

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

La Junta Rectora de la Mutualitat dels Enginyers, MPS, a la reunió celebrada el dia 26/09/2024 ha acordat aprovar la següent declaració comprensiva dels principis de la política d'inversions del FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 3, F.P., en vigor a partir del 28/10/2024 i amb caràcter indefinit.

Això no obstant, aquesta declaració s'actualitzarà quan es produeixin canvis significatius en la política d'inversió 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 en aquest integrat.

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'han d'invertir 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 al Reial Decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de plans i Fons de Pensions, així com al Reial Decret 304/2004, de 20 de febrer, pel qual 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 (d'acord amb l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088 o el reglament de divulgació).

La vocació inversora del Fons de Pensions és de Retorn Absolut.

El Fons inverteix més del 90% del seu patrimoni en el fons de pensions obert Dunes Valor Flexible, FPA, gestionat per Dunes Pensions.

La gestió del Fons estarà encaminada a la consecució de retorns superiors a l'Euribor 12 mesos + 500 punts bàsics anuals (abans de comissions de gestió i dipòsit), en un horitzó temporal mínim de 5 anys, amb una volatilitat objectiu del 10% i màxima del 15% anualitzada.

La inversió estarà en general materialitzada en mercats de renda fixa, renda variable internacionals, divises, estratègies relatives, etc., adaptant-se de manera flexible a les variacions dels mercats financers i entorn macro i microeconòmic.

La gestió de les inversions del Fons cercarà assolir una rendibilitat consistent dins d'una adequada distribució i compensació de riscos entre les diferents estratègies implementades.

També podeu invertir en actius d'altres classes com ara fons de pensions oberts, 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 assignació correcta d'actius fonamentalment en Renda Fixa, Renda Variable i actius d'altres classes.

El Fons de Pensions invertirà com a màxim un 75% de l'exposició neta total en renda variable i la resta en actius de renda fixa, principalment privada, encara que també pública (incloent-hi dipòsits i instruments del mercat monetari cotitzats o no, líquids). Podrà mantenir fins al 50% del patrimoni en deute subordinat (preferència de cobrament posterior a creditors comuns, incloent-hi bons convertibles i contingents, emesos normalment a perpetuïtat amb opcions de recompra per a l'emissor i que, en cas de contingència, es poden convertir en accions o aplicar una quitació al principal del bo). La seva inversió serà a Institucions d'Inversió Col·lectiva, títols de Renda Variable i Renda Fixa fonamentalment. Puntualment, l'exposició neta a renda variable podria ser negativa amb un màxim del 30%. Addicionalment, com a eines de gestió també es podran utilitzar actius estructurats de Renda Fixa i derivats de Renda Fixa, Renda Variable i Divises, tant com a estratègies de cobertura de cartera com d'inversió. En el cas d'instruments derivats contractats com a inversió no podran exposar al fons de pensions a pèrdues potencials o reals que superin el patrimoni net del fons. El Fons de Pensions pot invertir en altres actius alternatius, considerats com a aptes per la legislació vigent a cada moment, diferents de renda fixa, renda variable, divises o tresoreria, sempre que no modifiqui substancialment el perfil de risc definit en aquesta política.

S'estableix una durada mitjana de la cartera de renda fixa entre -5 i 10 anys.

L'exposició màxima a divises no euro serà del 30%.

La inversió es dirigirà principalment a emissors/mercats OCDE, podent invertir fins a un 20% en emergents.

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

El Fons de Pensions ha de mantenir un coeficient de liquiditat mínim de l'1% del seu actiu, mitjançant dipòsits a la vista o 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 (d'acord amb l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088 o reglament de divulgació), alineades amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides, mitjançant una estratègia d'inversió que aplica criteris sostenibles.

D'aquesta manera, almenys el 50% del patrimoni del fons estarà invertit en companyies que contribueixin a complir un objectiu mediambiental dels ODS 7 o 13, i un altre de social ODS 5 o 8, als quals s'afegeixi la inversió sostenible (bons ASG, fons de pensions oberts o IIC article 9 i percentatge d'inversions sostenibles declarat dels fons de pensions oberts o IIC article 8).

De manera afegida, el fons de pensions mantindrà un percentatge mínim d'inversions sostenibles del 20% del patrimoni en inversions socials i/o mediambientals, que compliran el principi de no causar perjudici significatiu. El Fons no preveu fer inversions sostenibles conforme a la Taxonomia de la Unió Europea.

En relació amb l'activitat de les empreses en què s'inverteix, queden excloses empreses el negoci de les quals estigui vinculat a la fabricació d'armes controvertides, pornografia, casinos i empreses de joc (excloses les de titularitat o de concessió majoritàriament pública), carbó o producció de tabac. Per tal de mesurar aquesta vinculació s'estableix com a criteri d'exclusió haver registrat uns ingressos superiors al 15% per aquestes activitats.

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 dels principis esmentats, 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.

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

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

En línia amb els compromisos fixats a la Política ISR l'entitat gestora compta amb una Política d'integració de criteris i riscos ASG que està enfocada a potenciar i millorar la gestió dels riscos sobre tots els actius, enfocant-se, principalment, en aquells que presentin més 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 altres riscos inherents a la inversió en valors. Com a conseqüència d'això, el valor liquidatiu de la participació al Fons de Pensions pot fluctuar tant a l'alça com a la baixa.

El risc de mercat es defineix com a pèrdua potencial deguda a alteracions en els factors que determinen el preu d'un valor. No es deu a les característiques concretes d'un valor, sinó que depèn de factors genèrics que afecten l'evolució dels preus als mercats de valors (situació econòmica general, notícies d'índole política, 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 pel deutor de les seves obligacions contractuals, sigui per fallida o per altres raons.

El risc de divisa o tipus de canvi es defineix com la possibilitat que el valor de les inversions denominats 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 variacions possibles en el preu d'un valor de renda fixa com a conseqüència de l'evolució dels tipus d'interès.

El risc de liquiditat fa referència a la possible penalització en el preu d'un valor, en cas que calgui desfer la inversió.

El risc de sostenibilitat es defineix com tot esdeveniment o estat mediambiental, social o de governança que, de passar, pogués tenir un efecte material negatiu sobre el valor de la inversió. Els instruments derivats comporten riscos addicionals als de les inversions al comptat pel palanquejament que comporten, cosa que els fa especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent (actiu o índex a què està lligat l'instrument derivat). El palanquejament implica més variabilitat en el rendiment, tant positiva com negativa, davant de moviments del preu del subjacent.

Hi ha altres riscos (legal, operacional, reputacional, ...) als quals pogués 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 els quals garanteixen que la gestió estigui 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 a què 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, el monitoratge de les inversions, el monitoratge dels rating de cartera i la diversificació del risc de contrapartida.

Així mateix, per garantir el compliment de les característiques sostenibles perseguits durant tot el període d'inversió, l'equip gestor, juntament amb el seu assessor, realitza una avaluació continuada 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 periòdica els indicadors utilitzats en el mesurament de les característiques sostenibles, per verificar que aquests es troben per sobre dels llindars definits (compliment de la política d'exclusions, anàlisi de controvèrsies, consideració de les principals incidències adverses, percentatge d'inversions sostenibles, entre d'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 als nivells de risc assumits en les inversions a través dels instruments de control de risc habituals al 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-0607

Núm Registre DGS del Pla: N-1618

Entitat Gestora: La Mútua dels Enginyers (G0105)

Entitat Dipositària: CACEIS Bank Spain, S.A.U.(D0196)

Gestor d'Inversions: Dunas Capital Pensiones S.G.F.P.

## 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?

Sí

No

<p><input type="checkbox"/> Realitzarà un mínim d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: __%</p> <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>	<p><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</p> <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>
<p><input type="checkbox"/> Realitzarà com a mínim la proporció següent d'inversions sostenibles amb un objectiu social: __%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promou les característiques mediambientals o socials, però <b>no realitzarà cap inversió sostenible</b></p>

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

Almenys un 50% del patrimoni del producte financer promourà característiques mediambientals i socials; les quals estaran alineades amb els següents Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides:

- Mediambientals: Adoptar mesures urgents per combatre el canvi climàtic i els seus efectes (ODS 13) i garantir l'accés a una energia assequible, segura, sostenible i moderna (ODS 7).
- Socials: Aconseguir la igualtat entre els gèneres i empoderar totes les dones i les nenes (ODS 5) i Promoure el creixement econòmic inclusiu i sostenible, l'ocupació i el treball decent per a tothom (ODS 8).

El producte financer segueix els Principis d'Inversió Responsable (PRI) de les Nacions Unides, així com les estratègies d'inversió basades en la integració d'informació extra financera.

Adicionalment, s'exclouen de l'univers d'actius invertibles les companyies les vendes dels quals en els sectors següents suposin més del 15% de les vendes totals:

- Fabricants d'armes controvertides.
- Pornografia.
- Casinos i empreses de joc, excloses les de titularitat de concessió majoritàriament pública o destinades a fins socials.
- Carbó.
- Producció de tabac.

Per fer aquest control hi haurà un llistat de companyies excloses que serà actualitzat una vegada 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?***

El mesurament de la consecució de les característiques mediambientals i socials es realitza a través del seguiment de:

- Percentatge de la cartera que contribueix als ODS. Perquè es consideri que les inversions promouen característiques mediambientals i socials, aquestes han de contribuir almenys a un dels ODS mediambientals i a un dels socials esmentats anteriorment.
- Percentatge de la cartera que no verifica els criteris d'exclusió.
- Percentatge de la cartera amb controvèrsies no acceptables segons la metodologia interna de gestió o de proveïdors externs.
- Rating ESG mínim de BBB o millor.

Aquesta és una dada generada a través d'un model del gestor d'inversions (Dunas Capital) que es genera a partir del proveïdor extern d'informació ESG, o, en cas de no haver-hi dada, un proxy basat en un model del gestor d'inversions. Aquest rating ESG va d'AAA (millor) a CCC (pitjor). Per al càlcul del rating ESG s'exclouran els derivats, la liquiditat (i equivalents) i els actius sense rating ESG.

- Percentatge de la cartera amb un rating ESG pitjor a BBB o sense rating ESG. El límit del percentatge és del 20%.
- Mesurament dels indicadors de les principals incidències adverses (PIAs) de l'annex I de les normes tècniques de regulació (RTS) del Reglament Delegat (UE) 2022/1288, i d'altres indicadors de sostenibilitat, que estiguin alineades amb les característiques mediambientals i socials que promou el fons.
- Seguiment dels següents indicadors a les empreses emissores dels actius en cartera.
  - o Ambiental:
    - ☑ PIA 5, quadre 1: Proporció de producció i consum d'energia no renovable (ODS 13).
    - ☑ PIA 3, quadre 1: Intensitat de GEH a les empreses en què s'inverteix (ODS 13).
  - o Social:
    - ☑ PIA 13, quadre 1: Diversitat de gènere a la junta directiva (ODS 5).
    - ☑ PIA 4, quadre 3, Absència de Codi de Conducta de Proveïdors (ODS 8).
  - o Governança:
    - ☑ % de consellers independents
    - ☑ President independent (Y/N)

La informació d'aquests indicadors s'obté a partir de dades de proveïdors externs.

### ***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?***

El producte financer cerca impactar sobre objectius sostenibles a partir de la contribució als ODS de caràcter mediambiental i social esmentats anteriorment.

Aquest producte financer mantindrà un percentatge mínim d'inversions sostenibles del 20% del patrimoni segons la metodologia del gestor d'inversions, que dependrà del compliment dels criteris següents:

Inversions sostenibles indirectes:

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

- Les inversions en IIC classificades com a article 8 segons el Reglament (UE) 2019/2088, segons el percentatge d'inversions sostenibles definit a la documentació precontractual ESG.
- 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, lligats 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 que contribueixin almenys a un objectiu mediambiental i un objectiu social dels següents ODS:

o Mediambiental: Adoptar mesures urgents per combatre el canvi climàtic i els seus efectes (ODS 13) i garantir l'accés a una energia assequible, segura, sostenible i moderna (ODS 7).

o Social: Aconseguir la igualtat entre els gèneres i empoderar totes les dones i les nenes (ODS 5) i Promoure el creixement econòmic inclusiu i sostenible, l'ocupació i el treball decent per a tots (ODS 8).

Les companyies que contribueixin als ODS han de complir, a més, els límits del gestor d'inversions establerts respecte al rating ESG i al nivell de controvèrsies no acceptable d'acord amb la metodologia del gestor d'inversions de gestió de controvèrsies.

Les inversions sostenibles d'aquest producte financer podran contribuir a una o diverses activitats econòmiques considerades mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia mediambiental de la UE recollida al Reglament (UE) 202/852 i altres disposicions de desenvolupament (la "Taxonomia de la UE"). En particular, aquestes inversions poden tenir com a objectiu la mitigació del canvi climàtic o l'adaptació al canvi climàtic. El percentatge mínim d'alineació de les inversions d'aquest producte financer amb la Taxonomia de la UE és del 0%.

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

El producte financer mesura que les inversions sostenibles no causin perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible mediambiental o social, mitjançant el mesurament dels indicadors de les principals incidències adverses en matèria de sostenibilitat de l'annex I de les normes tècniques de regulació (RTS) del Reglament Delegat (UE) 2022/1288 i l'exclusió de les activitats econòmiques detallades prèviament.

Els indicadors més rellevants per al producte financer seran comparats entre períodes per tal d'identificar aquelles inversions que estiguin impactant negativament sobre els objectius del producte financer.

El procés d'identificació dels principals impactes adversos que podrien tenir un perjudici significatiu sobre els tercers és realitzat durant el procés de selecció de les inversions.

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

El principi de no causar perjudici significatiu es mesura mitjançant els indicadors de l'annex I de les normes tècniques de regulació (RTS) del Reglament delegat (UE) 2022/1288:

- Els indicadors del quadre 1 de l'annex I de les RTS, llevat dels referents a inversions immobiliàries: total 16.
- Un indicador del quadre 2 de l'annex I de les RTS: Inversions a empreses sense iniciatives de reducció de les emissions de carboni.
- Un indicador del quadre 3 de l'annex I de les RTS: Absència de política de drets

**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.



humans.

El mesurament daquests indicadors es realitza a partir dinformació de proveïdors externs. Addicionalment, es fa el seguiment de la cobertura de la informació d'indicadors.

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

La selecció dels actius a invertir que pertanyeran al percentatge d'inversió sostenible tindrà com a referència la seva adequació, en termes generals, a estàndards internacionals, com ara 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.

El seguiment es realitzarà segons informació de proveïdors externs.

Per a la inversió a través de fons, les IIC subjacents i fons de pensions oberts en què s'inverteixi han de tenir les mesures suficients per assegurar l'alineament de la cartera amb aquestes directrius i principis. Es durà a terme el seguiment del compliment a través dels informes periòdics públics dels diferents fons.

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



Sí, el mesurament de les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat es fa a través del mesurament dels indicadors de l'annex I de les normes tècniques de regulació (RTS) del Reglament Delegat (UE) 2022/1288:

- Els indicadors del quadre 1 de l'annex I de les RTS, llevat dels referents a inversions immobiliàries: total 16.
- Un indicador del quadre 2 de l'annex I de les RTS: Inversions a empreses sense iniciatives de reducció de les emissions de carboni.
- Un indicador del quadre 3 de l'annex I de les RTS: Absència de política de drets humans.

El mesurament daquests indicadors es realitza a partir dinformació de proveïdors externs. De forma complementària, es fa el seguiment del percentatge de cobertura de la cartera de cadascun dels indicadors mesurats.

Els indicadors més rellevants per al producte financer seran comparats entre períodes per tal d'identificar aquelles inversions que estiguin impactant negativament sobre els objectius del producte financer.



No

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

El producte financer segueix els Principis d'Inversió Responsable (PRI) de les Nacions Unides, així com les exclusions, l'alineament amb els ODS i les inversions sostenibles, amb un objectiu mediambiental i social.

L'anàlisi ESG es realitza seguint una metodologia del gestor d'inversions basada en la informació del proveïdor extern ESG, juntament amb tasques d'engagement per obtenir informació en aquelles companyies per a les quals actualment no existeix informació ESG pública.

El gestor d'inversions aplica aquesta tasca a totes les inversions objecte d'anàlisi segons la definició que proporciona el Reglament SFDR de les inversions sostenibles. Per tant, queden excloses de l'abast de l'anàlisi la liquiditat (i els actius equivalents), les garanties de derivats i els dipòsits.

El fons té una vocació inversora de tornada absoluta. La gestió estarà encaminada a la consecució de retorns superiors a l'Euribor 12 mesos + 500 punts bàsics anuals (abans de comissions de gestió i dipòsit), en un horitzó temporal mínim de 5 anys, amb una volatilitat objectiu del 10% i màxima del 15% anualitzada.

La inversió estarà en general materialitzada en mercats de renda fixa, renda variable internacionals,

L'estratègia d'inversió orienta les decisions d'inversió sobre la base de factors com els objectius d'inversió i la tolerància al risc.

*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.*

divises, estratègies relatives, etc., adaptant-se de manera flexible a les variacions dels mercats financers i entorn macro i microeconòmic.

La gestió de les inversions del Fons cercarà assolir una rendibilitat consistent dins d'una adequada distribució i compensació de riscos entre les diferents estratègies implementades. També pot invertir en actius d'altres classes com ara fons de pensions oberts, inversió immobiliària, matèries primeres, gestó 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?***

Per aconseguir la promoció de característiques mediambientals o socials, el producte financer aplicarà els criteris següents:

1) Criteris excloents (vendes > 15% sobre vendes totals):

- Fabricants d'armes controvertides.

- Pornografia.

- Casinos i empreses de joc excloses les de titularitat, de concessió majoritàriament pública o destinades a fins socials.

- Carbó.

- Producció de tabac.

2) Controvèrsies:

S'exclouran les empreses que tinguin un nivell de controvèrsies no acceptables d'acord amb la metodologia del gestor d'inversions. En aquests casos, el gestor d'inversions realitzarà un informe de controvèrsies per analitzar si l'empresa ha pres mesures i treballa activament per solucionar aquesta controvèrsia, o per contra, si s'ha de procedir a la venda de l'actiu.

3) Límit de concentració en emissors amb ràting ESG inferior a BBB o sense ràting (N/R) del 20%.

4) Objectius de Desenvolupament Sostenible:

Les inversions hauran d'estar alineades amb almenys un objectiu mediambiental i un de social dels esmentats a l'inici del document, perquè es considerin dins del percentatge de la cartera que promou característiques mediambientals i socials.

### ***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,

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.

a estàndards internacionals, com la seva alineació amb les Directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals, o els Principis rectoris 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.

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

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

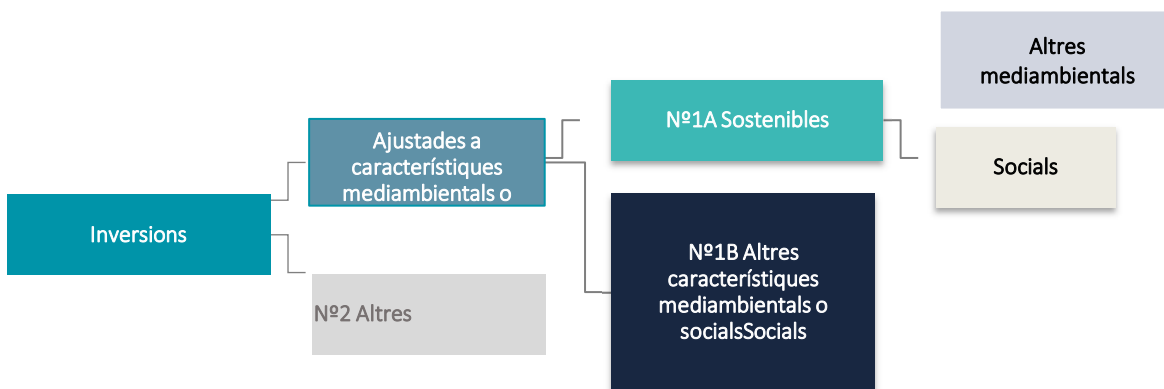
Aquest producte financer preveu assignar els seus actius seguint la distribució del següent quadre: s'invertirà almenys un 50% del patrimoni en inversions ajustades a característiques mediambientals o socials i com a mínim un 20% en inversions considerades sostenibles. No existeix un mínim d'inversions 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'exploració** que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.

**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.



**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?**

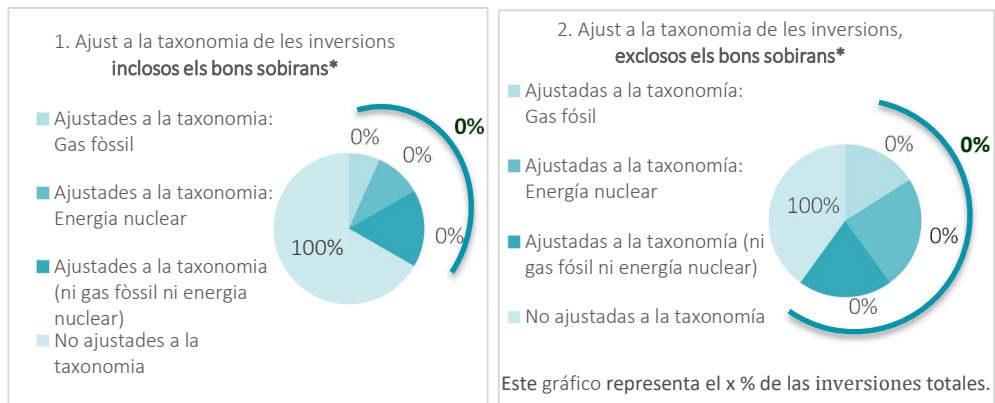
El producte financer no es compromet a un percentatge mínim d'inversió en inversions sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE.

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

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

*El 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.*

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.



\* 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?**

El producte financer no ha establert una proporció mínima d'inversions socialment sostenibles.



**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.

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 contínuament 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.*

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



**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)