

# Informació relacionada amb la sostenibilitat

La Cartera BBVA Multiestratègia amb característiques sostenibles ("**Cartera**") està conformada per tres fons d'inversió ("**Fons de la Cartera**") que en la seva gestió combinen criteris financers i extrafinancers, i seleccionen empreses l'estratègia de les quals intenti minimitzar riscos ambientals, socials i de bon govern (criteris ASG). Els Fons de la Cartera promouen característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament [UE] 2019/2088).

Més del 50% del patrimoni de cadascun dels Fons de la Cartera compleix, directament i indirectament, amb la promoció de característiques mediambientals i socials, així com amb l'ideari sostenible del fons. Cadascun d'ells inclouen un mínim del 20% en inversions sostenibles d'acord amb l'article 2.17 del Reglament (UE) 2019/2088, vinculades als Objectius de Desenvolupament Sostenible ("ODS") de les Nacions Unides, i la resta d'inversions no alteren la consecució de les característiques mediambientals i socials promogudes pels Fons de la Cartera.

La promoció de les característiques mediambientals, socials i de governança (ASG) dels Fons de la Cartera es farà de la manera següent:

- Inversions directes. Tant mitjançant l'aplicació d'estratègies "best in class", consistents a seleccionar aquells actius que, d'acord amb la metodologia pròpia de BBVA Asset Management, S.A., SGIC com a entitat gestora d'aquests ("**Gestora**"), tinguin les millors qualificacions ASG dins el seu univers de referència (en relació amb els actius de renda fixa pública, se seleccionaria una cartera la qualificació ASG de la qual fos millor que la del conjunt d'emissors del seu índex de referència), com utilitzant estratègies d'exclusió amb criteris més exigents que els empleats en els pilars de la Gestora (per exemple eliminant de l'univers d'actius aquells que pertanyin a un sector determinat, o descartant un determinat percentatge dels actius amb pitjors qualificacions ASG).
- Inversions indirectes. Invertint exclusivament a IIC financeres classificades com a sostenibles segons el Reglament UE 2019/2088, bé perquè es tracti d'IIC que promoguin característiques mediambientals o socials (classificades com a article 8 de l'esmentat Reglament), o bé perquè es tracti d'IIC que tinguin com a objectiu inversions sostenibles (classificades com a article 9 de l'esmentat Reglament), sempre que estiguin alineades amb les característiques ASG promogudes pels Fons de la Cartera.

Les **inversions sostenibles** dels Fons de la Cartera estaran vinculades a la consecució d'objectius mediambientals i/o socials relacionats amb els ODS de les Nacions Unides, que són objectius que cerquen posar fi a la pobresa a través de millores en la salut, en l'educació, en el creixement econòmic i la reducció de les desigualtats a més d'abordar el canvi climàtic, preservar els oceans i els boscos del planeta, com es detalla en el web de l'ONU: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>

A continuació, es descriuen les inversions sostenibles dels Fons de la Cartera, en funció del tipus d'actiu:

Renda variable: es considerarà com a inversió sostenible la que es faci en empreses la contribució de les quals a almenys alguns dels ODS sigui positiva o molt positiva, i la contribució als altres ODS sigui molt positiva, positiva o neutral. No s'admeten contribucions negatives o molt negatives a cap ODS.

Per al mesurament de la contribució als ODS de les Nacions Unides, la Gestora utilitzarà una metodologia pròpia, per la qual s'analitza si cada companyia té una contribució molt positiva, positiva, neutral, negativa o molt negativa a cadascun dels ODS, basant-se en dades de proveïdors externs. S'avalua la contribució des del punt de vista dels productes i serveis oferts per la companyia, així com l'execució i les operacions d'aquesta, per obtenir la contribució total de la companyia a cadascun dels ODS. Aquesta classificació es revisa de manera contínua i comporta variacions en l'univers inversor dels fons d'inversió de la Cartera.

Renda fixa pública/privada: les inversions sostenibles es materialitzaran en bons verds, socials, sostenibles i bons vinculats a la sostenibilitat, d'acord amb els estàndards de l'Associació Internacional de Mercats de Capitals ("ICMA", per les sigles en anglès) i/o els estàndards que desenvolupi la UE. Aquestes emissions tindran identificats els objectius d'acord amb els ODS. També podran invertir en emissions de companyies la contribució de les quals sigui molt positiva o positiva a algun dels ODS, sempre que tinguin una contribució molt positiva, positiva o neutral a la resta d'ODS.

Les emissions dels bons verds, socials i sostenibles estan destinades, respectivament, al finançament (o refinançament) total o parcial de projectes amb objectius mediambientals (com, per exemple, energies renovables, eficiència energètica, prevenció i control de la contaminació, transport net o conversió cap a una economia circular), socials (com, per exemple, accés a l'educació, mitigació de la pobresa o ajudes als grups socials més vulnerables) o una combinació d'ambdós, que hagin estat prèviament identificats en el seu fullet d'emissió.

També tindrà la consideració d'inversió sostenible, la inversió a IIC que tingui com a objectiu inversions sostenibles (classificades com a article 9 de l'esmentat Reglament).

Es podrà invertir en inversions sostenibles alineades amb els ODS a través d'instruments financers derivats negociats en mercats organitzats el subjacent dels quals consistirà en índexs financers compatibles amb la definició d'inversió sostenible descrita anteriorment, entre ells índexs de referència de transició climàtica de la UE i índexs de referència de la UE harmonitzats amb l'Acord de París, o índexs sobre bons verds, socials o sostenibles.

Respecte als **indicadors de sostenibilitat**, la Gestora utilitza diferents indicadors per comprovar el compliment de les característiques mediambientals o socials dels Fons de la Cartera, com són, entre altres: el percentatge destinat a inversions sostenibles (tenint en compte que les inversions sostenibles de la Cartera constituïran com a mínim un 20% de l'exposició total), i també es farà un seguiment periòdic de la qualificació ASG mitjana d'aquests, segons la metodologia d'anàlisi de la Gestora.

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

La Gestora analitza que cap de les inversions sostenibles de cadascun dels Fons de la Cartera causin un dany significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible. Per a això la Gestora:

- Té en compte, en relació amb aquestes inversions sostenibles, les principals incidències adverses (enteses com aquells impactes de les inversions que puguin tenir efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat). La informació relativa a aquestes estarà inclosa en la informació periòdica dels Fons de la Cartera. Es pot consultar la declaració de polítiques de diligència deguda de la Gestora en relació amb les incidències adverses al seu web <https://bbvaassetmanagement.com/es/informacion-relacionada-con-sostenibilidad/>
- En el procés de selecció dels actius s'apliquen els pilars d'exclusió i integració, que impedeixen la inversió en determinats sectors, activitats o països controvertits. Així mateix, la Gestora fa un control i seguiment d'aquestes incidències adverses durant la vida de les inversions i, com a part del pilar de vot/compromís, disposa d'una política d'implicació i diàleg amb les companyies i entitats en les quals inverteix els Fons de la Cartera.
- En el cas d'inversions sostenibles consistents en una inversió directa en renda variable i en renda fixa que no siguin bons verds, socials, sostenibles i bons vinculats a la sostenibilitat, es controla també que els emissors dels actius no tinguin una contribució negativa o molt negativa a cap dels ODS, segons la metodologia pròpia de la Gestora.
- Les inversions sostenibles estan alineades amb les Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis Rectors de les Nacions Unides sobre Empreses i Drets Humans.

Les inversions sostenibles de cadascun dels fons de la Cartera podran contribuir a una o diverses activitats econòmiques considerades mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia mediambiental de la UE que recullen el Reglament (UE)

2020/852 i altres disposicions de desenvolupament (la "Taxonomia de la UE"). En particular, aquestes inversions podran tenir com a objectiu la mitigació del canvi climàtic o l'adaptació al canvi climàtic. El percentatge mínim d'alineació de les inversions dels Fons de la Cartera amb la Taxonomia de la UE és del 0%.

A més, en el procés d'inversió dels Fons de la Cartera s'apliquen els **pilars sostenibles** de la Gestora (d'acord amb la seva metodologia pròpia), (excepte als instruments financers derivats), tant a emissors de renda variable i de renda fixa (públics i privats) com a IIC (no resultant aplicable el pilar d'exclusió a IIC, ni el pilar vot/compromís als emissors públics), d'acord amb el següent:

- **Exclusió:** no s'inverteix en sectors i activitats controvertides (armes controvertides i tabac). Tampoc no s'inverteix en companyies que no compleixin amb: (i) el Pacte Mundial de les Nacions Unides, que és una iniciativa internacional que promou implementar Deu Principis universalment acceptats per promoure el desenvolupament sostenible a les àrees de drets humans i empresa, normes laborals, medi ambient i lluita contra la corrupció a les activitats i l'estratègia de negoci de les empreses; (ii) les Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals, que són recomanacions sobre conducta empresarial responsable dirigides pels governs d'aquesta organització a les empreses multinacionals que hi operen i que tenen com a objectiu promoure la contribució positiva d'aquestes empreses al progrés econòmic, mediambiental i social a tot el món; o (iii) els Principis Rectors de les Nacions Unides sobre Empreses i Drets Humans, que són un conjunt de 31 principis dirigits als Estats i les empreses, en els quals s'entenen els deures i les responsabilitats d'uns i altres pel que fa a la protecció i el respecte dels drets humans en el context de les activitats empresarials, i a l'accés a un remei eficaç per a les persones i grups afectats per aquestes activitats.

En el cas de la renda fixa pública, no s'invertirà en aquells països sobre els quals hi hagi embargaments d'armes imposats pel Consell de Seguretat de les Nacions Unides, la Unió Europea i/o els Estats Units.

- **Integració:** s'integren en el procés inversor els factors ASG, és a dir, **Ambientals** (per exemple, canvi climàtic, contaminació, gestió de residus i bones pràctiques per a la preservació de l'ecosistema), **Socials** (entre d'altres, gestió del capital humà i responsabilitat social en la creació de producte) i de **Bon Govern** (bones pràctiques de govern corporatiu), de manera que la Gestora, aplicant la seva metodologia pròpia i amb el suport dels seus proveïdors externs d'informació, atorga una qualificació ASG a cada companyia (A, B o C; aquesta última és la pitjor) i no inverteix en aquells amb la qualificació més baixa (C), que tinguin un perfil sostenible baix o amb controvèrsies molt severes (casos greus de blanqueig de capitals, discriminació sexual i/o racial entre empleats, abocaments contaminants que perjudiquin el medi ambient, etc.).

Com a excepció, els bons verds, socials, sostenibles i bons vinculats a la sostenibilitat emesos per entitats de naturalesa privada sempre tindran una qualificació ASG elevada (A), al marge de les característiques concretes de l'emissor. No obstant això, si l'emissor d'aquests tipus de bons fos una entitat de naturalesa pública, sí que s'atindrà a les característiques de l'emissor —aspectes específics ambientals (salut mediambiental del país i vitalitat dels seus ecosistemes) i socials (desigualtat de la riquesa, desigualtat de gènere i índex de desenvolupament humà), així com el control anticorrupció, la qualitat regulatòria o l'absència de violència, entre altres—, de manera que no s'invertirà en aquelles emissions l'emissor de les quals tingui la pitjor qualificació ASG (C).

- **Vot/Compromís:** s'exerciran els drets polítics en la majoria de títols invertits, i es votarà a favor d'aquelles estratègies i pràctiques ASG per a les quals hi hagi informació i transparència suficient. Així mateix, es podran establir estratègies de diàleg actiu (implicació/engagement) amb aquelles companyies en les quals es detecti alguna carència sostenible significativa. També es podrà interactuar amb altres grups d'interès relacionats amb les companyies en què s'inverteix (com poden ser accionistes rellevants, empleats i representants dels treballadors, associacions del sector al qual pertany la companyia, organismes reguladors, proveïdors, clients i altres inversors) per a la consecució d'objectius que promoguin la millora del medi ambient i la qualitat de vida de la societat.

L'estratègia ASG s'implementa en el procés d'inversió de manera contínua. La Gestora monitora de forma mensual el grau de consecució de l'estratègia d'inversió i dels requisits ASG de la Cartera. Així mateix, s'analitzen les possibles controvèrsies identificades en els actius en cartera i es decideix, si escau, el pla d'acció a executar refrent a això i les actuacions específiques (implicació/engagement) a fer respecte a aquestes companyies. La Gestora supervisarà la implementació de l'estratègia dels Fons de la Cartera, fent un seguiment del compliment dels criteris, així com el grau de consecució de les característiques ASG promogudes per la Cartera.

La Gestora monitora que els emissors de les inversions sostenibles compleixen els **criteris de bon govern** descrits en el Reglament (UE) 2019/2088: és a dir, que les seves estructures de gestió, relacions amb els assalariats i remuneració del personal pertinent siguin sanes i compleixin les obligacions tributàries. Internament, s'identificaran mètriques específiques per fer un seguiment del compliment d'aquests criteris. Aquestes mètriques podran variar al llarg del temps en funció de la informació disponible, de la



tipologia de les companyies i dels actius. Alguns exemples d'indicadors són d'irregularitats o males conductes dels directius de la companyia o de controvèrsies relacionades amb fraus, suborns o estructures de govern.