

PLAN ABIERTO PENS67

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, SAU d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, "**VidaCaixa**") ha aplicat en la gestió d'aquest producte 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.

Objectiu d'inversió sostenible

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?	
☒ SI	☐ NO
☒ Ha fet un mínim d'inversions sostenibles amb un objectiu ambiental: _%. ☐ en activitats econòmiques que 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: _%.	☐ Ha promogut característiques mediambientals o socials, i, si bé no té com a objectiu una inversió sostenible, va tenir una proporció mínima del _% 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 va dur a terme cap inversió sostenible.

- En quin grau s'ha complert l'objectiu d'inversió sostenible d'aquest producte financer?

Durant el període de referència, VidaCaixa ha pres decisions d'inversió sobre la gestió d'aquest producte per tal d'assolir un objectiu d'inversió sostenible en virtut de l'article 9 del Reglament (UE) 2019/2088, i ha integrat els riscos de sostenibilitat en el procés d'inversió, a més d'invertir seguint criteris d'impacte. Aquestes inversions estan relacionades amb els 17 Objectius de Desenvolupament Sostenible de les Nacions Unides, coneguts com a ODS.

Concretament, el producte ha invertit en inversions sostenibles de renda fixa per tal d'assolir els objectius següents:

- **Finançament total o parcial de projectes amb objectius mediambientals i/o socials.** Inversió en bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat segons els estàndards d'ICMA i/o estàndards desenvolupats per la UE.

Adicionalment, els criteris específics que s'han valorat per avaluar el compliment dels objectius sostenibles en aquest producte han estat els següents:

- **Indicadors d'ODS.** Indicadors que permeten avaluar el grau d'alineament en cadascuna de les inversions amb els 17 ODS, d'acord amb mètriques facilitades per proveïdors externs. Concretament, s'analitzarà el percentatge dels ingressos de la companyia vinculats directament a les activitats identificades en els ODS.
- **Indicadors de mesurament d'impacte.** Mètriques concretes associades a l'activitat que s'està seguint, que es publiquen i s'actualitzen amb caràcter anual, i se'n fa un monitoratge. Concretament, s'analitza el percentatge d'inversió de l'impacte sobre el total de la cartera del Fons i l'exposició a solucions d'impacte sostenible.

- Com s'han comportat els indicadors de sostenibilitat?


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

Els indicadors identificats anteriorment han ofert els resultats següents: el producte ha obtingut mètriques d'Objectiu de Desenvolupament Sostenible de 86,9%, per sobre del 75% establert com a indicador per superar.

- Indicadors específics per mesurar la consecució dels objectius sostenibles

Indicadors d'ODS

Objectius de desenvolupament sostenible (ODS)	Percentatge de contribució als ODS
ODS 1: Fi de la pobresa	3,8
ODS 2: Fam zero	0,0
ODS 3: Salut i benestar	5,9
ODS 4: Educació de qualitat	1,3
ODS 5: Igualtat de gènere	0,0
ODS 6: Aigua neta i sanejament	3,3
ODS 7: Energia assequible i no contaminant	24,3
ODS 8: Treball decent i creixement econòmic	6,8
ODS 9: Aigua, indústria, innovació i infraestructura	7,3
ODS 10: Reducció de les desigualtats	4,1
ODS 11: Ciutats i comunitats sostenibles	17,8
ODS 12: Producció i consums responsables	3,8
ODS 13: Acció pel clima	18,5
ODS 14: Vida submarina	1,4
ODS 15: Vida d'ecosistemes terrestres	1,5
ODS 16: Pau, justícia i institucions sòlides	0,1
ODS 17: Aliances per assolir els objectius	0,1

Indicadors de mesurament d'impacte

Indicadors de mesurament d'impacte	Indicador (%)
Percentatge d'inversió d'impacte (total cartera)	86,9

Inversió en bons ASG

Inversió en bons ASG	Indicador (%)
Volum de bons ASG (verds, socials, sostenibles i bons vinculats a la sostenibilitat)*	99,6

* Inversió en bons ASG sobre el total de la cartera de renda fixa.

- I en comparació amb períodes anteriors?

Indicadors específics per mesurar la consecució dels objectius sostenibles

Indicadors d'ODS

Objectius de desenvolupament sostenible (ODS)	Percentatge de contribució als ODS 2024
ODS 1: Fi de la pobresa	3,9
ODS 2: Fam zero	0,0
ODS 3: Salut i benestar	6,8
ODS 4: Educació de qualitat	1,4
ODS 5: Igualtat de gènere	0,1
ODS 6: Aigua neta i sanejament	2,9
ODS 7: Energia assequible i no contaminant	23,9
ODS 8: Treball decent i creixement econòmic	7,9
ODS 9: Aigua, indústria, innovació i infraestructura	6,1

ODS 10: Reducció de les desigualtats	3,8
ODS 11: Ciutats i comunitats sostenibles	17,4
ODS 12: Producció i consums responsables	3,8
ODS 13: Acció pel clima	19,1
ODS 14: Vida submarina	1,0
ODS 15: Vida d'ecosistemes terrestres	1,6
ODS 16: Pau, justícia i institucions sòlides	0,0
ODS 17: Aliances per assolir els objectius	0,4

Indicadors de mesurament d'impacte

Indicadors de mesurament d'impacte	2024 (%)
Percentatge d'inversió d'impacte (total cartera)	99,0

Inversió en bons ASG

Inversió en bons ASG	2024 (%)
Volum de bons ASG (verds, socials, sostenibles i bons vinculats a la sostenibilitat)*	99,8

* Inversió en bons ASG sobre el total de la cartera de renda fixa.

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

- Com s'ha aconseguit que les inversions sostenibles no hagin causat 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 amb el principi de "no causar danys significatius".

En aquest sentit, sens perjudici de l'estratègia d'exclusió i de l'anàlisi de controvèrsies que VidaCaixa ha aplicat en totes les inversions que duu a terme el producte, s'ha aplicat una estratègia d'exclusions i d'anàlisi de controvèrsies específica per a les "inversions sostenibles":

- S'ha supervisat que la companyia disposa d'unes bones pràctiques de governança. Les quals es garanteixen mitjançant l'anàlisi de la valoració ASG i de la qualificació de governança de la companyia.
- La societat gestora ha aplicat un marc d'exclusions i restriccions reforçat, fet que implica que no s'ha invertit en sectors com, per exemple, armament controvertit o s'ha restringit la inversió en sectors o empreses l'activitat de les quals a través dels ingressos està directa o indirectament relacionada amb activitats controvertides (per exemple, armament convencional, carbó tèrmic, gas i petroli, etc.) o que no compleixin els principals tractats internacionals, com ara el Pacte Mundial de Nacions Unides.
- S'ha dut a terme una anàlisi de les controvèrsies de la companyia i s'han exclòs les catalogades amb el nivell de màxima severitat segons l'escala del proveïdor de dades ('Xarxa'). Les controvèrsies són esdeveniments extraordinaris que poden afectar les companyies. Per identificar les controvèrsies s'han utilitzat proveïdors externs especialitzats.

- 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 a data del 31/12:

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	69044,3
Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) de l'àmbit 2	11020,4
Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) de l'àmbit 3	327710,2
Emissions totals de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH)	409649,5
Petjada de carboni	288,1

Intensitat dels GEH de les empreses en què s'inverteix	1009,1
Exposició davant d'empreses actives en el sector dels combustibles fòssils	11,6
Proporció de producció d'energia no renovable	59,7
Proporció de consum d'energia no renovable	66,5
Intensitat de consum d'energia per sector d'alt impacte climàtic	0,6
Activitats que afecten negativament zones sensibles pel que fa a la biodiversitat	4,6
Emissions a l'aigua	0,3
Ràtio de residus perillosos i residus radioactius	0,5
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	0,7
Bretxa salarial entre homes i dones, sense ajustar	12,5
Diversitat de gènere de la junta directiva	44,0
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	144,6
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. En els processos d'anàlisi i gestió, especialment pel que fa a la selecció d'inversions, la Societat Gestora incorpora diverses polítiques vinculades a la sostenibilitat, amb l'objectiu d'alinear les decisions dels gestors amb aquests principis. Entre aquestes polítiques destaquen la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat, la Política d'Implicació i els Principis de Drets Humans.

- Com té en compte aquest producte finançar 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	350,3
Intensitat dels GEH de les empreses en què s'inverteix	995,9
Exposició a armes controvertides (mines antipersones, munició de dispersió, armes químiques i armes biològiques)	0,0



La llista inclou les inversions que conformen la majoria de les inversions del producte financer durant el període de referència, que és: 31/12/2025

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

* Aquest quadre correspon a les inversions principals el 31 de desembre del període.

INVERSIONS PRINCIPALS	SECTOR	% ACTIUS	PAÍS
BO EUROPEAN UNION 0 10/04/30	Supranacionals	3,1	SNAT
BO EUROPEAN UNION 0.2 06/04/36	Supranacionals	2,8	SNAT
BO EUROPEAN UNION 3 3/8 12/12/35	Supranacionals	2,5	SNAT
BO GOVERN FRANÇA 1 1/2 05/25/32	Agències Públiques	2,0	França
BO KFW 2 3/4 05/15/30	Agències Públiques	1,9	Alemania
BO EIB 2 3/4 07/28/28	Supranacionals	1,8	SNAT
BO GOVERN IRLANDA 1.35 03/18/31	Govern	1,4	Irlanda
BO GOVERN ALEMANIA 0 08/15/31	Govern	1,4	Alemania
BO KFW 3 1/4 03/24/31	Agències Públiques	1,4	Alemania
BO NIB 2 1/2 01/30/30	Supranacionals	1,1	SNAT
BO EIB 0.05 11/15/29	Supranacionals	1,1	SNAT
BO STATE OF HESSE 2 7/8 07/04/33	Autoritats Locals	1,1	Alemania
BO IBRD 2.9 01/19/33	Supranacionals	1,0	SNAT
BO GOVERN FRANÇA 3 1/8 04/25/33	Agències Públiques	0,9	França
BO GOVERN HOLANDA 0 1/4 01/12/32	Agències Públiques	0,9	PAISOSBAIXOS



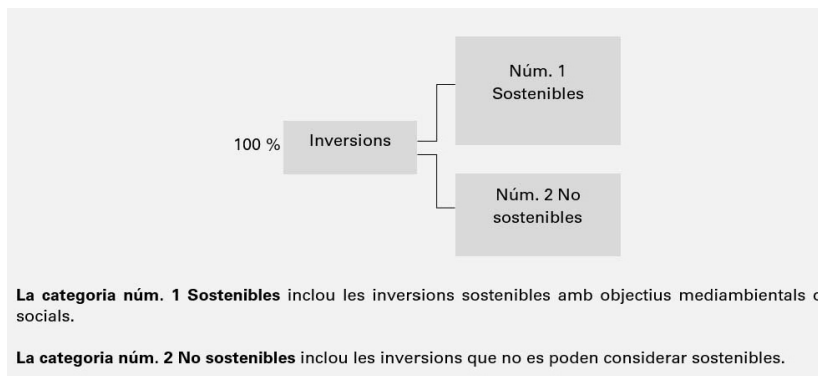
L'assignació d'actius descriu el percentatge d'inversions en actius específics.

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

• Quina ha estat l'assignació d'actius?

L'estratègia d'inversió de la renda fixa ha volgut maximitzar el rendiment total invertint en empreses que generin un impacte positiu en aspectes socials i mediambientals del món, invertint globalment en empreses els productes i/o serveis principals de les quals intenten donar solucions a aquests desafiaments globals, mitjançant models comercials disruptius, tecnologies innovadores, mercats desatesos o poblacions marginades.

Concretament, l'assignació d'actius per a aquest producte ha estat la següent:



El 86,9% del total de les inversions realitzades pel producte han estat inversions en la categoria núm. 1 Sostenibles i el 13,1% restant s'ha trobat dins de la categoria núm. 2 "No sostenibles".

Les inversions en la categoria 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 dut a terme les inversions?*

Els principals 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	29,8
Agències Públiques	17,4
Supranacionals	15,5
Serveis Públics	12,6
Autoritats Locals	8,2
Govern	5,7
Energia	1,9
Consum Domèstic	1,8
Industrials	1,8
Materials	1,7

* Aquest quadre correspon a les inversions principals el 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 86,9% 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 "No Sostenibles" 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 "No sostenible" 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 al 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.
- ✓ 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.



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

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

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.