

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.

Nombre del producto: **BINDEX EUROPA CTB ÍNDICE, FI**
Identificador de entidad jurídica: **959800LKQ030J6553768**
ISIN: **ES0114430004**

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizará un mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promueve características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá un porcentaje mínimo del 0% de inversiones sostenibles.

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Realizará un mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promueve características medioambientales o sociales, pero no realizará ninguna inversión sostenible



¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El Fondo replica al índice MSCI Europe EU CTB Overlay Net EUR en su modalidad Net Return ((el "Índice"), que tiene como índice base al MSCI Europe (MXEU Index) (el "Índice Base").

El Índice es un índice de renta variable europea que incluye valores de alta y mediana capitalización, de 15 países de mercados desarrollados europeos, y cumple con los estándares mínimos de los índices de referencia de transición climática de la UE (índices "CTB", por sus siglas en inglés) regulados en el Reglamento (UE) 2016/1011 ("BMR") y su normativa de desarrollo.

El Índice tiene como objetivo:

Reducir la intensidad promedio ponderada de gases de efecto invernadero en un 30% con respecto al universo de su índice base.

Reducir la intensidad promedio ponderada de gases de efecto invernadero en un 7% de manera anualizada.

Lograr una desviación moderada con respecto a su índice base y una baja rotación de componentes.

El índice excluye a las empresas involucradas en negocios de armas controvertidas, Controversias ESG muy severas, controversias ambientales severas y cultivo y fabricación de tabaco.

Al tratarse el Índice que replica el fondo de un índice CTB, el Fondo promueve de manera

principal características ambientales relacionadas con la transición climática (reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y el fomento del uso responsable de los recursos naturales y de las energías renovables).

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

● **¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?**

La consecución de las características Ambientales promovidas por el Fondo viene determinada por la réplica del Índice. El Fondo, por tanto, no emplea directamente indicadores de sostenibilidad.

Es el administrador del Índice, MSCI Deutschland GmbH (en adelante, "MSCI" o el "administrador del Índice"), quien, para medir la consecución de las características promovidas por el mismo tiene en cuenta los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Intensidad media ponderada de los gases efecto invernadero, para lo que usa MSCI Climate Change Metrics, que toma los datos publicados por cada compañía sobre emisiones de GEI directas generadas por la propia actividad e indirectas por la energía consumida. Y estimaciones para el resto de emisiones de GEI indirectas que se producen a lo largo del ciclo de vida de los productos y servicios de la empresa.

- Controversias, para lo que se apoya en MSCI ESG Controversies, que da información sobre potenciales impactos negativos en materia medioambiental, social y de gobernanza de los productos, servicios y operaciones de las compañías. En concreto, se excluyen del universo de inversión:

a) todas las compañías que tengan una controversia ambiental, social y/o de gobernanza abierta muy severa que implique a la propia compañía por sus acciones, productos u operaciones.

b) y por daño ambiental, además de las mencionadas en el apartado a), las clasificadas como severas en que esté implicada la propia compañía por sus acciones o que sean indirectamente atribuibles a las acciones, productos u operaciones de la empresa.

- Exclusiones por actividad, así quedan fuera del universo de inversión:

a) Las compañías relacionadas con armamento controvertido, de acuerdo a lo dispuesto en la metodología de MSCI GLOBAL Ex Controversial Weapons Indexes.

b) Las compañías relacionadas con el cultivo y la producción de tabaco.

● **¿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?**

El Índice no define inversiones sostenibles entre sus componentes al amparo del art. 2.17 del Reglamento (UE) 2018/2088 sobre la divulgación de la información relativa a la sostenibilidad en el sector financiero, por lo que el Fondo, al seguir como estrategia la réplica del Índice, tampoco tiene establecido ningún compromiso de realizar inversiones sostenibles.

● **¿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 porque el Fondo no tiene establecido ningún compromiso de 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.

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

No aplica porque el Fondo no tiene establecido ningún compromiso de realizar inversiones sostenibles. No obstante, el administrador del Índice tiene en cuenta determinados indicadores de incidencias adversas (PIA) sobre factores de sostenibilidad definidos en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 (los "RTS SFDR") de la forma que se describe más adelante, en el apartado "¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?".

¿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?

No aplica porque el Fondo no tiene establecido ningún compromiso de 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 a ningún objetivo medioambiental o social.



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

Sí. El Fondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad al replicar el Índice. La gestión de las PIA es llevada a cabo por el administrador del índice en el propio proceso de selección de sus componentes

En concreto, MSCI aplica determinados criterios de exclusión, tal y como se explica más adelante. Entre otras, se excluyen aquellas empresas que se dedican al armamento controvertido (PIA 14 del cuadro 1 del Anexo I de los RTS SFDR), así como aquellas otras que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 10 del cuadro 1 del Anexo I de los RTS SFDR).

Además, el Índice es un índice de transición climática, por lo que tiene en cuenta indicadores de sostenibilidad relacionados con el cambio climático, como las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y la intensidad de la huella de carbono (PIA 1 a 3 del cuadro 1 del Anexo I de los RTS SFDR). MSCI calcula en base a su metodología dichos datos y los utiliza para cumplir los compromisos climáticos del Índice, tal y como se explica más adelante.

La información relativa a las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad estará incluida en la información anual del Fondo.

No.



¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice MSCI Europe EU CTB Overlay Net EUR Index (NE737854 Index), en su modalidad Net Return.

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

¿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?

La consecución de las características promovidas por este Fondo vendrá determinada por la réplica del Índice, lo que implica el cumplimiento de las exclusiones y de los criterios valorativos para seleccionar compañías que utiliza el administrador del Índice.

El Índice parte del universo de activos constituido por todos los valores que forman parte del índice MSCI Europe Index (MXEU Index) (el "Índice Base"). El Índice Base es un índice de capitalización de mercado ajustado por el free float, que incluye valores de alta y mediana capitalización de 15 países de mercados desarrollados europeos. Se entiende por "free float" de un valor, la proporción de acciones en circulación que se considera disponible para su compra en los mercados de capital por parte de inversores internacionales

Criterios de exclusión. El universo elegible del Índice se construye aplicando las siguientes exclusiones al universo de partida (los valores del Índice Base), según la metodología propia del administrador del índice:

1. Armas controvertidas: todas las empresas involucradas en actividades relacionadas con armas controvertidas, según la metodología de MSCI.
2. Controversias ESG: todas las empresas evaluadas, según la metodología de MSCI, como implicadas en controversias ESG clasificadas como bandera roja (es decir, que existe una controversia ESG en curso, muy grave, causada de forma directa por la compañía a través de sus acciones, productos u operaciones).
3. Daño medioambiental: todas las empresas evaluadas, según la metodología de MSCI, como implicadas en controversias medioambientales clasificadas como bandera roja (es decir, que existe una controversia medioambiental en curso, muy grave, causada de forma directa por la compañía a través de sus acciones, productos u operaciones) o bandera naranja (que existe una controversia medioambiental en curso de uno de estos dos tipos: (i) muy grave, causada de forma indirecta por la compañía a través de sus acciones, productos u operaciones o (ii) grave, causada de forma directa por la compañía a través de sus acciones, productos u operaciones).
4. Cultivo y producción de tabaco: todas las empresas que se dedican a la producción y cultivo de tabaco.

Criterios valorativos. Una vez aplicadas las exclusiones, en la selección y ponderación de valores del Índice se utiliza un enfoque basado en la optimización que busca lograr replicabilidad e invertibilidad, así como minimizar ex-ante la desviación ("tracking error") en relación con el Índice Base, sujeto a las siguientes restricciones:

1. Objetivos climáticos:

i.- Reducción mínima de la intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) en relación al valor de la empresa incluyendo efectivo (EVIC) en un 30 % en comparación con el Índice Base.

ii.- Reducción media mínima anual de la intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) en relación al valor de la empresa incluyendo efectivo (EVIC) del 7% respecto del Índice Base en la fecha inicial (1 de junio de 2020, fecha de referencia para el cálculo de la reducción de la intensidad media)..

En relación con los dos puntos anteriores, MSCI calcula la intensidad de emisiones de GEI de alcance 1 (directas, las que provoca una empresa por el funcionamiento de las cosas que posee o controla) y 2 (indirectas, provocadas por la producción de energía que una organización compra) con los datos recogidos bien en los documentos públicos de la compañía o bien en su Proyecto de Descarbonización. Si la compañía no cuenta con dicha información pública, MSCI aplica su metodología de estimación de emisiones.

Por lo que respecta a las emisiones de GEI de ámbito 3 (indirectas, bien producidas por los clientes que utilizan los productos o servicios de la empresa, bien por los proveedores con los que trabaja), MSCI aplica su Modelo de Estimación de Emisiones de Carbono de ámbito 3.

iii.- Peso activo mínimo en el sector de alto impacto climático en relación con el índice base de 0%. Los cálculos se harán siguiendo la metodología del cálculo del índice

descrita por el proveedor.

2. Objetivos de diversificación: restricciones sobre el peso de los componentes y sectores en relación con el Índice Base, entre otros.

El Índice se reequilibra cada seis meses, coincidiendo con las revisiones de los índices de mercados invertibles globales de MSCI en mayo y noviembre.

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.

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

No existe un porcentaje mínimo comprometido.

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

Dado que el objetivo de inversión del Fondo consiste en replicar un Índice sostenible, la evaluación de las prácticas de buena gobernanza de las empresas que lo componen es realizada por el administrador en la configuración del propio Índice.

En este sentido, el Índice incluye solo aquellas empresas cuya operativa cumple con las normas y principios internacionales, en concreto, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los Principios y Derechos Fundamentales en el Trabajo. Se excluyen aquellas empresas que MSCI marca como "Fallo" ("Fail"), porque están directamente envueltas en una o más controversias en curso muy severas imputables a la compañía y relacionadas con estas normas internacionales.



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

Al objeto de lograr las características que promueve el Fondo, éste replicará el índice MSCI Europe EU CTB Overlay Net EUR Index.

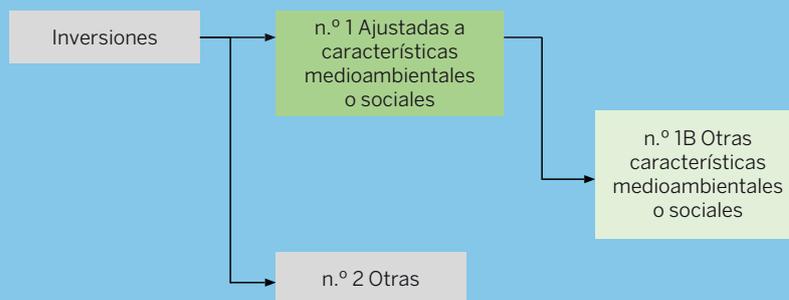
El Fondo tiene un mínimo del 95% de exposición al índice, al objeto de replicarlo.

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 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 inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 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 se consideran inversiones sostenibles.

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

Para el seguimiento del Índice se empleará principalmente una réplica física (mediante la inversión en acciones que formen parte del índice), pero también es posible, según las condiciones del mercado y el patrimonio del Fondo, utilizar una réplica sintética (a través de futuros y ETF). Por tanto, se podrán contratar derivados (futures) para la réplica del Índice.

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 nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

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



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

No aplica porque el Fondo no tiene establecido ningún compromiso de realizar inversiones sostenibles.

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.

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

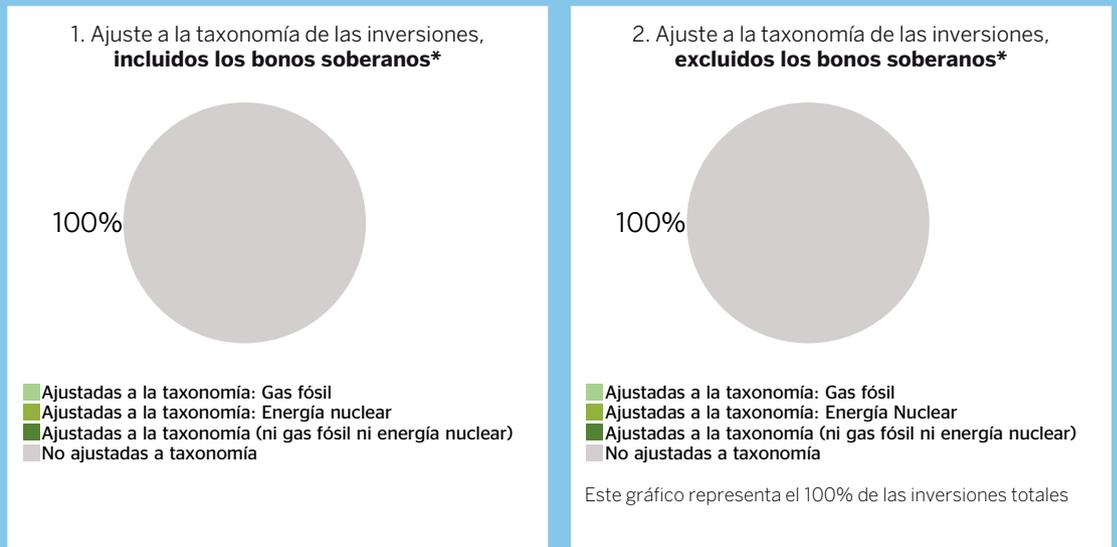
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

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.



*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?**

No se ha determinado una proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras.

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 se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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

El Fondo no tiene un compromiso mínimo de realizar inversiones que estén consideradas como inversiones sostenibles, por lo que tampoco se ha determinado una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo no tiene un compromiso mínimo de realizar inversiones que estén consideradas como inversiones sostenibles, por lo que tampoco se ha determinado una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se incluyen en “nº2 Otras” y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

De forma residual, el Fondo podrá tener exposición no destinada a replicar el Índice y, por tanto, que no promueve características ambientales, sociales y de buen gobierno.

Estas inversiones podrán consistir en renta fija pública/privada, de emisores/mercados de la zona Euro (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 10% en depósitos). Su finalidad principal será la gestión de la liquidez. Existen garantías medioambientales o sociales mínimas y en ningún caso perjudicarán las características ASG promovidas por el Fondo, puesto que estarán sujetas a los pilares de sostenibilidad de la Sociedad Gestora (criterios de exclusión, integración y políticas de voto/compromiso).



¿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?

Sí. Se trata del índice MSCI Europe EU CTB Overlay Net EUR Index (NE737854 Index), en su modalidad Net Return.

El Índice parte, a su vez, del Índice Base, e incluye valores de alta y mediana capitalización de 15 países de mercados desarrollados europeos. Cumple con los estándares mínimos de los índices de referencia de transición climática de la UE.

El Índice tiene como objetivos:

1. Reducir la intensidad promedio ponderada de gases de efecto invernadero (GEI) en un 30% con respecto al Índice Base
2. Reducir la intensidad promedio ponderada de gases de efecto invernadero en un 7% de manera anualizada.
3. Lograr una desviación (“tracking error”) moderada con respecto a su Índice Base y una baja rotación de componentes.
4. Excluir a las empresas involucradas en negocios de armas controvertidas, que presenten controversias ESG con bandera roja, que tengan controversias ambientales con bandera roja o naranja, o que se dediquen a la producción y el cultivo de tabaco.

El Índice es de la modalidad Net Return, es decir, recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos.

MSCI Deutschland GmbH, como administrador del índice, está incluido en el registro de administradores de índices de referencia de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA).

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra 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?**

Las características medioambientales que promueve el Fondo son las del Índice. Tal como se ha comentado en el apartado ¿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?, el Índice parte de un universo de activos constituido por todos los valores que forman parte del Índice Base, que se reduce para llegar al universo elegible aplicando criterios de exclusión; una vez determinado el universo elegible, los componentes se seleccionan aplicando determinados criterios valorativos..

El Índice se reequilibra cada seis meses, en mayo y noviembre, coincidiendo con las revisiones de los índices de mercados invertibles globales de MSCI.

● **¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?**

Para el seguimiento del Índice se empleará principalmente una réplica física (mediante la inversión en acciones que formen parte del índice), pero también es posible, según las condiciones del mercado y el patrimonio del Fondo, utilizar una réplica sintética (a través de futuros y ETF).

La Gestora controla que la desviación máxima respecto al Índice no supere el 5% anual. En general, se pretende que dicha desviación no supere el 2% anual.

● **¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?**

El Índice parte de un índice general de mercado, el Índice Base, y a partir de este Índice Base aplica una serie de criterios para la selección de sus componentes, tal y como se describe en la pregunta anterior "¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?".

● **¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?**

La metodología que tiene el índice puede ser consultada en la página web, buscando por el número de índice MSCI Europe EU CTB Overlay Net EUR Index (737854): <https://www.msci.com/index-methodology>



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

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

<https://www.bbvaassetmanagement.com/es/particulares/fondos-de-inversion/buscador-fondos-bbva/> y buscar el nombre de este Fondo.

Así mismo, se puede encontrar información adicional sobre este Fondo a través de los siguientes enlaces:

<https://www.bbvaassetmanagement.com/es/sostenibilidad/soluciones-con-caracteristicas-sostenibles/>

<https://www.bbvaassetmanagement.com/es/sostenibilidad/informacion-en-materia-de-sostenibilidad/>