

Información precontractual ESG

Nombre del producto: **DUNAS SELECCIÓN USA ESG CUBIERTO FI**
 Identificador de entidad jurídica: LEI 549300GI3XP5L2DPT068

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **No**

<p><input type="checkbox"/> Realizará como mínimo la proporción siguiente de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input type="checkbox"/> Realizará como mínimo la proporción siguiente de inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promueve características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un ___% de inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input checked="" type="checkbox"/> Promueve características medioambientales o sociales, pero no realizará ninguna inversión sostenible</p>
---	--



¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

Al menos un 90% del patrimonio del fondo promoverá características medioambientales y sociales a través de la réplica del índice S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged.

Este índice recoge, dentro de cada sector, las empresas de Estados Unidos que mejor ponderación ESG tienen, excluyendo el 25% de empresas con la peor calificación ESG según la metodología S&P DJI ESG y aquellas que no cumplen con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

El fondo tendrá una desviación máxima respecto al índice del 5% anual.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

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

La consecución de la promoción de las características medioambientales y/o sociales del producto vendrá determinada por la promoción de dichas características por parte del índice replicado.

El fondo no emplea directamente indicadores de sostenibilidad para medir la promoción de estas características, ya que dicha medición la realiza el administrador del índice.

La consecución de las características es evaluada por el administrador del fondo mediante el seguimiento de:

- Puntuaciones ESG de S&P DJI, basadas en la recopilación de la Evaluación de Sostenibilidad Empresarial (CSA, por sus siglas en inglés) de las compañías;
- Exclusiones establecidas para el índice replicado;
- Controversias de las compañías en las que se invierte.

- **¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?**

N/A



- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

N/A

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

N/A

¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

N/A

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



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

Sí

No

¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia de inversión del fondo viene determinada por la réplica del índice S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged, manteniendo una desviación máxima con respecto al índice del 5% anual.

El seguimiento del índice se realiza mediante réplica física (mínimo 90% de la exposición total) y sintética (máximo 10% de la exposición total en derivados).

- **¿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?**

Para lograr la promoción de características medioambientales o sociales, el fondo replicará el índice anteriormente indicado, siguiendo los siguientes criterios impuestos por este:

- 1) Universo de activos elegibles: el universo de activos elegibles son aquellas entidades que forman parte del índice S&P 500.

La estrategia de inversión orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

2) Criterios excluyentes:

- Compañías que producen tabaco, presentan ventas de tabaco que constituyen más del 10% de sus ingresos, obtienen más del 10% de sus ingresos a partir de productos o servicios relacionados con el tabaco o poseen una participación superior a 25% en una empresa dedicada a estas actividades;
- Compañías que están involucradas en la industria de armas controvertidas, incluyendo bombas racimo, minas terrestres, armas químicas o biológicas, armas de uranio empobrecido, armas de fósforo blanco, armas nucleares; o poseen una participación superior a 25% en una empresa dedicada a estas actividades.
- Compañías que tienen una puntuación del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) dentro del 5% más bajo del universo de selección; o
- Compañías que presentan una puntuación ESG de S&P DJI dentro del 25% más bajo de su grupo industrial.

3) Controversias:

S&P Global realizado filtrados diarios para identificar posible incidentes o controversias de las compañías que componen el índice. En caso de que se identifique un riesgo significativo, S&P Global publica un análisis del caso una vez se ha contactado a la compañía para entender las medidas y planes de acción que se han puesto en marcha a raíz del problema.

El comité del índice revisa las incidencias de los constituyentes para evaluar los posibles impactos de las actividades controvertidas. Si el comité decide retirar una compañía, esta compañía queda fuera del universo de inversión durante un año tras el siguiente rebalanceo del índice.

- ***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

N/A

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

Dado que el fondo replica un índice, la evaluación de las prácticas de buena gobernanza de las compañías será realizada por el comité encargado del mantenimiento del índice.

Como parte del proceso de Evaluación de Sostenibilidad Empresarial que se realiza de las compañías se evalúa su gobernanza corporativa para asegurar que se está gestionando de acuerdo con los intereses de todos los accionistas. Además, se evalúan si los incentivos que los directores reciben fomentan la alineación de sus intereses con los de los accionistas.

Algunos de los indicadores analizados son:

- Composición del Consejo

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

- Tamaño del Consejo
- Número de miembros independientes
- Diversidad de género
- Salario del consejero delegado frente a empleados



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

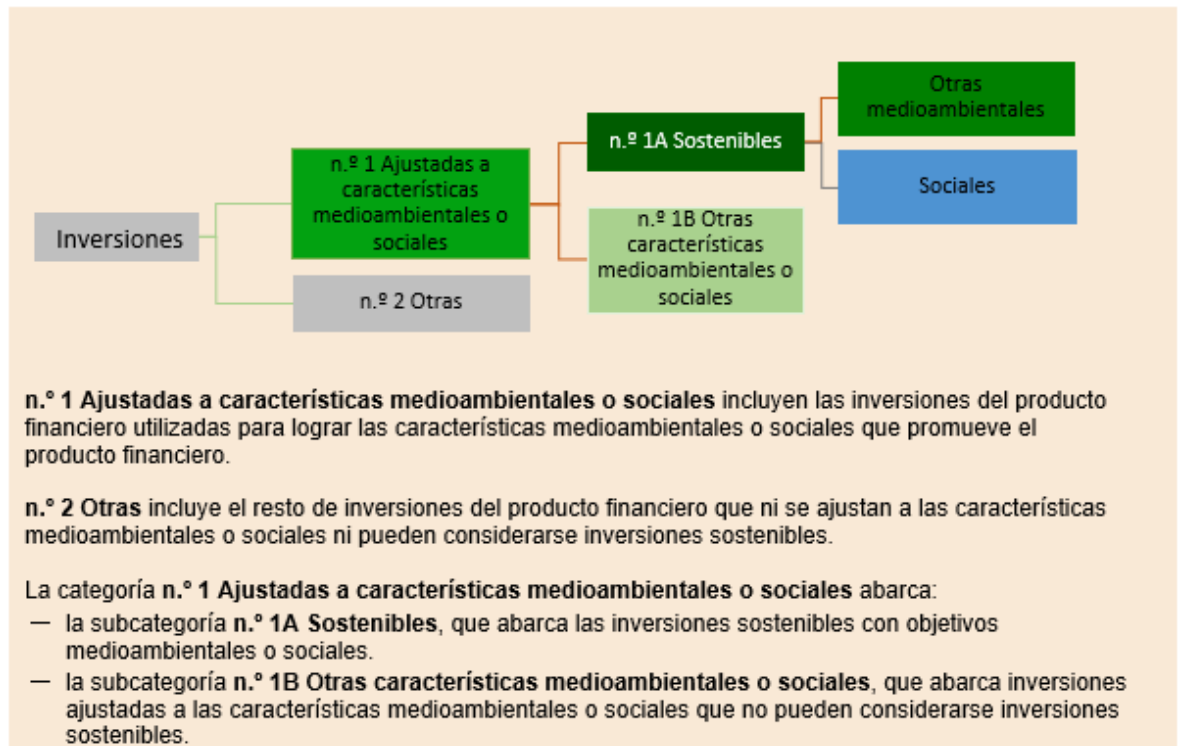
¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

El Fondo prevé asignar al menos el 90% de su patrimonio a inversiones ajustadas a características medioambientales o sociales. El 10% restante se compondrá principalmente de liquidez (y activos equivalentes), garantías de derivados y depósitos.

No se ha establecido un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?

El producto financiero podrá usar derivados referenciados a índices sostenibles para lograr las características medioambientales o sociales.





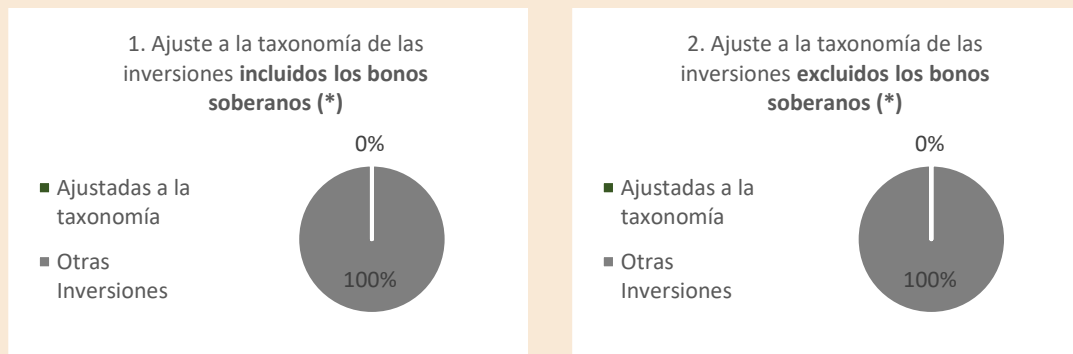
¿En qué medida, como mínimo, se ajustan las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El producto financiero no se compromete a un porcentaje mínimo de inversión en inversiones sostenibles de acuerdo con la taxonomía de la UE.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?

El producto financiero no manifiesta una proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo sostenible que no se ajustan a la Taxonomía de la Unión Europea es del 0%.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

El producto financiero no ha establecido una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

El apartado de «n.º 2 Otras» se compondrá principalmente de liquidez (y activos equivalentes), garantías de derivados y depósitos. El producto no ofrece garantías medioambientales o sociales mínimas.



Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿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 fondo replica el índice S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged con el fin de lograr la promoción de características medioambientales y sociales. Este índice está compuesto por aproximadamente 300 compañías.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

Para la construcción del índice se parte del S&P 500 y se aplican criterios de exclusión sectorial y criterios valorativos basados en las puntuaciones ESG según la metodología S&P DJI ESG y el cumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

Los criterios descritos en el apartado de elementos vinculantes de la estrategia tienen como propósito la consecución de características medioambientales y sociales. El fondo podrá tener una desviación máxima anual con respecto al índice del 5%.

El rebalanceo del índice se realizará anualmente. Adicionalmente, los constituyentes del índice son revisados trimestralmente para verificar su elegibilidad de acuerdo con los criterios de exclusión establecidos. Si alguna compañía es retirada del índice, no podrá ser reincorporada.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

Este índice sostenible difiere del índice general de mercado del que deriva (S&P 500) en que aplica unos criterios de selección de valores, mediante determinados filtros de exclusión y valoración de riesgos ESG según lo descrito en apartados anteriores acerca de elementos vinculantes de la inversión.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

Se puede obtener más información acerca de la composición del índice y su metodología de cálculo en:

<https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/esg/sp-500-esg-index/#overview>



¿Dónde puedo encontrar en línea más información específica sobre el producto?

Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:

https://www.dunascapital.com/fondos_de_inversion