

Plan de Inversion 9

Codi LEI: 95980020140005337796

Una **inversió sostenible** és 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 què s'inverteix segueixin 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 es poden ajustar, o no, a la taxonomia.

VidaCaixa, S.A.U. d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, “**VidaCaixa**”) ha aplicat en la gestió d'aquest producte a més dels criteris financers tradicionals, criteris d'inversió socialment responsable (és a dir, ambientals, socials i de govern, o “**ASG**”) amb l'objectiu de promoure característiques mediambientals i/o socials.

Característiques mediambientals o socials

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?

●● ☐ **Sí**

☐ Ha fet un mínim d'inversions sostenibles amb un objectiu ambiental: ____%

☐ en activitats econòmiques que no qualifiquen com a ambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE.

☐ en activitats econòmiques que no qualifiquen com a ambientalment sostenibles segons la taxonomia.

☐ Ha fet un mínim d'inversions sostenibles amb un objectiu social: ____%.

●● ☒ **No**

☒ Ha promogut característiques mediambientals o socials, i, si bé no té com a objectiu una inversió sostenible, tindrà una proporció mínima del 18,8 % d'inversions sostenibles.

☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que qualifiquen com a ambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE.

☒ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no qualifiquen com a ambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE.

☒ amb un objectiu social.

☐ Ha promogut característiques mediambientals o socials, però no ha realitzat cap inversió sostenible.



- En quin grau s'han complert les característiques mediambientals o socials que promou aquest producte financer?

Els **indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen els objectius mediambientals o socials que promou el producte financer.

Durant el període de referència, VidaCaixa ha pres decisions d'inversió per a la gestió d'aquest producte destinades a promoure característiques mediambientals o socials en virtut de l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088, sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers, integrant els riscos de sostenibilitat en el procés d'inversió, a més de monitorar el conjunt d'indicadors rellevants per a la majoria dels actius en què inverteix el producte. Concretament, els criteris que s'han valorat per avaluar el compliment de les característiques ASG esmentades del producte són:

- **Millors valoracions ASG respecte a índexs tradicionals assimilables.** Aquesta qualificació té en compte una anàlisi profunda dels tres pilars i les seves característiques principals: medi ambient (canvi climàtic, recursos naturals, pol·lució i gestió de residus), social (capital humà, gestió d'impacte social en crear els seus productes, atenció a implicacions per a qualsevol individu o organització afectada per les activitats de l'empresa i a oportunitats de millora per a la societat) i govern corporatiu (govern i comportament corporatiu), que varien en funció de l'activitat, el sector o les àrees geogràfiques.
- **Nivells més baixos d'emissions de CO₂ respecte a índexs tradicionals assimilables.** Amb aquesta finalitat, l'àrea d'inversions ha fet un seguiment periòdic dels nivells d'emissions produïdes per les companyies en què inverteix, per incorporar-ho en les decisions d'inversió i complir aquest objectiu en tot moment.

- Com s'han comportat els indicadors de sostenibilitat?

Els indicadors específics de promoció de les característiques ambientals o socials identificades anteriorment han ofert els resultats següents durant el període de referència:

Indicador (valoració de 0-10)	Cartera	Cobertura	Índex de referència	Cobertura
Millors valoracions ASG respecte a índexs tradicionals assimilables. ¹²¹	7,6	89,7%	7,1	99,6 %

Indicador (tCO ₂ /\$M vendes)	Cartera	Cobertura	Índex de referència	Cobertura
Nivells més baixos d'emissions de CO ₂ respecte a índexs tradicionals assimilables. ¹²²	71,0	80,1%	101,2	87,1%

Aquests indicadors de promoció definits s'han aplicat principalment, amb un mínim del 50 %, a les inversions del producte.

¹²¹ Informació proporcionada per un proveïdor de dades ASG de referència internacional

¹²² Informació proporcionada per un proveïdor de dades ASG de referència internacional

○ I en comparació amb períodes anteriors?

Indicador (valoració de 0-10)	2023
Millors valoracions ASG respecte a índexs tradicionals assimilables. ¹²³	7,6

Indicador (tCO ₂ /\$M vendes)	2023
Nivells més baixos d'emissions de CO ₂ respecte a índexs tradicionals assimilables.	94,8

- Quins han estat els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer ha assolit en part, i de quina manera ha contribuït la inversió sostenible a aquests objectius?

Tal com s'ha indicat en la informació precontractual relacionada amb la sostenibilitat, malgrat que aquest producte no tenia un objectiu d'inversió sostenible, sí que incloïa un compromís de dur a terme una proporció mínima d'inversions sostenibles que contribueixin a un objectiu mediambiental o social.

D'acord amb els indicadors i temàtiques avaluats per VidaCaixa mitjançant les dades facilitades per proveïdors externs ASG, aquestes inversions han pogut contribuir, potencialment, a assolir els objectius següents:

- Ambientals: invertint en activitats econòmiques que contribueixen a assolir objectius mediambientals, com ara l'ús d'energies renovables, el consum eficient de matèries primeres, la conservació de l'aigua i el sòl, una producció baixa de residus i gasos d'efecte hivernacle o l'impacte sobre la biodiversitat.
- Socials: invertint en activitats econòmiques que contribueixen a assolir objectius socials, com ara la lluita contra la desigualtat, el reforçament de la cohesió social, la integració social i les relacions laborals, el capital humà o la inversió en comunitats econòmicament o socialment desafavorides.

Durant la gestió d'aquest producte, es realitza un seguiment per tal de garantir que les inversions considerades com a sostenibles es duguin a terme en companyies o emissors que garanteixin unes bones pràctiques de governança. A més, també es

¹²³ Dada no comparable amb l'exercici 2022 a causa d'un canvi en la metodologia de càlcul

garanteix que aquestes inversions no hagin provocat un dany significatiu a cap altre objectiu de sostenibilitat mediambiental o social.

- **De quina manera les inversions sostenibles que el producte financer ha dut a terme en part no causen un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible mediambiental o social?**

Mitjançant el seguiment d'indicadors ASG, VidaCaixa verifica que les inversions sostenibles, en l'intent d'assolir els objectius indicats anteriorment, no han danyat altres objectius mediambientals i/o socials i compleix, així, el principi de “no causar danys significatius” establert per la taxonomia de la Unió Europea (UE).

Aquest principi de “no causar danys significatius” només s'aplica a les inversions subjacents al producte financer que tenen en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques ambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la part restant d'aquest producte financer no han tingut en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques ambientalment sostenibles. No obstant això, VidaCaixa ha supervisat el compliment d'aquest principi en relació amb qualsevol altra inversió sostenible i ha comprovat que no s'ha danyat significativament cap objectiu mediambiental o social, tal com s'indica a continuació.

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

VidaCaixa ha dut a terme un seguiment dels indicadors (KPIs) mediambientals i socials següents, amb l'objectiu de verificar que les inversions sostenibles, en l'intent d'assolir els objectius indicats anteriorment, no danyen altres objectius mediambientals i/o socials. Concretament, aquests indicadors han ofert els resultats següents:

Indicador	Resultat
Indicadors aplicables a les inversions de les empreses en què s'ha invertit	
Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) de l'àmbit 1	364,9
Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) de l'àmbit 2	112,9
Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) de l'àmbit 3	3002,3
Emissions totals de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH)	3498,1
Petjada de carboni	146,9
Intensitat dels GEH de les empreses en què s'inverteix	493,0
Exposició davant d'empreses actives en el sector dels combustibles fòssils	10,2
Proporció de producció d'energia no renovable	53,0
Proporció de consum d'energia no renovable	63,2
Intensitat de consum d'energia per sector d'alt impacte climàtic	0,4
Activitats que afecten negativament zones sensibles pel que fa a la biodiversitat	10,7
Emissions a l'aigua	0,0
Ràtio de residus perillosos i residus radioactius	0,4

Les incidències adverses principals són les incidències negatives més importants de les decisions d'inversió en relació amb els factors de sostenibilitat que tracten qüestions mediambientals, socials i laborals, així com els drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització de Cooperació i Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals	0,0
Manca de processos i mecanismes per dur a terme un seguiment del compliment dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització de Cooperació i Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals	3,1
Bretxa salarial entre homes i dones, sense ajustar	10,9
Diversitat de gènere de la junta directiva	40,1
Exposició a armes controvertides (mines antipersones, municions de dispersió, armes químiques i armes biològiques)	0,0
Indicadors aplicables a les inversions dutes a terme en entitats sobiranes i supranacionals	
Intensitat de GEH	218,6
Països receptors de la inversió subjectes a infraccions socials (Núm. absolut)	0,0
Països receptors de la inversió subjectes a infraccions socials (Núm. relatiu, dividit entre tots els països receptors de la inversió)	0,0

- [Les inversions sostenibles han estat alineades amb les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis Rectors de l'ONU sobre les Empreses i els Drets Humans?](#)

Les inversions sostenibles d'aquest producte han estat alineades amb les Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis Rectors de les Nacions Unides sobre Empreses i Drets Humans. La societat gestora, en els processos d'anàlisi i de gestió (selecció d'inversions), pren en consideració diverses polítiques vinculades amb la sostenibilitat que alineen les decisions que prenen els gestors amb aquests principis, com ara la Política de Integració de riscos de sostenibilitat, la Política d'Implicació o els Principis de drets humans.

- [Com té en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?](#)

VidaCaixa ha aplicat processos de diligència deguda en funció del risc per prevenir, identificar i mitigar possibles impactes negatius que les decisions d'inversió preses poguessin tenir sobre els factors de sostenibilitat, i d'aquesta manera considera les principals incidències adverses.

La diligència deguda contribueix a anticipar, prevenir o mitigar aquestes incidències adverses. En alguns casos, la diligència deguda ha ajudat a decidir si continuar o interrompre les activitats o les inversions com a últim recurs, bé perquè el risc d'un impacte negatiu sigui massa alt o perquè els esforços de mitigació no hagin tingut èxit.

Aquest procés de diligència deguda és constant, iteratiu i no necessàriament seqüencial, ja que es poden desenvolupar diverses etapes simultàniament amb resultats que es retroalimenten entre si.

Tenint en compte que la diligència deguda ha de ser proporcional al risc i s'ha d'adequar a les circumstàncies i al context d'una empresa concreta, en els processos d'inversions s'han seguit els eixos o principis següents:

- ✓ Identificar els impactes negatius reals o potencials
- ✓ Prendre mesures per aturar-los, prevenir-los o mitigar-los
- ✓ Fer un seguiment de la implementació i els resultats
- ✓ Informar sobre com es gestionen les principals incidències adverses

Concretament, d'acord amb els compromisos del producte adquirits en matèria de sostenibilitat, així com la disponibilitat i fiabilitat de les dades en el mercat, durant el període de referència s'ha dut a terme un seguiment de diferents indicadors per identificar possibles incidències adverses derivades de les decisions d'inversió preses en la seva gestió:

Indicador	Resultat
Indicadors aplicables a les inversions de les empreses en què s'ha invertit	
Petjada de carboni	364,6
Intensitat dels GEH de les empreses en què s'inverteix	727,1
Exposició a armes controvertides (mines antipersones, munició de dispersió, armes químiques i armes biològiques	0,0



- Quines han estat les principals inversions d'aquest producte financer?¹²⁴

La llista inclou les inversions que conformen la majoria de les inversions del producte financer durant el període de referència, que és:

31/12/2024

INVERSIONS PRINCIPALS	SECTOR	% ACTIUS	PAÍS
CC_EUR_CECA_U LOPORTUN_03715 57103	Compte Corrent	4,5	Espanya
CC_GBP_CECA_U LOPORTUN_15571 00826	Compte Corrent	2,7	Espanya
ACCIONS ASML HOLDING NV	Tecnologia	2,3	Països Baixos
ACCIONS NVIDIA CORP	Tecnologia	2,3	Estats Units
ACCIONS APPLE INC	Tecnologia	2,2	Estats Units
ACCIONS SAP SE	Tecnologia	2,0	Alemanya
ACCIONS MICROSOFT CORP	Tecnologia	1,7	Estats Units

¹²⁴ Aquest quadre correspon a les inversions principals a 31 de desembre del període

CC_JPY_CECA_U LOPORTUN_15571 00392	Compte Corrent	1,4	Espanya
ACCIONS SCHNEIDER	Industrials	1,2	França
ELECTRIC SE ACCIONS SIEMENS AG-REG	Industrials	1,1	Alemanya
ACCIONS AMAZON.COM INC	Béns Duradors	1,0	Estats Units
ACCIONS ALLIANZ SE-REG	Financeres	1,0	Alemanya
ACCIONS TOTALENERGIES SE	Energia	1,0	França
BO GOVERN ITALIA 0 1/2 07/15/28	Govern	0,8	Itàlia
ACCIONS NOVO NORDISK A/S-B	Salut	0,8	Dinamarca

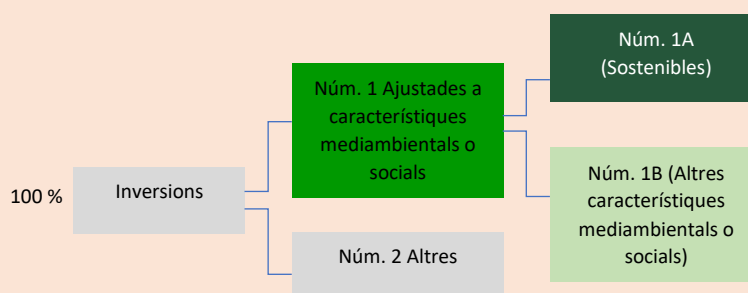


L'assignació d'actius descriu el percentatge d'inversions en actius específics.

- Quina ha estat la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

o Quina ha estat l'assignació d'actius?

VidaCaixa ha considerat criteris ambientals, socials i de governança (ASG) en la gestió de les seves inversions. Aquests factors s'han integrat de manera sistemàtica en tot el procés d'inversió, des de l'anàlisi financera fins a la presa de decisions d'inversió i el seguiment posterior, en línia amb la informació detallada en el contracte pertinent per a aquest producte (la declaració de principis de la política d'inversió [DPPI] o un document similar). L'assignació d'actius ha estat la següent:



La categoria núm. 1 (Ajustades a característiques mediambientals o socials) inclou les inversions del producte financer utilitzades per assolir les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

La categoria núm. 2 (Altres) inclou la resta d'inversions del producte financer que ni s'ajusten a les característiques mediambientals o socials ni es poden considerar inversions sostenibles.

La categoria **núm. 1 (Ajustades a característiques mediambientals o socials)** abasta:

- La subcategoria **núm. 1A (Sostenibles)**, que inclou les inversions mediambiental o socialment sostenibles.

- La subcategoria **núm. 1B (Altres característiques mediambientals o socials)**, que abasta les inversions ajustades a les característiques mediambientals o socials que no es consideren inversions sostenibles.

El 89,7% del total de les inversions realitzades pel producte han estat inversions en la categoria núm. 1 (Ajustades a les característiques ambientals o socials) i el 10,3% restant s'ha trobat dins de la categoria núm. 2 (Altres).

De les inversions en la categoria núm. 1 (Ajustades a les característiques mediambientals o socials), un 18,8% del total de les inversions realitzades pel producte han estat inversions en la subcategoria núm. 1A (Sostenibles) i el 81,2% restant s'ha trobat dins de la subcategoria núm. 1B (Altres característiques mediambientals o socials).

Les inversions en la subcategoria núm. 1A (Sostenibles) s'han dut a terme indistintament en activitats econòmiques que contribueixen a un objectiu mediambiental (ajustat, o no, a la taxonomia de la UE) o social, sense que hi hagi hagut un compromís mínim inicial d'inversió en cadascuna d'aquestes categories.

○ En quins sectors econòmics s'han realitzat les inversions?¹²⁵

Els sectors i subsectors econòmics en què s'han dut a terme les inversions han estat els següents:

Sector	% sobre el total de la cartera
Financeres	17,6
Tecnologia	16,7
Compte Corrent	10,6
Industrials	10,1
Salut	9,2
Béns Duradors	8,1
Consum Domèstic	6,4
Govern	6,2
Telecomunicacions	4,2
Serveis Públics	3,9

¹²⁵ Aquest quadre correspon a la distribució sectorial a 31 de desembre del període



- En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?

Aquest producte ha tingut una proporció d'inversions sostenibles del 18,8% en relació amb el total d'inversions de la cartera. Aquestes inversions s'han dut a terme indistintament en activitats econòmiques que contribueixen a un objectiu mediambiental (ajustat, o no, a la taxonomia de la UE) o social, sense un compromís mínim inicial d'inversió en cadascuna d'aquestes categories.



- Quina ha estat la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?

Vegeu la resposta anterior.



- Quina ha estat la proporció d'inversions socialment sostenibles?

Vegeu la resposta anterior.



- Quines inversions s'han inclòs a “Altres” i amb quin propòsit? Hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?

En la gestió d'aquest producte s'han inclòs inversions sota la categoria “Altres” per garantir el compliment dels objectius de rendibilitat, durada o liquiditat definits per al perfil de risc assignat, per cercar inversions que integrin riscos de sostenibilitat per no afectar les característiques ASG que promou el producte i establir salvaguardes ambientals o socials mínimes, com ara la consideració de les principals incidències adverses o el monitoratge del principi de “no causar un dany significatiu” sobre els objectius ambientals o socials previstos, o sobre altres objectius sostenibles.



- Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?

D'acord amb la informació detallada en el contracte pertinent per a aquest producte (declaració de principis de la política d'inversió [DPPI] o un document similar), VidaCaixa ha seguit una estratègia d'integració ASG durant tot el procés d'inversió, que li ha permès aconseguir les característiques ASG promogudes pel producte.

Per això, VidaCaixa ha tingut en compte un o algun dels paràmetres següents:

- ✓ Aplicació de criteris d'exclusió de certs actius o companyies, tal com ve recollit a la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat (p.ex. armament controvertit, carbó tèrmic, etc.).
- ✓ Anàlisi de controvèrsies mitjançant la identificació i l'avaluació d'esdeveniments extraordinaris
- ✓ Consideració dels riscos ASG en la presa de decisions d'inversió
- ✓ Anàlisi d'indicadors o mètriques que obté de diferents plataformes i bases de dades financeres i ASG a fi de justificar com aquest producte promou les característiques mediambientals o socials
- ✓ Avaluació de les pràctiques de bona governança i gestió de les companyies i països en què inverteix
- ✓ Inici d'accions de diàleg i implicació amb les companyies o països en què inverteix



Els **índexs de referència** són índexs que mesuren si el producte financer aconsegueix els objectius mediambientals o socials que promou.

- Com s'ha comportat aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?

Per a aquest producte no s'ha designat un índex específic com a referència de sostenibilitat, com tampoc un índex de referència específic per determinar si el producte financer s'ha alineat amb les característiques ambientals o socials que promou.

Tot i això, s'ha pogut referenciar en un o diversos índexs de referència la utilitat dels quals és il·lustrar el client sobre el risc potencial de la seva inversió en el producte, o bé que són representatius del comportament dels valors o mercats en què ha invertit el producte sense que la inversió estigui limitada a aquests valors o mercats i/o els seus components.

El gestor del producte ha seleccionat les inversions de manera activa i sense estar completament limitat per cap índex de referència. Així mateix, els components o ponderacions de l'índex, o els índexs que el componen, no han vinculat de cap manera la selecció de les inversions ni han reflectit la política ASG del producte.