

Divulgación de información sobre la calificación del RIIM

(a) Una descripción general de las metodologías de calificación utilizadas y de los cambios introducidos en ellas, incluida información sobre si el análisis es retrospectivo o prospectivo y sobre el horizonte temporal que abarca.

El Responsible Investing Indicator Model (RIIM) es un modelo de calificación ASG propio que constituye la base del proceso de integración ASG de T. Rowe Price. El RIIM se utiliza para evaluar el perfil ambiental, social y de gobernanza de un emisor desde una perspectiva de materialidad financiera.

Se mantienen modelos RIIM independientes para T. Rowe Price Associates, Inc. (TRPA) y T. Rowe Price Investment Management, Inc. (TRPIM). Estos reflejan las diferencias en las plataformas de análisis, los sistemas de gobernanza y los procesos de inversión. Cada asesor cuenta con marcos RIIM para cubrir las clases de activos pertinentes para sus inversiones: TRPA dispone de marcos RIIM para emisores corporativos, emisores soberanos, emisores municipales y determinados emisores de activos titulizados, mientras que el RIIM de TRPIM comprende únicamente a los emisores corporativos.

La metodología de calificación RIIM se basa en indicadores derivados de la información divulgada por las empresas y de datos de terceros, así como de conjuntos de datos recopilados y seleccionados por T. Rowe Price. Además, el marco puede complementarse con las conclusiones de los análisis y otras evaluaciones propias.

El RIIM evalúa a los emisores en función de una serie de indicadores, organizados en distintas categorías dentro de tres pilares: Ambiental, Social y de Gobernanza. Está concebido para proporcionar una evaluación puntual del perfil de gobernanza y sostenibilidad de un emisor desde una perspectiva de materialidad financiera, basada en la información más reciente disponible en el momento de realizar la evaluación.

Cada pilar está compuesto por indicadores subyacentes que ayudan a determinar el rendimiento de un emisor en relación con dicho pilar. Estos valores subyacentes se agregan para obtener una puntuación global para cada pilar, que oscila entre 0 y 1 (donde 0 = mejor y 1 = peor). Además de la puntuación numérica, el marco RIIM utiliza un sistema de «semáforo» para destacar los valores atípicos:

- o El verde corresponde a puntuaciones inferiores a 0,5.

- o El naranja corresponde a puntuaciones superiores a 0,5, que representan riesgos de sostenibilidad y/o gobernanza más elevados.
- o El rojo corresponde a puntuaciones superiores a 0,75, que representan riesgos elevados de sostenibilidad y/o gobernanza.

El marco ofrece dos calificaciones globales del emisor: (1) la «calificación global del RIIM», que representa la peor de las puntuaciones de los tres pilares; y (2) la «calificación media ponderada del RIIM», que calcula la suma de los productos de la puntuación de cada pilar por su ponderación correspondiente.

La metodología del RIIM se somete a revisiones y mejoras periódicas. Si bien los principios fundamentales de diseño se mantienen estables a lo largo del tiempo, algunos elementos del modelo, incluidos los indicadores, los datos utilizados y las ponderaciones de materialidad, pueden actualizarse para reflejar cambios en la disponibilidad de datos, las prácticas de mercado u otras consideraciones pertinentes.

El RIIM es un modelo cuantitativo que utiliza flujos automatizados de datos de proveedores de datos. Las calificaciones del RIIM se actualizan cuando se producen cambios suficientes en los datos subyacentes como para afectar a la calificación. Los cambios en las metodologías de los proveedores de datos terceros pueden afectar a determinados datos de entrada utilizados en el RIIM, y dichos cambios se supervisan en el marco del seguimiento continuo que realiza T. Rowe Price de los proveedores de datos externos.

(b) La clasificación sectorial utilizada.

TRPA y TRPIM utilizan sendos sistemas de clasificación propios a efectos del RIIM. Estos sistemas se utilizan para identificar los factores de gobernanza y sostenibilidad que consideramos más susceptibles de tener un impacto significativo en el rendimiento de las inversiones de las carteras de nuestros clientes.

Dado que TRPA y TRPIM operan plataformas de análisis independientes y toman decisiones de inversión de forma independiente, las ponderaciones de las categorías y de los datos de entrada se establecen de forma independiente y difieren entre los modelos RIIM de TRPA y TRPIM.

El RIIM está diseñado para reflejar la consideración de T. Rowe Price de que la materialidad financiera varía en función de los sectores y las clases de activos. El RIIM utiliza la categorización propia de T. Rowe Price, una diferenciación de las ponderaciones y una asignación de la materialidad. En el caso de los emisores soberanos, las ponderaciones del RIIM pueden variar según la región, con el fin de poner de relieve las cuestiones que revisten mayor materialidad para una región determinada.

La asignación de la materialidad se revisa periódicamente para reflejar los cambios estructurales, las cuestiones emergentes y los cambios en el universo de inversión. Además, los analistas ASG pueden modificar las ponderaciones de materialidad a nivel de emisor cuando determinen que determinados factores de sostenibilidad revisten una materialidad mayor o menor para un emisor concreto que para el resto de su grupo de homólogos.

El marco de clasificación es propio y no se publica como norma externa independiente.

(c) Una descripción general de las fuentes de datos, indicando si los datos proceden de declaraciones de sostenibilidad exigidas en virtud de la Directiva 2013/34/UE o de información divulgada con arreglo al Reglamento (UE) 2019/2088, y si las fuentes son públicas o no públicas, así como una descripción general de los procesos de tratamiento de los datos, de la estimación de los datos de entrada en caso de no disponibilidad y de la frecuencia de actualización de los datos.

El RIIM utiliza una combinación de datos propios y fuentes de datos externas para evaluar las características de gobernanza y sostenibilidad de un emisor, que incluyen información disponible públicamente y datos obtenidos de proveedores terceros.

Nuestros datos propios incluyen las conclusiones de nuestros analistas ASG y parámetros prospectivos.

Los proveedores de datos externos suministran conjuntos de datos. Estos pueden combinar múltiples fuentes subyacentes, incluida la divulgación de información pública e información procesada por los proveedores. Cuando los datos proceden de proveedores terceros, es posible que T. Rowe Price no tenga plena visibilidad sobre la fuente original de cada dato individual. Adoptamos un enfoque de «los mejores de su categoría», en el que T. Rowe Price selecciona los proveedores de datos que considera más pertinentes y fiables.

Las fuentes de datos públicos incluyen información divulgada por las empresas, documentos presentados ante los organismos reguladores, informes de sostenibilidad y otra información disponible públicamente. Esto puede incluir, cuando proceda y esté disponible, información divulgada de conformidad con la Directiva 2013/34/UE (incluidas las declaraciones de sostenibilidad previstas en la Directiva sobre información corporativa en materia de sostenibilidad [CSRD]) y la información divulgada en virtud del Reglamento (UE) 2019/2088 (Reglamento sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros [SFDR]). Dicha información puede ser utilizada directamente por los analistas o indirectamente cuando se incorpora a los conjuntos de datos de proveedores terceros.

Los datos utilizados en el RIIM se actualizan periódicamente en función de la fuente y del tipo de información. Los flujos de datos pueden actualizarse diariamente, semanalmente o mensualmente. El modelo del RIIM se revisa periódicamente para incorporar nuevos datos, actualizaciones de los datos de referencia y cambios derivados de las revisiones de los analistas o de ajustes del marco.

Los datos se incorporan automáticamente al RIIM de TRPA desde diversos proveedores externos, como Sustainalytics, MSCI y Bloomberg, así como de conjuntos de datos elaborados por organizaciones no gubernamentales (ONG). En el caso de los bonos corporativos, soberanos y determinadas categorías de bonos titulizados, podemos utilizar conjuntos de datos cuantitativos ambientales, sociales y de gobernanza e incorporarlos directamente a nuestros marcos del RIIM de TRPA. En el caso de los emisores municipales y de algunas categorías de emisores de activos titulizados, nuestros analistas de crédito recurren a nuestros especialistas internos en ASG, a análisis de terceros y a sus propios análisis fundamentales para elaborar un perfil del RIIM para cada emisor.

La principal fuente de datos del RIIM de TRPIM es Bloomberg, con fuentes secundarias de RepRisk y Sustainalytics.

Cuando los datos son incompletos, no están disponibles o han dejado de estar actualizados, el RIIM puede recurrir a una combinación de enfoques, entre ellos:

- el uso de los datos más recientes disponibles; y/o
- la aplicación de datos indirectos o estimaciones cuando proceda.

Dichos datos introducidos o ajustes manualmente están sujetos a controles de gobernanza, incluido el acceso restringido, la justificación documentada y la revisión periódica. Los datos introducidos o ajustados manualmente están sujetos a una nueva validación a lo largo del tiempo para garantizar que sigan siendo pertinentes y precisos.

El equipo de tecnología ASG de T. Rowe Price es responsable de aplicar los controles de calidad y tratamiento de datos. Estos controles incluyen comprobaciones automatizadas de la ingesta de datos, el seguimiento de la integridad de los datos y la revisión de su calidad. Cuando se detectan problemas, estos se escalan para su revisión y corrección. Aunque los datos de los proveedores no siempre se reciben a diario, los modelos de la plataforma de datos se vuelven a ejecutar diariamente para incorporar cualquier cambio en los datos de referencia, los datos introducidos manualmente, las ponderaciones del modelo y otros datos de referencia pertinentes. Los datos históricos se conservan para facilitar la auditabilidad y la verificación, así como la repetición controlada de los procesos cuando sea necesario realizar alguna corrección. Los equipos de especialistas en ASG de T. Rowe Price también revisan de forma continua la calidad de los datos de los proveedores y supervisan la idoneidad continuada de los proveedores de datos externos.

A pesar de estos controles, pueden surgir limitaciones debido a las diferencias en la disponibilidad de datos, las normas de información, la puntualidad y la coherencia entre emisores, sectores y jurisdicciones. Estas limitaciones se abordan con más detalle en los apartados m) y q).

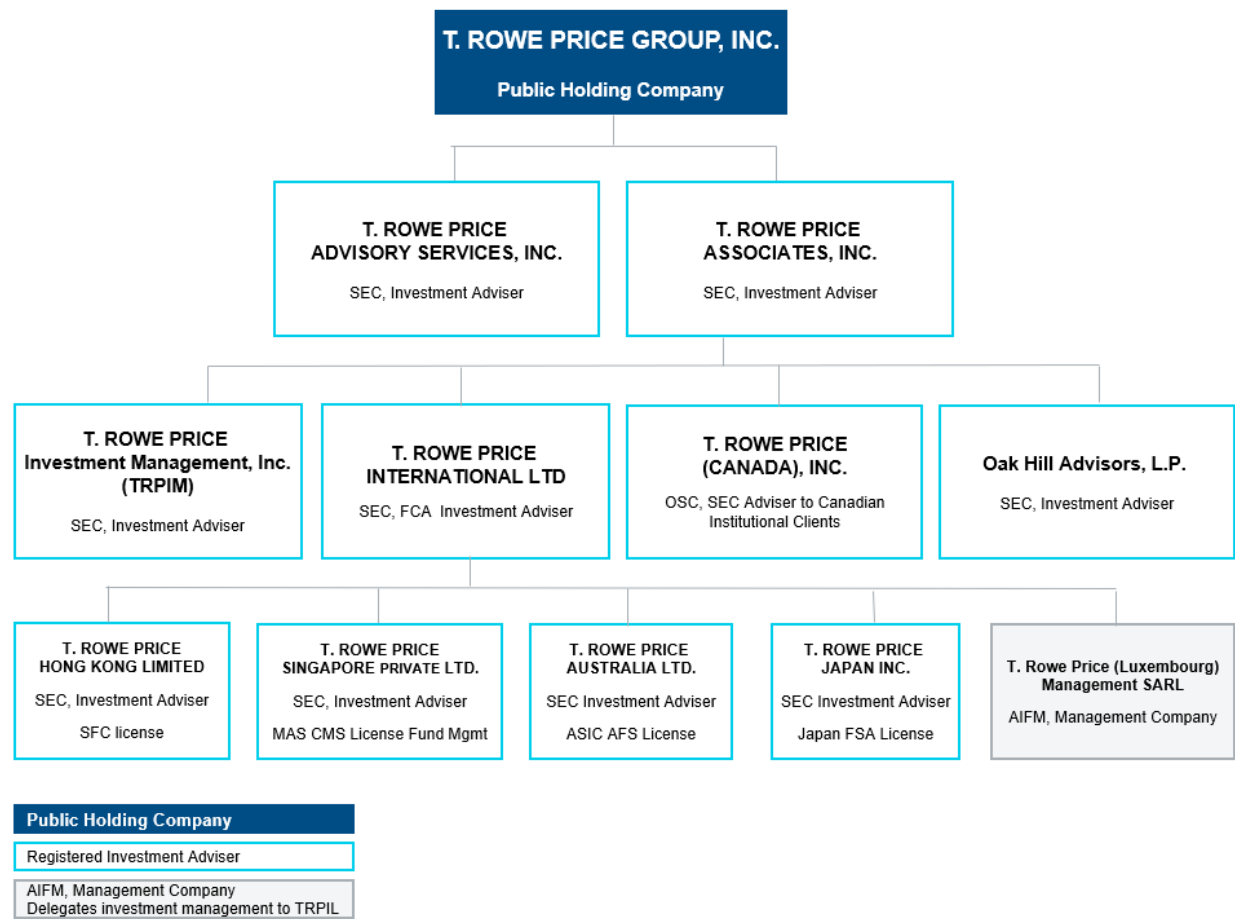
(d) La estructura de propiedad del proveedor de calificaciones ASG.

T. Rowe Price Group, Inc. (TRPG) es una sociedad independiente que cotiza en bolsa y cuyo accionariado está compuesto en una proporción significativa por empleados. TRPG es propietario directo o indirecto de varias filiales, entre ellas T. Rowe Price Associates, Inc. (TRPA), que es un asesor de inversiones registrado ante la SEC*. A efectos de la presente divulgación de información, las referencias a «TRPA» incluyen determinados asesores de inversiones filiales: T. Rowe Price International Ltd., T. Rowe Price Hong Kong Ltd, T. Rowe Price Japan, Inc., T. Rowe Price Singapore Private Ltd, T. Rowe Price (Canada), Inc., y T. Rowe Price Australia Limited.

T. Rowe Price Investment Management, Inc. (TRPIM) es un asesor de inversiones independiente registrado ante la SEC*, con funciones de análisis, ASG y negociación plenamente independientes, y también es una filial de TRPA.

TRPA y TRPIM mantienen funciones independientes de análisis de inversiones, ASG y negociación, y operan modelos RIIM independientes. Los equipos pertinentes de ASG y análisis de estas entidades son responsables de la aplicación, supervisión y desarrollo de sus respectivas metodologías del RIIM.

Téngase en cuenta que Oak Hill Advisors, L.P. no está incluida en el ámbito de la presente divulgación.



(e) Información sobre si las metodologías de calificación se basan en evidencia científica y, en su caso, de qué manera.

El RIIM se basa, cuando procede, en fuentes científicas, técnicas y fundamentadas en evidencia para el diseño, la revisión y la aplicación de determinados indicadores y categorías ASG. Esto puede incluir investigaciones académicas, publicaciones técnicas, metodologías de datos climáticos y ambientales, marcos de sostenibilidad reconocidos y otras fuentes especializadas que los equipos de análisis ASG de T. Rowe Price consideren pertinentes.

La evidencia científica o técnica se tiene en cuenta principalmente en la fase de determinación de los temas e indicadores de gobernanza y sostenibilidad pertinentes y materiales. T. Rowe Price no aplica un único modelo científico uniforme a todos los indicadores del RIIM; en su lugar, la evidencia pertinente se tiene en cuenta como parte de la selección de los indicadores, la evaluación de la materialidad y la revisión continua de la metodología.

(f) Información sobre el objetivo claramente definido de la calificación ASG, indicando si la calificación evalúa riesgos, impactos o ambos, de conformidad con el principio de doble materialidad, o cualquier otra dimensión, y, en el caso de la doble materialidad, la proporción correspondiente a la materialidad de riesgos y a la materialidad de impactos.

El objetivo principal de RIIM es respaldar una evaluación coherente de las consideraciones relacionadas con la ASG en los procesos de inversión y análisis de T. Rowe Price.

El RIIM está diseñado para evaluar el perfil de gobernanza y sostenibilidad de un emisor desde una perspectiva de materialidad financiera, proporcionando un estándar coherente de diligencia debida en toda la plataforma de inversión y un punto de referencia común para los analistas, los gestores de cartera y los especialistas en ASG a la hora de evaluar emisores y valores.

El RIIM no está diseñado para realizar una determinación independiente conforme al principio de doble materialidad.

(g) El ámbito de la calificación ASG, es decir, si abarca un factor ambiental, social o de gobernanza individual, si se trata de una calificación agregada que combina factores ambientales, sociales y de gobernanza, o si abarca cuestiones específicas, como los riesgos de transición.

El RIIM proporciona tanto una metodología de calificación ASG agregada como calificaciones individuales para los pilares Ambiental, Social y de Gobernanza.

El RIIM ofrece dos calificaciones agregadas: (1) la «calificación global del RIIM», que representa la peor de las puntuaciones de los tres pilares; y (2) la «calificación media

ponderada del RIIM», que calcula la suma de los productos de la puntuación de cada pilar por su ponderación correspondiente.

Los indicadores subyacentes pertinentes son propios, pero la metodología está diseñada para recoger las cuestiones ASG que se consideran más relevantes desde el punto de vista de la materialidad financiera para la evaluación del emisor de que se trate.

(h) En el caso de una calificación ASG agregada, la ponderación de las tres categorías generales de factores ambiental, social y de gobernanza (por ejemplo, 33% para el factor ambiental, 33% para el factor social y 33% para el factor de gobernanza), y una explicación del método de ponderación, incluida la ponderación de cada categoría individual ambiental, social y de gobernanza.

Cada pilar se pondera para reflejar su materialidad financiera evaluada, que se determina mediante una evaluación ascendente para cada subsector en el caso de los emisores corporativos, cada región en el caso de los emisores soberanos y cada subclase de activos en el caso de los bonos municipales y titulizados. Esto significa que la importancia de determinados factores ASG puede variar en función del tipo de emisor y de sus actividades o región.

No se aplican ponderaciones universales fijas a todos los emisores. En su lugar, las ponderaciones se determinan mediante la asignación de la materialidad del RIIM, que refleja la evaluación de T. Rowe Price sobre qué factores ASG son más relevantes en cada caso.

Además, los analistas pueden ajustar la ponderación de determinados indicadores o categorías a nivel de emisor cuando consideren que determinados factores ASG revisten mayor o menor materialidad para dicho emisor. Estos ajustes están sujetos a controles de gobernanza y deben estar respaldados por una justificación documentada.

(i) (j) Dentro de los factores ambiental, social y de gobernanza, especificación de los temas que abarca la calificación ASG y si se corresponden con los temas de las normas de información sobre sostenibilidad desarrolladas de conformidad con el artículo 29 ter de la Directiva 2013/34/UE; información sobre si la calificación se expresa en términos absolutos o relativos.

Los temas evaluados en el RIIM varían en función de la clase de activos y del sector, pero, por lo general, incluyen, en el caso de ambiental, cuestiones como las emisiones, la transición energética, el uso de los recursos y las controversias medioambientales; en el caso de social, cuestiones como la gestión laboral, la responsabilidad sobre los productos, los impactos sobre las partes interesadas y las controversias sociales; y, en el caso de gobernanza, cuestiones como la supervisión por parte del consejo, la conducta, los controles y las controversias relacionadas con la gobernanza. Estos temas reflejan la consideración de T. Rowe Price de los factores de sostenibilidad con materialidad financiera y pueden coincidir con los temas abordados en marcos de información sobre sostenibilidad reconocidos, aunque el RIIM es una metodología de calificación propia y no una aplicación directa de dichos marcos.

El RIIM se expresa como una calificación absoluta, en lugar de como una clasificación relativa con respecto a sus homólogos.

(k) Cuando proceda, referencia al uso de inteligencia artificial en la recopilación de datos o en el proceso de calificación, incluida información sobre las limitaciones y los riesgos actuales asociados al uso de inteligencia artificial.

T. Rowe Price puede utilizar herramientas algorítmicas y basadas en IA en determinadas partes del proceso de recopilación de datos y selección de controversias, en particular para identificar contenido externo potencialmente pertinente, como noticias de medios de comunicación, procedimientos judiciales, publicaciones sectoriales e informes de ONG. Por ejemplo, pueden utilizarse determinadas herramientas de terceros para seleccionar las controversias ASG que afectan a emisores que, de otro modo, no estarían cubiertos por el RIIM.

Dichas herramientas se utilizan como apoyo al análisis y no determinan por sí solas el resultado de ningún indicador. Toda información generada mediante estas herramientas está sujeta a revisión y validación por parte de los analistas y a su aplicación en el marco de gobernanza general de T. Rowe Price antes de incorporarse a los resultados del RIIM.

Las limitaciones y los riesgos asociados al uso de dichas herramientas pueden incluir una cobertura incompleta de las fuentes, falsos positivos o falsos negativos, duplicación de eventos, variaciones en la calidad de las fuentes y el riesgo de que los resultados generados mediante algoritmos carezcan de contexto sin una revisión humana. T. Rowe Price trata de

mitigar estas limitaciones mediante la supervisión por parte de los analistas, el uso de múltiples fuentes de datos cuando procede y la documentación de las decisiones relevantes.

Por ejemplo, los analistas ASG pueden utilizar herramientas de terceros para la selección de controversias, incluidas herramientas que analizan fuentes externas públicas, con el fin de identificar incidentes y controversias medioambientales y sociales. Dichas herramientas pueden ampliar la cobertura, pero están sujetas a limitaciones, como una cobertura incompleta de las fuentes y la necesidad de validación por parte de los analistas.

(l) Información general sobre los criterios utilizados para establecer las comisiones cobradas a los clientes, especificando los distintos elementos que se tienen en cuenta, e información general sobre el modelo de negocio/pago.

El RIIM es un modelo propio de calificación ASG utilizado en los procesos de inversión y análisis de T. Rowe Price. T. Rowe Price no ofrece el actualmente RIIM como producto de calificación ASG independiente a entidades calificadas ni a clientes externos como servicio comercial separado.

Por consiguiente, T. Rowe Price no cobra una comisión específica por la provisión de calificaciones del RIIM como producto de calificación ASG independiente. El RIIM forma parte de la infraestructura más amplia de análisis interno, diligencia debida y procesos de inversión de T. Rowe Price.

(m) Cualquier limitación de las fuentes de datos y las metodologías utilizadas para la elaboración de las calificaciones ASG.

El RIIM está sujeto a limitaciones derivadas tanto del diseño de la metodología como de las características de los conjuntos de datos utilizados en el modelo.

Las limitaciones de los datos pueden surgir cuando la información divulgada por los emisores es incompleta, incoherente, está desactualizada, no está disponible o no es suficientemente comparable entre jurisdicciones, sectores o clases de activos. La cobertura también puede variar entre proveedores de datos terceros, emisores de menor tamaño, determinados activos titulizados o emisores de mercados en los que la divulgación pública de información ASG está menos desarrollada.

Las limitaciones metodológicas pueden surgir cuando la pertinencia o la calidad de los datos disponibles difiere entre los distintos temas ASG, cuando es necesario recurrir a datos indirectos o a datos introducidos manualmente por los analistas, o cuando la información sobre controversias debe interpretarse a la luz de un nivel limitado de detalle sobre los hechos subyacentes. En algunos casos, la metodología se basa en el criterio de los analistas para complementar los datos que faltan o han dejado de estar actualizados, incluso mediante ajustes manuales controlados o datos creados manualmente que se ajustan al marco pertinente.

(n) Los principales riesgos de conflictos de intereses y las medidas adoptadas para mitigarlos.

T. Rowe Price no gestiona el RIIM como actividad de calificación ASG ni recibe remuneración de los emisores calificados por la asignación de calificaciones del RIIM. Esto reduce determinados conflictos de intereses que suelen estar asociados a los modelos de negocio de las agencias externas de calificación crediticia o ASG.

No obstante, pueden seguir surgiendo posibles conflictos de intereses en relación con el uso del RIIM en los procesos de inversión y análisis, entre otros casos, cuando se aplica el criterio de los analistas, se realizan ajustes manuales o la misma organización desarrolla la metodología y utiliza las evaluaciones resultantes en la toma de decisiones de inversión.

T. Rowe Price trata de mitigar estos riesgos mediante controles de gobernanza, entre ellos, permisos restringidos para realizar ajustes, requisitos de documentación y de registro de comentarios de auditoría, supervisión por parte de las funciones pertinentes de ASG, análisis, cumplimiento normativo y tecnología, así como la separación entre las plataformas de análisis y las metodologías de TRPA y TRPIM. El RIIM también cuenta con controles de tratamiento de los datos, procedimientos de revisión y sistemas internos de gobernanza diseñados para promover la coherencia y un cuestionamiento adecuado.

(o) Si una calificación ASG de un elemento calificado abarca el factor ambiental, información sobre si dicha calificación tiene en cuenta las metas y los objetivos del Acuerdo de París o de cualquier otro acuerdo internacional pertinente.

Cuando resulta aplicable el pilar Ambiental, el RIIM tiene en cuenta las cuestiones relacionadas con el clima que son pertinentes para las metas y los objetivos del Acuerdo de París, entre ellas, mediante la evaluación de cuestiones como las emisiones, la estrategia de descarbonización, los objetivos climáticos y las consideraciones relacionadas con la energía y la transición.

En particular, el RIIM tiene en cuenta estas cuestiones dentro de las categorías y subpilares ambientales pertinentes, incluida, cuando procede, la categoría de Energía y emisiones. La forma en que se reflejan estas cuestiones puede variar en función del tipo de emisor, la clase de activos y la disponibilidad de datos.

(p) Si una calificación ASG de un elemento calificado abarca los factores social y de gobernanza, información sobre si dicha calificación tiene en cuenta algún acuerdo internacional pertinente.

Cuando resultan aplicables los pilares Social y de Gobernanza, el RIIM puede tener en cuenta normas y marcos reconocidos internacionalmente en la medida en que sean pertinentes para la evaluación del emisor o valor y de los temas objeto de evaluación. Estos pueden servir de referencia para la consideración de T. Rowe Price de cuestiones como las prácticas de gobernanza, la conducta empresarial, las cuestiones laborales y relacionadas con las partes interesadas, y las expectativas más generales relacionadas con la sostenibilidad.

T. Rowe Price también tiene en cuenta determinadas normas y marcos internacionales, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas

En la medida en que dichas normas se reflejan en el RIIM, se incorporan mediante el diseño de los indicadores pertinentes, la evaluación de los analistas o el marco de materialidad, en lugar de mediante una puntuación independiente específica para cada norma externa.

(q) Cualquier limitación de la información disponible para los proveedores de calificaciones ASG.

La información disponible para el RIIM puede verse limitada por diversos factores, entre ellos, la divulgación pública incompleta, las diferencias en las prácticas de información de

los emisores, los retrasos en los ciclos de información, la falta de datos estandarizados entre mercados y las deficiencias en la cobertura de los proveedores de datos terceros. Estas limitaciones pueden ser especialmente relevantes en el caso de empresas privadas, emisores previos a una OPV, emisores de menor tamaño, determinados activos titulizados y emisores de mercados en los que la divulgación de información ASG está menos desarrollada.

En estos casos, T. Rowe Price puede basarse en el criterio de los analistas ASG, datos introducidos manualmente de forma controlada o evaluaciones mediante datos indirectos ajustadas a la metodología pertinente para formarse una opinión sobre el perfil de riesgo ASG del emisor.

T. Rowe Price trata de mitigar estas limitaciones mediante el uso de múltiples fuentes de datos cuando están disponibles, la revisión por parte de los analistas, el seguimiento continuo de la calidad de los datos y controles de gobernanza aplicables a los datos introducidos y ajustes manualmente. No obstante, las limitaciones en cuanto a la disponibilidad, puntualidad, integridad o comparabilidad de la información pueden afectar, en determinados casos, a la precisión o comparabilidad de los resultados del RIIM.

* SEC son las siglas en inglés de la U.S. Securities and Exchange Commission (Comisión de Valores y Mercados de EE. UU.), un organismo independiente del Gobierno federal de EE. UU. responsable de supervisar los mercados de valores y hacer cumplir la legislación federal en materia de valores.