



FIMARGE

your independent wealth managers



POLÍTICA DE GESTIÓ DEL RISC DE SOSTENIBILITAT

Gener 2021



Dins de la nostra funció de Gestor de carteres i de Fons d'inversió considerem adient tenir en compte alguns criteris de sostenibilitat. Quan incorporem una idea en la nostra gestió cada vegada més incloem variables extra-financeres a les nostres anàlisis fonamentals, però mai supeditem la nostra decisió a aquestes. No podem dir que seguim una política d'inversió centrada en el risc de sostenibilitat, ja que en cap cas deixem de banda els criteris financers tradicionals, ni aquests queden relegats a segon terme, el que fem és integrar els criteris ESG, que nosaltres creiem rellevants en la nostra anàlisi, per evitar l'aparició de riscos inesperats que puguin minvar les rendibilitats de les nostres carteres i fons a llarg termini.

Dins de la nostra política d'inversió s'exclouen directament empreses d'armament, d'entreteniment per adults, de la indústria del tabac i del joc, ja que van en contra de la nostra política d'inversió i no compleixen els criteris exigits per formar part de les nostres carteres i fons.

Per tal de mitigar el risc derivat d'amenaques no financeres, en les nostres anàlisis fonamentals tenim en compte:

Criteris mediambientals (E):

Valorem les empreses que prenen mesures per reduir la contaminació i tenen plans d'actuació concrets per preveure el risc mediambiental, però no exclouem de la nostra anàlisi empreses petroleres, que treballen amb l'urani o amb el carbó sempre i quan tinguin polítiques concretes per evitar el risc de fuga, les emissions tòxiques i els residus perillosos.

Criteris Socials (S):

- Tenim en compte la despesa en formació
- Analitzem les polítiques de RRHH
- Valorem el rati de rotació dels empleats
- Mesurem el nombre de treballadors a temps complert i el comparem amb els treballadors a temps parcial i temporers.

Criteris de Bon govern corporatiu (G):

- Valorem la independència del Comitè de Retribució
- Analitzem els plans d'incentius
- Tenim en compte la Mida del Consell, l'antiguitat dels seus membres i la seva independència i experiència
- Recollim opinions dels ex-empleats i ex-directius
- Ens centrem en la remuneració dels directius vinculada a objectius a llarg termini.

Aquesta informació l'extraïem de la memòria de les companyies, de fonts externes com Bloomberg i d'entrevistes amb la companyia i amb diferents grups d'interès (clients, proveïdors, competidors...).



MÈTODE D'AVUACIÓ:

Incorporem aquestes variables en la nostra anàlisi de forma qualitativa i es fa un seguiment d'aquestes cada vegada que hi ha una publicació de resultats. Les nostres anàlisis fonamentals no només es centren en la companyia, sinó que també analitzem el sector i el mercat en que opera l'empresa. Totes les empreses en cartera estan monitoritzades i qualsevol notícia que es desencadeni, és analitzada pel nostre equip d'analistes. Addicionalment, contem amb nombrosos informes de proveïdors externs que permeten completar la nostra visió.

IMPACTE SOBRE EL RENDIMENT

Creiem que existeix una correlació positiva entre rendiment operatiu i financer i les pràctiques sòlides de sostenibilitat, per tant els criteris ESG s'incorporen en la nostra anàlisi de forma qualitativa, ja que en la nostra opinió les variables descrites anteriorment permeten detectar debilitats i amenaces de la companyia analitzada, així com oportunitats i fortaleces. No és quantifica l'impacte en el rendiment ja que els riscos ESG s'analitzen per evitar l'aparició de riscos inesperats que puguin minvar les rendibilitats de les nostres carteres i fons a llarg termini.

CONTROL DE VERSIONS I APROVACIÓ

	Elaboració	DATA	Aprovació	DATA	Consell Administració
V1	Mireia Alonso	Gener 2021	Josep Palomera	Març 2021	