

INFORMACIÓN PRECONTRACTUAL DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS A QUE SE REFIEREN EL ARTÍCULO 8, Apartados 1, 2 y 2bis, del REGLAMENTO (EU) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del REGLAMENTO (EU) 2020/852

LABORAL KUTXA AHORRO, FI

Identificador de entidad jurídica: 549300H9X1SB8HUUZD51

CLASE ESTANDAR (ISIN: ES0115466031)

CLASE CARTERA (ISIN: _____)

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 incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **No**

<input type="checkbox"/> Realizará un mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Promueve características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá un porcentaje mínimo del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizará un mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promueve características medioambientales o sociales, pero no realizará ninguna inversión sostenible



¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El fondo promueve las siguientes características medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG):

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

- **Medioambientales:** lucha contra el cambio climático, reducción de las emisiones de CO₂, eficiencia energética, gestión eficaz de recursos naturales y protección de la biodiversidad.
- **Sociales:** protección de derechos humanos, promover hábitos saludables y el bienestar de la población, promover el crecimiento económico inclusivo y

sostenible, promover la democracia y la participación política en los países.

- **Gobernanza:** Para emisores corporativos, órganos de gestión con políticas que respeten los derechos de los accionistas (incluyendo minoritarios), que eviten las prácticas de corrupción y que promuevan buenas prácticas en materia fiscal. En el caso de emisores públicos, promoción de la estabilidad política y de medidas contra la corrupción.
- ***¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?***

Para medir y monitorizar el logro de las características ESG promovidas por el fondo, las principales métricas e indicadores utilizados, tanto para emisores corporativos como para emisores públicos, son los que se detallan a continuación:

Emisores corporativos:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (toneladas de CO₂ por año).
- Proporción de consumo de energía no renovable en comparación con la procedente de fuentes de energía renovable.
- Emisiones contaminantes/tóxicas al agua (toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte, por cada millón de euros de capitalización del emisor.
- Emisiones de residuos tóxicos (peligrosos y/o radioactivos) (toneladas de residuos tóxicos generados por las empresas en las que se invierte, por cada millón de euros de capitalización del emisor.
- Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres.
- Diversidad de género en la junta directiva (proporción del número de mujeres en relación con el número total de miembros).

Emisores públicos:

- Intensidad de gases de efecto invernadero de los países (toneladas de CO₂ respecto al PIB)
- Calificación en materia de libertad de expresión, a través del indicador Voice and Accountability del proyecto Worldwide Governance Indicator (WGI) del Banco Mundial.
- Desigualdad de los ingresos de la población (índice GINI).
- Calificación en materia de corrupción, a través del indicador de Control de la Corrupción del proyecto Worldwide Governance Indicator (WGI) del Banco Mundial.
- Calificación en materia de estabilidad política, a través del indicador de Estabilidad Política y Ausencia de Violencia/Terrorismo del proyecto Worldwide Governance Indicator (WGI) del Banco Mundial.

- ***¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplica al no realizar inversiones sostenibles.

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

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No aplica al no realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Aunque no se realizan inversiones sostenibles, para este fondo la Gestora sí considera las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, tal como se indica más adelante.

¿Cómo se ajustan 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:

No aplica al no realizar inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta 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.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



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

✘ Sí

Como se ha indicado, para este Fondo la Gestora tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (PIAS), realizándose el seguimiento a través de los indicadores recogidos en el cuadro 1 del Anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 (RTS), y de cualquier indicador pertinente de los cuadros 2 y 3 de dicho Anexo. La información concreta respecto a los indicadores utilizados se reflejará en la información periódica del fondo, donde se podrá consultar, asimismo, información sobre las principales incidencias adversas

(PIAS) identificadas. Para más información puede acudir a la página web de la entidad del grupo de la gestora: www.laboralkutxa.com

No



La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes y valorativos.

Invierte 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada de emisores/mercados OCDE, incluyendo depósitos a la vista en el Depositario (para gestionar liquidez) e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos.

Podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), preferentemente IIC clasificadas como art. 8 SFDR, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

● *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Con el fin de determinar el universo de inversión, para todas las inversiones (directas e indirectas) del fondo (excepto derivados, liquidez e IIC con finalidad de diversificación, conforme se describe más adelante) se aplicará el ideario sostenible del fondo, con arreglo a 2 tipos de criterios:

- **Criterios excluyentes:** Se excluye la inversión en los siguientes emisores, tanto corporativos como públicos:

Emisores corporativos: se excluyen emisores cuya actividad principal esté englobada en los siguientes sectores: armamento, tabaco, juego, entretenimiento de adultos y clonación humana. Se entiende por actividad principal aquella que suponga al menos el 50% del total de los ingresos del emisor.

Emisores públicos: Se excluyen emisores de países que no tengan la consideración de democracia según el Índice de Democracia (es decir, que tengan puntuación inferior a 6 sobre 10).

- **Índice de Democracia:** clasificación de la Unidad de Inteligencia de The Economist para determinar el nivel de democracia en 167 países. Puede consultarse en www.eiu.com. Cada país tiene una calificación entre 0 y 10, siendo 0 la peor y 10 la mejor.

- **Criterios valorativos:** La inversión se realizará en emisores corporativos y públicos que promuevan las características ESG alineadas con el ideario del fondo descrito previamente, mediante una **estrategia best in class**, a través de la cual la gestora seleccionará aquellos emisores, tanto corporativos como públicos (incluyendo las simultáneas para gestionar la liquidez del fondo), cuyas puntuaciones ESG sean las más altas respecto a otros emisores comparables (otras empresas de su sector, en el caso de emisores corporativos, y otros países, en el caso de emisores públicos).

Para ello, tanto para emisores corporativos como públicos, la gestora elaborará internamente un rating ESG basado en diferentes ratings de sostenibilidad de proveedores ESG externos, conforme se describe a continuación.

Emisores corporativos: La gestora otorga un rating ESG interno a partir de uno o varios de los siguientes ratings de proveedores ESG externos:

- **MSCI ESG Rating:** pondera aquellas cuestiones vinculadas con sostenibilidad más relevantes para el emisor. Este rating puede oscilar entre AAA (mejor calificación) y CCC (peor calificación). El fondo solo podrá invertir en emisores cuyo rating mínimo sea BBB, equivalente a 50 en una escala entre 0 y 100, siendo 0 la peor y 100 la mejor.
- **Sustainalytics ESG Risk Score:** percentil en que se encuentra una compañía, basándose en su rating ESG en relación con otras empresas comparables de la industria. Este rating tiene en cuenta el grado de preparación de una compañía a la hora de enfrentarse a potenciales riesgos extra-financieros (ESG), su nivel de transparencia y posibles controversias en las que pueda verse involucrada. La puntuación de cada empresa oscilará entre 0 y 100, siendo 0 la peor y 100 la mejor. El fondo solo podrá invertir en emisores cuyo rating sea superior a 35.
- **S&P Global ESG Rank:** percentil en que se encuentra una compañía en base a su rating ESG, que se obtiene a partir de cuestionarios adaptados a las distintas industrias en función de aquellos factores que resulten materiales para cada sector. La puntuación de cada empresa oscilará entre 0 y 100, siendo 0 la peor y 100 la mejor. El fondo solo podrá invertir en emisores cuyo rating sea superior a 35.

Conforme a la metodología de la gestora, en primer lugar, se comprueba si el emisor tiene rating MSCI y, de ser así, se toma este rating como referencia, re-escalándose a una cifra entre 0 y 100, siendo 0 la peor puntuación y 100 la mejor. En este caso, se tomará el rating MSCI como puntuación ESG del emisor, y no se tendrá en cuenta ningún otro rating adicional.

En el caso de no existir rating MSCI para algún emisor, se realiza una media simple de la puntuación otorgada al emisor por los otros 2 proveedores (Sustainalytics y S&P), tomándose dicha media como puntuación ESG del emisor. No obstante, si el emisor solo tuviera puntuación por uno de estos 2 proveedores, solo se utilizará ese rating como puntuación ESG del emisor.

Para cada emisor corporativo, de acuerdo con la **estrategia best in class** aplicada, se exigirá una puntuación mínima de 50 en una escala entre 0 (peor) y 100 (mejor), conforme al rating ESG interno elaborado por la gestora. Para el proveedor MSCI, el mínimo de 50 equivale a una calificación de BBB, y para los otros 2 proveedores (Sustainalytics y S&P) se aplicará un umbral mínimo de 35 para cada proveedor, debiendo tener cada emisor una puntuación media o individual (en el caso de no existir rating por alguno de estos 2 proveedores) igual o superior a 50.

Emisores públicos: La gestora otorga un rating ESG interno basado en los 2 índices de sostenibilidad descritos a continuación:

- **Social Progress Index:** mide el grado en el que los países satisfacen las necesidades sociales y medioambientales de sus ciudadanos, a través de 54 indicadores referidos a tres dimensiones principales: necesidades humanas básicas, bienestar fundamental, y oportunidades de progreso. Se calcula por la Organización Progreso Imperativo y se puede consultar en www.socialprogress.com. Cada país tendrá una calificación entre 0 y 100, siendo 0 la peor y 100 la mejor. El fondo solo podrá invertir en emisores cuyo rating sea superior a 60.
- **SDG Dashboard:** mide el comportamiento de los países respecto a cada uno de los 17 objetivos de desarrollo sostenible (ODS) de Naciones Unidas. Se calcula por diversas organizaciones (Red de Soluciones para el Desarrollo Sostenible en colaboración con la ONU), y se puede consultar en www.sdgindex.com. Cada país tendrá una calificación entre 0 y 100, siendo 0 la peor y 100 la mejor. El fondo solo podrá invertir en emisores cuyo rating sea superior a 60.

Para cada emisor público, de acuerdo con la **estrategia best in class** aplicada, la gestora elabora un rating interno ESG tomando, en todo caso, la media del rating otorgado a cada emisor por los 2 índices citados, que deberá ser superior a 70, en una escala entre 0 (peor) y 100 (mejor).

Respecto a la **inversión indirecta a través de IIC**, la gestora seleccionará principalmente IIC que cumplan el ideario sostenible del fondo (excepto aquellas IIC con finalidad de diversificación, según se describe más adelante), invirtiendo preferentemente en IIC clasificadas como sostenibles según SFDR (art. 8), al tratarse de IIC que promuevan características medioambientales o sociales.

- **¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?**

No aplica.

- **¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?**

Para la **inversión directa**, se invertirá en empresas que cumplan con los principios internacionales de buena gobernanza, lo cual se evalúa a partir de la información obtenida del proveedor ESG externo, Clarity AI. Adicionalmente, la gestora mantiene un dialogo activo con las empresas en las que se invierte, en base a la política de implicación a largo plazo aprobada por la gestora.

Los aspectos que se evalúan, teniendo en cuenta criterios cuantitativos, políticas y controversias son, entre otros, mecanismos de gobernanza corporativa, contabilidad y auditoría, composición y funcionamiento de la junta directiva, derechos de voto y compensaciones, ética y comportamiento corporativos, responsabilidad social corporativa, membresías, premios y certificaciones.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

En el caso de que surjan controversias se analizarán las razones y se tomarán las correspondientes medidas de mitigación y corrección según sea necesario, incluyendo la desinversión en dicho emisor, la reducción de la exposición a dicho emisor o la puesta en observación del emisor, en su caso, de acuerdo con la política aprobada por la gestora.

Respecto a la **inversión indirecta a través de IIC**, se verificará la buena gobernanza en las inversiones subyacentes de las IIC en cartera mediante información obtenida a partir del proveedor ESG externo, Clarity AI. Se monitorizarán periódicamente indicadores relacionados con la implementación de mecanismos de control del cumplimiento de derechos humanos, de igualdad de oportunidades, etc.



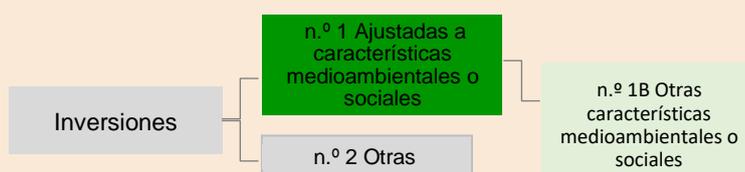
¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

Se invertirá al menos un 50% del patrimonio en inversiones que promuevan las características ESG descritas.

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

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría **n.º 1 Inversiones 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.

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

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

- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?

El fondo utiliza derivados como cobertura y/o inversión. Su finalidad no es promover características medioambientales y/o sociales ESG, aunque el uso de esta operativa no impide alcanzar las características ESG promovidas.



¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

No aplica al no realizar inversiones sostenibles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía**

● **¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE¹?**

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

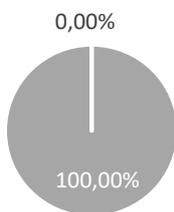
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos (*)

- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía: (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos (*)

- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
 - Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
 - Ajustadas a la taxonomía: (ni gas fósil ni energía nuclear)
- Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?**

El fondo no invierte en actividades de transición o facilitadoras.



● **¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?**

No aplica al no realizar inversiones sostenibles.



● **¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?**

No aplica al no realizar inversiones sostenibles.



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.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



¿Qué inversiones se incluyen en el <<n.º 2 Otras>> y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en el apartado <<n.º 2 Otras>> (como máximo pueden alcanzar el 50% del patrimonio), incluirán los siguientes activos:

- **Liquidez** (depósitos a la vista en el Depositario): necesaria para el normal funcionamiento del fondo. Se aplican garantías medioambientales y/o sociales mínimas a estas inversiones, ya que el Depositario es firmante de los Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas.
- **Derivados con finalidad de cobertura y/o inversión:** No se aplican garantías medioambientales o sociales mínimas a estas inversiones.
- **IIC con finalidad de diversificación:** Porcentaje de IIC que no promocionan características medioambientales y/o sociales ESG. Se aplican garantías medioambientales y/o sociales mínimas a estas inversiones, ya que solo se invertirá en aquellas IIC cuya puntuación según el proveedor externo ESG, Clarity AI, sea superior a 35, en una escala entre 0 (peor) y 100 (mejor).



¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado un índice de referencia específico para determinar si el fondo está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?**
No aplica.
- **¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?**
No aplica.
- **¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?**
No aplica.
- **¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?**
No aplica.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

Puede encontrarse más información específica sobre el fondo en el sitio web:

<https://www.laboralkutxa.com/es/particulares/ahorro/fondos/renta-fija-euro/lk-ahorro>

