

Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: *Ibercaja RF Horizonte 2027, F.I.* Identificador de entidad jurídica: 95980032QFHSFG2Y2A08

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) 2022/852 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

☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒ **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **8%** de inversiones sostenibles.

☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo social

☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible**

¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El fondo invertirá en renta fija de emisores públicos y privados que promuevan las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Lucha contra el cambio climático y protección del medioambiente y la biodiversidad:** la gestión de las emisiones de gases de efecto invernadero (nitrógeno, oxígeno o argón); la gestión de los riesgos relacionados con el uso de energía y las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de una empresa dentro del control operativo de la compañía, así como de sus productos y servicios durante la fase de uso; los residuos y las descargas de aguas residuales en todas las operaciones de la compañía; la gestión de los impactos ambientales provocados por el producto (por ejemplo, envases); la gestión del uso de la tierra en sus propias operaciones y cómo minimiza los impactos potencialmente adversos de ese uso en el funcionamiento de los ecosistemas y la biodiversidad; el uso responsable del agua en su producción y operaciones, y en cómo gestiona los riesgos contextuales y localizados del agua que podrían afectar a otros usuarios; y la gestión de la selección, el uso y la eficiencia de las materias primas empleadas en el proceso productivo.



- **Defensa de los derechos humanos y laborales y relación con los grupos de interés:** el acceso a los servicios básicos de productos y servicios de atención médica; gestión de las prácticas anticompetitivas, el soborno y la corrupción, el blanqueo de capitales, el fraude o las violaciones de los derechos de propiedad intelectual; las relaciones con las comunidades locales, la privacidad de los datos y la ciberseguridad en el ejercicio de actividad de la empresa; la gestión y el respeto de los derechos humanos fundamentales por parte de una empresa (prevención, mitigación y remediación); la gestión de los recursos humanos de una empresa, desde la adquisición y retención de los mejores talentos, hasta la provisión de oportunidades de progreso en un entorno de trabajo diverso e igualitario, y la adopción de una cultura corporativa inclusiva; capacidad de una empresa para garantizar que su fuerza laboral esté segura y saludable y para mitigar la exposición a riesgos ocupacionales, como lesiones o muertes de empleados y la gestión de una empresa de todo el ciclo de vida de sus productos y servicios para prevenir y mitigar los riesgos y las consecuencias para sus clientes y usuarios finales.
- **Cadena de suministro:** para la promoción de los aspectos relacionados con el uso responsable del agua, la gestión del uso de la tierra y la biodiversidad y la protección de los Derechos Humanos, se promocionará además la gestión que la compañía realiza de la cadena de suministro.

No se ha designado un índice de referencia específico para alcanzar la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero.

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 medición de las características ambientales y sociales del producto se realizará a través de la valoración global de la cartera del fondo en términos ASG otorgada por los proveedores de datos extra financieros (Sustainalytics, MSCI y Bloomberg). Se han considerado los siguientes indicadores para la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas:

- Para las inversiones en instrumentos de renta fija privada: el indicador es el **rating ASG** del proveedor de datos Sustainalytics. Este indicador mide el desempeño de los emisores de las características promovidas por el fondo.

El rating toma un valor entre cero y cien, siendo cero la mejor valoración, asociada a las compañías con mejor desempeño en materia ASG. En función del valor del rating, se clasifican las compañías en cinco niveles de riesgo: insignificante (*Negligible*, entre 0 y 10), bajo (*Low*, entre 10 y 20), medio (*Medium*, entre 20 y 30), alto (*High*, entre 30 y 40) y grave (*Severe*, más de 40).

El proveedor de datos emplea más de 150 indicadores sociales o medioambientales para la construcción de este rating. De forma ilustrativa, se recogen los considerados más relevantes, asociados a las características promocionadas.
 - Para la lucha contra el cambio climático y protección del medioambiente y la biodiversidad: si la compañía cuenta con política y procesos en materia de medioambiente; emisiones de efecto invernadero; medidas para la reducción de emisiones; intensidad de emisiones de óxidos de nitrógeno; intensidad de emisiones de óxidos de azufre; intensidad de uso de agua; uso de energía renovable; si la empresa cuenta con política de deforestación; uso de materiales reciclados; productos con residuos peligrosos y prácticas de agricultura sostenible.

- Defensa de los derechos humanos y laborales y relación con los grupos de interés: brecha salarial; si la empresa cuenta con política de discriminación; tasa de rotación de empleados; si la compañía cuenta con un sistema de seguridad y salud en el trabajo; tasa de accidentes; política de privacidad de datos; política de Derechos Humanos; programa de acceso a las medicinas; política de derechos de las tribus indígenas; política de corrupción y soborno y política de blanqueo de capitales.
- Cadena de suministro: si la compañía cuenta con política medioambiental para proveedores; emisiones de efecto invernadero; mecanismos de gestión de aspectos sociales en la cadena de suministro.
- Para las inversiones en deuda pública soberana: el indicador para la selección de las inversiones es **el Country Risk Rating**. Para el cálculo de este rating se tienen en cuenta los siguientes indicadores:
 - Capital Natural y Fabricado del país
 1. Energía y cambio climático: En particular se utilizan los siguientes indicadores: intensidad en consumo de energía, intensidad en consumo de carbón, consumo de energía renovable, importación de energía, porcentaje de tierra por debajo de 5 metros sobre el nivel de mar y riesgo de desastres naturales.
 2. Uso de los recursos: En particular se utilizan los siguientes indicadores: productividad del agua, estrés hídrico y protección de los hábitats.
 3. Gestión de recursos: En particular se utilizan los siguientes indicadores: estado de derecho y corrupción.
 - Capital humano del país:
 1. Necesidades básicas: En particular se utilizan los siguientes indicadores: acceso al agua, acceso a la sanidad, seguridad alimenticia, acceso a la electricidad y nivel de educación secundaria.
 2. Salud y bienestar: En particular se utilizan los siguientes indicadores: esperanza de vida al nacer, contaminación del aire y número de médicos por cada mil habitantes.
 3. Equidad y oportunidades: En particular se utilizan los siguientes indicadores: tasa de paro, acceso a internet e igualdad de género.
 - Capital institucional del país:
 1. Fortaleza institucional: En particular se utilizan los siguientes indicadores: estado de derecho, corrupción, calidad regulatoria, efectividad del gobierno y facilidad para hacer negocios.
 2. Derechos y libertades: En particular se utilizan los siguientes indicadores: derechos políticos, libertades civiles y transparencia y contabilidad.
 3. Paz y seguridad: En particular se utilizan los siguientes indicadores: estabilidad política y nivel de Paz.

Ambos indicadores son otorgados por Sustainalytics. Sustainalytics, perteneciente a Morningstar, es una empresa independiente líder en investigación, calificación y análisis de ESG y gobierno corporativo que apoya a inversores de todo el mundo en el desarrollo e implementación de estrategias de inversión responsable.

● **¿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?**

El fondo invertirá en inversiones sostenibles que muestren una contribución a cualquiera de los siguientes objetivos:

- *Mitigación al cambio climático:* a través de actividades que de forma sustancial sirvan para estabilizar las concentraciones de gases de efecto invernadero en la atmósfera en consonancia con el Acuerdo de París, mediante la elusión o reducción de las emisiones o el incremento de su absorción.
- *Adaptación al cambio climático:* a través de actividades que mediante soluciones de adaptación reduzcan o prevengan de forma sustancial el riesgo a efectos adversos del clima actual y futuro.
- *Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos:* mediante actividades que busquen lograr el buen estado de las masas de agua, tanto superficiales como subterráneas, o a prevenir su deterioro cuando estén en buen estado
- *Transición hacia una economía circular:* mediante actividades que fomenten la prevención, la reutilización y el reciclaje de residuos.
- *Prevención y control de la contaminación:* a través de actividades que protejan el medioambiente mediante la prevención de emisiones de los gases de no efecto invernadero, mejora de los niveles de calidad del aire o labores de limpieza de residuos.
- *Protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas:* mediante compañías que con su actividad protejan, conserven o recuperen la biodiversidad o logren las buenas condiciones de los ecosistemas.
- *Otros objetivos de carácter social* tales como el acceso a las medicinas, trabajo decente, estándares de vida adecuados y bienestar de los consumidores finales o comunidades y sociedades inclusivas y sostenibles.

Con el objetivo de medir la contribución a los objetivos de las inversiones sostenibles, la gestora mide, a través de la información facilitada por el proveedor de datos (Sustainalytics), el porcentaje de ingresos de la compañía asociado a uno o varios los pilares de actividades que se distinguen a continuación:

- Pilar 1, Acción Climática: El esfuerzo para frenar el aumento de la temperatura de la Tierra y hacer frente a las consecuencias inevitables.
- Pilar 2, Ecosistemas saludables: Salvaguarda de entornos ecológicamente racionales en tierra, aire y agua.
- Pilar 3, Seguridad de los recursos: Impactar positivamente en los recursos naturales a través del uso eficiente y las economías circulares.
- Pilar 4, Necesidades básicas: Abordar las necesidades básicas de los seres humanos, incluido el acceso a alimentos, vivienda, atención médica, agua potable y energía.
- Pilar 5, Desarrollo Humano: Promover las capacidades humanas y el progreso a través de la educación, las oportunidades de empleo y la atención médica.

En cualquier caso, se comprobará el respeto por el principio *De No Causar Perjuicio Significativo* (en adelante, DNSH) y las salvaguardas mínimas sociales, según lo descrito en las preguntas siguientes de este documento.

Las inversiones en deuda pública no serán clasificadas como inversión sostenible en ningún supuesto.

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 respecto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿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?

Este producto financiero pretende en parte realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, estas inversiones se comprometen a cumplir con el principio de DNSH a través de los siguientes criterios:

- Tiene en cuenta las principales incidencias adversas en materia de sostenibilidad según lo descrito en la siguiente pregunta.
- Se considerará que el instrumento no es sostenible por vulnerar el principio DNSH cuando, de acuerdo con nuestro proveedor de datos (Sustainalytics), su emisora posea un nivel de riesgo de gobernanza, ética empresarial, capital humano y/o seguridad y salud en el trabajo alto (High o Severe) y/o existan controversias severas que afecten al carácter sostenible de la misma (High o Severe).

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

La Gestora tiene en cuenta los indicadores para las posibles incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad de manera cualitativa y cuantitativa, para garantizar que las inversiones sostenibles subyacentes no causaran un perjuicio significativo a ningún otro objetivo ambiental o social distintos de los de las propias inversiones sostenibles.

Para ello, se monitorizarán los indicadores medioambientales y sociales recogidos en Cuadro 1 el Anexo I del Reglamento Delegado UE 2022/2188, así como aquellos voluntarios seleccionados de los Cuadros 2 y 3.

El fondo pretende realizar una gestión de las incidencias adversas que parte del estudio previo de los impactos negativos presentes y futuros que podrían llegar a acontecer, así como el seguimiento de la evolución de los indicadores de las inversiones ya realizadas. El doble prisma de la prevención y la mitigación en función de su relevancia y/o naturaleza, y termina con la consideración de medidas, como la no inversión, la desinversión o el inicio de un diálogo con el emisor.

¿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:

Serán excluidas del universo de inversión aquellas compañías que contravengan los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas (UNGPBHR) y Convenciones de la Organización Internacional del Trabajo (ILO) y Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Estas exclusiones aplicarán a la totalidad de la cartera del producto y los indicadores de datos serán obtenidos del proveedor de datos MSCI.

La taxonomía de la UE establece el principio de 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 medioambientales 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, la Entidad tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, cuyo indicadores están recogidos en Cuadro 1 el Anexo I del Reglamento Delegado UE 2022/2188, así como aquellos indicadores voluntarios seleccionados de los Cuadros 2 y 3. La información sobre las incidencias adversas de sostenibilidad estará incluida en un anexo al informe anual del fondo, así como en la Declaración anual alojada en la página web de la Gestora (www.ibercajagestion.com), donde se puede observar la evolución de los indicadores a nivel Entidad.

☐ No



¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

Para seleccionar los activos se tendrán en cuenta los siguientes criterios:

- **Criterios excluyentes:** Son aquellos que sirven para excluir inversiones en empresas cuyos ingresos, en parte o en su totalidad, provengan de actividades contrarias a las características promocionadas por este fondo. Estos indicadores de exclusión afectarán a toda la cartera, promocionen o no características medioambientales y sociales. Quedan suprimidas del universo de inversión las compañías relacionadas con la extracción de carbón térmico, compañías cuyos ingresos supongan más de un 25% por la generación de electricidad con carbón térmico, compañías cuyos ingresos superen el 5% por la extracción de petróleo y gas no convencional, compañías cuyos ingresos superen el 5% por la extracción de petróleo y gas del Ártico, fabricación y distribución de tabaco, fabricación y distribución de armas de fuego y militares, incluidas armas controvertidas y armas nucleares.

También serán excluidas aquellas compañías que contravengan los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas (UNGPHR), las Convenciones de la Organización Internacional del Trabajo (ILO) y Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

Para la aplicación de estas exclusiones, la Gestora se apoyará en datos obtenidos a través del proveedor de datos MSCI, compañía que mide y modeliza el riesgo ambiental, social y de gobierno corporativo para proporcionar información crítica que pueda ayudar a los inversores institucionales a comprender cómo los factores ESG pueden afectar al perfil de riesgo y rentabilidad a largo plazo de sus inversiones.

- **Criterios valorativos:** La Gestora, para la aplicación de la estrategia de selección de activos *best in class*, lleva a cabo una clasificación de cuartiles para el rating ASG y el Country Risk Rating, descritos anteriormente, en función del sector en el que realizan su actividad (para los emisores de renta fija privada) o del nivel de ingresos del país según las categorías del Banco Mundial (para los emisores de deuda pública soberana).

Para dicho cálculo, la Agencia otorga un valor de 0 a la compañía de cada sector o emisor de deuda soberana con el mejor desempeño y 100 a la compañía del sector o emisor de deuda soberana con el peor desempeño.

Así, se encontrarán en el primer cuartil (Q1) las compañías con una puntuación otorgada entre 0 y 25, en el segundo cuartil (Q2) entre 25,01 y 50, en el tercer cuartil (Q3) entre 50,01 y 75 y cuarto cuartil entre 75,01 y 100.

Adicionalmente, para la estrategia de *best effort*, se calculará el *momentum*, definido como la evolución del rating ASG facilitado proveedor respecto al dato disponible anterior. Cuando el rating sea menor, se considerará que existe *momentum* positivo, siendo negativo cuando el rating ASG haya aumentado su valor.

- **Criterios temáticos (*use of proceeds*):** el fondo podrá invertir en bonos verdes (cuyo objetivo es la obtención de fondos para financiar un proyecto medioambiental o de lucha frente al cambio climático), bonos sociales (cuyo objetivo es la obtención de fondos para su dedicación exclusiva a actividades que promuevan el bienestar social o que tengan un impacto social positivo en la población más desfavorecida, marginada o excluida) y bonos sostenibles (sus fondos se destinan a proyectos medioambientales y sociales).

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

- **Diálogo activo.** La Gestora podrá llevar a cabo actuaciones de diálogo activo con las empresas invertidas. El diálogo es parte integral del proceso circular de integración de riesgos ASG en el análisis y gestión de inversiones en la Gestora y, en este sentido, se asienta en un contexto de propiedad a medio y largo plazo.
- **Inversión sostenible:** Se miden según los criterios de contribución sustancial, respeto por el DNSH y respeto de las Líneas Directrices de la OCDE para empresas multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los Derechos Humanos descritos anteriormente en este Anexo.

Por último, existe un comité interno, integrado por miembros de la Gestora y del Grupo Ibercaja que es el responsable de que los activos en que invierte el fondo siguen el mandato ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo).

● **¿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?**

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones serán los siguientes:

- **Criterios excluyentes:** Se realizará un análisis ex ante y seguimiento ex post de la inversión, comprobando que no se invierte superando los indicadores de exclusión mencionados previamente. Además de la comprobación del cumplimiento previo a la inversión de los indicadores de exclusión, de forma quincenal, se lleva a cabo un seguimiento de las inversiones realizadas, comprobando que se mantiene el cumplimiento de dichas exclusiones. Cuando una compañía, de forma sobrevenida, pase a estar excluida, se dispondrá de seis meses para llevar a cabo la desinversión en dicha compañía. Durante este periodo, se considerará que la inversión excluida no promueve características medioambientales y sociales.
- **Criterios valorativos:** tanto para la deuda en renta fija privada como para las inversiones en deuda soberana se analizará el rating ASG y el Country Risk Rating respectivamente (ambos facilitados por Sustainalytics), con el cálculo de los cuartiles en función del sector o el nivel de ingresos del país, así como su evolución a través del *momentum*.
 - a. *Best in class:* Se considerará que una inversión promueve características medioambientales y sociales cuando la inversión se encuentre en el primer cuartil o segundo cuartil.
 - b. *Best efforts:* Se considerará que una inversión promueve características medioambientales y sociales cuando la inversión se encuentre en el tercer cuartil con *momentum* positivo.
- **Criterios temáticos (use of proceeds):** los bonos verdes, sociales o sostenibles en los que invierta el fondo se considerarán que cumplen con la promoción de características sociales y medioambientales cuando dicha clasificación (verde, social o sostenible) sea conforme a los criterios de ICMA (Asociación Internacional de Mercados de Capitales), información facilitada por Bloomberg.

Bloomberg es una compañía estadounidense multiservicio de reconocido prestigio en el sector financiero y que entre otros servicios facilita información financiera y extra financiera.

Así, al menos el 60% de las inversiones realizadas por este fondo cumplirá los criterios vinculantes descritos en los párrafos anteriores de esta pregunta. El cumplimiento de los criterios excluyentes aplicará en todos los casos y, o bien, se debe cumplir con los criterios valorativos (cuando su rating ASG se encuentre en el primer cuartil, segundo cuartil o tercer cuartil con *momentum* positivo); o bien, con los criterios temáticos (cuando se trate de un bono verde, social o sostenible).

Para el compromiso del 8% de inversión sostenible, incluido dentro del 60% anterior, se cumplirá con los criterios fijados anteriormente para cumplir con la contribución sustancial a los objetivos, el respeto por el principio DNSH y el cumplimiento de las compañías invertidas de las Líneas Directrices de la OCDE para empresas multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los Derechos Humanos.

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

No existe porcentaje mínimo previamente comprometido.

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.

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

La sociedad Gestora excluirá todas aquellas compañías que incumplan las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, según la información facilitada por el proveedor MSCI.

Adicionalmente, a la hora de tomar las decisiones de inversión, se tiene en cuenta el rating ASG facilitado por el proveedor (Sustainalytics) que toma en consideración el riesgo que tiene la compañía en materia de buena gobernanza, entendida como un sistema de reglas y prácticas que ayudan a garantizar que los intereses de los propietarios y gerentes estén alineados y promueven la transparencia y la rendición de cuentas entre ambas partes y en materia de gobernanza de los grupos de interés que considera las perspectivas e intereses de las distintas partes interesadas para identificar y mitigar los posibles riesgos financieros y de reputación. Además, se podrán llevar a cabo actuaciones de diálogo activo con las compañías invertidas.



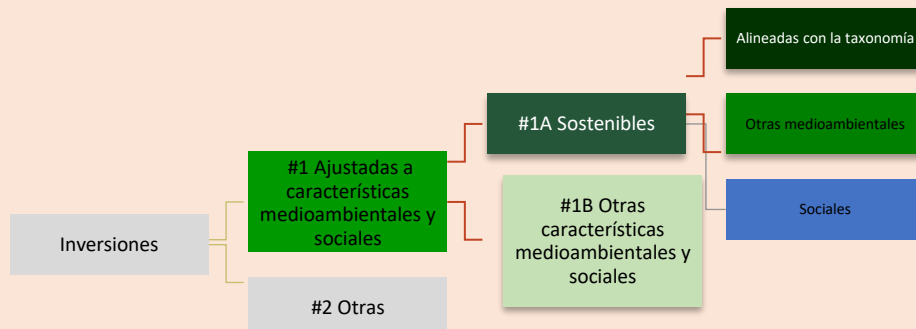
¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

La asignación de activos para este producto financiero se describe en el esquema a continuación y sigue la siguiente distribución: de forma mayoritaria, un mínimo del **60%** de las inversiones, promocionarán características sociales y/o ambientales de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Estas inversiones tendrán al mismo tiempo un porcentaje mínimo del **8%** en inversiones sostenibles.

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** (CapEx), 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** (OPEX) que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría **nº1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **nº2 Otras** incluye el resto de las inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **nº1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **nº1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- La subcategoría **nº1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

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 corresponder con los mejores resultados.

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

El uso de derivados por parte de este producto no tiene como finalidad la promoción de características sociales o medioambientales, sino un propósito de inversión.



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

El alineamiento mínimo de las inversiones sostenibles de este fondo con la Taxonomía UE (Reglamento UE 2020/852) será de un 0%, excluyendo o incluyendo exposición soberana.

● **¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplan con la taxonomía de la UE¹?**

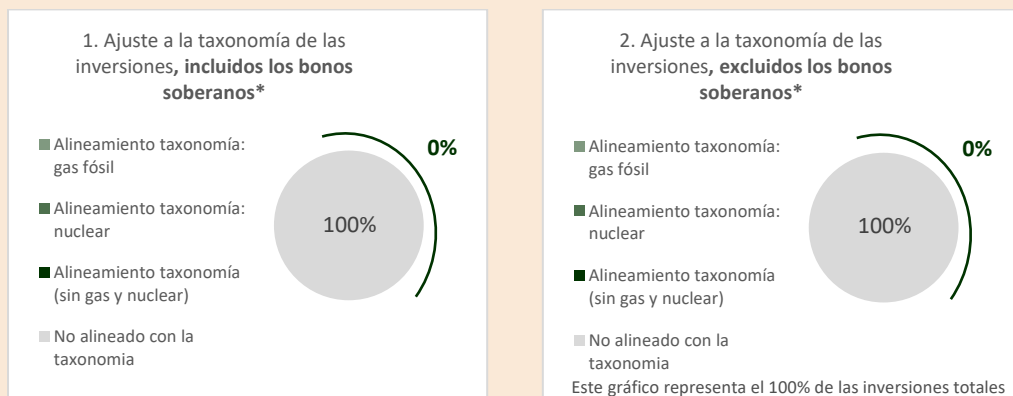
☐ **Sí**

☐ **En el gas fósil**

☐ **En la energía nuclear**

☒ **No**

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

Este producto financiero no tiene un compromiso mínimo de inversiones ni en actividades de transición, ni en actividades facilitadoras.

¹Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (<<mitigación del cambio climático>>) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

..... 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?

Este fondo no tiene un compromiso mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No existe un compromiso mínimo de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se incluyen bajo la categoría "#2 Otras" y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

Se incluyen bajo la categoría de #2 Otras hasta el 40% del total de activos gestionados por el fondo. Se incluirán dentro de esta categoría, todos los activos sobre los que no se encuentre disponible la información necesaria para el análisis extrafinanciero de las compañías, no pudiendo asegurar en estos casos la promoción de las características medioambientales y sociales. También se incluirán aquellas inversiones que, disponiendo de información suficiente, no promocionen las características medioambientales y sociales establecidas en este Anexo. Para todas las compañías invertidas, se comprobará el cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas (UNGPBHR), Convenciones de la Organización Internacional del Trabajo (ILO) y Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

Además, se incluirán aquellos activos destinados a gestionar la liquidez (efectivo en cuentas corrientes) o la cobertura de las inversiones realizadas (derivados).



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 ambientales y/o sociales que promueve?

Este producto financiero no ha establecido ningún índice como su índice de referencia para la consecución de las características ambientales que promueve.

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

No aplica.

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

No aplica.

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

No aplica.

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

No aplica.



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

Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web: www.ibercajagestion.com