

Anexo al Informe de Gestión del Fondo Microbank SI Impacto Renta Variable, FI

Nombre del producto: Microbank SI Impacto Renta Variable, FI

Código LEI (*Legal entity identifier*): **95980020140005293952**

Nº Registro Fondo CNMV: **4.582**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Si ☒ **X** ☐ No ☐

☒ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ____%

☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ____%

☐ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un ____% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo social

☐ Ha promovido las características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, la Sociedad Gestora ha tomado decisiones de inversión para la gestión de este Fondo destinadas a perseguir un objetivo de inversión sostenible en virtud del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088, integrando los riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión además de invertir siguiendo criterios de impacto. Estas inversiones están relacionadas con los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, conocidos como "ODS".

En concreto, el Fondo ha invertido en inversiones sostenibles de renta variable con el objetivo de alcanzar los siguientes objetivos: .

- **Impacto en personas.** Inversión en empresas dedicadas a la construcción de vivienda asequible, a la educación y desarrollo de habilidades de la población, empresas que fomenten la inclusión financiera y digital, empresas con vocación de proporcionar mejora en salud pública, empresas que proporcionen seguridad y protección.

- **Impacto en planeta.** Inversión en empresas con la vocación de mejora en eficiencia energética, electrificación y digitalización, producción energía verde, remediación y prevención de la contaminación, empresas productoras de alimentos, agua y gestión de residuos de forma sostenible.

Adicionalmente, los criterios específicos que se han valorado para evaluar el cumplimiento de los objetivos sostenibles en este Fondo son los siguientes.

- **Indicadores de ODS.** Indicadores que permiten evaluar el grado de alineamiento en cada una de las inversiones con los 17 ODS, de acuerdo con métricas facilitadas por proveedores externos. En concreto, se analiza el porcentaje de los ingresos de cada compañía vinculados directamente a las actividades identificadas en los ODS.
- **Indicadores de medición de impacto.** Métricas concretas asociadas a la actividad que se está siguiendo, que se publican y actualizan con carácter anual y se monitorizan tanto por el asesor como por la Sociedad Gestora. En concreto, se analiza el porcentaje de inversión de impacto (sobre el total de la cartera del Fondo) y la exposición a soluciones de impacto sostenible

Las inversiones clasificadas como sostenibles se han aplicado de forma mayoritaria en la cartera con una exposición habitual del 75% del patrimonio de la cartera, pudiéndose encontrar, ocasionalmente, con una exposición mínima del 60% del patrimonio.

- ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

CaixaBank AM publica anualmente un Informe de Impacto de los fondos de la Gama SI Impacto en el que se reflejan los indicadores temáticos de medición de impacto. Este informe está disponible en la página web de la Sociedad Gestora, en la documentación del fondo, en el apartado de Información en materia de sostenibilidad y contiene entre otras las siguientes métricas:

- **Número de viviendas asequibles:** este indicador mide el número de viviendas que se facilitaron a familias con rentas media-baja. A cierre de 2022, las compañías en cartera asociadas a la temática “Vivienda Asequible” ofrecieron 167.000 viviendas con alquileres muy bajos a familias con un nivel de ingresos medio o bajos.
- **Número de estudiantes atendidos:** este indicador mide el número de estudiantes que recibieron formación o a los que se prestaron servicio. A cierre de 2022, una de las compañías en cartera dentro de la temática “Educación y Formación” prestó servicios educativos y apoyo a 160,1 millones de estudiantes.
- **Número de Servicios financieros móviles proporcionados a adultos de bajos ingresos:** este indicador mide el número de adultos con ingresos bajos que se vieron beneficiados por un mayor acceso a ciertos servicios financieros (por ejemplo, personas en áreas rurales...). A cierre de 2022, y dentro de la temática “Inclusión Financiera y digital”, una de las compañías en cartera dio acceso a internet a 1,1 millones de clientes en zonas rurales.

- Número de clientes protegidos de los ataques a la seguridad: este indicador mide el número de clientes que evitaron ataques relacionados con ciberseguridad. A cierre de 2022, una de las compañías en cartera asociada a la temática “Seguridad y Protección” dio cobertura a 500.000 millones de casos diarios relacionados con la ciberseguridad.

Además, se muestran como indicadores de sostenibilidad de las acciones que componen la cartera de impacto de renta variable:

Indicadores específicos para medir la consecución de los objetivos sostenibles

Indicadores de ODS

Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)	Indicador: Porcentaje de contribución a los ODS
ODS 1: Fin de la pobreza	[2.00%]
ODS 2: Hambre cero	[7.87%]
ODS 3: Salud y bienestar	[15.28%]
ODS 4: Educación de calidad	[4.70%]
ODS 5: Igualdad de género	[0.08 %]
ODS 6: Agua limpia y saneamiento	[3.69 %]
ODS 7: Energía asequible y no contaminante	[12.09%]
ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico	[11.52%]
ODS 9: Agua, industria, innovación e infraestructura	[8.96%]
ODS 10: Reducción de las desigualdades	[3.92%]
ODS 11: Ciudades y comunidades sostenibles	[9.05%]
ODS 12: Producción y consumos responsables	[11.25%]
ODS 13: Acción por el clima	[6.56%]
ODS 14: Vida submarina	[1.71%]
ODS 15: Vida de ecosistemas terrestres	[0.33%]

ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	[0.61%]
ODS 17: Alianzas para lograr los objetivos	[0.38%]

Indicadores de medición de impacto

Indicadores de medición de impacto	Indicador
Porcentaje de inversión de impacto (total cartera)	[94.90%]
Exposición a soluciones de impacto sostenible ¹	[Muy alta]

- ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplica.

- ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Se ha analizado que todas las posiciones consideradas “inversiones sostenibles” dentro de este Fondo no han causado ningún daño significativo a otros objetivos medioambientales o sociales, según el análisis realizado por el equipo gestor a través del seguimiento de indicadores (KPIs) medioambientales y sociales para supervisar el cumplimiento del principio de “no causar daño significativo”.

En este sentido, sin perjuicio de la estrategia de exclusión y del análisis de controversias que la Sociedad Gestora ha aplicado para todas las inversiones que realiza el Fondo, CaixaBank AM ha aplicado para las “inversiones sostenibles” una estrategia de exclusiones y de análisis de controversias específica:

- Se ha monitorizado que la compañía cuenta con buenas prácticas de gobernanza. Las cuales se aseguran mediante el análisis del rating ASG y de la calificación de gobernanza de la compañía.
- La Sociedad Gestora ha aplicado un marco de exclusiones y restricciones reforzado, significando esto que no se ha invertido o se ha restringido la inversión en sectores o compañías cuya actividad esté directa o indirectamente

¹ Se trata de una clasificación del fondo en función del porcentaje de ingresos generados por actividades, productos y servicios de impacto sostenible, como nutrición, saneamiento, tratamiento de enfermedades graves, financiación de PYMEs, educación y vivienda asequibles, energía alternativa, eficiencia energética, construcción ecológica, prevención de la contaminación o agua sostenible y que cumplen unos estándares mínimos de calidad ASG. Se calcula respecto a las inversiones en renta variable directa. Se clasifica como muy alta, cuando la exposición es superior al 20%, alta cuando se sitúa en el rango 10-20%, moderada entre el 5-10% y baja cuando es inferior al 5%.

relacionada con actividades controvertidas o que no cumplan con los principales tratados internacionales como, por ejemplo, el Pacto Mundial de Naciones Unidas.

Lo anterior significa, por ejemplo, que se ha restringido del universo de inversión aquellas empresas cuya actividad ha estado vinculada a la producción de tabaco o empresas con más del 25% de sus ingresos procedentes de la extracción de carbón térmico.

- Se ha realizado un análisis de las controversias de la compañía excluyendo aquellas que han presentado controversias catalogadas como “muy severas”. Las controversias son eventos extraordinarios que pueden afectar a compañías. Para la identificación de las controversias se han utilizado proveedores externos especializados.

En caso de restricción, de forma excepcional, el Comité de ISR ha podido autorizar la inversión, si la propuesta del gestor restaba suficientemente motivada y justificada, así como acompañada de un plan de seguimiento.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

○ [¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?](#)

La identificación de las principales incidencias adversas para las “inversiones sostenibles” de este Fondo se ha realizado mediante la monitorización de una serie de indicadores (KPIs) medioambientales y sociales que han permitido advertir de los efectos negativos que las inversiones sostenibles realizadas por este producto han podido causar hacia el exterior, pudiendo llegar a aplicarse medidas específicas de mitigación en caso de ser necesario. Además, mediante este ejercicio, la Sociedad Gestora ha monitorizado que estas inversiones sostenibles no han causado un daño significativo sobre ningún otro objetivo de inversión sostenible medioambiental o social.

○ [¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:](#)

Las inversiones sostenibles han estado alineadas con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos. La Sociedad

Gestora, en sus procesos de análisis y de gestión (selección de inversiones), ha tomado en consideración diversas políticas vinculadas con la sostenibilidad que alinean las decisiones que toman los gestores con estos principios, como por ejemplo la Política corporativa de Derechos Humanos o la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Este producto ha tenido en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad. Entendemos las incidencias adversas como aquellos impactos que puedan tener efectos negativos sobre los factores de sostenibilidad, tal y como recoge la declaración de Políticas de diligencia debida en relación a las incidencias adversas publicada en la página web de la Sociedad Gestora.

En concreto, la identificación de las principales incidencias adversas para este Fondo se ha realizado 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.

Cuando se ha detectado alguna incidencia adversa derivada de las inversiones realizadas por este Fondo, la Sociedad Gestora ha adoptado las medidas necesarias (como, por ejemplo, iniciar acciones de implicación, o revisar los criterios para adaptar, en caso de considerarse necesario, la posición como inversor respecto a una determinada compañía o emisor).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
1. JACK HENRY & ASSOCIATES INC	Tecnologías de la Información	5.099%	EE.UU.
2. TRIMBLE INC	Tecnologías de la Información	5.042%	EE.UU.
3. SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrial	4.497%	Francia
4. BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Finanzas	4.223%	Indonesia
5. BOSTON SCIENTIFIC CORP	Salud	4.196%	EE.UU.
6. DANAHER CORP	Salud	4.042%	EE.UU.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2022 - 31/12/2022

7. AGILENT TECHNOLOGIES INC	Salud	3.550%	EE.UU.
8. ROYALTY PHARMA PLC-CL A	Salud	3.009%	EE.UU.
9. ZOETIS INC	Salud	2.929%	EE.UU.
10. KONINKLIJKE DSM NV	Materiales	2.880%	Holanda
11. SGS SA-REG	Industrial	2.875%	Suiza
12. BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	Servicios de Utilidad Pública	2.722%	Canadá
13. APTIV PLC	Consumo Discrecional	2.460%	EE.UU.
14. EDP RENOVAVEIS SA	Servicios de Utilidad Pública	2.331%	Portugal
15. CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	Finanzas	2.280%	Sudáfrica



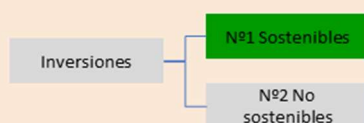
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

- ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos

Las inversiones clasificadas como sostenibles de acuerdo con la categoría “nº 1 Sostenibles” han aplicado de forma mayoritaria en la cartera con una exposición del 94,90% del patrimonio de la cartera. Dichas inversiones sostenibles se han realizado indistintamente en actividades económicas que contribuyen a un objetivo medioambiental (ajustado o no a la taxonomía de la UE) o social, sin que haya existido un compromiso mínimo inicial de inversión en cada una de las categorías.

El 5,10% restante está incluido en la categoría “nº 2 No sostenibles”, donde se han clasificado las inversiones cuyo propósito ha sido proporcionar liquidez a la cartera o han tenido finalidad de cobertura. Se ha tratado de inversiones acotadas en el tiempo con un propósito coyuntural en la cartera sin que su uso haya afectado negativamente al objetivo de sostenibilidad del Fondo.



Nº 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
Nº2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse sostenibles.

- ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones se han realizado, principalmente, en los sectores de Salud, Tecnologías de la Información, industrial, materiales y Servicios de Utilidad Pública.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplica.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

No aplica.



son
inversiones sostenibles
con un objetivo
medioambiental que
no tienen en cuenta
los criterios para las
actividades
económicas
medioambientalmente
sostenibles con arreglo
a la taxonomía de la
UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Las inversiones sostenibles, que han representado una proporción respecto al total de inversiones de la cartera del 94,90%, se han realizado indistintamente en actividades económicas que contribuyen a un objetivo medioambiental (ajustado o no a la taxonomía de la UE) o social, sin que haya existido un compromiso mínimo inicial de inversión en cada una de las categorías.



¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Dentro de las inversiones que no se califican como inversiones sostenibles, de acuerdo con la categoría “No sostenibles”, se han clasificado inversiones cuyo propósito ha sido proporcionar liquidez a la cartera o con una finalidad de cobertura. Se han tratado de inversiones acotadas en el tiempo con un propósito coyuntural en la cartera sin que su uso haya afectado negativamente al objetivo de sostenibilidad del Fondo.

La liquidez se ha invertido en entidades que cumplen unas salvaguardas mínimas de compromisos sociales y medioambientales, dado que se evalúa que estén alineadas con los 10 principios de Pacto Mundial de Naciones Unidas relacionados con derechos humanos, derechos laborales, protección del medio ambiente y lucha contra la corrupción.

Estas inversiones han tenido carácter residual y no han afectado a la consecución del objetivo por ser temporales y transitorias y, además, se ha velado para que, aun no siendo consideradas como sostenibles, no hayan perjudicado ni mermado la consecución del objetivo del Fondo.

Además de la exposición a inversiones sostenibles, se ha analizado que todas las posiciones dentro de este Fondo no hayan causado ningún daño significativo a los factores ambientales o sociales según el análisis realizado por el equipo gestor.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

CaixaBank AM ha aplicado en la gestión de este Fondo, además de los criterios financieros tradicionales, criterios ASG con el objetivo de invertir en inversiones sostenibles.

La estrategia de inversión se ha basado en la selección de compañías y emisiones cuyas actividades se identifiquen con los ODS y que, en opinión del equipo gestor, han tenido el potencial de alcanzar retornos atractivos a largo plazo, desde el punto de vista financiero.

El proceso de inversión se ha basado en una selección exhaustiva y pormenorizada de empresas del universo global, cuya actividad, modelo de gestión y resultados han generado un impacto positivo pudiéndose explicar qué hacen, cómo lo hacen y cuánto impacta, de acuerdo a criterios de:

- Materialidad: la mayoría de los ingresos o la actividad comercial afecta a uno o más de los 17 ODS.
- Adicionalidad: el servicio o producto de la empresa debe ayudar a abordar una necesidad específica que otros agentes no estén proporcionando ya de la misma forma.
- Medición: El impacto de la empresa debe ser cuantificable.

La Sociedad Gestora se ha apoyado en el conocimiento de su asesor para la selección de activos de la cartera de renta variable, quien incorpora su experiencia realizando una selección de compañías tras validar que cumplen los requisitos establecidos (materialidad, adicionalidad y medición), prestando especial atención a la medición de impacto con criterios acordes a los estándares de la industria. En este universo y sus recomendaciones sobre el mismo se ha basado el asesoramiento prestado a la Sociedad Gestora.

Además, para impulsar el impacto logrado con la creación de valor, tanto CaixaBank AM como el asesor, o ambos de forma conjunta, han mantenido una implicación activa con las empresas mediante acciones de diálogo.

Adicionalmente, el Fondo ha aplicado criterios de exclusión y análisis de controversias en el proceso de inversión, tal y como se indica en la pregunta “¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?”.

Como último paso para la construcción de la cartera, la Sociedad Gestora ha determinado el peso definitivo de cada empresa y emisión en la cartera conjugando este universo de

inversión restringido definido anteriormente con el análisis de criterios económico-financieros y de riesgo del fondo en su conjunto.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplica. El Fondo ha seguido índices, identificados en el folleto completo, con carácter informativo y/o comparativo, pero no se ha designado un índice específico como referencia de sostenibilidad. La evaluación de los indicadores de promoción de la cartera y su comparación con el índice de referencia de mercado permite evaluar y mostrar a la Sociedad Gestora cómo el producto promueve las características medioambientales o sociales identificadas.

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.