

Información relativa a productos financieros que promueven características medioambientales o sociales

Gestifonsa Mixto 10, FI.

Nº Registro Fondo CNMV: 261

Código LEI: 95980020140005195303

Códigos ISIN:

Clase base: ES0126536038

Clase cartera: ES0126536004

a) Resumen

Este fondo de inversión (en adelante, el “Fondo”), gestionado por GESTIFONSA SGIIC, SAU, (en adelante, “Gestifonsa” o la “Sociedad Gestora”) promueve características medioambientales y sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) a través de una estrategia de inversión que integra los riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, además de monitorizar un conjunto de indicadores medioambientales, sociales y de gobernanza (en adelante, “ASG”) relevantes para la mayoría de los activos en los que invierte el Fondo.

El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El fondo podrá invertir entre un 0%-10% en IIC del artículo 8 y 9 según reglamento SFDR.

Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable (ASG), que siguen estrategias de inversión basadas en criterios excluyentes y valorativos. Más del 50% del patrimonio promueve criterios ASG (medioambientales, sociales y gobernanza). Asimismo, el resto de inversiones no alterará la consecución de dichas características ambientales o sociales.

Dentro del porcentaje de inversión en activos que promueven características ASG, se invertirá un mínimo 25% del patrimonio en inversiones sostenibles del artículo 2.17 de la SFRD (bonos verdes/azules/sociales-sostenibles y vinculados a la sostenibilidad de acuerdo con los estándares de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (International Capital Markets Association, “ICMA”) y/o los estándares que desarrolle la UE.

Gestifonsa o la sociedad gestora del vehículo objeto de inversión sostenible (por la parte que se invierta en IIC de terceros) se asegurarán del cumplimiento del principio de no causar un perjuicio significativo y de monitorizar los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

Este producto tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad. En concreto, la identificación de las principales incidencias adversas para

este fondo se realiza mediante la monitorización de una serie de indicadores (KPIs) medioambientales y sociales. Se trata, por ejemplo, de indicadores como la exposición a armas controvertidas o la vulneración de los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas, los cuales permitirán advertir de los efectos negativos que las inversiones realizadas por este producto pudieran causar hacia el exterior.

La Sociedad Gestora seleccionará los activos en los que centre la inversión sostenible con la periodicidad que estime oportuna (mínimo una vez al trimestre), atendiendo a las perspectivas de mercado y manteniendo el foco en el ámbito de la inversión sostenible. Se centrará el análisis en aquellos valores que tengan una inversión destacada en ámbitos relacionados con la sostenibilidad. El criterio de selección de activos se apoya en el análisis cuantitativo, cualitativo y el análisis específico de sostenibilidad.

Se concentrará el análisis en aquellos activos que tengan una inversión destacada en ámbitos relacionados con la sostenibilidad, presentando una de las siguientes características o una combinación de ellas, sin que la inversión esté alineada con el Reglamento de Taxonomía, Reglamento (UE) 2020/852.

La gestión del Fondo es activa y no sigue un índice de referencia el cuál se menciona en el apartado correspondiente del informe.

Gestifonsa utiliza fuentes de datos financieros y ASG específicas de reconocido prestigio. No obstante, podrían existir limitaciones en la medida en que estas bases de datos ASG se encuentran en fase de desarrollo.

El procedimiento de diligencia debida implementado es proporcional al riesgo y la naturaleza de los productos que gestiona.

Gestifonsa dispone de una Política de implicación que recoge los mecanismos de diálogo con emisores y de ejercicio de voto con respecto a las compañías en las que se invierte en la gestión de sus vehículos.

b) Sin objetivo de inversión sostenible

Este producto financiero promueve características ambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible”¹.

¹ Se consideran “inversiones sostenibles” aquellas realizadas en una actividad económica que contribuyan a un objetivo medioambiental, medido, por ejemplo a través de indicadores clave de eficiencia de recursos relativos al uso de la energía, de la energía renovable, consumo de materias primas, agua y suelo, producción de residuos y emisiones de gases de efecto invernadero e impacto sobre la biodiversidad y la economía circular o las inversiones en una actividad económica que contribuyan a un objetivo social y, en particular, toda inversión que contribuya a luchar contra la desigualdad, toda inversión que refuerce la cohesión social, la integración social y las relaciones laborales, o toda inversión en capital humano o en comunidades económica o socialmente desfavorecidas; siempre y cuando las inversiones no perjudiquen significativamente a ninguno de dichos objetivos y las empresas beneficiarias sigan prácticas de buena gobernanza, en particular en lo que respecta a que sus estructuras de gestión, relaciones con los asalariados y remuneración del personal pertinente sean sanas y cumplan las obligaciones tributarias.

No obstante, el Fondo se compromete a invertir como mínimo un 25% en “inversiones sostenibles”, según se definen en el artículo 2.17 del Reglamento (UE) 2019/2088 (SFDR), que se realizarán en (bonos verdes/azules/sociales-sostenibles y vinculados a la sostenibilidad de acuerdo con los estándares de la Asociación Internacional de mercados de Capitales (International Capital Markets Association, “ICMA”) y/o los estándares que desarrolle la UE.

Por la parte de “inversiones sostenibles” materializadas a través de inversiones en IIC que realicen a su vez inversiones sostenibles según el Reglamento (UE) 2019/2088 (SFDR), la sociedad gestora del vehículo objeto de inversión sostenible se asegurará del cumplimiento del principio de no causar un perjuicio significativo. Para el resto de categorías de activos, será Gestifonsa la encargada de realizar el análisis.

Por otra parte, para la parte de “inversiones sostenibles” que se materialicen a través de inversiones en IIC que realicen a su vez inversiones sostenibles, la sociedad gestora del vehículo objeto de inversión es la encargada de monitorizar los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, por lo que puede variar de una IIC a otra.

Para el resto de activos, bonos verdes/azules/sociales-sostenibles y vinculados a sostenibilidad, Gestifonsa realiza el seguimiento de las incidencias adversas, aunque la acreditación del cumplimiento de los estándares correspondientes es una garantía o indicador de la no existencia de incidencias adversas significativas.

La sociedad gestora del vehículo de inversión verifica la alineación de las inversiones sostenibles con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.

c) Características medioambientales o sociales del producto financiero

Este Fondo promueve características medioambientales y sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) a través de una estrategia de inversión que integra los riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, además de monitorizar un conjunto de indicadores ASG relevantes para la mayoría de los activos en los que invierte el Fondo.

d) Estrategia de inversión

El ideario de la Institución de Inversión Colectiva (IIC) se basa en la política de inversión sostenible de la sociedad gestora, donde se ha creado un Comité de Gobernanza que supervisa los temas ASG (Ambiental, Social y Gobierno Corporativo) integrado por miembros de la Gestora, y que ha establecido los procedimientos de integración de los criterios ASG en los procesos de inversión de las IIC que promueven características ambientales, sociales y de gobierno corporativo, que serán sometidos a revisión anualmente.

En el análisis y selección de los valores de la IIC, se promueven características ASG. La sociedad gestora, a través de sus mecanismos de decisión y control, analiza que las empresas y emisores en las que invierte cumplan y promuevan en su ámbito de actuación los siguientes principios:

*Medioambientales: promover la lucha contra el cambio climático y protección del medioambiente, así como la prevención de la contaminación, poniendo esfuerzos en los aspectos relacionados con la eficiencia en el consumo energético, uso de energías renovables, fomento de la economía circular, utilización sostenible de los recursos y protección de la biodiversidad, gestión de polución y gestión de residuos y oportunidades medioambientales, etc.

*Sociales: promover la estabilidad en el empleo, la conciliación, la seguridad y la salud laboral, la diversidad, y la igualdad de oportunidades. Fomentar el respeto a los derechos humanos, a un trabajo digno, al desarrollo del trabajador dentro de la empresa, bien en su faceta profesional como en el desarrollo personal. Control de los productos de la empresa para que no generen daños físicos ni morales a los consumidores, mejorando la relación con clientes y proveedores y con la comunidad en general.

*Gobierno Corporativo: promover la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de la normativa aplicable, establecimiento de políticas fiscales con criterios de responsabilidad y prudencia, compromiso con una actuación ética, transparente y sostenible de la compañía, promoviendo las mejores prácticas en materia de Gobierno Corporativo. Para ello se ha de contar con los órganos de gestión adecuados para ejecutar la estrategia y las políticas de la empresa con los controles y equilibrios adecuados, supervisión independiente, implicación de las partes interesadas relevantes y sistemas retributivos alineados con los objetivos a largo plazo, evitando la implicación directa o indirecta en prácticas de corrupción en todas sus formas.

Se aplican los siguientes criterios en el proceso de decisión sobre todas las inversiones de la IIC, si bien adaptados a cada tipología de activo:

- Criterios Excluyentes: La IIC no invertirá en aquellos emisores de renta variable o renta fija públicos y/o privados relacionados con la producción de armas controvertidas, tales como minas anti-persona, bombas de racimo, fabricación de armamento químico y biológico y armas nucleares producidas para países que no han firmado el Tratado de No Proliferación Nuclear.

- Criterios Valorativos: Evaluación de emisores en aspectos ASG en base a indicadores cuantitativos, políticas en materia medioambiental, social y de gobernanza, así como de las controversias de las compañías relacionadas con estos temas. Estos indicadores se contrastan con el resto del sector al que pertenece el emisor, aplicando una metodología “best in class”, para obtener los distintos scores (medioambiental, social y de gobernanza) en base a la importancia relativa de cada uno de los indicadores.

·Para inversiones de renta fija privada y renta variable, se tendrán en cuenta los siguientes ámbitos:

-Ambiental: utilización de recursos, emisiones (emisiones de carbono y otros gases con efecto invernadero, residuos tóxicos y residuos totales); huella medioambiental de los proveedores y de los productos (emisiones de gases contaminantes, utilización de recursos naturales, bienestar animal, stress hídrico del proveedor y otros indicadores); gobernanza y políticas medioambientales.

-Social: Derechos y condiciones laborales, responsabilidad hacia el cliente y del producto, derechos laborales de la cadena de suministro y relaciones con la comunidad.

-Gobierno Corporativo: Gobernanza corporativa, códigos de conducta y ética corporativa, responsabilidad social corporativa en todos sus ámbitos y alianzas y certificaciones.

·Para inversiones de emisores públicos:

-Ambiental: utilización de recursos, emisiones (de gases efecto invernadero y emisiones contaminantes atmosféricas) y riesgos medioambientales (pérdida de biodiversidad y vulnerabilidad ante desastres naturales).

-Social: Capital humano, infraestructuras y tecnología.

-Gobierno Corporativo: Instituciones formales, instituciones informales y estabilidad.

·Para inversiones en IIC:

Se tiene en cuenta el score ASG de Clarity para la IIC (basado en los activos subyacentes para las IIC del artículo 8) aplicando los criterios descritos anteriormente para emisores públicos o privados según corresponda. Clarity es un proveedor especializado y con experiencia en la publicación de datos ASG.

La sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a los scores ASG proporcionados por la aplicación Clarity.

Para que los activos (sean de renta fija, renta variable e IIC) sean aptos para la inversión se exige un Score ASG de Clarity igual o superior a 25 puntos sobre 100. La puntuación media ponderada para el total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 según Clarity.

Los procedimientos descritos no aplican ni a los instrumentos derivados, ni a los valores para los que no haya dato, así como para la gestión de la liquidez de la IIC. Estas excepciones no superarán en ningún caso el 50% del patrimonio de la IIC, ni alterarán la consecución de las características ambientales, sociales y de gobernanza que promueve el fondo.

Dentro del porcentaje de inversión en activos que promueven características ASG, se invertirá un mínimo 25% del patrimonio en inversiones sostenibles del artículo 2.17 de la SFRD (bonos verdes/azules/sociales-sostenibles y vinculados a la sostenibilidad de

acuerdo con los estándares de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (International Capital Markets Association, “ICMA”) y/o los estándares que desarrolle la UE.

Dentro de estas inversiones sostenibles, como mínimo un 5% de dichas inversiones tendrán un objetivo medioambiental, bien sea la mitigación o adaptación al cambio climático.

e) Proporción de inversiones

Más del 50% del patrimonio promueve criterios ASG (medioambientales, sociales y gobierno corporativo). Asimismo, el resto de inversiones no alterará la consecución de dichas características ambientales o sociales.

Los procedimientos descritos no aplican ni a los instrumentos derivados, ni a los valores para los que no haya dato, así como para la gestión de la liquidez de la IIC. Estas excepciones no superarán en ningún caso el 50% del patrimonio de la IIC, ni alterarán la consecución de las características ambientales, sociales y de gobernanza que promueve el fondo.

Dentro del porcentaje de inversión en activos que promueven características ASG, se invertirá un mínimo 25% del patrimonio en inversiones sostenibles del artículo 2.17 de la SFRD (bonos verdes/azules/sociales-sostenibles y vinculados a la sostenibilidad de acuerdo con los estándares de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (International Capital Markets Association, “ICMA”) y/o los estándares que desarrolle la UE.

Dentro de estas inversiones sostenibles, como mínimo un 5% de dichas inversiones tendrán un objetivo medioambiental, bien sea la mitigación o adaptación al cambio climático.

Para ello se invertirá en activos que persigan reducir las emisiones netas a la atmósfera de gases de efecto invernadero: mejorando la eficiencia energética, apostando por las energías renovables frente a los combustibles fósiles, promoviendo la movilidad sostenible (mitigación del cambio climático) o bien en aquellos activos que persigan construir edificaciones e infraestructuras más seguras y sostenibles o restaurar los ecosistemas dañados (adaptación al cambio climático).

El porcentaje mínimo de alineación al objetivo de mitigación del cambio y/-o al objetivo de adaptación al cambio climático de acuerdo con el Reglamento Delegado (UE) de la Comisión (Taxonomía) será del 0%. Dicho Reglamento, establece criterios técnicos de selección para determinar en qué condiciones se considerará que una actividad económica

precisa contribuye de forma sustancial a la mitigación del cambio climático y a la adaptación del cambio climático (Taxonomía).

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante la gestión del Fondo, estos porcentajes variarán de forma que, del total de las inversiones, aquellas alineadas con las características ambientales y sociales sean mayoritarias, y aquellas consideradas "sostenibles" se realicen en actividades económicas que no necesariamente estén alineadas con la Taxonomía medioambiental de la UE y/o en actividades económicas con un objetivo social, en la proporción que corresponda.

En la gestión de este Fondo se incluyen inversiones no ajustadas a características medioambientales o sociales con el objetivo de mantener niveles de inversión acordes con la política de inversión definida y la gestión de la liquidez, buscando inversiones que integren riesgos de sostenibilidad para no afectar a las características ASG que promueve el Fondo y/o estableciéndose salvaguardas ambientales o sociales mínimas, tales como la consideración de las principales incidencias adversas

f) Seguimiento de las características medioambientales o sociales

El seguimiento de las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo se realiza mediante un análisis y seguimiento específico del avance en el tiempo del indicador de las características medioambientales o sociales que se detallan en la sección siguiente.

g) Métodos de las características medioambientales o sociales

Para medir cómo se cumplen las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero se considera el siguiente indicador de promoción:

Más del 50% del patrimonio promueve criterios ASG (medioambientales, sociales y gobernanza). Asimismo, el resto de inversiones no alterará la consecución de dichas características ambientales o sociales.

Dentro del porcentaje de inversión en activos que promueven características ASG, se invertirá un mínimo 25% del patrimonio en inversiones sostenibles del artículo 2.17 de la SFRD (bonos verdes/azules/sociales-sostenibles y vinculados a la sostenibilidad de acuerdo con los estándares de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (International Capital Markets Association, "ICMA") y/o los estándares que desarrolle la UE.

El proceso de selección de valores se llevará a cabo en tres fases: la definición de universo de inversión, el análisis cualitativo y el análisis cuantitativo. Mediante este proceso se tratará de identificar IIC con procesos de inversión sólidos, gestionados por equipos con demostrada solvencia. En cuanto al análisis específico de sostenibilidad, se buscarán IIC gestionadas por sociedades cuya cultura empresarial esté alineada con los valores de la inversión sostenible y que cuenten con los recursos adecuados para realizar este tipo de gestión y valores que cumplan con los requisitos y estándares para su consideración como bonos verdes, bonos azules, bonos sociales y bonos vinculados a la sostenibilidad.

En el análisis de los procesos de inversión, se valorará positivamente la incorporación de múltiples enfoques de gestión sostenible ("best in class", integración en análisis financiero, inversión temática) además de una política de exclusión de valores controvertidos apropiada.

Para la construcción de la cartera, la Sociedad Gestora considera como aspecto clave en el proceso de selección, para la parte que se invierta en IIC, la clasificación de la IIC como artículo 8 con un porcentaje de inversión sostenible o artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 (SFDR), determina el peso definitivo de cada IIC en la cartera conjugando la calificación ASG obtenida con el análisis interno de criterios económico-financieros de cada IIC.

Para la inversión en el resto de valores que promueven características ESG se verifica que los activos están acreditados como bonos verdes/azules/sociales-sostenibles y vinculados a la sostenibilidad

h) Fuentes y tratamiento de datos

Para realizar el análisis y evaluación de los aspectos relacionados con la sostenibilidad indicados anteriormente, Gestifonsa tiene en cuenta diferentes fuentes de información, tanto públicas como privadas de terceros, entre las que se encuentra una herramienta que pertenece a un proveedor de información ASG (Clarity AI Europe S. L. "Clarity") de reconocido prestigio y con una dilatada experiencia en el análisis y compilación de este tipo de información que provee a la sociedad gestora de scores ASG.

Gestifonsa puede complementar estas fuentes externas, según proceda en cada caso, con estudios realizados internamente.

El uso que Gestifonsa haga de dichos datos e información dependerá de la naturaleza de cada vehículo a los efectos de la sostenibilidad.

i) Limitaciones de los métodos y los datos

Gestifonsa utiliza fuentes de datos financieros y ASG específicas de reconocido prestigio. No obstante, podrían existir limitaciones en la medida en que estas bases de datos ASG

se encuentran en fase de desarrollo, pudiendo producirse modificaciones en las metodologías empeladas por dichos proveedores externos para el cálculo de los datos facilitados. Estas modificaciones podrán estar originadas por cambios en la regulación aplicable a las mismas (que también se encuentra en fase de desarrollo), o de adaptaciones realizadas por el propio proveedor.

Gestifonsa puede realizar revisiones de los datos facilitados por los proveedores externos de datos financieros y ASG, en caso de considerarse necesario, con el objetivo de contrastar la suficiencia y/o adecuación de la información facilitada.

Además, Gestifonsa cuenta con políticas de contratación de proveedores que garantizan una evaluación previa de los distintos proveedores disponibles en el mercado antes de su contratación.

j) Diligencia Debida

Existe un comité en Gestifonsa que evalúa periódicamente los hechos ocurridos en el periodo en base a una serie de indicadores establecidos para este propósito, cuyo seguimiento lo realiza el equipo de inversiones, así como proponer acciones a tomar en base al resultado de su observancia. Con todo ello, se toman las decisiones ASG más relevantes que afectan a la composición final de la cartera y que el equipo de inversión correspondiente se encarga de implementar.

El procedimiento de diligencia debida implementado es proporcional al riesgo y la naturaleza de los productos que gestiona, y se aplica de forma continua, iterativa y no necesariamente secuencial, tal y como se desarrolla en la Declaración de Políticas de diligencia debida en relación con las incidencias adversas publicada en su página web.

k) Políticas de implicación

Gestifonsa dispone de una Política de implicación que recoge los mecanismos de diálogo con emisores y de ejercicio de voto con respecto a las compañías en las que se invierte en la gestión de sus vehículos.

Mecanismos de diálogo. Gestifonsa tiene, con carácter general, una vocación de inversión a largo plazo, motivo por el cual fomentará el diálogo con las compañías para mejorar la sostenibilidad de las entidades e instituciones donde invierte. Dicho diálogo será bien de forma directa, bien de manera colaborativa con otros inversores.

Para más información, sobre la finalidad de la comunicación con las compañías, se puede consultar la Política de Implicación de Gestifonsa, publicada en su página web.

Mecanismos de voto. Gestifonsa, en el ejercicio del voto, tendrá en cuenta poner los intereses de los vehículos que gestione por encima de cualquier otra consideración y el

apoyo a la creación de valor a largo plazo, como continuación de su ideario de sostenibilidad.

En ambos casos, la aplicación de los principios ESG es fundamental para su puesta en práctica.

l) Índice de referencia designado

El fondo no tiene asignado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el compartimento.