Nivel 2	0 \$
Instrumentalización de la Procreación	0%	Nivel 2	0 \$
Armas Indiscriminadas	0%	Nivel 2	0 \$
Clonación Humana	0%	Nivel 2	0 \$
Eutanasia	0%	n/a *	n/a*
Promoción de la Familia	0%	Nivel 2	0 \$
Promoción de la Dignidad Humana			
Adicciones	0%	n/a*	n/a*
Derechos de los trabajadores	0%	n/a*	n/a*
Pornografía	0%	n/a*	n/a*
Gobernanza	0%	n/a*	n/a*
Libertad Religiosa	0%	Nivel 2	0 \$

Criterios valorativos:

Se aplica una metodología propia denominada VARIANZA Score que tiene en cuenta indicadores cuantitativos externos: rating otorgado a cada emisor por tres agencias de calificación externas en materia ASG (MSCI, S&P Global y Sustainalytics). Criterios cuantitativos valorativos en tres pilares:

- Medioambientales: Existencia de política de cambio climático, existencia de política con objetivos específicos de reducción de emisiones efecto invernadero, calificación de CDP (Carbon Disclosure Project) en materia de divulgación y desempeño climáticos, ratio de intensidad de emisiones de efecto invernadero: emisiones de efecto invernadero que de forma directa dependen o son responsabilidad de una



organización (Scope 1), Ratio de intensidad de emisiones de efecto invernadero: emisiones de efecto invernadero en las que incurre una organización de forma indirecta, a través de las emisiones que realizan sus proveedores (Scope 2).

- Sociales: Existencia de política de salud, seguridad y bienestar, existencia de política ética/anticorrupción, existencia de política anti-trabajo infantil, número de accidentes por 1.000 empleados, adhesión al Pacto Global de las Naciones Unidas (UN Global Compact).
- Gobernanza: Existencia de un Comité de Responsabilidad Social Corporativa, número de miembros independientes en el Consejo de Administración de las empresas, porcentaje de mujeres en el Consejo de Administración de las empresas.

Para los emisores públicos se basa en el análisis Cuantitativo de indicadores valorativos: lo compone la media equiponderada que se obtiene con la aplicación a los emisores de los siguientes 6 criterios valorativos, conforme a una escala del 0 al 100 (siendo 0 la nota más baja y 100 la más alta): tendencia de emisiones de CO₂, tendencia de emisiones de carbono sobre PIB, grado de cumplimiento de los compromisos con neutralidad en emisiones de carbono, calificación en términos de libertades civiles, calificación en términos de libertades políticas, calificación en términos de salvaguardas para prevenir la corrupción pública.

g) Métodos

La Gestora se asegura de que los activos en los que invierte el Fondo cumplen con las características ASG promovidas por el Fondo utilizando información ASG proporcionada por Altum Faithful Investing EAF, SL, así como proveedores de datos ASG tal como se define en la sección Fuentes y tratamiento de datos.

La Gestora aplica una serie de exclusiones y se asegura de que únicamente se incluyen aquellos emisores que están alineados la promoción de la vida, la promoción de la familia, promoción de la dignidad humana y el cuidado y protección de la creación, y que respetan ciertos valores desde el punto de vista ASG.

Del mismo modo, para cumplir con los criterios valorativos de la estrategia ASG de inversión del producto, la Gestora aplica una metodología de análisis propia diseñada internamente para obtener una valoración sobre el desempeño ASG de dichos activos otorgando una calificación/rating ASG al emisor Varianza Score. Composición de Varianza Score: 50% ratings ASG externos, 25% rating cuantitativo derivado de los 13 indicadores anteriormente descritos, 25% análisis valorativo de la posición ASG de la compañía, así



como posibles riesgos y oportunidades. A cada una de las tres notas obtenidas, se les aplica el porcentaje correspondiente y se suman las tres puntuaciones, generando una nota final o Varianza Score, para cada emisor, en una escala del 0 al 100, siendo 0 la peor valoración y 100 la mejor.

h) Fuentes y tratamiento de datos

Para evaluar la consecución de las características promovidas por este Fondo, la Gestora se basa en los datos recopilados y proporcionados por proveedores externos de datos ASG, así como información pública de las compañías.

Específicamente, la Gestora utiliza datos proporcionados por Altum Faithful Investing EAF, SL para los criterios excluyentes.

La Gestora utiliza ratings de proveedores externos de MSCI, Sustainalytics y S&P para una parte de la notación de Varianza Score. Además, la gestora utiliza datos de Bloomberg para analizar métricas clave y monitorizar controversias. El análisis cualitativo ASG realizado internamente se basa en la información publicada por las empresas emisoras (informes generales, informes de sostenibilidad, memorias anuales), en el acceso a bases de datos especializadas (Bloomberg) y a medios de comunicación (tanto globales como locales).

i) Limitaciones de los métodos y los datos

La Gestora, utiliza fuentes de datos financieros y ASG específicas de reconocido prestigio. En algunas geografías que no tienen una regulación vinculante en materia de sostenibilidad, los emisores divulgan información parcial o incompleta.

j) Diligencia debida

El equipo de inversión monitoriza periódicamente el cumplimiento de los compromisos vinculantes del fondo. En caso de desviaciones respecto a los criterios definidos se establece un plan de acción para corregir las desviaciones.

Para la supervisión del cumplimiento del mandato del Fondo, el equipo de realiza controles de forma periódica para que, en caso de detectar algún incumplimiento en los requisitos del universo invertible y/o del mandato, se tomen las acciones correctivas necesarias.

k) Políticas de implicación



Altum Faithful Investing obtiene información a través de una labor de “engagement”, que consiste en un diálogo directo con las empresas analizadas, y permite contrastar y evaluar la información pública previamente obtenida, con el fin de medir si existe exposición a alguno de los indicadores anteriormente reseñados.

La Gestora dispone de una Política de implicación que recoge los mecanismos de diálogo con emisores y de ejercicio de voto con respecto a las compañías en las que se invierte en la gestión de sus vehículos: <https://www.varianza.com/divulgaci%C3%B3n-sobre-sostenibilidad>

l) Índice de referencia asignado

No 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.

