

# P.P. Targobank Sostenible Renda Fixa Horizon

## Agrupació Renda Fixa, Fons de Pensions

### Perfil de Risc CNMV

1 2 **3** 4 5 6 7



El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només és possible en cas d'esdeveniment d'alguna de les contingències o supòsits excepcionals de liquiditat regulats en la normativa de plans i fons de pensions.

**El Pla de Pensions TARGOBANK SOSTENIBLE RENDA FIXA HORIZON (anteriorment AGRUPACIÓ EUROPENSIÓ HORIZON, P.P.) s'integra en el Fons de Pensions AGRUPACIÓ RENDA FIXA.**

**El Fons es defineix com un fons de Renda Fixa a Llarg Termini Sostenible mitjançant la selecció d'emissors sobre la base de criteris ESG, E (Environment - Ambiental), S (Social) i G (Governança), segons l'article 8 del Reglament EU 2019/2088.**

La gestora Agrupación Pensiones s'ha adherit als Principis per a la Inversió Responsable (PRI) de l'ONU.

El Fons inverteix en valors de renda fixa, tant en deute públic com en renda fixa privada, en bons convertibles o en accions preferents, emesos principalment en euros i cotitzats en qualsevol mercat autoritzat.

Les inversions es realitzen majoritàriament en emissions que, en el moment de la seva adquisició, tinguin un ràting Standard & Poor's entre AAA i B o equivalent.

L'horitzó temporal d'aquestes inversions se situa en el mig i llarg termini, segons la conjuntura o visió de mercat de l'equip de gestió.

El Fons pot operar en instruments derivats, amb l'exclusiva finalitat de cobrir els riscos assumits.

**Patrimoni a 30/06/2023** (milers d'euros): 877

**Codi de registre DGSyFP:** N4929

**Entitat Gestora:** Agrupación Pensiones, E.G.F.P., S.A.U. (Lopez de Hoyos, 145 - 28002 Madrid)

**Auditors:** KPMG Auditores, S.L. (nº ROAC S0702)

**Comissió anual de gestió:** 0,15% sobre patrimoni

\* No existeix relació accionarial vinculada al dipositari, sent l'única, el contracte mercantil de prestació de serveis

**Núm de participants i beneficiaris:** 72

**Data de constitució:** 21/03/14

**Entitat Dipositària:** BNP Paribas SA (Emilio Vargas, 4 - Madrid 28043) \*

**Adreça web:** [www.tomamosimpulso.com/seguros](http://www.tomamosimpulso.com/seguros)

**Comissió anual de dipòsit:** 0,07% sobre patrimoni

### INFORMACIÓ RELLEVANT

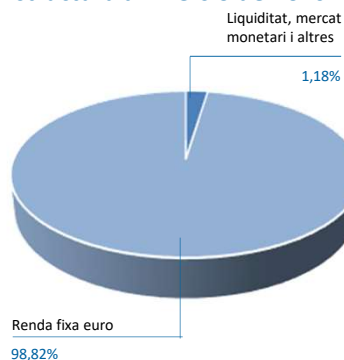
- Nova denominació social de l'entitat gestora: Agrupación Pensiones, E.G.F.P., S.A.U. en data de 07/06/2023.
- Nou domicili social de l'entitat gestora i el fons de pensió: carrer López de Hoyos, 145 - 28002 Madrid, en data de 07/06/2023.

### INFORME DE GESTIÓ

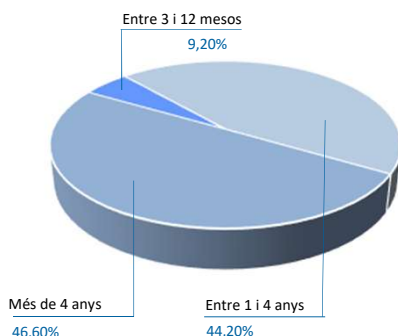
- El primer semestre de 2023 manté la successió de pujades de tipus realitzades pels bancs centrals amb la finalitat de controlar la inflació. Aquest moviment incrementa la possibilitat d'un alentiment del creixement de cara a la segona part de l'any o inici del 2024. El Banc Central Europeu ha elevat el tipus de referència al 4,0%, el nivell més elevat des de la crisi financera del 2008. Com a resultat, l'eüríbor trenca la barrera del 4%. Per la seva banda, el tipus oficial de la Reserva Federal dels EUA arriba al rang entre el 5,0% i el 5,25%
- La inflació, beneficiada per la caiguda en els preus de l'energia, manté la tendència a la baixa, tot i que aquest moviment és més lent que l'inicialment previst. La inflació espanyola baixa al 1,9%, sent la primera gran economia europea a situar l'IPC per sota de l'objectiu del 2% del Banc Central Europeu. La inflació subjacent, que exclou aliments no elaborats i productes energètics, es manté elevada en el 5,9%. La inflació de l'Eurozona baixa al 5,5% i la subjacent al 5,4%.
- En termes de creixement econòmic, l'Eurozona ha entrat en recessió tècnica ja que el PIB ha estat negatiu durant dos trimestres consecutius: el primer trimestre de 2023 baixa un -0,1% i el quart trimestre de 2022 un -0,1%. Aquest moviment negatiu ha estat encapçalat per Alemanya que, amb una baixada del -0,3% i del -0,5% respectivament, ha entrat també en recessió. La nota positiva l'ha proporcionat l'economia espanyola, que ha registrat un creixement econòmic del 0,6% en el primer trimestre de 2023 i una variació interanual del PIB del 4,2%.
- La crisi de confiança del sector bancari per la fallida de diversos bancs regionals nord-americans i el temor a un possible contagi semblen haver estat superats i això ha permès als índexs borsaris recuperar el terreny perdut. L'índex europeu Eurostoxx 50 puja aquest 2023 un 16,0%, l'Ibex35 espanyol un 16,6% i el S&P500 americà un 15,9%. L'índex tecnològic Nasdaq puja un 31,7%, afavorit per l'impuls que el desenvolupament de la intel·ligència artificial està proporcionant a les empreses tecnològiques. En Renda Fixa, el Bund alemany a 10 anys manté la seva lateralitat i tanca juny en el 2,39% i el Bo espanyol a 10 anys en el 3,39%.
- Les rendibilitats dels nostres plans de pensions han evolucionat d'acord amb el comportament dels mercats durant el semestre i conforme al perfil de risc en cada cas.

La rendibilitat acumulada en el 2023 del **P.P. Targobank Sostenible Renda Fixa Horizon** ha estat del 2,10%, similar a la del seu benchmark 2,76%. La rendibilitat mitjana anual del pla dels últims 3 i 5 anys ha estat del -2,80% i -1,50% respectivament. L'estructura de la inversió de la cartera del Fons es desglossa en un 98,82% en renda fixa i un 1,18% en liquiditat i actius monetaris. La durada de la cartera se situa en nivells de 4,16 anys. La qualificació creditícia mitjana és de "BBB+". El principal emissor de renda fixa i d'actius monetaris en la cartera del fons és el Tresor espanyol.

### Estructura d'inversió del fons



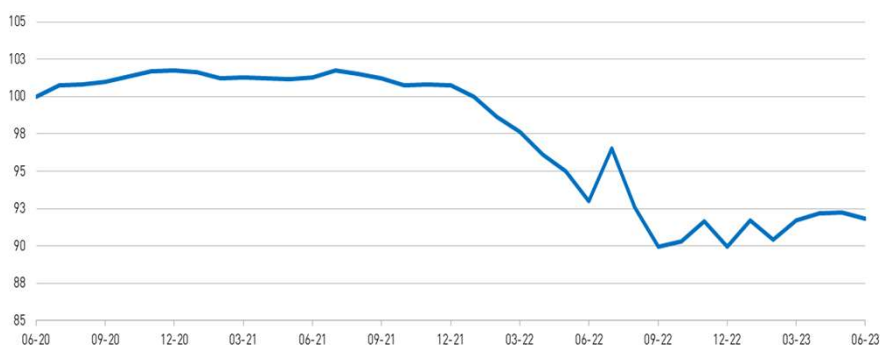
### Distribució per terminis dels actius de renda fixa del fons



### Cartera de valors del fons

| Renda Fixa     | Venciment  | Valor     | Patrim |
|----------------|------------|-----------|--------|
| ESTAT ESPANYOL | 30/07/2033 | 2.706.375 | 11,6%  |
| BBVA           | 14/01/2029 | 1.546.015 | 6,7%   |
| UNILEVER       | 28/02/2026 | 839.797   | 3,6%   |
| L'OREAL        | 29/06/2026 | 835.765   | 3,6%   |
| PHILLIPS       | 22/05/2026 | 814.137   | 3,5%   |
| BMW            | 15/04/2024 | 783.366   | 3,4%   |
| GOLDMAN SACHS  | 01/11/2028 | 734.680   | 3,2%   |
| HEINEKEN       | 07/12/2024 | 729.949   | 3,1%   |
| ABERTIS        | 27/06/2024 | 679.605   | 2,9%   |
| CAP GEMINI     | 18/10/2024 | 677.519   | 2,9%   |
| VOLKSWAGEN     | 16/10/2026 | 673.340   | 2,9%   |
| KERING         | 05/05/2025 | 670.143   | 2,9%   |
| CAIXABANK      | 27/03/2026 | 645.926   | 2,8%   |
| ORSTED         | 14/06/2033 | 645.705   | 2,8%   |
| AKZO NOBEL     | 28/03/2028 | 630.590   | 2,7%   |
| ENGIE          | 26/10/2029 | 573.474   | 2,5%   |
| COCA COLA HBC  | 14/05/2027 | 539.707   | 2,3%   |
| FCC SERV.      | 04/12/2023 | 495.433   | 2,1%   |
| SAINT GOBAIN   | 15/03/2024 | 489.657   | 2,1%   |
| LANXESS        | 16/05/2025 | 473.867   | 2,0%   |
| BANKINTER      | 08/07/2026 | 452.071   | 1,9%   |
| BANKINTER      | 06/10/2027 | 429.620   | 1,8%   |
| LANXESS        | 01/12/2029 | 394.100   | 1,7%   |
| ESTAT ESPANYOL | 30/04/2031 | 392.595   | 1,7%   |
| VONOVIA        | 01/09/2028 | 390.493   | 1,7%   |
| WOLTERS KLUWER | 30/03/2028 | 344.246   | 1,5%   |
| FERROVIAL      | 12/11/2028 | 339.239   | 1,5%   |
| FRESENIUS      | 01/10/2028 | 331.440   | 1,4%   |
| MAPFRE         | 19/05/2026 | 282.609   | 1,2%   |
| PUBLICIS       | 13/06/2025 | 280.562   | 1,2%   |
| VODAFONE       | 24/11/2026 | 275.841   | 1,2%   |
| CAIXABANK      | 19/06/2026 | 273.795   | 1,2%   |
| CARREFOUR      | 17/05/2027 | 270.234   | 1,2%   |
| LEGRAND        | 24/06/2028 | 261.933   | 1,1%   |
| SANTANDER      | 11/02/2028 | 251.669   | 1,1%   |
| HOCHTIEF       | 26/04/2029 | 240.824   | 1,0%   |
| TELENOR        | 31/05/2026 | 228.969   | 1,0%   |
| ISS            | 18/06/2026 | 226.965   | 1,0%   |
| TELEFÓNICA     | 12/03/2029 | 183.301   | 0,8%   |
| ASTRAZENECA    | 12/05/2024 | 146.302   | 0,6%   |
| GOLDMAN SACHS  | 09/05/2029 | 123.856   | 0,5%   |
| AUCHAN         | 30/01/2024 | 100.008   | 0,4%   |
| CRITERIA       | 10/04/2024 | 98.245    | 0,4%   |
| TELEFÓNICA     | 17/10/2029 | 98.211    | 0,4%   |
| COLONIAL       | 28/11/2025 | 94.937    | 0,4%   |
| SAINT GOBAIN   | 23/03/2026 | 93.602    | 0,4%   |
| ABERTIS        | 20/05/2026 | 93.312    | 0,4%   |
| CAIXABANK      | 09/02/2029 | 83.295    | 0,4%   |

### Evolució de la rendibilitat del pla



### Evolució històrica del pla Rendibilitat mitjana anual

(Resultats històrics no són indicadors de resultats futurs)

| 1 any  | 3 anys | 5 anys | 10 anys |
|--------|--------|--------|---------|
| -1,28% | -2,80% | -1,50% | -       |

### Comportament del pla

| PERÍODE         | RENDIBILITAT NETA | DESPESES (%) <sup>1</sup> | VOLATILITAT HISTÒRICA |
|-----------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|
| 2n trimestre 23 | 0,12              | 0,06                      | 2,10 (alta)           |
| 1r trimestre 23 | 1,98              | 0,06                      | 2,19 (alta)           |
| 4t trimestre 22 | -0,01             | 0,06                      | 1,96 (alta)           |
| 3r trimestre 22 | -3,31             | 0,06                      | 1,81 (alta)           |
| Acum.2023       | 2,10              | 0,12                      | 2,10 (alta)           |
| Acum.2022       | -10,70            | 0,24                      | 1,96 (alta)           |
| Any 2021        | -0,99             | 0,24                      | 0,23 (mitjana)        |
| Any 2020        | 0,17              | 0,23                      | 1,28 (alta)           |
| Any 2019        | 2,48              | 0,24                      | 0,39 (mitjana)        |
| Any 2018        | 1,07              | 0,24                      | 0,34 (mitjana)        |

(1) Inclou despeses per comissió de gestió, comissió de dipositar i despeses per serveis exteriors i resta de despeses de gestió corrent.

L'entitat disposa de normativa interna (Política i Procediment) per a la previsió i gestió de conflicte d'interessos. En el període informat no ha mediat detecció de conflicte d'interès. El Fons de Pensions en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions qualificades com vinculades, per l'article 85 ter del RD 304/2004 i el Reglament Intern de Conducta, consistent en el manteniment de saldos de compte corrent en Targobank, representant un 0,004% del patrimoni del Fons, i en el brokeraje de les operacions a través del bróker del grup CIC Market Solutions, havent-se cerciorat que l'operació vinculada es realitza en interès exclusiu del fons / pla de pensions i a preus o en condicions iguals o millors que els de mercat, amb intervenció de la línia de control a aquest efecte. La irrelevància de les accions en cartera no ha justificat l'exercici del dret polític en el període. La informació de la Protecció de Dades Personals es troba en la documentació pre i contractual i és consultable a més en la Política del Grup en web [www.tomamosimpulso.com/seguros](http://www.tomamosimpulso.com/seguros)

Mitjançant les dades proporcionades per l'empresa ISS-Oekom, en línia amb el tractament de l'empresa matriu del grup assegurador, es realitza una anàlisi completa dels tres criteris ESG, E (Environment-Ambiental), S (Social) i G (Governança), classificant els emissors en tres categories:

- **ESG** Empreses aptes per a la inversió amb bon rendiment ESG.
- **ESG -** Empreses aptes per a la inversió que estan sota observació en el rendiment ESG. No s'incrementarà la posició.
- **NO ESG** Empreses No aptes en les quals s'ha verificat l'incompliment de les normes ESG establertes. El fons desinvertirà la seva posició.

Com s'aconsegueix la categoria ESG, ESG- o NO ESG? Totes les empreses es valoren en funció de 4 criteris. Segons s'estipula en la política d'inversions del fons, per a aconseguir la categoria ESG les empreses hauran de complir els següents 4 criteris

### NUMÈRIC 1 -10

|               |                        |
|---------------|------------------------|
| <b>ESG</b>    | De l' 1 al 6 i ESG Sob |
| <b>ESG-</b>   | Del 7 al 8             |
| <b>NO ESG</b> | Del 9 al 10            |

A les empreses se'ls assigna un nivell de l'1 al 10, on 1 indica un alt rendiment ESG, mentre que 10 indica un mal rendiment. Seran ESG les empreses de l'1 al 6. ESG- del 7 al 8 i NO ESG les empreses del 9 al 10.

El deute sobirà s'avalua sobre la base de dos indicadors: The Environmental Performance <https://epi.yale.edu/> i The Social Score <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>. Seran NO ESG el 50% de països amb pitjor índex en Acompliment Ambiental i els països avaluats com "Parcialment lliures" o "No lliures". La resta de països seran ESG Sob, aptes per a la inversió ESG.

### DISTÀNCIA SECTOR

|               |                        |
|---------------|------------------------|
| <b>ESG</b>    | Distància sector > -3  |
| <b>ESG-</b>   | Sense dades distància  |
| <b>NO ESG</b> | Distància sector <= -3 |

S'assigna a les empreses un nivell de A+ (excel·lent acompliment) a D- (pobre rendiment) i es compara amb la del seu sector.

Les empreses ESG seran les que la seva classificació individual respecte a la del seu sector sigui superior, igual o inferior en 2 graons. Seran empreses NO ESG les que estiguin 3 graons o més per sota respecte el seu sector. Les empreses que ISS-Oekom no proporciona dades respecte el seu sector seran ESG-.

### PETJADA CARBÓ

|               |                     |
|---------------|---------------------|
| <b>ESG</b>    | Sense Petjada Carbó |
| <b>NO ESG</b> | Amb Petjada Carbó   |

S'adopten les restriccions del grup Crèdit Mutuel respecte a les empreses exposades al carbó.

Són ESG les empreses sense infraestructura relacionada amb el carbó tèrmic per a la producció d'electricitat. Són NO ESG per criteris relatius: % dels ingressos del carbó > 20%, % de mescla de generació d'electricitat > 20% i criteris absoluts: producció anual de carbó > 10 M tones, capacitat instal·lada elèctrica > 5 GW.

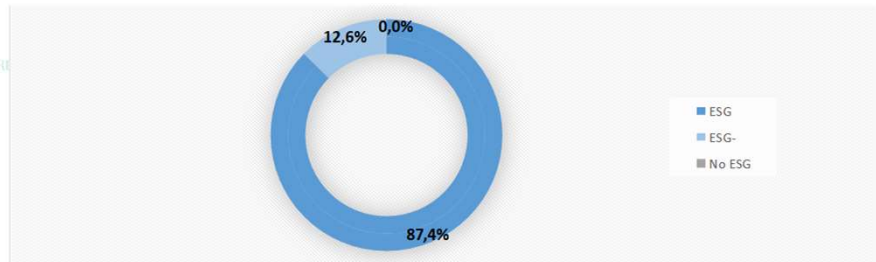
### ARMES I TABAC

|               |                   |
|---------------|-------------------|
| <b>ESG</b>    | NO Armes NO Tabac |
| <b>NO ESG</b> | Armes i Tabac     |

S'exclouen els sectors de fabricació d'armament i tabac, sent considerades empreses NO ESG. La resta de sectors seran aptes per a la inversió ESG.

### CARTERA ESG

|                      | Suma de VALOR     | EFFECTIU       |
|----------------------|-------------------|----------------|
| ESG                  | 20.071.870        | 87,39%         |
| ESG-                 | 2.895.453         | 12,61%         |
| No ESG               | 0                 | 0,00%          |
| <b>Total general</b> | <b>22.967.323</b> | <b>100,00%</b> |



### CRITERI NUMÈRIC 1 -10

|               |                      |
|---------------|----------------------|
| <b>ESG</b>    | De l'1 al 6+ ESG Sob |
| <b>ESG-</b>   | Del 7 al 8           |
| <b>No ESG</b> | Del 9 al 10          |

|                      | Suma de VALOR     | EFFECTIU       |
|----------------------|-------------------|----------------|
| <b>ESG</b>           |                   |                |
| ESG 1                | 4.351.515         | 18,95%         |
| ESG 2                | 677.519           | 2,95%          |
| ESG 3                | 0                 | 0,00%          |
| ESG 4                | 0                 | 0,00%          |
| ESG 5                | 12.267.311        | 53,41%         |
| ESG 6                | 270.234           | 1,18%          |
| ESG Sob              | 3.098.970         | 13,49%         |
| <b>ESG-</b>          |                   |                |
| ESG 7                | 673.340           | 2,93%          |
| ESG 8                | 1.628.434         | 7,09%          |
| <b>No ESG</b>        |                   |                |
| ESG 9                | 0                 | 0,00%          |
| ESG 10               | 0                 | 0,00%          |
| <b>Total general</b> | <b>22.967.323</b> | <b>100,00%</b> |

### CRITERI DISTÀNCIA SECTOR

|               |                              |
|---------------|------------------------------|
| <b>ESG</b>    | Distància sector > -3        |
| <b>ESG-</b>   | Sense dades distància sector |
| <b>No ESG</b> | Distància sector <= -3       |

|                      | Suma de VALOR     | EFFECTIU       |
|----------------------|-------------------|----------------|
| <b>ESG</b>           |                   |                |
| -2                   | 100.008           | 0,44%          |
| -1                   | 3.098.214         | 13,49%         |
| 0                    | 13.657.263        | 59,46%         |
| 1                    | 2.771.210         | 12,07%         |
| 2                    | 1.423.725         | 6,20%          |
| 3                    | 1.323.223         | 5,76%          |
| <b>ESG-</b>          |                   |                |
| Sin Datos            | 593.678           | 2,58%          |
| <b>No ESG</b>        |                   |                |
| -3                   | 0                 | 0,00%          |
| <b>Total general</b> | <b>22.967.323</b> | <b>100,00%</b> |

### CRITERI PETJADA CARBÓ

|               |                     |
|---------------|---------------------|
| <b>ESG</b>    | Sense Petjada Carbó |
| <b>No ESG</b> | Amb Petjada Carbó   |

|                      | Suma de VALOR  | EFFECTIU |
|----------------------|----------------|----------|
| <b>ESG</b>           | 100,00%        |          |
| <b>No ESG</b>        | 0,00%          |          |
| <b>Total general</b> | <b>100,00%</b> |          |

### CRITERI ARMES I TABAC

|               |                   |
|---------------|-------------------|
| <b>ESG</b>    | No Armes NO Tabac |
| <b>No ESG</b> | Armes i Tabac     |

|                      | Suma de VALOR  | EFFECTIU |
|----------------------|----------------|----------|
| <b>ESG</b>           | 100,00%        |          |
| <b>No ESG</b>        | 0,00%          |          |
| <b>Total general</b> | <b>100,00%</b> |          |

La informació de la sostenibilitat de les inversions del pla, es realitza en virtut de la normativa vigent a aquesta data i sota la referència de l'empresa ISS-Oekom, per la qual cosa té lloc sense perjudici de possibles modificacions posteriors d'acord amb l'evolució normativa i hipotètic canvi de referència. Per això, no és possible assegurar la continuïtat dels continguts d'aquestes informacions, a la llum de les evolucions indicades. Es facilita la informació relativa a com i en quin grau, les empreses en que inverteix el producte, compleixen amb les característiques mediambientals, socials i de governança, d'acord amb el Reglament (UE) 2019/2088 "de Divulgació o SFDR" i el Reglament (UE) 2020/852 "Taxonomia", en els seus articles 8, 11, així com 6 i concordants, respectivament. El principi de "no causar un perjudici significatiu" s'aplica únicament a les inversions subjacents al producte financer que compleixen els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la resta del producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

**Inversió sostenible** significa una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les empreses en les quals s'inverteix segueixin pràctiques de bon govern.

**La Taxonomia de la UE** és un sistema de classificació previst en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista d'**activitats econòmiques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no preveu una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu ambiental poden ajustar-se, o no, a la taxonomia.

## ANEX a l'Informe periòdic

Informació periòdica dels productes financers a què es refereixen l'article 8, apartats 1, 2 i 2, del Reglament (UE) 2019/2088 i l'article 6, paràgraf primer, del Reglament (UE) 2020/852.

**Nom del producte: Agrupació Renda Fixa, Fons de Pensions**

**Identificador d'entitat jurídica: 959800H3S30Z31ZALD79**

### Característiques mediambientals o socials

| ¿Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?  |  |
|---|--|
| ●● <input type="checkbox"/> Sí  | ●● <input checked="" type="checkbox"/> No  |
| <input type="checkbox"/> Ha realitzat <b>inversions sostenibles amb un objete medioambiental</b> : ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en activitats econòmiques que poden considerar-se com medioambientalmente sostenibles sota la taxonomia de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en activitats econòmiques que no poden considerar-se com medioambientalmente sostenibles sota la taxonomia de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Ha realitzat <b>inversions sostenibles amb un objectiu social</b> : ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promogut característiques mediambientals o socials i</b> , encara que no tenia com a objectiu una inversió sostenible, el 50 % de les seves inversions eren en inversions sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> amb un objectiu mediambiental, en activitats econòmiques que puguin considerar-se mediambientalment sostenibles conformement a la taxonomia de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> amb un objectiu mediambiental, en activitats econòmiques que no puguin considerar-se mediambientalment sostenibles conformement a la taxonomia de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> amb un objectiu social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Ha promogut característiques mediambientals o socials, però <b>no ha realitzat cap inversió sostenible</b> |



**En quin grau es van complir les característiques mediambientals o socials que promou aquest producte financer?** A través de l'empresa ISS-Oekom, que realitza l'anàlisi de diferents indicadors de sostenibilitat, s'obté una avaluació en l'àmbit ESG de cadascuna de les empreses de la cartera. Els informes es reben mensualment i la cartera s'ha adaptat en funció dels resultats obtinguts en matèria de sostenibilitat al nostre objectiu de reduir la petjada de carboni de les nostres inversions en accions i bons. Aquest producte financer ha promogut característiques mediambientals o socials sobre la base de la metodologia interna ESG en el 100% de tota la seva cartera, i, encara que no tenia com a objectiu una inversió sostenible, el 50% de les seves inversions han estat en inversions sostenibles. (Al llarg del present annex es desenvolupa la resta d'informació requerida en el art.51 R1288/220).

#### ● **Com s'han comportat els indicadors de sostenibilitat? (a 30.06.2023)**

Els principals indicadors seguits en el total de la cartera fan referència a:

- Petjada de carboni: 600 tCO<sub>2</sub>e .
- Intensitat de gasos efecte hivernacle de les empreses en les quals inverteix: 1.094 tCO<sub>2</sub>e/Mio € EV
- Proporció d'inversions en empreses relacionades amb infraccions dels principis del Pacte Mundial de l'ONU i les Línies Directrius de l'OCDE: 0%.
- Proporció d'inversions en entitats sense política de drets humans: 4,3%.
- Proporció d'inversions amb deficiències en les mesures adoptades per a afrontar els incompliments de procediments i normes en la lluita contra la corrupció i el suborn: 0%

#### ● **...i en comparació amb períodes anteriors? (a 31.03.2023)**

- Petjada de carboni: 656 tCO<sub>2</sub>e .
- Intensitat de gasos efecte hivernacle de les empreses en les quals inverteix: 1.128 tCO<sub>2</sub>e/Mio € EV
- Proporció d'inversions en empreses relacionades amb infraccions dels principis del Pacte Mundial de l'ONU i les Línies Directrius de l'OCDE: 0%.
- Proporció d'inversions en entitats sense política de drets humans: 4,3%.
- Proporció d'inversions amb deficiències en les mesures adoptades per a afrontar els incompliments de procediments i normes en la lluita contra la corrupció i el suborn: 0%

**Els indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'aconsegueixen les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.



● **Quins han estat els objectius de les inversions sostenibles que ha realitzat en part el producte financer i de quina forma ha contribuït la inversió sostenible a aquests objectius?**

La inversió sostenible d'aquest producte financer ha contribuït almenys a un dels següents objectius: Mitigació del canvi climàtic, Adaptació al canvi climàtic, Ús sostenible i protecció dels recursos hídrics i marins, Transició a una economia circular, prevenció i reciclatge d'aigua, Prevenció i control de la contaminació, Protecció d'ecosistemes saludables, Treball decent, Estàndards de vida adequats i benestar dels consumidors, Comunitats i societats inclusives i sostenibles

La Gestora Agrupación Pensiones ha invertit en emissors que compleixen amb almenys una de les següents casuístiques:

- Indicadors ambientals: analitza la seva política de gestió energètica; les mesures preses per a mitigar o adaptar-se als riscos associats amb el canvi climàtic; la seva política de riscos relacionats amb la biodiversitat; el posicionament de la seva oferta de productes i serveis en relació amb reptes mediambientals; la participació de les energies renovables en la seva combinació energètica; les seves emissions de gasos d'efecte d'hivernacle i intensitat de carboni; la quantitat de residus produïts per unitat de producte venut.
- Indicadors socials: la seva política sobre llibertat sindical i negociació col·lectiva; la seva política sobre la salut i seguretat dels seus empleats; el posicionament de la seva oferta de productes i serveis en relació amb desafiaments socials; el percentatge de dones en la seva població activa; la taxa d'accidents laborals dels seus empleats i subcontractats; la relació entre el salari màxim i el salari mitjà.
- Indicadors en el govern: la independència del consell d'administració i dels diferents comitès; la relació i els drets dels accionistes; la remuneració dels alts executius, i si això inclou ambiental o social; l'ètica empresarial de l'empresa i la seva lluita contra la corrupció.

Les principals incidències adverses són les incidències negatives més importants de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat relatius a assumptes mediambientals, socials i laborals, al respecte dels drets humans i a la lluita contra la corrupció i el suborn.

● **De quina manera les inversions sostenibles que el producte financer ha realitzat no causen un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible mediambiental o social?**

Existeix la ferma vocació de no causar un mal significatiu i assegurar que la promoció de característiques mediambientals o socials no perjudica significativament altres objectius, mitjançant les següents accions:

- S'ha aplicat la Política de principals incidències adverses recollits en l'annex I del Reglament Delegat (UE) 2022/1288 que desenvolupen el Reglament (UE) 2019/2088 sobre divulgació (SFDR). Aquesta informació es troba en la web <https://www.tomamosimpulso.com/seguros>.
- S'han exclòs les activitats considerades controvertides en emissors amb exposicions significatives a combustibles fòssils, armament i tabac.
- S'han considerat únicament aquells emissors que compleixen amb uns requisits de sostenibilitat sobre la base de la metodologia interna ESG.

Quan una inversió ha incompleert amb un d'aquests punts la Gestora ha considerat que no és possible assegurar que no existeixi un mal significatiu i no ha estat considerada inversió sostenible, procedint a vendre's en cas que estigui en la cartera o bé no entrant com a possible inversió en cas de compra.

— — — *Com s'han tingut en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat? Com a mínim, en el 50% de les inversions de la cartera els indicadors d'incidències adverses triats hauran de millorar en el seu mesurament o, en defecte d'això, no empitjorar en un rang del 10% respecte al mesurament de l'any anterior. En cas de superar aquest percentatge es procedirà a realitzar els ajustos necessaris en els emissors de la cartera per a millorar el resultat dels indicadors d'incidències adverses. Els indicadors principals i addicionals triats són els següents: • Petjada de carboni • Intensitat de gasos efecte d'hivernacle de les empreses en les quals inverteix • Proporció d'inversions en empreses relacionades amb infraccions dels principis del Pacte Mundial de l'ONU i les Línies Directrius de l'OCDE • Proporció d'inversions en entitats sense política de drets humans. • Proporció d'inversions amb deficiències en les mesures adoptades per a afrontar els incompliments de procediments i normes en la lluita contra la corrupció i el suborn*

S'han ajustat les inversions sostenibles a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectoris de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls: La gestora Agrupación Pensiones s'ha adherit als Principis per a la Inversió Responsable (PRI) de l'ONU, pel qual tenim el deure d'actuar en el millor interès a llarg termini dels nostres beneficiaris. En aquesta funció fiduciària, creiem que els problemes ambientals, socials i de govern corporatiu (ESG) poden afectar el rendiment de les carteres d'inversió (en diversos graus entre empreses, sectors, regions, classes d'actius i al llarg del temps). També reconeixem que l'aplicació d'aquests Principis pot alinear millor als inversors amb objectius més amplis de la societat. Per tant, en la mesura de les nostres responsabilitats fiduciàries, Agrupación Pensiones, E.G.F.P., S.A.U. es compromet al següent:

- Incorporar qüestions ambientals, socials i de govern corporatiu (ESG) en l'anàlisi d'inversions i en els processos de presa de decisions
- Ser un propietari actiu i incorporar qüestions ESG en les nostres polítiques i pràctiques de propietat
- Buscar la divulgació adequada sobre qüestions ESG per part de les entitats en les quals invertim
- Promoure l'acceptació i implementació dels Principis dins de la indústria d'inversió
- Treballar amb la Secretaria de PRI i altres signataris per a millorar la seva eficàcia en la implementació dels Principis
- Informar sobre les nostres activitats i el progrés cap a la implementació dels Principis.

Les inversions no s'ajusten a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals.

*La Taxonomia de la UE estableix un principi de "no causar un perjudici significatiu" segons el qual les inversions que s'ajusten a la taxonomia no han de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE, i inclou criteris específics de la Unió.*

*El principi de "no causar un perjudici significatiu" s'aplica únicament a les inversions subjacents al producte financer que tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la resta del producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.*

*Qualsevol altra inversió sostenible tampoc ha de perjudicar significativament cap objectiu ambiental o social.*



**Com té en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?** Es presenta la comparativa dels indicadors d'incidències adverses triats en el 50% de les inversions de la cartera.

| Agrupació Renda Fixa  | 50% cartera amb pitjor dada |       |      | 100% cartera |       |
|---|-----------------------------|-------|------|--------------|-------|
|   | 06-23                       | 03-22 | Var. | 06-23        | 03-23 |
| • Petjada de carboni (tCO2e/Mio EUR EV)   | 529                         | 582   | -9%  | 600          | 656   |
| • Intensitat de gasos efecte hivernacle de les empreses en les quals inverteix (tCO2e/Mio € EV)   | 879                         | 879   | 0%   | 1.094        | 1.128 |
| • Proporció d'inversions en empreses relacionades amb infraccions dels principis del Pacte Mundial de l'ONU i les Línies Directrius de l'OCDE                             | 0%                          | 0%    | 0%   | 0%           | 0%    |
| • Proporció d'inversions en entitats sense política de drets humans   | 4,3%                        | 4,3%  | 1%   | 4,3%         | 4,3%  |
| • Proporció d'inversions amb deficiències en les mesures adoptades per a afrontar els incompliments de procediments i normes en la lluita contra la corrupció i el suborn | 0%                          | 0%    | 0%   | 0%           | 0%    |

El producte ha tingut en compte les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat en tant que aquests indicadors hauran de millorar en el seu mesurament o, en defecte d'això, no empitjorar en un rang del 10% respecte al mesurament del període anterior. En cas de superar aquest percentatge es procedirà a realitzar els ajustos necessaris en els emissors de la cartera per a millorar el resultat dels indicadors d'incidències adverses.



La llista inclou les inversions que constitueixen la major part de les inversions del producte financer durant el període de referència, que és el període comprès pel present informe

### Quines han estat les inversions principals d'aquest producte financer?

La classificació sectorial ve donada per la informació obtinguda d'ISS-Oekom

| Inversions més importants | Sector                    | % Actiu | País |
|---------------------------|---------------------------|---------|------|
| ESTADO ESPAÑOL            | Sobirà                    | 13,49%  | U.E. |
| BBVA                      | Banca Comercial           | 6,73%   | U.E. |
| CAIXABANK                 | Banca Comercial           | 4,37%   | U.E. |
| BANKINTER SA              | Banca Comercial           | 3,84%   | U.E. |
| LANXESS                   | Química                   | 3,78%   | U.E. |
| GOLDMAN SACHS             | Banca Comercial           | 3,74%   | U.E. |
| UNILEVER                  | Alimentació               | 3,66%   | U.E. |
| L'OREAL                   | Consum personal           | 3,64%   | U.E. |
| PHILIPS ELECTRON          | Electrònica               | 3,54%   | U.E. |
| BMW                       | Automòbil                 | 3,41%   | U.E. |
| ABERTIS                   | Infraestructura transport | 3,37%   | U.E. |
| HEINEKEN NV               | Begudes                   | 3,18%   | U.E. |
| CAP GEMINI SA             | Consultoria IT            | 2,95%   | U.E. |
| VOLKSWAGEN AG             | Automòbil                 | 2,93%   | U.E. |
| KERING                    | Tèxtil                    | 2,92%   | U.E. |



L'assignació d'actius descriu el percentatge d'inversions en actius específics

### Quina ha estat la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

El Fons promou característiques mediambientals o socials segons el art.8 del Reglament UE 2019/2088 sobre la base de la metodologia interna ESG exposada en el present document. Addicionalment, el Fons té un compromís d'inversió sostenible d'un 50% que en part es correspon amb inversions mediambientalment sostenibles no alineades amb taxonomia i en part amb inversions socialment sostenibles. (Al llarg del present annex es desenvolupa la resta d'informació requerida en el art.55 R1288/220).

#### Quina ha estat l'assignació d'actius?

El 50% de les inversions són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental o social que no poden considerar-se mediambientalment sostenibles conformement a la taxonomia de la UE. Aquestes inversions segueixen els indicadors de les principals incidències adverses.

| Proporció:        | 50% | Petjada |                   | Proporció: | 50%    | Gasos ef.         |    | %Infracions | %Sense Política DH |
|-------------------|-----|---------|-------------------|------------|--------|-------------------|----|-------------|--------------------|
|                   |     | Carboni |                   |            |        | Hivernacle        |    |             |                    |
| LANXESS AG        | 4%  | 99,00   | Abertis Infraestr | 4%         | 160,88 | Banco Bilbao Viz  | 8% | 0           | 0                  |
| Compagnie de S    | 3%  | 67,81   | LANXESS AG        | 4%         | 112,50 | CaixaBank SA      | 5% | 0           | 0                  |
| ENGIE SA          | 3%  | 60,49   | ENGIE SA          | 3%         | 83,33  | Bankinter SA      | 4% | 0           | 0                  |
| Carrefour SA      | 1%  | 55,86   | CaixaBank SA      | 5%         | 76,72  | LANXESS AG        | 4% | 0           | 0                  |
| Volkswagen Fina   | 3%  | 43,28   | Orsted A/S        | 3%         | 71,02  | The Goldman Sa    | 4% | 0           | 4,3%               |
| FCC Medio Ambi    | 2%  | 30,67   | Compagnie de S    | 3%         | 63,46  | Unilever Finance  | 4% | 0           | 0                  |
| BMW Finance NV    | 4%  | 30,04   | Volkswagen Fina   | 3%         | 50,28  | L'Oreal SA        | 4% | 0           | 0                  |
| Akzo Nobel NV     | 3%  | 26,52   | Akzo Nobel NV     | 3%         | 50,19  | Koninklijke Phili | 4% | 0           | 0                  |
| Abertis Infraestr | 4%  | 25,92   | Unilever Finance  | 4%         | 50,11  | BMW Finance NV    | 4% | 0           | 0                  |
| Elo SA            | 1%  | 20,23   | FCC Medio Ambi    | 2%         | 49,99  | Abertis Infraestr | 4% | 0           | 0                  |
| Unilever Finance  | 4%  | 17,58   | Banco Bilbao Viz  | 8%         | 46,58  | Heineken NV       | 4% | 0           | 0                  |
| Banco Bilbao Viz  | 8%  | 17,22   | BMW Finance NV    | 4%         | 43,42  |                   |    |             |                    |
| Koninklijke Phili | 4%  | 15,91   | Bankinter SA      | 3%         | 20,35  |                   |    |             |                    |
| Orsted A/S        | 3%  | 14,12   |                   |            |        |                   |    |             |                    |
| CaixaBank SA      | 2%  | 4,54    |                   |            |        |                   |    |             |                    |

La resta de la cartera, amb la informació facilitada per iSS-Oekom, segueix una avaluació en l'àmbit ESG de cadascuna de les empreses de la cartera a través de la metodologia interna que distingeix entre (i) ESG: empreses aptes en l'àmbit de sostenibilitat, (ii) ESG-: empreses aptes però sota observació, i (iii) NO ESG: empreses no aptes en l'àmbit de sostenibilitat.

|                      |                   |                |
|----------------------|-------------------|----------------|
| ESG                  | 20.071.870        | 87,39%         |
| ESG-                 | 2.895.453         | 12,61%         |
| No ESG               | 0                 | 0,00%          |
| <b>Total general</b> | <b>22.967.323</b> | <b>100,00%</b> |

**(i) ESG.** Són empreses aptes i amb bon rendiment sota criteri ESG si:

- L'avaluació dels indicadors indica un nivell ESG d'ISS-Oekom de l'1 al 6. (Classificació numèrica on a les empreses se'ls assigna un rang de l'1 al 10, on 1 indica un nivell d'alt rendiment ESG, mentre que 10 indica un mal rendiment ESG)
- La classificació individual no sigui 3 graons inferior respecte la classificació sectorial. (Classificació alfabètica, s'assigna una classificació corporativa ESG individual que aplica un sistema de qualificació basat en puntuacions i ponderacions individuals d'A+ (excel·lent acompliment) a D- (pobre rendiment). Es compara amb una classificació sectorial on ISS-oekom assigna llinars Prime específics de la indústria de B-, C+ o C. El Fons no inverteix en empreses on la seva classificació individual respecte a la classificació sectorial estigui per sota 3 graons

Es podrà invertir en aquest ventall d'empreses que compleixen el criteri de sostenibilitat sota els criteris que busquen atorgar al partícip una rendibilitat a mig/llarg termini en correspondència al risc assumit per una cartera d'inversió diversificada en actius dins del marc establert per la legislació vigent.

**(ii) ESG –.** Són empreses aptes sota el nostre criteri ESG intern, però estan “sota observació” a causa d'alguna alteració en el rendiment ESG. El Fons no incrementa la posició en empreses amb nivell ESG 7 i 8 en la classificació numèrica.

**(iii) NO ESG.** L'avaluació dels indicadors sota els nostres criteris ESG interns permet un scoring dels actius, no invertint o bé venent, si es tracta d'un actiu que ja està en cartera, en els següents casos:

- Empreses en el rang 9 al 10 de la classificació ESG d'ISS-oekom. Empreses en les quals s'ha verificat l'incompliment de les normes establertes per organismes autoritzats i a més l'empresa no aborda una possible solució.
- Empreses on la seva classificació individual respecte a la classificació sectorial estigui per sota 3 graons.
- S'exclou el deute sobirà dels països no aptes per a inversió. S'avalua als països en aspectes socials i ambientals basats en dos indicadors disponibles públicament:

o The Environmental Performance Index, <https://epi.yale.edu/>, desenvolupat per la Universitat de Yale durant més de 20 anys. El seu objectiu és avaluar l'acompliment ambiental dels països sobre la base de 32 indicadors que cobreixen una àmplia gamma de temes, des del canvi climàtic fins a la biodiversitat o l'accés a sanejament segur i aigua potable. Dona com a resultat una puntuació que va de 0 a 100, sent 100 la millor puntuació.

o The Social Score Index, <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>, proporcionat per l'ONG Freedom House que avalua als països respecte als drets polítics i les llibertats civils. A cada país se li atribueix un estatus: Lliure, Parcialment Lliure, No Lliure.

El Fons exclou d'inversió al 50% dels països que tenen el pitjor Índex d'Acompliment Ambiental i també exclou als països avaluats com “Parcialment lliures” o “No lliures” per Freedom House. Les exclusions s'apliquen al deute sobirà, els municipis o les regions d'aquests països que podrien emetre bons, així com a les agències estatals. No obstant això, no s'aplica a les empreses de propietat estatal.

- El Fons exclou la inversió en el sector d'armament i tabac.
- S'adopten les restriccions del grup Crédit Mutuel Federal Alliance respecte a les empreses exposades al carbó, petroli i gas: Tenen l'objectiu per a 2030 que les empreses en les quals inverteix no tindran infraestructura relacionada amb carbó tèrmic utilitzat per a la producció d'electricitat. Per a complir amb aquest objectiu, s'han establert diversos límits en criteris relatius (% dels ingressos del carbó > 20%, % de mescla de generació d'electricitat > 20%) i criteris absoluts (producció anual de carbó > 10 M tones, capacitat instal·lada elèctrica > 5 GW).
  - Qualsevol companyia que compleixi amb un d'aquests criteris està excloua d'inversions addicionals. (Es faran excepcions per a les empreses amb un pla públic per a tancar les seves instal·lacions de carbó restants abans de 2030/2040).
  - S'exclouen les noves inversions en bons d'emissors en els quals la participació de petroli i gas no convencional en la seva producció d'hidrocarburs és superior al 20%, o si l'empresa augmenta la seva producció total de petroli i gas. Les inversions en bons verds d'aquests emissors poden autoritzar-se prèvia validació per part de l'equip ESG.

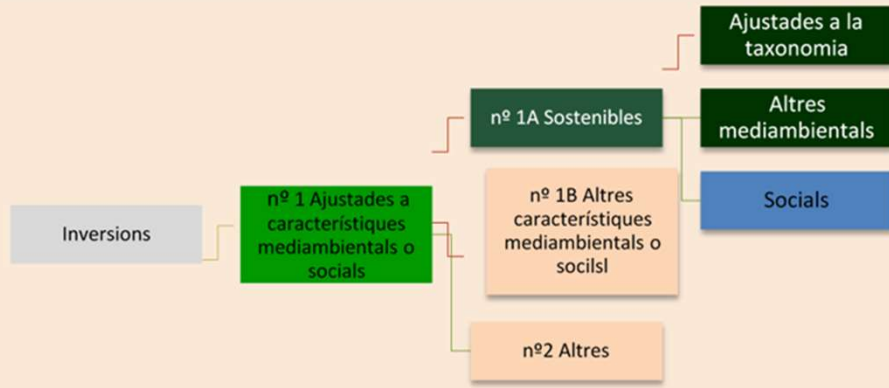


Per a complir la taxonomia de la UE, els criteris per al **gas fòssil** inclouen limitacions de les emissions i el pas a energies totalment renovables o combustibles hipocarbònics per a finals de 2035. En el cas de l'**energia nuclear**, els criteris inclouen normes exhaustives de seguretat i gestió de residus.

Les **activitats facilitadores** permeten de manera directa que altres activitats contribueixin significativament a un objectiu mediambiental

Les **activitats de transició** són activitats per a les quals encara no es disposa d'alternatives amb baixes emissions de carboni i que, entre altres coses, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte d'hivernacle que es corresponen amb els millors resultats.

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:  
**- El volum de negocis**, que reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix  
**- La inversió en actiu fix (CapEx)**, que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en les quals s'inverteix. Per exemple, per a la transició a una economia verda.  
**- Les despeses d'exploració (OpEx)** que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.



**n° 1 Ajustades a les característiques mediambientals o socials** inclou les inversions del producte financer utilitzades per aconseguir les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

**n° 2 Altres** Inclou la resta d'inversions del producte financer que ni s'ajusten a les característiques mediambientals o socials ni poden considerar-se inversions sostenibles.

La categoria **n°1 Ajustades a característiques mediambientals o socials** inclou:

- La subcategoria **n1A Sostenible** inclou les inversions sostenibles amb objectius mediambientals o socials.
- La subcategoria **n1B Altres característiques mediambientals o socials**, inclou inversions ajustades a les característiques mediambientals o socials que no poden considerar-se inversions sostenibles.

**En quins sectors econòmics s'han realitzat les inversions?**

La classificació sectorial ve donada per la informació obtinguda d'ISS-Oekom

| Sector          | % Actiu |
|-----------------|---------|
| Banca Comercial | 15,40%  |
| Sobirà          | 13,49%  |
| Química         | 6,52%   |
| Automòbil       | 6,34%   |
| Begudes         | 5,53%   |



**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?** 0%. Aquest Fons realitza inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no s'ajusten a la taxonomia de la UE, per la qual cosa no té una proporció mínima per a aquestes inversions.

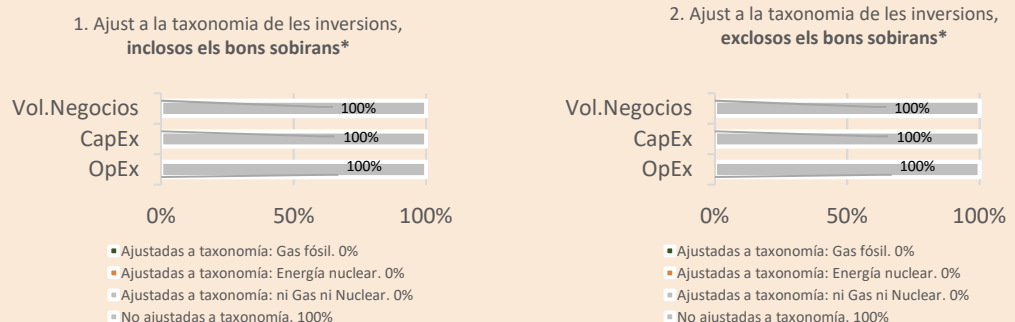
**Va invertir el producte financer en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que complien la taxonomia de la UE?**

<sup>1</sup> Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic ("mitigació del canvi climàtic") i no perjudiquin significativament cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa en el marge esquerre). Els criteris complets aplicables a les activitats econòmiques relacionades amb el gas fòssil i l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE s'estableixen en el Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió.


Sí:  En el gas fòssil  En l'energia nuclear  
 No


El Fons té un compromís d'inversió sostenible d'un 50% amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no puguin considerar-se mediambientalment sostenibles conformement a la taxonomia de la UE.


**Els gràfics a continuació mostren el percentatge d'inversions que estan alineades amb la Taxonomia de la UE. Com no existeix una metodologia adequada per a determinar l'alineació de la Taxonomia dels bons sobirans\*, el primer gràfic mostra l'alineació de la Taxonomia en relació amb totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'alineació de la Taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans. \*A efectes d'aquests gràfics, els "bons sobirans" inclouen totes les exposicions sobiranes**




- **Quina és la proporció de les inversions realitzades en activitats de transició i facilitadores?** 0%. El Fons no té una proporció mínima en activitats de transició i facilitadores.
- **Quin percentatge d'inversions s'han ajustat a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?** 0%. El Fons té un compromís d'inversió sostenible d'un 50% amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no puguin considerar-se mediambientalment sostenibles conformement a la taxonomia de la UE

 Són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles conformement al Reglament (UE) 2020/852

 **Quina ha estat la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?** 0%, aquest Fons realitza inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no s'ajusten a la taxonomia de la UE.

 **Quina ha estat la proporció d'inversions socialment sostenibles?** Aquest producte financer té un compromís d'inversió sostenible d'un 50%, amb el seguiment de dos indicadors socials addicionals: Seguiment d'emissors sense política de drets humans i Seguiment d'emissors amb deficiències en les mesures adoptades per a afrontar els incompliments de procediments i normes en la lluita contra la corrupció i el suborn.

 **Quines inversions s'han inclòs en "Altres" i quin ha estat el seu propòsit? Hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?** No s'inclouen inversions en aquesta categoria.



#### **Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?**

Davant el risc de baixada de Ràting ESG dels actius en cartera no s'incrementen les inversions que passin a nivell ESG- (ESG 7 i ESG 8) i es realitzen desinversions de tots aquells actius que no estiguin dins dels paràmetres de sostenibilitat admesos i que passin a rebre una qualificació ESG nivell 9, nivell 10 o bé, la seva qualificació alfabètica ESG es distanciï tres graons respecte el seu sector. Per tant, la finalitat d'aquests criteris ESG interns no és únicament aplicable en el moment de realitzar les inversions, sinó que també s'aplica en tot moment sobre la cartera viva del Fons. Aquest control de sostenibilitat per a la cartera es realitza periòdicament, amb caràcter mensual, i durant el període que abasta aquest informe. A més, s'exclou el deute sobirà dels països no aptes per a inversió. S'adopten les restriccions del grup Crèdit Mutuel respecte a les empreses exposades al carbó, petroli i gas. I s'exclou la inversió en el sector d'armament i tabac.

Quan, en el seu cas, el sistema de gestió de riscos detecti que la mitjana ponderada de les inversions catalogades superin el nivell d'ESG8 el comunicarà a l'òrgan d'administració de la gestora i al representant de la promotora.

Així mateix, seguint la política de diligència, els indicadors d'incidències adverses triats han de millorar en el seu mesurament o, en defecte d'això, no empitjorar en un rang del 10% respecte al mesurament del període anterior. En cas de superar aquest percentatge es procedirà a realitzar els ajustos necessaris en els emissors de la cartera per a millorar el resultat dels indicadors d'incidències adverses



#### **Com s'ha comportat aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència designat?**

El Fons no té designat un índex específic com a índex de referència

● **Com difereix l'índex de referència d'un índex general de mercat?** El Fons no té designat un índex específic com a índex de referència

● **Com s'ha comportat aquest producte financer respecte als indicadors de sostenibilitat per a determinar la conformitat de l'índex de referència amb les característiques ambientals o socials que promou?** No s'ha designat un índex específic com a índex de referència

● **Com s'ha comportat aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?** No s'ha designat un índex específic com a índex de referència

● **Com s'ha comportat aquest producte financer en comparació amb l'índex general del mercat?** No s'ha designat un índex específic com a índex de referència

**Els índex de referència** són índex que mesuren si el producte financer aconsegueix les característiques mediambientals o socials que promou.