



CLASE 8.^a



008879150

Caixabank Máster Renta Variable España, F.I.

Anexo al informe de gestión

Nombre del producto: **CaixaBank Máster Renta Variable España, FI**
Código LEI (Legal entity identifier): **959800NSW48CU4MF9H91**
Nº Registro Fondo CNMV: **5.377**

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

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
tienen un objetivo
medioambiental
o social, pero no,
según la taxonomía.

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Si ☐ 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,
el ____% de sus inversiones eran 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 han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, la Sociedad Gestora ha tomado decisiones de inversión para la gestión de este Fondo destinadas a promover características medioambientales o sociales en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, integrando los riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión mediante la selección de activos que tengan una inversión destacada en las áreas medioambiental, social y de gobernanza.

En concreto, el Fondo promueve la inversión en compañías y emisores públicos o privados que, además de observar buenas prácticas de gobernanza, obtienen buenos resultados en la medición de aspectos medioambientales, sociales o de gobernanza en el desarrollo de su actividad y/o muestran una gestión adecuada de riesgos y oportunidades causados por la transición en comparación con otras compañías o emisores del sector.



CLASE 8.^a



008879151

Caixabank Máster Renta Variable España, F.I.

Anexo al informe de gestión

Para supervisar la promoción de las citadas características, la Sociedad Gestora monitoriza ciertos indicadores de integración de factores de sostenibilidad.

Los criterios que se han valorado para evaluar el cumplimiento de dichas características ASG del Fondo son:

- Una calidad ASG (es decir, medioambientales, sociales y de gobierno) media mejor al índice de referencia informativo y/o comparativo que se identifique en el folleto completo. Cada emisor de la cartera dispone de una calificación ASG que ayuda a identificar los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) atendiendo a las características propias de cada entidad y sector. Dicha puntuación junto con su peso determinará la calificación media de la cartera. Para calcular el indicador de calidad ASG de la cartera, se añade a esta calificación ASG media un ajuste adicional, en función del número de compañías de la cartera con tendencias positivas, negativas y rezagadas en estos aspectos ASG. El indicador utiliza un rango de 0-10 siendo 0 la peor puntuación y 10 la máxima. Esta metodología también se aplica al índice de referencia. La puntuación de la cartera deberá ser superior a su índice de referencia.
- Indicador de puntuación de uso intensivo de CO2 medio, debe ser superior al de su índice de referencia informativo y/o comparativo que se identifique en el folleto completo. Este indicador se basa en los niveles de emisión de CO2 para cada compañía en relación con un volumen determinado de ventas. Adicionalmente, se valora en cada compañía la calidad en la gestión medioambiental y liderazgo en la transición hacia una economía baja en carbono. Esta valoración junto con el nivel de emisiones de CO2 determina el nivel del indicador. Para el cálculo del indicador nos apoyamos en proveedores externos. El indicador calculado para cada compañía, junto con el peso de la compañía en cartera determinan el valor medio del indicador de la cartera que se elabora por CaixaBank AM. El indicador utiliza un rango de 0-10 siendo 0 la peor puntuación y 10 la máxima. Esta metodología también se aplica al índice de referencia. La puntuación de la cartera siempre deberá ser más alta que su índice.



CLASE 8.^a



008879152

Caixabank Máster Renta Variable España, F.I.

Anexo al informe de gestión

- ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los indicadores de promoción que se han valorado para evaluar el cumplimiento de las características medioambientales y sociales que ha promovido el Fondo han mostrado el siguiente desempeño:

Indicador	Resultado	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calidad ASG media mejor al índice de referencia	9.30	99.92%	9.08	99.65%
Puntuación de uso intensivo de CO2 medio superior a su índice de referencia	6.26	99.63%	6.20	99.65%



CLASE 8.ª



008879153

Caixabank Máster Renta Variable España, F.I.

Anexo al informe de gestión

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

Respecto al período de referencia anterior (31/05/2021 - 31/12/2021), los indicadores de promoción han mostrado el siguiente desempeño:

Indicador	Resultado 2022	Resultado 2021	Índice de referencia 2022	Índice de referencia 2021
Calidad ASG media mejor al índice de referencia	9.30	8.28	9.08	8.12
Puntuación de uso intensivo de CO2 medio superior a su índice de referencia	6.26	6.19	6.20	6.07

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

No aplica.



CLASE 8.^a



008879154

Caixabank Máster Renta Variable España, F.I.

Anexo al informe de gestión

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

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
1. Iberdrola SA	Servicios de Utilidad Pública	16.487%	España
2. Banco Santander SA	Finanzas	11.370%	España
3. Industria de Diseño Textil	Consumo Discrecional	8.461%	España
4. Banco Bilbao Vizcaya Arg	Finanzas	6.923%	España
5. Telefonica SA	Servicios de Telecomunicaciones	6.320%	España
6. Cellnex Telecom SA	Servicios de Telecomunicaciones	5.715%	España
7. Caixabank SA	Finanzas	5.248%	España
8. Repsol SA	Energía	4.938%	España
9. Amadeus IT Group SA	Tecnologías de la Información	4.809%	España
10. Ferrovial SA	Industrial	3.702%	España
11. Endesa SA	Servicios de Utilidad Pública	2.503%	España
12. Bankinter SA	Finanzas	2.364%	España
13. Aena SME	Industrial	2.061%	España
14. EDP- Energías de Portugal	Servicios de Utilidad Pública	1.857%	Portugal
15. ACS Actividades de Cons	Industrial	1.507%	España

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

¿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

Los indicadores de promoción definidos han aplicado mayoritariamente, con un mínimo del 50%, a las inversiones del Fondo. La asignación de activos de Fondo ha sido la siguiente:

Un 98,28% del total de las inversiones realizadas por el Fondo han sido inversiones ajustadas a características medioambientales o sociales y el 1,72% restante se encuentran dentro de la categoría "nº 2 Otras".



CLASE 8.^a



008879155

Caixabank Máster Renta Variable España, F.I.

Anexo al informe de gestión

Durante la gestión del Fondo, estos porcentajes han podido variar de forma que, del total de las inversiones, aquellas ajustadas a las características medioambientales y sociales han sido mayoritarias.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenible**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones se han realizado, principalmente, en los sectores finanzas, servicios de utilidad pública, servicios de telecomunicaciones e industrial.



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

No aplica.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas 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



CLASE 8.^a



008879156

Caixabank Máster Renta Variable España, F.I.

Anexo al informe de gestión



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplica.



¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

En la gestión de este Fondo se han incluido inversiones bajo la categoría "nº 2 Otras" 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.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales 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 promover características medioambientales o sociales.

La Sociedad Gestora ha analizado las características medioambientales y sociales relevantes de las empresas incluidas en su universo de inversión, utilizando criterios generales, comunes a todas las compañías, y específicos, en función del sector, actividad, área geográfica o tipología de activo. Este análisis se ha introducido en el proceso de inversión del Fondo, permitiendo identificar aquellas compañías que, además de resultar atractivas bajo criterios financieros, han presentado una combinación de indicadores de sostenibilidad que las han hecho aptas para su inversión.

Adicionalmente, el Fondo ha aplicado en todas las inversiones las siguientes estrategias de inversión sostenible en el proceso de inversión:

- Criterios de exclusión: la Sociedad Gestora ha aplicado determinadas exclusiones y restricciones al universo de inversión, significando esto que no se ha invertido o se ha restringido la inversión en sectores o compañías cuya actividad ha estado directa o indirectamente relacionada con actividades controvertidas, como podrían ser contratos militares, producción de armas controvertidas y arenas bituminosas o la extracción y/o generación de carbón térmico, o que no han cumplido con los principales tratados internacionales como, por ejemplo, el Pacto Mundial de Naciones Unidas.



CLASE 8.^a



008879157

Caixabank Máster Renta Variable España, F.I.

Anexo al informe de gestión

El listado completo de exclusiones y restricciones se encuentra en la Política de integración de riesgos de sostenibilidad, disponible en la [página web](#) de la Sociedad Gestora.

- Análisis de controversias: la Sociedad Gestora ha restringido la inversión en compañías involucradas en controversias que afectan al ámbito de la sostenibilidad calificadas 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 ha estado suficientemente motivada y justificada, así como acompañada de un plan de seguimiento.

Se ha realizado un análisis y seguimiento específico del avance en el tiempo de los indicadores o métricas de las características medioambientales o sociales.

Se han podido realizar acciones de diálogo para promover o influir en decisiones específicas en aspectos ASG, conforme a las políticas y procedimientos definidos en la Sociedad Gestora.

Además, existe un comité en la Sociedad Gestora que ha evaluado periódicamente los hechos ocurridos en el período de referencia, el seguimiento de los mismos que realiza el equipo de inversiones y las acciones que ha propuesto. Con todo ello, se han tomado las decisiones ASG más relevantes que han afectado a la composición final de la cartera y que el equipo de inversión correspondiente se ha encargado de implementar.

¿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** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.