

## **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 4, 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).

El fons pertany a la categoria Renda Variable, en què la inversió en aquest tipus d'actiu pot oscil·lar entre el 75% i el 100%.

El Fons inverteix més del 90% del seu patrimoni en el fons de pensions obert Dunas Selección USA ESG Cubierto, FPA, gestionat per Dunas Pensiones.

La inversió en renda variable estarà en general materialitzada en títols negociats en mercats organitzats de l'OCDE, fonamentalment als EUA. També pot invertir en altres àrees geogràfiques. 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 consisteix a replicar l'índex S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged, que recull, dins de cada sector, les empreses dels EUA que tenen millor ponderació ESG, exclou el 25% d'empreses amb la pitjor qualificació ESG segons la metodologia de S&P DJI ESG, i exclou empreses que no compleixin amb el Pacte Mundial de les Nacions Unides amb una desviació màxima respecte a l'índex del 5% anual, podent superar els límits generals de diversificació.

L'índex borsari S&P500 ESG Total Return Net Euro Hedged és un índex general ponderat per capitalització de mercat que mesura la rendibilitat dels valors que compleixin els criteris de sostenibilitat i que mantinguin una ponderació total per sectors similar a la de l'S&P500, però millorant significativament la qualificació total ESG. L'S&P500 és un índex representatiu dels principals valors que es negocien als Estats Units.

L'índex recull la rendibilitat per dividends després d'impostos.

Per obtenir més informació sobre la composició de l'índex i les normes de funcionament accediu a: [eu.spindices.com](http://eu.spindices.com). El valor de l'índex està disponible mitjançant BLOOMBERG (SPXSENH).

El Fons de Pensions pot invertir un mínim del 75% de la cartera en actius de renda variable (perfil de risc: renda variable). La seva inversió serà a 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 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.

El Fons de Pensions invertirà en actius en dòlars, però no hi haurà exposició a risc divisa, ja que, com l'índex, l'exposició a risc divisa del fons estarà coberta.

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 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 (d'acord amb l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088 o el reglament de divulgació), a través d'una estratègia d'inversió que aplica criteris sostenibles.

D'aquesta manera almenys el 90% del patrimoni del producte es dedica a la promoció d'aquests aspectes. No hi ha un mínim compromís d'inversió sostenible.

L'objectiu del Fons de Pensions consisteix a replicar l'índex S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged, que recull, dins de cada sector, les empreses dels EUA que tenen millor ponderació ESG, exclou el 25% d'empreses amb la pitjor qualificació ESG segons la metodologia de S&P DJI ESG, i exclou empreses que no compleixin amb el Pacte Mundial de les Nacions Unides amb una desviació màxima respecte a l'índex del 5% anual, podent superar els límits generals de diversificació.

L'administrador de l'índex aplica criteris d'exclusió i criteris valoratius basats en puntuacions ESG a partir d'una Avaluació de Sostenibilitat Empresarial. Addicionalment, s'avaluaran també les controvèrsies a les companyies invertides.

En condicions normals de mercat, el producte financer tindrà una desviació respecte de l'índex que no superarà el 5% anual (sense que en cap cas no es pugui superar una desviació màxima del 10% anual). El producte financer no utilitza directament indicadors de sostenibilitat, metodologia de transformació de dades o polítiques d'implicació per mesurar la promoció de les característiques mediambientals i socials, ja que aquests processos els realitza l'administrador de l'índex replicat pel producte.

Addicionalment, 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.

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-0608

Núm Registre DGS del Pla: N-1619

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.

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

¿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 type="checkbox"/> Promou característiques mediambientals o socials i, encara que no té com a objectiu una inversió sostenible, tindrà com a mínim un __% 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 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 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 checked="" 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 90% del patrimoni del producte financer promourà característiques mediambientals i socials a través de la rèplica de l'índex S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged, invertint principalment en futurs del mini S&P500 ESG, en accions d'empreses de l'índex o ETFs, per intentar buscar la menor desviació amb aquest índex. L'índex recull la rendibilitat per dividends després d'impostos.

Per fer-ho, es faran servir tant el model de rèplica física (accions) com el de rèplica sintètica (futures i/o ETFs), invertint en mercats de renda variable dels EUA, Europa i podent complementar-se amb renda variable internacional, renda fixa pública i privada, grau d'inversió o no, divises i inversions en actius alternatius.

L'índex replicat S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged recull, dins de cada sector, les empreses dels Estats Units que tenen millor ponderació ESG, exclouent-ne el 25% d'empreses amb la pitjor qualificació ESG segons la metodologia S&P DJI ESG i aquelles que no compleixen amb el Pacte Mundial de les Nacions Unides.

En condicions normals de mercat, el producte financer tindrà una desviació respecte de l'índex que no superarà el 5% anual (sense que en cap cas no es pugui superar una desviació màxima del 10% anual).

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

La consecució de la promoció de les característiques mediambientals i/o socials del producte vindrà determinada per la promoció de les característiques esmentades per part de l'índex replicat.

El producte financer no utilitza directament indicadors de sostenibilitat per mesurar la promoció d'aquestes característiques, ja que aquest mesurament el realitza l'administrador de l'índex. L'assoliment de les característiques és avaluada per l'administrador del fons mitjançant el seguiment de:

- Puntuacions ESG de S&P DJI, basades en la recopilació de l'Avaluació de Sostenibilitat Empresarial (CSA, per les sigles en anglès) de les companyies;
- Exclusions establertes per a l'índex replicat;
- Controvèrsies de les companyies en què s'inverteix.

***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?***

No aplica.

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

No aplica.

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

No aplica.

***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?***

No aplica.

#### **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.

*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.*



**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?**

L'objectiu d'aquest producte financer és assolir una rendibilitat semblant a la de l'índex S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged (inclou dividends nets), invertint principalment i mitjançant fons de pensions oberts, en futurs del mini S&P500 ESG, en accions d'empreses de l'índex o en ETFs, per intentar cercar la menor desviació amb aquest índex.

Per fer-ho, es faran servir tant el model de rèplica física (accions) com el de rèplica sintètica (futurs i/o ETFs), invertint en mercats de renda variable dels EUA, Europa i podent complementar-se amb renda variable internacional, renda fixa pública i privada, grau d'inversió o no, divises i inversions en actius alternatius.

En condicions normals de mercat, el producte financer tindrà una desviació respecte de l'índex que no superarà el 5% anual (sense que en cap cas no es pugui superar una desviació màxima del 10% anual).

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

- ***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 replicarà l'índex indicat anteriorment, seguint els criteris imposats per aquest:

1) Univers d'actius elegibles: l'univers d'actius elegibles són les entitats que formen part de l'índex S&P 500.

2) Criteris excloents:

- Companyies que produeixen tabac, presenten vendes de tabac que constitueixen més del 10% dels seus ingressos, obtenen més del 10% dels seus ingressos a partir de productes o serveis relacionats amb el tabac o tenen una participació superior al 25% en una empresa dedicada a aquestes activitats.

- Companyies que estan involucrades en la indústria d'armes controvertides, incloent bombes de dispersió, mines terrestres, armes químiques o biològiques, armes d'urani empobrit, armes de fòsfor blanc, armes nuclears.; o tenen una participació superior al 25% en una empresa dedicada a aquestes activitats.

- companyies que tenen una puntuació del Pacte Mundial de les Nacions Unides (PMNU) dins del 5% més baix de l'univers de selecció; o

- Companyies que presenten una puntuació ESG de S&P DJI dins del 25% més baix del grup industrial.

3) Controvèrsies:

S&P Global fa filtratges diaris per identificar possibles incidents o controvèrsies de les companyies que componen l'índex. En cas que s'identifiqui un risc significatiu, S&P Global publica una anàlisi del cas un cop s'ha contactat amb la companyia per entendre les mesures i els plans d'acció que s'han posat en marxa arran del problema.

El comitè de l'índex revisa les incidències dels constituents per avaluar els possibles impactes de les activitats controvertides. Si el comitè decideix retirar una companyia, aquesta companyia queda fora de l'univers d'inversió durant un any després del rebalanceig següent de l'índex.

- ***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 aplica.



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

Atès que el producte financer replica un índex, l'avaluació de les pràctiques de bona governança de les companyies serà realitzada pel comitè encarregat del manteniment de l'índex.

Com a part del procés d'avaluació de sostenibilitat empresarial que es fa de les companyies, se n'avalua la governança corporativa per assegurar que s'està gestionant d'acord amb els interessos de tots els accionistes. A més, s'avaluen si els incentius que reben els directors fomenten l'alineació d'interessos amb els dels accionistes.

Alguns dels indicadors analitzats són:

- Composició del Consell.
- Grandària del Consell.
- Nombre de membres independents.
- Diversitat de gènere.
- Salari del conseller delegat davant d'empleats.

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

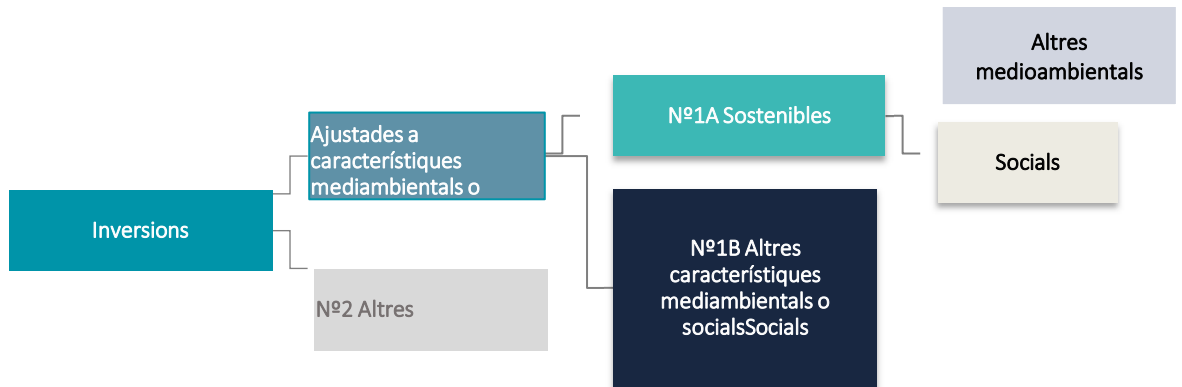
Aquest producte financer preveu assignar almenys el 90% del patrimoni en inversions ajustades a característiques mediambientals o socials. El 10% restant es compon principalment de liquiditat (i actius equivalents), garanties de derivats i dipòsits.

No s'ha establert un percentatge mínim d'inversions sostenibles.

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

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:

- El **volum de negoci**, 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'exploació** 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 podrà utilitzar derivats referenciats a índexs sostenibles per assolir 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?

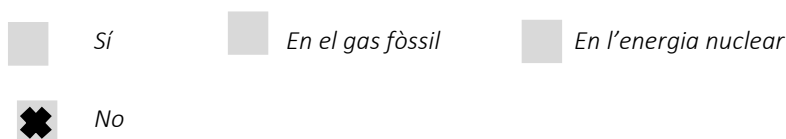
El producte financer no es compromet a in percentatge mínim d'inversió en inversions sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE.

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

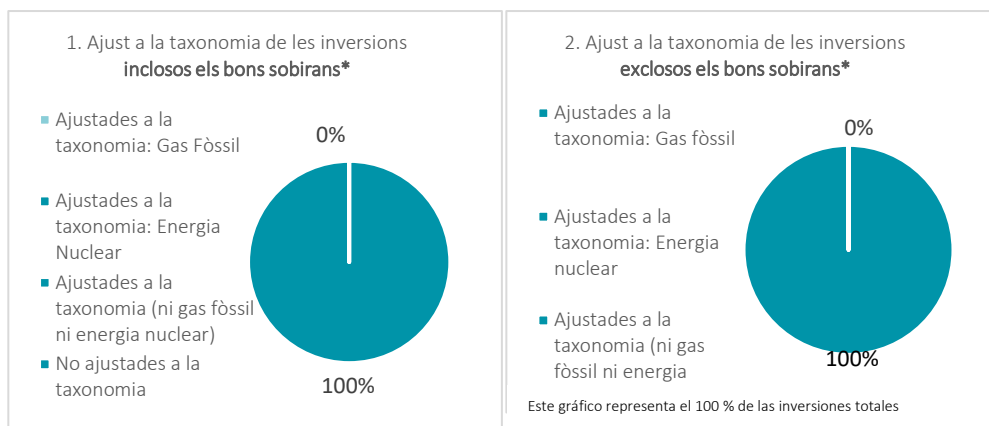
Les **activitats facilitadores** permeten de manera directa que altres activitats contribueixin significativament a un objectiu mediambiental.

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 0%.



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

El producte financer no ha establert una mínima proporció 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), garanties de derivats i dipòsits. No existeixen garanties mediambientals o socials mínimes.



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

El producte financer té l'objectiu d'assolir una rendibilitat similar a la de l'índex S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged (inclou dividends nets), invertint principalment en futurs del mini S&P500 ESG, en accions d'empreses de l'índex o ETFs, per tractar buscar la menor desviació amb aquest índex.

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

Per construir l'índex es parteix de l'S&P 500 i s'apliquen criteris d'exclusió sectorial i criteris valoratius basats en les puntuacions ESG segons la metodologia S&P DJI ESG i el compliment del Pacte Mundial de les Nacions Unides.

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

Els criteris descrits a l'apartat d'elements vinculants de l'estratègia tenen com a propòsit la consecució de característiques mediambientals i socials. En condicions normals de mercat, el producte financer tindrà una desviació respecte de l'índex que no superarà el 5% anual (sense que en cap cas no es pugui superar una desviació màxima del 10% anual).

El rebalanceig de l'índex es realitzarà anualment. Addicionalment, els constituents de l'índex són revisats trimestralment per verificar-ne l'elegibilitat d'acord amb els criteris d'exclusió establerts. Si alguna companyia és retirada de l'índex, no podrà ser reincorporada.

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

Aquest índex sostenible difereix de l'índex general de mercat de què deriva (S&P 500) en què aplica uns criteris de selecció de valors, mitjançant determinats filtres d'exclusió i valoració de riscos ESG, segons el que s'ha descrit en apartats anteriors sobre elements vinculants de la inversió.

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

Es pot obtenir més informació sobre la composició de l'índex i la seva metodologia de càlcul a:

<https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/sustainability/sp-500-esg-index/#overview>

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)