

Política de sostenibilidad del Grupo Flossbach von Storch



Flossbach von Storch

«La sostenibilidad es una característica esencial de un inversor con mentalidad a largo plazo y, por lo tanto, también de una estrategia de inversión a largo plazo.

Una empresa solo puede tener éxito
y ser sostenible a largo plazo
si atiende bien a sus clientes,
motiva a sus empleados, trata de manera justa
a sus socios comerciales, invierte
lo suficiente, paga impuestos y no causa daños
al medio ambiente. Por eso no solo nos interesan
los modelos de negocio y los balances de las empresas,
sino también con las personas
que están detrás».

Dr. Bert Flossbach

Fundador y miembro del Consejo de Administración de Flossbach von Storch AG

Signatory of:



NOTA PRELIMINAR

La Política de sostenibilidad del Grupo Flossbach von Storch (Flossbach von Storch AG, Flossbach von Storch Invest S.A. (FvS Invest S.A.) y las demás filiales, en adelante, también «Grupo FvS» o «Flossbach von Storch») describe cómo se tienen en cuenta los aspectos de sostenibilidad relacionados con el medio ambiente, lo social y la gobernanza empresarial, los llamados factores ASG (ambientales, sociales y de gobernanza), en la gestión de los fondos de inversión gestionados por FvS Invest S. A. (los «Fondos») y en la gestión de la cartera financiera de Flossbach von Storch AG, y están plenamente integrados en la Política de inversión.

La Política de sostenibilidad está disponible en el sitio web de FvS Invest S.A. (www.fvsinvest.lu) y de Flossbach von Storch AG (<http://www.flossbachvonstorch.de/en>).



Visión general

- Nota preliminar 2**
- 1 Declaración de objetivos..... 4**
- 2 Estrategia de sostenibilidad del Grupo Flossbach von Storch 4**
 - 2.1. Integración de ASG en la estrategia de inversión (integración ASG)..... 4
 - 2.2. Propietario activo..... 6
 - 2.3. Responsabilidades..... 7
 - 2.4. Criterios de exclusión 8
- 3 Compromiso público 8**
 - 3.1. Requisitos de divulgación 8
 - 3.2. Principios de inversión responsable (PRI, por sus siglas en inglés) 9
- 4 Revisión de la política de sostenibilidad 9**



1 DECLARACIÓN DE OBJETIVOS

La sostenibilidad siempre ha sido un componente característico y elemental de la filosofía de inversión de Flossbach von Storch, diseñada para invertir a largo plazo. Flossbach von Storch define la sostenibilidad con atributos como duradera, consistente y sostenible. Esto describe una comprensión holística de la sostenibilidad que persigue el bienestar de todas las partes interesadas, pues las empresas, a la larga, solo pueden tener éxito si atienden bien a sus clientes, motivan a sus empleados, tratan a sus socios de manera justa, invierten lo suficiente, pagan impuestos y no dañan el medioambiente. La ecología y las cuestiones sociales son, por tanto, requisitos previos para el éxito económico a largo plazo. No se puede tener una cosa sin la otra.

Como administrador de los activos de sus clientes, Flossbach von Storch mantiene un enfoque responsable de los derechos y obligaciones que los acompañan. Esto se hace de acuerdo con los principios de un inversor activo (no activista) que llama la atención de forma adecuada sobre los agravios en las empresas en las que tiene intereses y actúa en consecuencia.

2 ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD DEL GRUPO FLOSSBACH VON STORCH

Flossbach von Storch integra los factores de sostenibilidad de forma exhaustiva en su proceso de inversión en varias fases. Los factores de sostenibilidad incluyen aspectos relacionados con las preocupaciones medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

2.1. Integración de ASG en la estrategia de inversión (integración ASG)

En el marco de un análisis específico de ASG, se examinan los factores de sostenibilidad en función de sus posibles oportunidades y riesgos, y se evalúa, según nuestro leal saber y entender, si una empresa destaca negativamente por sus actividades medioambientales y sociales y la forma en que las aborda. Cada uno de los factores se considera desde la perspectiva de un inversor a largo plazo para garantizar que ninguno de los aspectos tenga un impacto negativo en el éxito a largo plazo de una inversión.

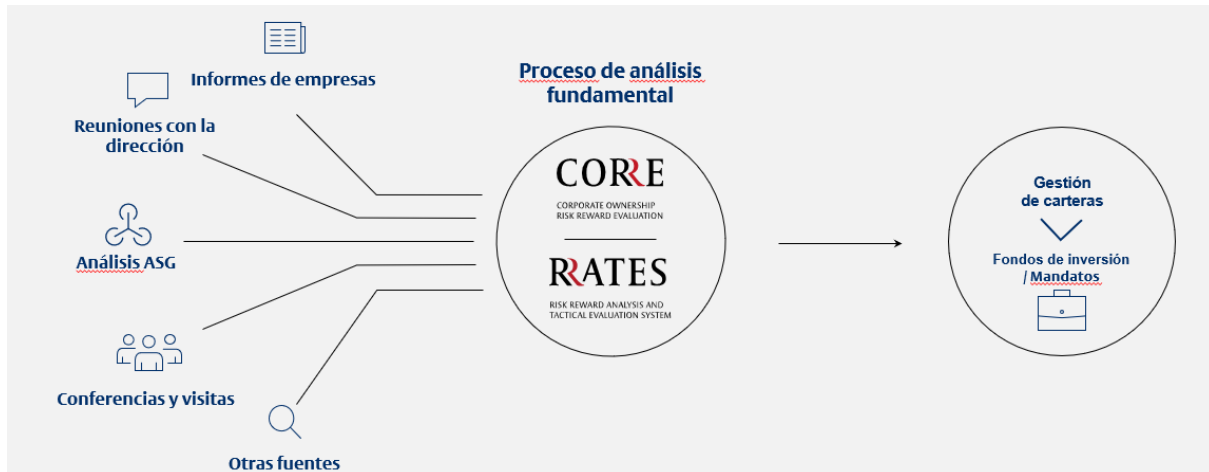
Los resultados del análisis ASG se tienen en cuenta en nuestros procesos de análisis CORE (para determinar el perfil de oportunidad/riesgo de las acciones) y RATES (para determinar el perfil de oportunidad/riesgo de los bonos). Solo si no hay conflictos graves de sostenibilidad que pongan en peligro el potencial futuro de una empresa o emisor, una idea de inversión entra en la llamada lista de enfoque (para la renta variable) o en la lista de garantes (para la renta fija) y se convierte así en una posible inversión. Los gestores de la cartera solo pueden invertir en valores que figuren en las listas de enfoque o de garantes internas. Este principio garantiza que los valores invertidos han pasado por el proceso de análisis interno y cumplen con nuestra concepción común de calidad.

Como parte del proceso de análisis en varias etapas, se presta especial atención al buen gobierno corporativo, responsable del desarrollo sostenible de la empresa. Esto aumenta las perspectivas de éxito de una empresa a largo plazo y solo puede lograrse teniendo en cuenta los factores ecológicos y sociales. Por ello, se invierte en empresas que aplican prácticas de buen gobierno corporativo.



El equipo de analistas recurre a fuentes de datos externas. Entre ellos se encuentran los informes de las empresas, los datos de investigación ASG de terceros (MSCI y Bloomberg) y otras fuentes diversas. Pueden proporcionar indicaciones útiles para la evaluación de los factores de sostenibilidad, pero no sustituyen a un análisis propio.

Esquema del proceso de análisis interno de la empresa:



Observación de los riesgos de sostenibilidad

Los riesgos de sostenibilidad forman parte esencial de nuestro proceso de análisis. Definimos los riesgos de sostenibilidad como acontecimientos o condiciones medioambientales, sociales o de gobernanza que, si se producen, pueden tener un efecto material adverso real o potencial sobre el valor de una inversión. Los riesgos de sostenibilidad pueden tener un impacto significativo en otros tipos de riesgo, incluidos, por ejemplo, el riesgo general de precios, el riesgo operativo, el riesgo de liquidez, el riesgo de divisas, etc., y contribuyen como factor a la materialidad de estos tipos de riesgo.

Encontrará más información sobre los riesgos de sostenibilidad en el sitio web www.fvsinvest.lu (o en los sitios web específicos de cada país del Grupo Flossbach von Storch), así como en www.flossbachvonstorch.de/en/.

Consideración de los efectos adversos más importantes de sostenibilidad

Los indicadores de sostenibilidad proporcionan información sobre las repercusiones medioambientales, sociales y laborales adversas de las actividades de una empresa y el grado de respeto de los derechos humanos y de prevención de la corrupción y el soborno.

Para poder identificar estos efectos adversos en una fase temprana, revisamos y evaluamos cómo abordan nuestras inversiones su huella medioambiental y social. Para ello, en nuestro proceso de análisis interno, tenemos en cuenta los denominados indicadores ambientales y sociales obligatorios, así como un indicador adicional relacionado con el clima y dos indicadores sociales adicionales del Reglamento (UE) 2019/2088.



En el sitio web www.fvsinvest.lu (o en los sitios web específicos de cada país del Grupo Flossbach von Storch) y en www.flossbachvonstorch.de se puede encontrar más información sobre cómo hacer frente a los principales efectos adversos de sostenibilidad.

Mediante el enfoque fundamental de la integración de ASG y la consideración de los riesgos de sostenibilidad, Flossbach von Storch AG cumple con los deberes fiduciarios de la mejor manera posible para clasificar adecuadamente los riesgos potenciales (y las oportunidades) de las decisiones de inversión.

El Grupo FvS concede importancia a que la política de remuneración tenga en cuenta, entre otras cosas, los intereses a largo plazo de los inversores y sea coherente con la integración de los riesgos de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión.

2.2. Propietario activo

El papel de fideicomisario no termina con la selección de la inversión adecuada. Como inversor a largo plazo, Flossbach von Storch se siente en la obligación de defender activamente los intereses de sus clientes en las empresas de la cartera (Active Ownership).

Compromiso

Los intereses de los accionistas se tienen en cuenta en el marco de un proceso de propiedad activa y siguen una política de participación fija. La evolución de las inversiones de la cartera se supervisa y analiza continuamente. Si surgen problemas críticos que puedan tener un impacto duradero en el desarrollo de la empresa, se discuten con el equipo directivo.

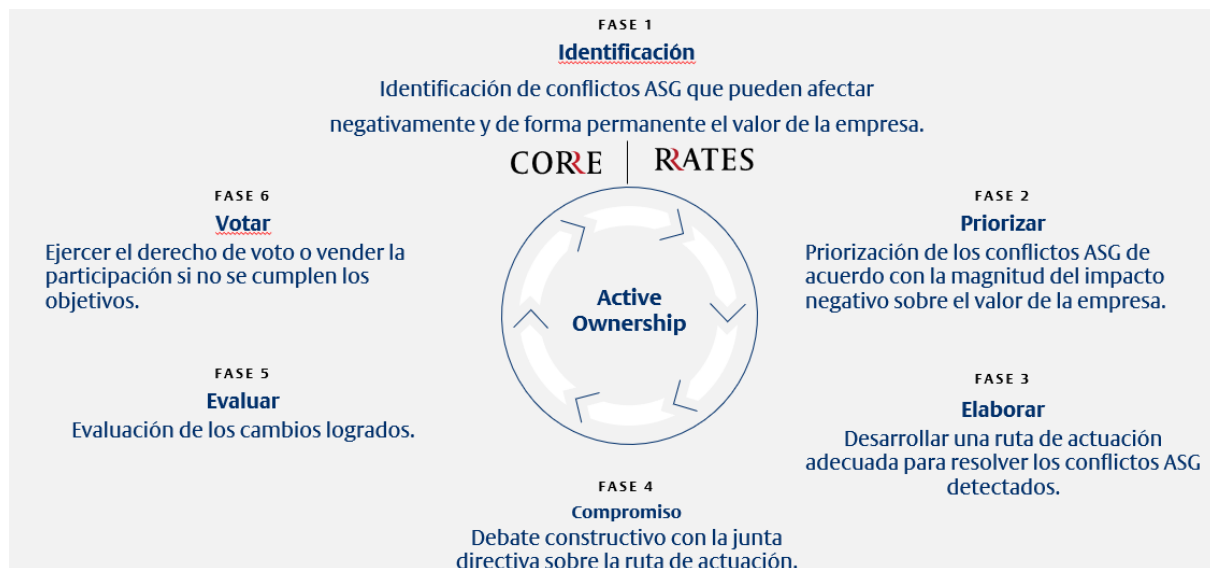
Flossbach von Storch se ve como un socio constructivo (cuando es posible) o como un corrector (cuando es necesario), haciendo sugerencias sensatas e indicando direcciones para su aplicación. Los analistas se centran en un número limitado de empresas, lo que les da la oportunidad y el tiempo suficiente para garantizar el progreso y el cumplimiento de los objetivos definidos conjuntamente. Si el equipo directivo no da los pasos necesarios hacia un modelo de negocio sostenible en una medida suficiente, la dirección del fondo utiliza sus derechos de voto en relación con los fondos de inversión internos o reduce o vende la participación.

Ejercicio de los derechos de voto para los fondos de inversión internos

Flossbach von Storch se toma en serio la responsabilidad de ejercer los derechos de voto de sus inversores y realiza votaciones en sus fondos de inversión internos según criterios definidos. Como inversor a largo plazo, Flossbach von Storch apoya en general todas las medidas que aumentan permanentemente el valor de una empresa en interés de los inversores, y vota o hace votar en contra de las que van en contra de este objetivo.



Proceso cíclico de propiedad activa como parte integrante del proceso de inversión:



En relación con la participación activa como accionista, se hace referencia a las directrices para el ejercicio de los derechos de voto y participación del Grupo FvS, que están disponibles en la página web www.fvsinvest.lu (o en las respectivas páginas web específicas de cada país del Grupo Flossbach von Storch), así como en <http://www.flossbachvonstorch.de/en>.

2.3. Responsabilidades

Flossbach von Storch no aplica filtros ASG estrictos, sino que decide caso por caso, utilizando su propio proceso de análisis, si una empresa destaca o no negativamente en términos de sus actividades ASG. La base de esta decisión se forma en reuniones internas y en elaboraciones escritas y se examina minuciosamente para mantener el rigor, la integridad y la corrección de la cadena de razonamiento. Este enfoque basado en el trabajo en equipo, anclado en los principios del pentagrama de Flossbach von Storch, se basa en un entendimiento común de la calidad de una inversión.

La integración de los aspectos ASG está firmemente anclada en el proceso de inversión y la supervisa el director de inversiones (CIO, por sus siglas en inglés) y el jefe de Investigación de Acciones de Flossbach von Storch AG. La aplicación de la integración de ASG, la comunicación con las empresas y el ejercicio de los derechos de voto para los fondos de inversión internos se llevan a cabo de forma centralizada por los gestores y analistas de cartera responsables. Dentro del equipo de analistas, hay colegas que se centran en las cuestiones de sostenibilidad y, por tanto, contribuyen de forma importante a evaluar la calidad de las inversiones.



2.4. Criterios de exclusión

Se excluyen las inversiones en empresas cuyo volumen de negocios proviene

- > 0 % de armas prohibidas o controvertidas,
- > 10 % producción y/o distribución de armamento,
- > 5 % producción de tabaco,
- > 30 % producción y/o distribución de carbón.

También se excluyen las empresas con infracciones graves (sin perspectiva positiva) de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (véase más abajo) y los emisores estatales que se consideran «No Libres» según el índice de Freedom House.

La política de exclusión de Flossbach von Storch, así como las características y aplicaciones especiales de los fondos de inversión internos, los fondos de inversión específicos y los mandatos y fondos especiales gestionados por Flossbach von Storch pueden consultarse en [FVS-Gruppe Ausschlusspolitik ES.pdf \(fvsinvest.lu\)](#).

3 COMPROMISO PÚBLICO

Flossbach von Storch apoya la creciente importancia de la sostenibilidad en el sector financiero. Para subrayar la importancia del tema, Flossbach von Storch acompaña los desarrollos de forma constructivamente crítica y mantiene una discusión intensa, no solo con los clientes, sino también con los políticos, las iniciativas y, entre otras cosas, a través de comunicados de prensa, entrevistas y sus propias publicaciones. Al fin y al cabo, la transparencia es un elemento importante para llegar a un consenso en la respuesta a la pregunta central: ¿Qué es una inversión sostenible y qué no?

3.1. Requisitos de divulgación

En el contexto de la participación, Flossbach von Storch publica anualmente un Informe de propiedad activa con extractos de su ejercicio de derechos de voto y actividades de compromiso del año natural anterior. El informe actual sobre la propiedad activa se publica en el sitio web www.fvsinvest.lu (o en los sitios web específicos de cada país del Grupo Flossbach von Storch), así como en <http://www.flossbachvonstorch.de/en>.

El Grupo Flossbach von Storch cumple con sus obligaciones de divulgación relacionadas con la sostenibilidad de acuerdo con el Reglamento de divulgación (UE) 2019/2088 (SFDR). Las divulgaciones de conformidad con el SFDR se publican en el sitio web www.fvsinvest.lu (o en los sitios web específicos de cada país del Grupo Flossbach von Storch) y en www.flossbachvonstorch.de/en.



3.2. Principios de inversión responsable (PRI, por sus siglas en inglés)

En enero de 2019, Flossbach von Storch firmó los principios de inversión responsable (UN-PRI - United Nations-supported Principles for Responsible Investment), respaldados por las Naciones Unidas. Comprometen al Grupo Flossbach von Storch a tener en cuenta los factores de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión y a integrar la participación activa y el ejercicio de los derechos de voto como accionista.

CDP

Flossbach von Storch se unió a CDP (anteriormente *Carbon Disclosure Project*) en julio de 2023.

Esta organización internacional sin ánimo de lucro promueve el sistema de divulgación de información para empresas, ciudades y países en relación con las emisiones de gases de efecto invernadero, el agua y los riesgos forestales. Como parte de sus actividades de compromiso, la organización trabaja anualmente para mejorar la transparencia de los datos de las empresas.

4 REVISIÓN DE LA POLÍTICA DE SOSTENIBILIDAD

Esta política de sostenibilidad está sujeta a una revisión periódica y se actualizará cuando sea necesario en función de la evolución de la actividad empresarial y del ajuste de las estrategias de aplicación de los criterios y riesgos de sostenibilidad. La versión actual de la política de sostenibilidad se publica en el sitio web de FvS Invest S.A., www.fvsinvest.lu (o en los respectivos sitios web específicos de cada país del Grupo Flossbach von Storch) y de Flossbach von Storch AG <http://www.flossbachvonstorch.de/en>.

