



VDOS

Criterios ASG

FONDOS DE INVERSIÓN

Criterios de clasificación



ÍNDICE

1. **Objetivos**
2. **Criterios de identificación**
 - 2.1 **Fuentes de información**
3. **Criterio ASG**
4. **Estrategia ASG**

1. Objetivos

El presente documento tiene como objetivo establecer los criterios que permiten identificar a aquellos fondos de inversión que están aplicando en su proceso de inversión criterios extrafinancieros, tanto ambientales como sociales y de buen gobierno (ASG, en adelante).

2. Criterios de identificación

El propósito de la identificación de los criterios ASG en los fondos de inversión es tener la capacidad de determinar qué productos incorporan estos principios en sus procesos de inversión, ya sea de forma global (ASG) o restringida a alguna de sus tres pilares: Ambiental (A), Social (S) o de buen Gobierno (G).

De este modo, todos los fondos de inversión pueden ser clasificados en función de criterios ASG equivalentes, independientemente de su ámbito de inversión, criterios geográficos o tipo de activos en los que invierta.

2.1. Fuentes de información

Los criterios ASG quedarán determinados por la inclusión de referencia expresa en la documentación legal del fondo, en particular en lo declarado en el folleto informativo.

El proceso de revisión de los criterios ASG para un determinado fondo se realiza cuando hay un hecho relevante o actualización del folleto donde se establece una modificación en la política de inversión de dicho fondo.

Si bien tanto la composición de la cartera o el benchmark de referencia asociado al fondo, son indicadores que confirman una determinada clasificación, en ningún caso prevalecen sobre la declaración de política de inversión establecida en el folleto informativo.

3. Criterios ASG

De acuerdo con la declaración de la política de inversión declarada en la documentación legal, se pueden definir los siguientes criterios:

	Definición
A – Criterios ambientales	
	Criterios relacionados con el cuidado y protección de la biodiversidad
	Lucha contra el cambio climático
	Gestión de residuos y materiales peligrosos
	Impacto directo o indirecto sobre el medio ambiente
	Cumplimiento de convenciones internacionales sobre el medio ambiente
S – Criterios sociales	
	Promueve el cumplimiento de los derechos humanos
	Incorpora los derechos laborales, la igualdad o lucha contra la discriminación
	Bienestar del consumidor
	Diálogo social
	Cuestiones que inciden en la comunidad (salud, educación...)
G – Buen gobierno	
	Implementación de códigos éticos en la empresa
	Lucha contra la corrupción, en favor de la transparencia, rendimiento de cuentas
	Diversidad e inclusión
	Calidad de la gestión y administración de la empresa
AS – Criterios ambientales y sociales	
	Invierte siguiendo criterios ambientales y sociales
	No tienen por qué ser en los mismos términos ni en la misma proporción
AG – Criterios ambientales y buen gobierno	
	Invierte siguiendo criterios ambientales y de buen gobierno
	No tienen por qué ser en los mismos términos ni en la misma proporción
SG – Criterios sociales y buen gobierno	
	Invierte siguiendo criterios sociales y de buen gobierno
	No tienen por qué ser en los mismos términos ni en la misma proporción
ASG – Criterios ambientales, sociales y de buen gobierno	
	Invierte siguiendo criterios ambientales, sociales y de buen gobierno
	No tienen por qué ser en los mismos términos ni en la misma proporción

4. Estrategia ASG

En función de la implementación de los criterios ASG en el proceso de inversión por parte de las entidades gestoras identificamos las distintas estrategias ASG.

Estas estrategias pueden ser dinámicas y no son excluyentes entre sí. En algunos casos pueden ser complementarias.

Entre las más comunes se encuentran las siguientes estrategias:

Estrategia ASG	Definición
Exclusión	
Exclusión por actividad	No invierte en actividades o sectores considerados controvertidos
Exclusión por normas	No invierte sobre la base del cumplimiento de normas internacionales relacionadas con ASG
Sesgo positivo	
Integración	Incorporación de criterios ASG en el análisis financiero tradicional
Best in class	Inversiones según la mejor calificación en términos ASG dentro de cada sector
	No excluye sectores ni tipos de actividad
Impacto	Busca generar impacto positivo en la sociedad con sus inversiones. Debe ser medible
Inversiones temáticas	
ODS - Personas	Inversiones vinculadas a ODS: 1,2,3,4,5
ODS - Planeta	Inversiones vinculadas a ODS: 6,12,13,14,15
ODS - Prosperidad	Inversiones vinculadas a ODS: 7,8,9,10,11
ODS - Paz	Inversiones vinculadas a ODS: 16
ODS - Alianzas	Inversiones vinculadas a ODS: 17
Temáticas	Inversiones vinculadas a otras temáticas ASG
Otros	
Otros	Estrategias que no encajan en ninguna de las anteriores