

Mirae Asset India Sector Leader Equity Fund

A. Resumen

Este fondo cumple con el **artículo 8** del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Este fondo promueve características medioambientales o sociales como parte de sus objetivos de inversión.

Selección de los mejores valores de su clase:

Aplicamos una metodología de selección de los mejores valores que establece que las empresas deben tener buenas características medioambientales o sociales, por lo que deben formar parte del 50 % de empresas con puntuaciones más altas en cuestiones medioambientales o sociales según la puntuación ESG de Mirae Asset. Además, las empresas también deben tener prácticas de buena gobernanza, por lo que deben formar parte del 50 % de empresas con puntuaciones más altas en cuestiones de gobernanza según la puntuación ESG de Mirae Asset. Entre otros aspectos, el pilar medioambiental incluye la gestión de recursos y residuos, la biodiversidad, las emisiones y la gestión (medioambiental) de la cadena de suministro; el pilar social incluye la gestión del capital humano, la salud y la seguridad, la seguridad de los datos y la privacidad, mientras que el pilar de gobernanza incluye el gobierno corporativo y la ética empresarial.

Esta necesidad de invertir en los activos con el mejor perfil ESG de su clase es vinculante para, al menos, el 70 % del patrimonio neto del fondo.

Exclusiones:

Excluimos las inversiones en empresas que obtienen ingresos significativos (según los umbrales de ingresos) de los sectores de las armas, el tabaco, los combustibles fósiles, la generación de energía, el entretenimiento para adultos y el cannabis.

Más información sobre la puntuación ESG de Mirae Asset:

- Tiene carácter sectorial: La puntuación ESG abarca 24 industrias, para garantizar que el análisis ESG sea relevante para las actividades comerciales de la empresa.
- Se centra en las cuestiones ESG importantes: La puntuación ESG comprende 14 cuestiones ESG. La selección de aspectos medioambientales y sociales de cada grupo sectorial se basa en su importancia financiera y para la sostenibilidad.
- Se emplean parámetros cualitativos y cuantitativos: Las empresas se evalúan cuantitativamente con una puntuación basada en datos, pero también con una superposición cualitativa, respaldada por análisis de inversión sobre los planes de negocio de la empresa y el panorama de su sector.
- Diligencia debida: Las puntuaciones ESG de Mirae Asset se auditán internamente con respecto a las calificaciones ESG de terceros y, cuando se detectan discrepancias, se requiere que los analistas de inversión justifiquen su evaluación.

Cumplimos con nuestras obligaciones fiduciarias para con los accionistas. Utilizamos los procesos de voto por delegación y de implicación con las empresas de acuerdo con la política de voto e implicación de Mirae Asset.

El voto es el derecho fundamental de un accionista, y reconocemos que es indispensable para mejorar la gobernanza corporativa de una empresa en la que invertimos. Sea cual sea el mercado, utilizamos activamente nuestro voto en las empresas en las que invertimos.

Las puntuaciones ESG y las calificaciones ESG de MSCI proporcionan una información excelente sobre los puntos fuertes de la empresa y ponen de relieve cuestiones críticas. En lo que respecta a la implicación, nos centramos especialmente en aquellas empresas que nos parecen arriesgadas (a juzgar por nuestra evaluación ESG), con el objetivo de acordar cómo mejorar sus puntuaciones ESG. También participamos activamente en actividades de implicación para reducir la dependencia de las empresas de los combustibles fósiles y alentárlas a reducir sus emisiones de carbono operativas.

B. Sin objetivo de inversión sostenible

¿Este producto

financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

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

C. Características medioambientales o sociales del producto financiero

¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El objetivo de este fondo es invertir en empresas con buenas características medioambientales o sociales, según nuestra propia puntuación ESG (la «**Puntuación ESG de Mirae Asset**»). Entre otros aspectos, el pilar medioambiental incluye la gestión de recursos y residuos, la biodiversidad, las emisiones y la gestión (medioambiental) de la cadena de suministro; el pilar social incluye la gestión del capital humano, la salud y la seguridad, la seguridad de los datos y la privacidad, mientras que el pilar de gobernanza incluye el gobierno corporativo y la ética empresarial.

Por último, el fondo se abstiene de invertir en actividades empresariales que se consideran perjudiciales para el medioambiente o la sociedad.

¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Sí, este fondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad. La lista de las PIA consideradas, con referencia al anexo I de las NTR del SFDR, es la siguiente:

| Indicador de PIA | Medidas adoptadas o previstas para mitigar las PIA |
|---------------------|---|
| Cuadro 1, n.º 4 | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles El fondo no invierte en empresas que participan en la prospección, la minería, la extracción, la distribución o el refinado de carbón duro y lignito; ni en empresas que participen en la prospección, la extracción, la fabricación o la distribución de combustibles de petróleo; ni en empresas que participen en la prospección, la extracción, la fabricación o la distribución de combustibles gaseosos. |
| Cuadro 1, n.º 10 | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales Se lleva a cabo una implicación directa o colaborativa con las empresas que infrinjan las normas mundiales (es decir, los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o PMNU, y las líneas directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos u OCDE). Los gestores de cartera y los analistas sectoriales correspondientes deben documentar los planes de corrección en función de las conversaciones con la Sociedad cada dos años. A continuación, el Comité de Inversiones de la gestora principal de inversiones decidirá si se aplica una restricción de compra a estas empresas. |
| Cuadro 1, n.º 14 | Exposición a armas controvertidas El fondo no invierte en empresas que obtengan ingresos significativos de las armas controvertidas. |

D. Estrategia de inversión

(i) Puntuación ESG

La gestora principal de inversiones ha desarrollado la Puntuación ESG de Mirae Asset para garantizar que las puntuaciones ESG se ajustan a las empresas de la cartera del fondo en función de los sectores y mercados en los que operan. Este sistema interno de puntuación ESG evalúa los resultados ESG de una empresa utilizando datos de la empresa, así como datos alternativos. Consulte el apartado (ii) «Metodología de selección de los mejores valores» de esta sección para obtener más información sobre cómo se aplica la Puntuación ESG de Mirae Asset a la estrategia de inversión. Consulte también las secciones G. «Métodos» y H. «Fuentes y tratamiento de datos» para obtener más información sobre la Puntuación ESG de Mirae Asset.

(ii) Metodología de selección de los mejores valores

Aplicamos una metodología de selección de los mejores valores que establece que las empresas deben tener buenas características medioambientales o sociales, por lo que deben formar parte del 50 % de empresas con puntuaciones más altas en cuestiones medioambientales o sociales según la puntuación ESG de Mirae Asset. Además, las empresas también deben tener prácticas de buena gobernanza, por lo que deben formar parte del 50 % de empresas con puntuaciones más altas en cuestiones de gobernanza según la puntuación ESG de Mirae Asset.

(iii) Exclusiones

Excluimos las inversiones en empresas que obtienen ingresos significativos (según los umbrales de ingresos) de los sectores de las armas, el tabaco, los combustibles fósiles, la generación de energía, el entretenimiento para adultos y el cannabis. Las empresas que pertenecen a estos sectores se supervisan en la lista restrictiva de cuestiones ESG de la gestora principal de inversiones (la «Lista Restrictiva ESG»), que se revisa en las reuniones mensuales sobre riesgos y en las reuniones con el Comité de Inversiones de la gestora principal de inversiones. Consulte el anexo de la [política de inversión responsable](#) para conocer las políticas específicas de cada sector de la Lista Restrictiva ESG que se aplica a nuestros fondos conforme al artículo 8.

Las empresas con puntuaciones ESG bajas (p. ej., una calificación de 2 o inferior, o calificaciones ESG de MSCI de CCC) o que hayan infringido normas mundiales (es decir, los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o PMNU, y las líneas directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos u OCDE) también entran en la Lista Restrictiva ESG. Los gestores de cartera y los analistas sectoriales correspondientes deben documentar los planes de corrección en función de las conversaciones con la Sociedad cada dos años. A continuación, el Comité de Inversiones de la gestora principal de inversiones decidirá si se aplica una restricción de compra a estas empresas.

¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?

Entre los elementos vinculantes de la estrategia de inversión se incluyen los siguientes:

- Las empresas deben formar parte del 50 % de empresas con puntuaciones más altas según la Puntuación ESG de Mirae Asset para considerarse aptas para la inversión.
- El fondo se abstiene de invertir en empresas incluidas en la Lista Restrictiva ESG.

De los criterios ESG descritos anteriormente, la metodología de selección de los mejores valores es vinculante para un mínimo del 70 % de la cartera, mientras que las exclusiones se aplican al 100 % de la cartera (excepto al efectivo u otros activos secundarios).

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan para asignar una Puntuación ESG al pilar de gobernanza. Las prácticas de gobernanza de las empresas en las que se invierte se evalúan en función del gobierno corporativo y la ética empresarial. En cuanto al gobierno corporativo, las acciones se evalúan en función de su estructura de accionistas y participación el capital, la composición del consejo, la remuneración, la contabilidad y la auditoría. En lo que respecta a la ética empresarial, las empresas en las que se invierte se evalúan en función de su transparencia, la dependencia de la gobernanza y la integridad empresarial.

E. Proporción de inversiones

¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

Al menos el 70 % de los activos del fondo se asigna a inversiones utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

F. Seguimiento de las características medioambientales o sociales

¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?

1. El porcentaje de distribución del patrimonio neto del fondo en función de las puntuaciones ESG (según la Puntuación ESG de Mirae Asset) en una escala del 1 al 5.
2. El porcentaje de empresas de la cartera que no se ajustan a las exclusiones

En las secciones siguientes se proporciona más información sobre los datos y los métodos ESG.

| | |
|--|--|
| ¿Cómo se supervisan las características medioambientales o sociales y los indicadores de sostenibilidad a lo largo del ciclo de vida del producto financiero y usando los mecanismos relacionados de control interno o externo? | <p>Los analistas sectoriales completan la Puntuación ESG de Mirae Asset para que todos los valores recomendados cumplan las puntuaciones ESG. La unidad de gestión de riesgos supervisa mensualmente la distribución porcentual del patrimonio neto del fondo en función de las puntuaciones ESG (en una escala de 1 a 5).</p> <p>Nuestra Lista Restringida ESG establece las exclusiones que se aplican al fondo para las actividades empresariales que Mirae Asset considera perjudiciales para el medioambiente y la sociedad, con el fin de promover unos estándares medioambientales y sociales mínimos. La exposición de los fondos conforme al artículo 8 del SFDR a exclusiones de la Lista Restringida ESG se supervisa cada mes: las infracciones temporales se tratarán de la misma manera que nuestro procedimiento de cumplimiento actual para infracciones pasivas, por el que los gestores de la cartera deben corregir la posición del fondo correspondiente en un plazo de 15 días hábiles.</p> <p>Las empresas que infringen las normas mundiales (es decir, los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o PMNU, y las líneas directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos u OCDE) también se encontrarán en la Lista Restringida ESG. Si se detectan infracciones, los gestores de cartera y los analistas sectoriales correspondientes deben documentar los planes de corrección en función de las conversaciones con la empresa cada dos años. A continuación, el Comité de Inversiones decidirá si impone una restricción de compra a estas empresas.</p> |
|--|--|

G. Métodos

La Puntuación ESG de Mirae Asset evalúa los resultados ESG de una empresa utilizando datos de la propia empresa, así como datos alternativos. Más información sobre la puntuación ESG de Mirae Asset:

- **Tiene carácter sectorial:** La puntuación ESG abarca 24 industrias de 11 sectores, para garantizar que el análisis ESG sea relevante para las actividades comerciales de la empresa.
- **Se centra en las cuestiones ESG importantes:** La Puntuación ESG comprende 14 cuestiones ESG clasificadas en tres pilares que se describen en la siguiente tabla. La selección de aspectos medioambientales y sociales de cada grupo sectorial se basa en su importancia financiera y para la sostenibilidad.
- **Se emplean parámetros cualitativos y cuantitativos:** Las empresas se evalúan cuantitativamente con una puntuación basada en datos, pero también con una superposición cualitativa, respaldada por análisis de inversión sobre los planes de negocio de la empresa y el panorama de su sector. La puntuación se basa en una calificación de 1 a 5 (la calificación de 1 indica unos resultados deficientes, y, la de 5, resultados excelentes).
- **Diligencia debida:** Las puntuaciones ESG de Mirae Asset se auditán internamente con respecto a las calificaciones ESG de terceros y, cuando se detectan discrepancias, se requiere que los analistas de inversión justifiquen su evaluación.

Además, en el marco del pilar de los objetivos de desarrollo sostenible (ODS), también se examinan las oportunidades medioambientales y sociales en relación con la armonización con los ODS de las Naciones Unidas.

Para cada grupo industrial, las cuestiones medioambientales y sociales se eligen en función de la importancia financiera (impacto de una actividad en la cuenta de pérdidas y ganancias de una empresa) y en términos de sostenibilidad (características positivas o negativas de las actividades en relación con el medioambiente o la sociedad).

| Pilares | Cuestiones |
|------------------|--|
| Medioambientales | Emisiones |
| | Gestión de recursos y residuos |
| | Cambio climático |
| | Biodiversidad |
| | Gestión de la cadena de suministro (medioambiental) |
| Sociales | Gestión del capital humano |
| | Salud y seguridad |
| | Seguridad y privacidad de los datos |
| | Responsabilidad del producto y marketing responsable |
| | Implicación de las partes interesadas |
| Gobernanza | Gestión de la cadena de suministro (social) |
| | Gobierno corporativo |
| ODS | Ética empresarial |
| | Oportunidades medioambientales y sociales |

H. Fuentes y tratamiento de datos

| | |
|---|---|
| Fuentes de datos usadas para lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero: | <p>La principal fuente de datos es nuestra puntuación ESG propia (la Puntuación ESG de Mirae Asset), que la gestora principal de inversiones ha desarrollado para garantizar que las puntuaciones ESG se ajusten a las empresas de la cartera del fondo en función de los sectores y mercados en los que operan. Los datos ESG que se divulgán con frecuencia se aprovechan de proveedores de datos ESG como MSCI e ISS ESG, en cuanto que componentes de la Puntuación ESG de Mirae Asset, y se complementan con análisis propios de nuestros analistas sectoriales.</p> <p>También utilizamos datos ESG externos de terceros para filtrar el universo de inversión, en función de la exposición de los ingresos de la empresa, con el fin de supervisar las exclusiones aplicadas al fondo.</p> |
| Medidas adoptadas para garantizar la calidad de los datos: | <p>Nuestras puntuaciones ESG se auditán internamente y se comparan con las puntuaciones ESG de terceros (como las calificaciones ESG de MSCI) para garantizar la calidad y el control. También nos permiten asegurarnos de que las puntuaciones reflejan los resultados ESG de la empresa, en función de nuestros propios conocimientos y experiencia.</p> <p>Nuestro especialista ESG interno es responsable de actualizar anualmente la metodología de puntuación y las cuestiones sustanciales en las que se apoya el sistema de Puntuación ESG de Mirae Asset para estar al tanto de las tendencias del mercado y los cambios en los sectores.</p> |
| Cómo se tratan los datos y cuál es la proporción de datos estimados: | <p>Nuestros analistas sectoriales, que conocen bien los sectores que abarcan, se encargan de completar la Puntuación ESG de Mirae Asset para todas las acciones recomendadas. Además, como los analistas sectoriales son los principales puntos de contacto con las empresas en las que invertimos, pueden llevar a cabo una implicación efectiva en materia ESG para influir en las empresas y que estas mejoren sus resultados ESG si es necesario.</p> |

Las puntuaciones ESG de todas las posiciones activas se actualizan anualmente. En caso de que se produzcan controversias o acontecimientos ESG importantes, la gestora principal de inversiones también es responsable de actualizar la puntuación ESG de una acción en un plazo de 3 meses, si es necesario.

Solo se utilizan estimaciones cuando no se disponga de información corporativa de calidad (por ejemplo, sobre las emisiones de carbono) para elaborar la Puntuación ESG de Mirae Asset. En estos casos, las estimaciones se basan en las metodologías de proveedores externos de datos ESG.

Para obtener más información sobre la Puntuación ESG de Mirae Asset, consulte nuestra [política de inversión responsable](#).

I. Limitaciones de los métodos y los datos

Somos conscientes de que el panorama de las calificaciones ESG de terceros presenta varias limitaciones:

- Las puntuaciones ESG de terceros no siempre cubren todas las acciones en las que el fondo puede invertir porque partes de la cartera pueden invertirse en empresas jóvenes y de crecimiento de mercados emergentes.
- El fondo tiene un enfoque regional en el mercado de Asia-Pacífico, por lo que el panorama y la aplicabilidad de las cuestiones y los parámetros ESG pueden diferir ligeramente de los mercados amplios y desarrollados, que suelen contar con exhaustivas calificaciones ESG externas.
- Dada la rápida evolución de los criterios ESG, las metodologías de calificación de terceros pueden tardar un tiempo en actualizarse. En cambio, nosotros podemos adaptar más rápido nuestro sistema propio de Puntuación ESG.

Debido a los motivos anteriores, decidimos confiar en nuestra propia Puntuación ESG para definir las características medioambientales y sociales del fondo.

J. Diligencia debida

El equipo de riesgos audita de forma independiente las puntuaciones ESG que proporcionan los analistas y las coteja con las calificaciones ESG de terceros independientes (calificaciones ESG de MSCI). Se establecen alertas periódicas sobre puntuaciones ESG bajas, de modo que, en caso de que haya discrepancias importantes o puntuaciones bajas, el analista correspondiente deberá proporcionar información complementaria sobre el origen de la divergencia. Nos esforzamos por lograr un equilibrio cordial entre nuestros analistas sectoriales y las calificaciones ESG externas a la hora de evaluar diversos aspectos relacionados con cuestiones ESG, a fin de mitigar los sesgos individuales.

Con respecto a los proveedores externos de datos ESG, llevamos a cabo una diligencia debida de todos los posibles proveedores de datos como parte de nuestro proceso de selección de proveedores. Revisamos a los posibles proveedores de datos en función de sus factores de resultados, como la calidad del servicio y el conocimiento de la materia, y de los factores de riesgo, como la reputación y la credibilidad del sector.

K. Políticas de implicación

El voto es el derecho fundamental de un accionista, y reconocemos que es indispensable para mejorar la gobernanza corporativa de una empresa en la que invertimos. Sea cual sea el mercado, utilizamos activamente nuestro voto en las empresas en las que invertimos. Nuestro Comité de Inversiones trabaja con analistas sectoriales y toma nota de las recomendaciones de voto por delegación de las empresas de consultoría de voto por delegación (cuando procede). Contratamos a socios externos independientes para que proporcionen recomendaciones de voto por delegación para los principales mercados en los que invertimos.

Las puntuaciones ESG y las calificaciones ESG de MSCI proporcionan una información excelente sobre los puntos fuertes de la empresa y ponen de relieve cuestiones críticas. En lo que respecta a la implicación, nos centramos especialmente en aquellas empresas que nos parecen arriesgadas (a juzgar por nuestra evaluación ESG), con el objetivo de acordar cómo mejorar sus puntuaciones ESG. También participamos activamente en actividades de implicación para reducir la dependencia de las empresas de los combustibles fósiles y alentárlas a reducir sus emisiones de carbono operativas.

Para obtener más información sobre nuestras actividades de administración responsable, consulte nuestra [política de voto e implicación](#).

L. Índice de referencia designado

¿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?

El índice de referencia, el MSCI India Index, es un índice de mercado general que representa el universo de inversión y no se utiliza como índice de referencia para medir si el fondo ha alcanzado las características medioambientales o sociales que pretende promover.

Sin embargo, nos esforzamos por mejorar las calificaciones ESG y la huella de carbono en comparación con las del índice de referencia.