

## DECLARACIÓ COMPRENSIVA DELS PRINCIPIS DE LA POLÍTICA D'INVERSIONS

La Comissió de Control del FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, F.P., en la reunió celebrada el dia 15/04/2024 ha acordat aprovar la següent declaració comprensiva dels principis de la política d'inversions, en vigor des de 15/05/2024 i amb caràcter indefinit.

No obstant, aquesta declaració s'actualitzarà quan es produeixin canvis significatius en la política d'inversions del fons.

### PRINCIPIS GENERALS DE LES INVERSIONS

Els actius del Fons de Pensions seran invertits en interès dels partícips i beneficiaris dels Plans de Pensions integrats en el mateix.

Els actius del Fons de Pensions estaran invertits d'acord amb criteris de seguretat, rendibilitat, diversificació, dispersió, liquiditat, congruència monetària i de terminis adequats a les seves finalitats.

Els actius del Fons de Pensions s'invertiran majoritàriament en mercats regulats.

La gestió d'inversions serà realitzada per persones honorables que posseeixin l'adequada qualificació i experiència professional.

En tot cas, es respectaran les normes establertes en el Reial Decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, pel que s'aprova el text refós de la Llei de Plans i Fons de Pensions, així com en el Reial Decret 304/2004, de 20 de febrer, pel que s'aprova el Reglament de Plans i Fons de Pensions i successives modificacions.

### VOCACIÓ DEL FONS DE PENSIONS I OBJECTIUS DE GESTIÓ

El Fons de Pensions pretén a través de les seves inversions promoure una sèrie de característiques mediambientals o socials (conforme a l'article 8 del Reglament (UE) 20219/2088 o reglament de divulgació).

El fons té una vocació d'inversions conservadora dins de la seva categoria, basada en una gestió activa en quant a la selecció de títols i amb l'objectiu de mantenir com a màxim fins a un 30% del total del patrimoni invertit en actius de renda variable global. La resta de la cartera s'inverteix en actius de renda fixa denominats en euros o en divisa no Euro, públics i/o corporatius, i en actius monetaris destinats a dotar de liquiditat al pla. També pot invertir en actius d'altres classes tals com inversió immobiliària, matèries primeres, gestió alternativa, capital risc i altres.

### CRITERIS DE SELECCIÓ I DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS

L'objectiu del Fons de Pensions és mantenir un Asset Allocation (assignació d'actius d'inversió) que es correspongui amb l'evolució i les expectatives dels mercats, mitjançant una correcta assignació d'actius fonamentalment en renda fixa, renda variable i altres actius.

El Fons de Pensions podrà invertir fins a un màxim del 30% de la cartera en actius de renda variable (perfil de risc: renda fixa mixta). La seva inversió serà en Institucions d'Inversió

Col·lectiva, títols de renda variable i renda fixa fonamentalment. Addicionalment, com a eines de gestió també es podran utilitzar actius estructurats de renda fixa, derivats de renda fixa, renda variable, divises i matèries primeres (commodities), bé com a estratègies de cobertura de cartera o com a estratègies d'inversió de la mateixa. En el cas d'instruments derivats contractats com a inversió no podran exposar el Fons de Pensions a pèrdues potencials o reals que superin el patrimoni net del Fons.

S'estableix una duració mitjana màxima de la cartera de renda fixa de 10 anys.

El Fons de Pensions no invertirà més del 75% del seu actiu en actius al comptat denominats en divises diferents a l'euro.

El Fons de Pensions no podrà superar el 20% del seu actiu en altres actius (inversió immobiliària, matèries primeres, gestió alternativa, capital risc i altres) en el moment de compra dels esmentats actius.

El Fons de Pensions mantindrà un coeficient de liquiditat mínim de l'1% del seu actiu, mitjançant dipòsits a la vista o a termini, amb venciment no superior a un any, i en actius amb venciment no superior a 3 mesos.

## INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

El Fons de Pensions, a més dels criteris financers descrits anteriorment, promou característiques mediambientals i socials (conforme a l'Article del Reglament UE 2019/2088 o reglament de divulgació), alineats amb els Objectius de Desenvolupament sostenible (ODS) de les Nacions Unides, a través d'una inversió que aplica criteris sostenibles.

A través de la inversió en els citats ODS el Fons contribuirà principalment a les següents temàtiques sostenibles:

- **Respecte dels Drets Humans:** respecte als estàndards bàsics internacionals de protecció dels drets a la vida, la igualtat, la seguretat i les llibertats de la persona i altres drets econòmics, socials i culturals, així com la lluita contra la corrupció.
- **Drets laborals:** respecte de les llibertats d'associació i negociació, el rebuig de les pràctiques d'explotació laboral i infantil, salut i seguretat en el treball, contractació responsable i diversitat.
- **Lluita contra el canvi climàtic i la cura i preservació del medi ambient:** ús eficient dels recursos naturals, escassetat d'aigua, reducció de les emissions de CO<sub>2</sub>, eficiència energètica, tecnologies netes i energies renovables.

En relació amb el **Govern Corporatiu** de les empreses, es valoren els drets dels accionistes, la visió a llarg termini, la retribució raonable i justificada de consellers i directius, la gestió de patrimonis lleial i professional i, en general, el respecte dels estàndards generalment acceptats de bon govern corporatiu.

En relació amb el **Deute Públic** dels Estats, organismes públics i països, es valoren qüestions com ara la llibertat, la corrupció, la facilitat per a fer negocis, el nivell de democràcia i l'aplicació de les lleis entre altres.

En relació amb l'activitat de les empreses en les quals s'inverteix, queden excloses empreses el negoci de les quals estigui vinculat amb la indústria armamentística. Amb l'objectiu de mesurar aquesta vinculació s'estableix com a criteri d'exclusió haver registrat uns ingressos superiors al 15% derivats d'alguna o vàries de les activitats següents:

- Fabricació de municions, components, o accessoris armamentístics
- Fabricació d'armes petites
- Desenvolupament i fabricació d'armament vinculat al sector de la defensa
- Fabricació d'avions militars
- Fabricació de vehicles blindats i tancs

En termes amplis les empreses han de respectar els altres principis ètics, socials i ambientals generalment acceptats per la nostra societat. En cas de violació o menyspreu d'aquests principis el Fons podrà adoptar resolucions específiques d'implicació pública o privada o exclusió respecte a l'empresa o emissor corresponent, actualitzant, quan sigui possible i oportú, aquests Principis.

D'igual forma, el Fons durà a terme una anàlisi recurrent de les possibles controvèrsies o incidents en els quals es puguin veure involucrats els emissors i companyies de la cartera, així com la consideració de les Principals Incidències Adverses sobre els factors de Sostenibilitat.

Les inversions del fons destinades a promoure les esmentades característiques mediambientals o socials seran com a mínim del 50% del patrimoni. A més a més, el fons es compromet a mantenir un percentatge mínim del 20% del seu patrimoni en inversions sostenibles, que compliran amb el principi de No Causar Dany Significatiu. El fons no preveu realitzar inversions sostenibles conforme a la taxonomia del a UE.

Adicionalment, l'entitat gestora del Fons compta amb una Política d'Inversió Socialment Responsable (ISR), la qual aplica a tota la seva cartera d'inversions. A través d'aquesta promou la implantació i desenvolupament de la inversió socialment responsable entre els fons de pensions que gestiona, les mutualitats i sistemes de pensions amb els quals es relaciona. L'entitat gestora considera que la col·laboració entre inversors institucionals, en aquest àmbit, és un element clau per a millorar el nostre entorn, modificar comportaments inacceptables i eliminar pràctiques repudiables i, en última instància, tenir èxit en els objectius ASG.

En línia amb els compromisos fixats en la Política ISR l'entitat gestora compta amb una Política d'integració de criteris i riscos ASG la qual està enfocada a potenciar i millorar la gestió dels riscos sobre tots els actius, enfocant-se, principalment, en aquells que presentin un major risc material. Aquesta integració té com a objectiu oferir una decisió d'inversió més eficient i informada, millorant l'anàlisi dels diferents actius des d'un punt de vista rendibilitat-risc.

## **RISCOS INHERENTS A LES INVERSIONS**

Les inversions del Fons de Pensions estan subjectes a les fluctuacions dels mercats, així com a altres riscos inherents a la inversió en valors. Com a conseqüència, el valor liquidatiu de la participació en el Fons de Pensions pot fluctuar tant a l'alça com a la baixa.

El risc de mercat es defineix com la pèrdua potencial deguda a alteracions en els factors que determinen el preu d'un valor. No és degut a les característiques concretes d'un valor, sinó que depèn de factors genèrics que afecten a l'evolució dels preus en els mercats de valors (situació econòmica general, notícies de caire polític, etc).

El risc de crèdit i de contrapart es defineix com la possibilitat de patir pèrdues com a conseqüència dels canvis o la percepció de canvis en la qualitat creditícia de les inversions. Inclou, entre altres aspectes, l'incompliment per part del deutor de les seves obligacions contractuals, sigui per fallida del mateix o per altres raons.

El risc de divisa o de tipus de canvi es defineix com la possibilitat de que el valor de les inversions denominades en divises diferents de l'euro es vegi afectat per les variacions en els tipus de canvi.

El risc de tipus d'interès incideix en les possibles variacions en el preu d'un valor de renda fixa com a conseqüència de l'evolució dels tipus d'interès.

El risc de liquiditat es refereix a la possible penalització en el preu d'un valor, en el cas que es necessiti desfer la inversió.

Els instruments derivats comporten riscos addicionals als de les inversions al comptat pel palanquejament que comporten, el què els fa especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent (actiu o índex al què està lligat l'instrument derivat). El palanquejament implica una més gran variabilitat en el rendiment, tant positiva com negativa, en front a moviments del preu del subjacent.

Existeixen altres riscos (legal, operacional, reputacional, etc) als què podria estar exposada la cartera del Fons de Pensions i incidir en la valoració diària del mateix.

## **PROCEDIMENTS DE CONTROL DELS RISCOS INHERENTS A LES INVERSIONS I SEGUIMENT DELS PRINCIPIS ESTABLERTS**

L'entitat gestora compta amb procediments interns i externs de diligència deguda que garanteixen que la gestió es trobi alineada amb els criteris financers i sostenibles perseguits pel Fons. Aquests mecanismes de diligència deguda s'apliquen tant amb caràcter previ a la inversió com durant el temps que aquesta formi part de la cartera. Aquests procediments permeten identificar i avaluar, amb regularitat, els riscos interns i externs als quals estan exposades les seves inversions, incorporant processos que permeten un mesurament dels riscos identificats, amb l'objectiu de verificar el compliment de la normativa legal i de la política d'inversions del Fons de Pensions.

Els processos de control i mesurament de riscos inclouen la diversificació de la inversió dins de la seva política d'inversió prefixada, la monitorització de les inversions, la monitorització dels ràtings de cartera i diversificació del risc de contrapartida.

En aquest particular, s'estableix un rating mig objectiu de la cartera de renda fixa de "grau d'inversió" (BBB- segons l'escala de Standard & Poor's o nivell equivalent d'altres agències de qualificació) o la que s'assigni al Regne d'Espanya, en cas de ser inferior.

Tanmateix, per a garantir el compliment dels objectius sostenibles perseguits durant tot el període d'inversió, l'equip gestor, conjuntament amb el seu assessor, realitza una avaluació contínua de les característiques financeres i sostenibles a través d'anàlisis diàries, i comitès d'inversió de caràcter recurrent. En concret, se supervisa i actualitza de manera recurrent els indicadors utilitzats en el mesurament de l'objectiu sostenible, per a verificar que aquests es troben per sobre dels llindars definits (compliment de la política d'exclusions, anàlisi de les controvèrsies, consideració de les principals incidències adverses, percentatge d'inversions sostenibles, entre altres).

La gestió del fons serà sotmesa a un seguiment per part de la gestora tant de rendibilitat relativa obtinguda respecte al Benchmark fixat com en els nivells de risc assumits en les inversions a través dels instruments de control de risc habituals en el mercat (volatilitat, qualitat creditícia dels emissors, sensibilitat a tipus d'interès, etc). El control de l'evolució del Fons de Pensions per part de l'entitat gestora té per objecte que l'estratègia d'inversió compleixi amb els objectius fixats en aquesta declaració.

### **DADES COMPLEMENTÀRIES**

Núm Registre DGS del Fons: F-0128

Núm Registre DGS del Pla: N-0736

Entitat Gestora: La Mútua dels Enginyers (G0105)

Entitat Dipositària: Caixa d'Enginyers (D0087)

Gestor d'Inversions: A&G Banca Privada

## Característiques mediambientals o socials

**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 continuïn pràctiques de bona governança.

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

¿Aquest producte financer té un objectiu d'inversió sostenible?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realitzarà un mínim d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en activitats econòmiques que poden considerar-se mediambientalment sostenibles conforme a la taxonomia de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en activitats econòmiques que no poden considerar-se mediambientalment sostenibles conforme a la taxonomia de la UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Promou característiques mediambientals o socials i, encara que no té com a objectiu una inversió sostenible, tindrà com a mínim un 20% d'inversions sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> amb un objectiu mediambiental, a les activitats econòmiques que poden considerar-se mediambientalment sostenibles conforme a la taxonomia de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> amb un objectiu mediambiental, a les activitats econòmiques que no poden considerar-se mediambientalment sostenibles conforme a la taxonomia de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> amb un objectiu social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Realitzarà com a mínim la proporció següent d'inversions sostenibles amb un objectiu social: __%	<input type="checkbox"/> Promou les característiques mediambientals o socials, però <b>no realitzarà cap inversió sostenible</b>

### Quines característiques mediambientals o socials promou aquest producte financer?

El producte financer promourà característiques mediambientals i socials, destinant almenys un 50% del seu patrimoni a aquestes.

El producte financer segueix els Principis d'Inversió Responsable (PRI) de les Nacions Unides, així com estratègies d'inversió basades en la integració d'informació extra-financera. Entre d'altres, el producte financer buscarà promoure característiques mediambientals o socials en els camps d'accés a serveis essencials, energia renovable, prevenció i control de la contaminació, tecnologies intel·ligents d'energia i eficiència energètica o transport net.

Adicionalment, en relació amb l'activitat de les empreses en les que inverteix, queden excloses empreses el negoci de les quals estigui vinculat amb la indústria armamentística. Amb l'objectiu de mesurar aquesta vinculació s'estableix com a criteri d'exclusió haver registrat uns ingressos superiors al 15% derivats d'alguna o varies de les activitats següents:

- Fabricació de municions, components, o accessoris armamentístics
- Fabricació d'armes petites
- Desenvolupament i fabricació d'armament vinculat al sector de la defensa
- Fabricació d'avions militars
- Fabricació de vehicles blindats i tancs

Per a la realització d'aquest control existirà un llistat de companyies excloses que s'actualitzarà un cop a l'any.

Els indicadors de sostenibilitat mesuren com s'aconsegueixen els objectius sostenibles d'aquest producte financer.

## ● *Quins indicadors de sostenibilitat s'utilitzen per a mesurar l'assoliment de cadascuna de les característiques mediambientals o socials promogudes per aquest producte financer?*

Per a mesurar la consecució de les característiques mediambientals o socials promogudes pel fons es tenen en compte els següents indicadors depenent del tipus d'actiu:

### Deute Públic

- **A nivell emissió – Alineació amb els principis de ICMA per a Bons Verds, Bons Sostenibles, Bons Socials i Bons vinculats amb la sostenibilitat (SLB per les seves sigles en anglès):** aquest indicador serveix com a referència per a conèixer l'alineació dels bons classificats com a verds, sostenibles, socials o vinculats amb la sostenibilitat amb els principis de ICMA (International Capital Market Association). L'indicador recull la verificació per part d'un tercer (Second Party-Opinion, SPO) en relació amb el compliment de l'emissió amb les directrius marcades per ICMA sobre l'ús dels fons, el procés d'avaluació i selecció dels projectes, la gestió dels fons i els informes de seguiment.

### Renda Fixa Privada

Per a aquesta mena d'actiu es podran utilitzar indistintament dues metodologies per a mesurar l'assoliment de l'objectiu d'inversió perseguit:

- **A nivell emissió – Alineació amb els principis d' ICMA per a Bons Verds, Bons Sostenibles, Bons Socials i Bons vinculats amb la sostenibilitat (SLB per les seves sigles en anglès):** aquest indicador serveix com a referència per a conèixer l'alineació dels bons classificats com a verds, sostenibles, socials o vinculats amb la sostenibilitat amb els principis d'ICMA (International Capital Market Association). L'indicador recull la verificació per part d'un tercer (Second Party-Opinion, SPO) en relació amb el compliment de l'emissió amb les directrius marcades per ICMA sobre l'ús dels fons, el procés d'avaluació i selecció dels projectes, la gestió dels fons i els informes de seguiment.
- **A nivell emissor – Rànkig ESG + Anàlisi Best-in-Class:** per les inversions en Renda Fixa Privada que no compleixin amb les característiques anteriors, s'analitzarà el risc emissor a través d'un procés determinat pel rànkig establert per un proveïdor extern (escala 0-100) combinat amb l'anàlisi best-in-class mesurat a través d'un altre proveïdor.

### Renda Variable:

- **A nivell emissor- Rànkig ESG + Anàlisi Best-in-Class:** per les inversions en Renda Variable, s'analitzarà el risc emissor a través d'un procés determinat pel rànkig establert per un proveïdor extern (escala 0-100) combinat amb l'anàlisi best-in-class mesurat a través d'un altre proveïdor.

### Institucions d'Inversió Col·lectiva (fons d'inversió i ETF)

- Inversió en IIC classificades com a article 8 del Reglament UE 2019/88 segons el percentatge d'inversions sostenibles definit en la seva documentació precontractual ASG.
- Inversió en IIC classificades com a article 9 del Reglament UE 2019/88, que comptaran amb objectius mediambientals o socials específics.

## *Quins són els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer pretén en part assolir i de quina forma contribueix la inversió sostenible a aquests objectius?*

Els objectius d'inversió sostenible d'aquest producte financer no estan determinats per avançat. No obstant, les inversions sostenibles que es realitzen contribueixen a determinats objectius explicats a continuació. Aquest producte financer mantindrà un percentatge mínim

d'inversions sostenibles del 20% del patrimoni segons la metodologia interna, que dependrà del compliment dels següents criteris:

Inversions sostenibles indirectes:

- Les inversions en IIC classificades com a article 8 segons el Reglament (UE) 2019/2088, segons el percentatge d'inversions sostenibles definit en la seva documentació precontractual ASG.
- Les inversions en IIC classificades com a article 9 segons el Reglament (UE) 2019/2088, que comptaran amb objectius mediambientals o socials específics.

Inversions sostenibles directes:

- Els bons verds, socials, sostenibles, vinculats a la sostenibilitat i/o de transició climàtica. Aquestes inversions contribueixen a finançar projectes sostenibles i tenen un benefici mediambiental i/o social.
- Les inversions en companyies i emissions de renda fixa que contribueixen a algun dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides, en especial els següents:
  - ODS 7: Energia assequible i no contaminant.
  - ODS 11: Ciutats i comunitats sostenibles.
  - ODS 12: Producció i consum responsables.
  - ODS 13: Acció pel clima.
  - ODS 15: Vida de ecosistemes terrestres.

El percentatge mínim de alineació de les inversions d'aquest producte financer amb la Taxonomia de la UE es del 0%.

***De quina manera les inversions sostenibles no causen un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió mediambiental o social?***

Per a garantir que les inversions del fons **no danyaran significativament a cap objectiu d'inversió sostenible**, l'entitat aplicarà les següents estratègies:

- **Política d'exclusions:** s'apliquen una sèrie d'exclusions de cara a assegurar que no es causa un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible.
  1. **Armament:** queden excloses de l'univers d'inversió aquelles **companyies** el negoci de les quals estigui vinculat amb la indústria armamentística. Amb l'objectiu de mesurar aquesta vinculació s'estableix com a criteri d'exclusió haver registrat uns ingressos superiors al 15% derivats d'alguna o varies de les activitats següents:
    - Fabricació de municions, components, o accessoris armamentístics
    - Fabricació d'armes petites
    - Desenvolupament i fabricació d'armament vinculat al sector de la defensa
    - Fabricació d'avions militars
    - Fabricació de vehicles blindats i tancs
    - Per a la realització d'aquest control existirà un llistat de companyies excloses que s'actualitzarà un cop a l'any.
  2. **Exclusions per puntuació ASG:** companyies la **puntuació de la qual se situï per sota del llindar definit per l'entitat.**
- **Integració de riscos extra-financers (o riscos ASG):** totes les inversions seran sotmeses a una anàlisi ASG, pel qual s'avaluïn o identifiquin l'exposició d'aquests actius a riscos de caràcter mediambiental, social o de governança.
- **Anàlisi de controvèrsies:** en el cas d'identificar companyies exposades a controvèrsies severes, com per exemple entitats relacionades amb el finançament de combustibles fòssils, armament i degradació de la biodiversitat; companyies que incompleixin els principals



estàndards laborals internacionals; companyies amb males pràctiques en l'ús de l'aigua i els recursos naturals, l'equip gestor prendrà mesures per a mitigar o reduir el potencial impacte d'aquestes controvèrsies sobre la cartera.

### **Com s'han tingut en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

La consideració de les principals incidències adverses (PIAS) es durà a terme a través del mesurament i anàlisi dels indicadors recollits en el quadre 1 de l'Annex I del Reglament Delegat (UE) 2022/1288, i de qualsevol indicador pertinent dels quadres 2 i 3 d'aquest Annex. La informació concreta respecte als indicadors utilitzats es reflectirà en la informació periòdica del fons.

Periòdicament es realitzarà un control i seguiment d'aquests indicadors a l'efecte de poder complir amb el principi de no causar un mal significatiu a cap objectiu sostenible. Aquesta consideració permetrà prendre decisions d'inversió al llarg del procés de presa de decisions d'inversió amb l'objectiu últim de reduir els potencials impactes adversos.

### **Com s'ajusten les inversions sostenibles a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rector de Les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans?**

Les inversions hauran d'estar alineades amb les Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis Rectors de les Nacions Unides sobre Empreses i Drets Humans. Per a això, a més de la consideració dels indicadors exposats anteriorment, es durà a terme una anàlisi recurrent de les potencials controvèrsies que es trobin relacionades amb aquestes directrius. En cas de detectar un incompliment de les directrius i principis s'adoptaran mesures com la desinversió o la reducció d'exposició a la companyia a costa de dur a terme una anàlisi exhaustiva de la situació de la companyia.

Per a la inversió a través de fons, les IIC subjacents hauran de comptar amb les mesures suficients per a assegurar l'alineament de la seva cartera amb aquestes directrius i principis. Es durà a terme el seguiment del compliment a través dels informes periòdics públics dels diferents fons.

*La taxonomia de la UE estableix el principi de «no causar un dany 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 UE.*

El principi de «no causar un dany 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 les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

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

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



Té en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?



Sí, el fons té en compte els Principals Impactes Adversos sobre els factors de sostenibilitat. La consideració d'aquests indicadors es realitzarà mitjançant el mesurament i avaluació d'una sèrie de mètriques o indicadors (KPI), els quals permeten detectar possibles impactes negatius que les inversions realitzades puguin causar sobre aspectes mig ambientals i socials. Per tant, aquesta consideració permetrà prendre decisions d'inversió prèvies i durant el procés d'inversió, amb l'objectiu últim de reduir els potencials impactes adversos.



No

**Quina estratègia d'inversió segueix aquest producte financer?**

El Fons buscarà promoure característiques mediambientals o socials mitjançant les seves inversions en els següents camps: l'accés a serveis essencials, energia renovable, prevenció i control de la contaminació, tecnologies intel·ligents d'energia i eficiència energètica o transport net, entre altres.

El Fons de Pensions té una vocació d'inversions conservadora dins de la seva categoria, basada en una gestió activa quant a la selecció de títols i amb l'objectiu de mantenir com a màxim un 30% del patrimoni en actius de renda variable global. La resta de la cartera s'inverteix en actius de renda fixa denominats en euros o divisa no euro, públics i/o corporatius, i en actius monetaris destinats a dotar de liquiditat al pla. També pot invertir en actius d'altres classes tals com a inversió immobiliària, matèries primeres, gestió alternativa, capital risc i altres.

- **Quins són els elements vinculants de l'estratègia d'inversió utilitzats a fi de seleccionar les inversions per a aconseguir l'objectiu d'inversió sostenible?**

En primer lloc, s'aplica la política d'exclusions descrita anteriorment per la qual s'exclouen de l'univers d'inversió del fons aquelles companyies i emissors que no es trobin alineats amb els objectius d'inversió sostenible del Pla.

A continuació, per a assolir cadascuna de les característiques mediambientals o socials que promouen aquest producte financer s'invertirà en emissors, companyies i IIC que compleixin amb els següents requisits respecte als indicadors definits anteriorment:

**Emissions sostenibles (bons verds, socials, sostenibles, etc.) de deute públic i privat:**

- **Alineació amb els principis d'ICMA per a Bons Verds, Bons Sostenibles, Bons Socials i Bons vinculats amb la sostenibilitat (SLB per les seves sigles en anglès):** quan la inversió es realitzi en emissions que es defineixin com a emissions verdes, sostenibles, socials o vinculades amb la sostenibilitat, s'exigirà que aquestes comptin amb la verificació d'un tercer (SPO) demostrant l'alineació amb els principis de Bons Verds, Sostenibles, Socials i Vinculats amb la Sostenibilitat d'ICMA.

**Renda Fixa Privada (emissions no sostenibles) i Renda Variable:**

- Per les inversions en Renda Fixa Privada que no compleixin amb les característiques anteriors i renda variable, s'analitzarà el risc emissor a través d'un procés determinat pel rànking establert per un proveïdor extern (escala 0-100) combinat amb l'anàlisi best-in-class mesurat a través d'un altre proveïdor.

**Institucions d'Inversió Col·lectiva (fons d'inversió i ETF)**

- **Classificació de la IIC sota el Reglament (UE) 2019/88:** perquè la inversió sigui considerada com a sostenible, s'exigirà que les IIC estiguin categoritzades com a sostenibles conforme a l'Article 9 del Reglament UE 2019/88.
- En el cas de les IIC categoritzades conforme a l'Article 8 del Reglament UE 2019/88,

segons el percentatge d'inversions sostenibles definit en la seva documentació precontractual.

- **Quin és el percentatge mínim compromès per a reduir la magnitud de les inversions considerades abans de l'aplicació d'aquesta estratègia d'inversió?**

No existeix un percentatge mínim compromès per a reduir la magnitud de les inversions considerades abans de l'aplicació d'aquesta estratègia d'inversió.

- **Quina és la política per a avaluar les pràctiques de bona governança de les empreses en les quals s'inverteix?**

El fons té en consideració els factors ASG a l'hora d'avaluar la idoneïtat de les inversions des d'un punt de vista extra-financer. Les pràctiques de bon govern de les empreses en què inverteix s'avaluaran a través de l'adequació de les empreses invertides, en termes generals, a estàndards internacionals, com la seva alineació amb les Directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals, o els Principis rectors de l'ONU sobre les empreses i els drets humans. D'aquesta manera, es busca verificar que les companyies en les que inverteix compten amb una estructura de govern suficientment estable i responsable.

Les pràctiques de **bona governança** inclouen les estructures de bona gestió, les relacions amb els treballadors, la remuneració del personal i el compliment de les obligacions fiscals.

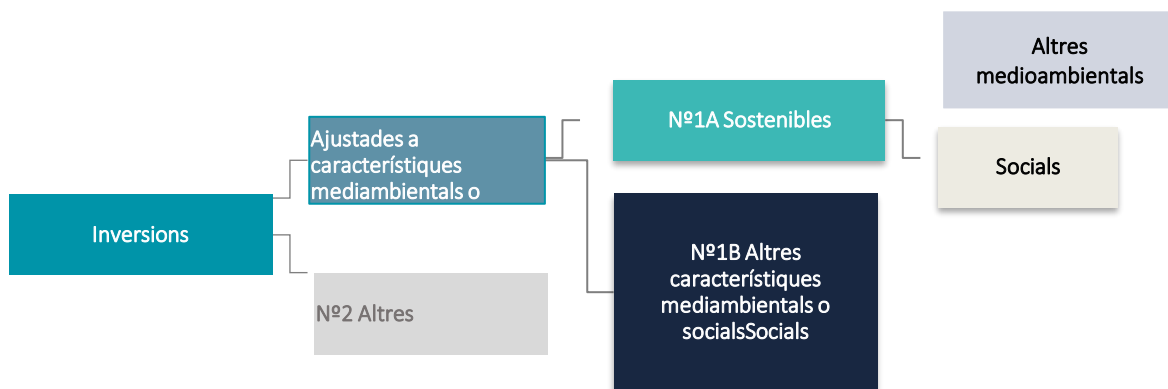
### Quina és l'assignació d'actius prevista per a aquest producte financer?

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

Aquest producte financer preveu assignar els seus actius seguint la distribució del següent quadre: s'invertirà almenys un 50% del patrimoni en inversions ajustades a característiques mediambientals o socials i com a mínim un 20% en inversions considerades sostenibles. No existeix un mínim d'inversions ajustades a Taxonomia.

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 fixa**, 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'explotació** que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.



**Nº1 Ajustades a característiques mediambientals o socials** inclou les inversions del producte financer utilitzades per a aconseguir les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

**Nº2 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 **Nº1 Ajustades a característiques mediambientals o socials** abasta:

- La subcategoria **Nº1A Sostenibles**, que abasta les inversions sostenibles amb objectius mediambientals o socials
- La subcategoria **Nº1B Altres característiques mediambientals o socials**, que abasta inversions ajustades a les característiques mediambientals o socials que no poden considerar-se

inversions sostenibles.

- **De quina manera aconseguix l'ús de derivats les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer?**

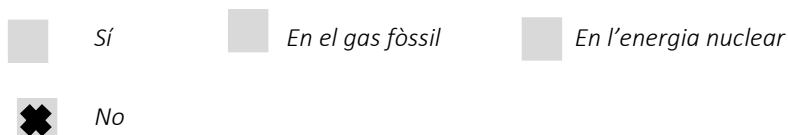
El producte financer no utilitza productes derivats per a aconseguir les característiques mediambientals o socials que promou.



- **En quina mesura, com a mínim, les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental s'ajusten a la taxonomia de la UE?**

El producte financer no es compromet a un percentatge mínim d'inversió en inversions sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE.

- **Inverteix el producte financer en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE ?**

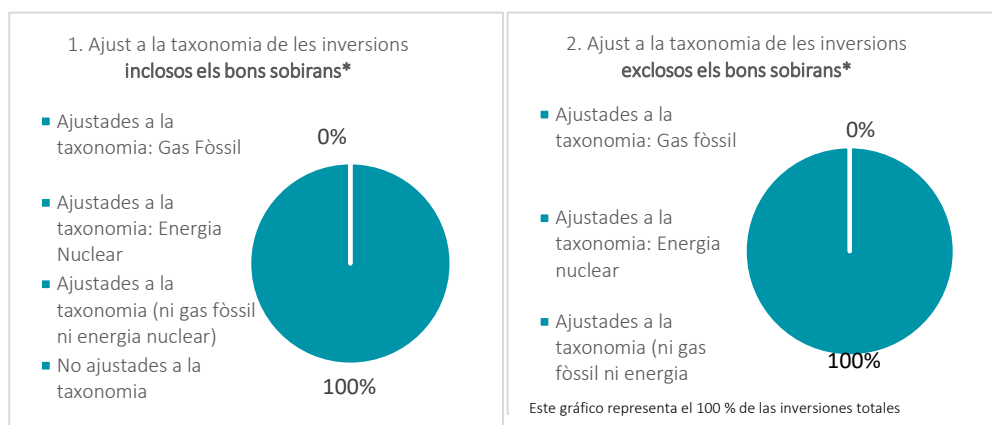


**Les activitats facilitadores** permeten de manera directa que altres activitats contribueixin significativament a un objectiu mediambiental.

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.

Són inversions mediambientalment sostenibles que **no tenen en compte els criteris** per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles conformement a la taxonomia de la UE.

*Els dos gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge mínim d'inversions que s'ajusten a la taxonomia de la UE. Atès que no existeix una metodologia adequada per a determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans\*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.*



\* A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes

- **Quina és la proporció mínima d'inversió en activitats de transició i facilitadores?**

El producte financer no manifesta una proporció mínima d'inversió en activitats de transició i facilitadores.



**Quina és la proporció mínima d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?**

La proporció mínima d'inversions sostenibles amb un objectiu sostenible que no s'ajusta a la taxonomia de la UE és del 20%.



**Quina és la proporció mínima d'inversions sostenibles amb un objectiu social?**

Tot i que el Pla, té un compromís mínim de realitzar inversions sostenibles (mediambientals i/o socials) del 20%, no s'estableix una proporció mínima d'inversions sostenibles de caràcter social, enfront d'aquelles de caràcter mediambiental.



**Quines inversions s'inclouen en "núm. 2 Altres" i quin és el seu propòsit? Existeixen garanties mediambientals o socials mínimes?**

L'apartat "num. 2 Altres" inclou la liquiditat (i actius equivalents) i derivats, així com aquelles inversions directes i indirectes que no promouen característiques mediambientals o socials. No existeixen garanties mediambientals o socials mínimes.



**S'ha designat un índex de referència específic per a complir l'objectiu d'inversió sostenible?**

No s'ha designat un índex de referència específic per a assolir les característiques mediambientals o socials promogudes pel fons.

- **Com té en compte l'índex de referència els factors de sostenibilitat de manera que estigui ajustat continuament a l'objectiu d'inversió sostenible?**

*No aplica.*

- **Com es garanteix l'ajust de l'estratègia d'inversió amb la metodologia de l'índex de manera contínua?**

*No aplica.*

- **Com difereix l'índex designat d'un índex general de mercat pertinent?**

*No aplica.*

- **On pot trobar-se la metodologia utilitzada per al càlcul de l'índex designat?**

*No aplica.*



**On puc trobar en línia més informació específica sobre el producte?**

Pot trobar-se més informació específica sobre el producte a l'espai web: [https://www.mutua-enginyers.com/ca/particulars/estalvi i pensions/pla de pensions ppa i ppse](https://www.mutua-enginyers.com/ca/particulars/estalvi_i_pensions/pla_de_pensions_ppa_i_ppse)

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.