

Nombre del producto:

**Allianz Better World Defensive**

Identificador de entidad jurídica: 529900ASTWITUJ82W129

## Objetivo de inversión sostenible

**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.

### ¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

|                                                                   |                                                                                                                          |                                             |                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> | <input checked="" type="checkbox"/> <b>Sí</b>                                                                            | <input type="radio"/> <input type="radio"/> | <input type="checkbox"/> <b>No</b>                                                                                                                                             |
| <input checked="" type="checkbox"/>                               | Realizará un mínimo de <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 30,00%</b>                             | <input type="checkbox"/>                    | <b>Promueve características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un ____ % de inversiones sostenibles |
| <input checked="" type="checkbox"/>                               | 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 se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE                                 |
| <input checked="" type="checkbox"/>                               | en actividades económicas que no pueden considerarse 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 checked="" type="checkbox"/>                               | Realizará como mínimo la proporción siguiente de <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 7,00%</b>            | <input type="checkbox"/>                    | con un objetivo social                                                                                                                                                         |
| <input type="checkbox"/>                                          |                                                                                                                          | <input type="checkbox"/>                    | <b>Promueve características medioambientales o sociales, pero no realizará ninguna inversión sostenible</b>                                                                    |

El Compartimento invertirá más del 80% de sus activos en inversiones sostenibles, y este compromiso se logra mediante inversiones medioambiental o socialmente sostenibles.



## ¿Cuál es el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Allianz Better World Defensive (el «Compartimento») invierte en valores de empresas que ofrecen productos o servicios que contribuyen a objetivos medioambientales o sociales, tal y como se define en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas o en los objetivos de la taxonomía de la UE, que también están relacionados con los ODS. Para ello, toma las siguientes medidas:

- Como primer paso, el Gestor de Inversiones excluye del universo de inversión del Compartimento las inversiones directas en determinados emisores que participan en actividades empresariales sociales o medioambientales controvertidas, mediante la aplicación de criterios de exclusión. En el marco de este proceso, el Gestor de Inversiones excluye a las empresas en las que se invierte que infrinjan gravemente prácticas o principios y directrices de buena gobernanza como los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos.
- En un segundo paso, el Gestor de Inversiones selecciona del resto del universo de inversión, principalmente aquellos emisores que ofrecen productos o servicios adecuados para contribuir positivamente al medioambiente y a la sociedad. Las contribuciones medioambientales o sociales incluyen una amplia gama de temáticas, para las que el Gestor de Inversiones utiliza como marcos de referencia, entre otros, los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU, así como los objetivos de la taxonomía de la UE. La metodología propia para evaluar la contribución medioambiental y social se describe en la sección

«¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible?». Además, contiene una evaluación de la aportación positiva a las contribuciones medioambientales y sociales, así como una evaluación del cumplimiento del principio de no causar un perjuicio significativo con respecto a los objetivos medioambientales o sociales.

- Además, el Gestor de Inversiones se comprometerá a cumplir un porcentaje mínimo del 80% de inversiones sostenibles y un porcentaje mínimo del 0,01% de las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE.

No se ha designado ningún índice de referencia al que vincular la consecución del objetivo de inversión sostenible del Fondo.

Los detalles y métodos de cada paso se describen en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?».

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

#### ● ¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Compartimento, se utilizan los siguientes indicadores de sostenibilidad, sobre los que se comunica información al finalizar el ejercicio fiscal:

- Confirmación de que se han cumplido los criterios de exclusión a lo largo del ejercicio fiscal del Compartimento.
- Porcentaje de inversiones sostenibles al cierre del ejercicio fiscal.
- Porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía al cierre del ejercicio fiscal.

#### ● ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Para confirmar que las inversiones sostenibles no perjudican significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social, el Gestor de Inversiones utiliza los indicadores relativos a las principales incidencias adversas («PIA») sobre los factores de sostenibilidad.

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?

Todos los indicadores de PIA obligatorios se tienen en cuenta de la siguiente manera:

- Las inversiones en emisores que infrinjan los criterios de exclusión de armas controvertidas, infrinjan gravemente principios y directrices como los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos, o emisores soberanos con una puntuación insuficiente en el Freedom House Index quedan excluidas y no superan la evaluación del cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo». Los criterios de exclusión se describen en la sección «¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible?».
- Los umbrales se determinan para todos los indicadores de PIA, excepto para la «proporción de producción y consumo de energía no renovable», que se refleja indirectamente en otros indicadores de PIA.

Más concretamente, el Gestor de Inversiones ha adoptado las siguientes medidas:

- Definición de umbrales de importancia para identificar emisores significativamente perjudiciales. Los emisores se evalúan con respecto a los umbrales de importancia con una frecuencia mínima bianual. En función del indicador correspondiente, los umbrales se determinan en relación con el sector, de forma absoluta o basados en eventos o situaciones en que las empresas supuestamente tienen un impacto medioambiental, social o de gobernanza negativo (controversias). El Gestor de Inversiones puede implicarse con emisores que no cumplan los umbrales de importancia para permitir que el emisor corrija la incidencia adversa.
- Ponderación del indicador de PIA según el nivel de confianza en la calidad de los datos disponibles que se calcula en una puntuación global del principio de «no causar un perjuicio significativo» relativo al emisor. La puntuación global del principio de «no causar un perjuicio significativo» se determina en función del umbral de cada PIA y de la ponderación de la confianza. Se considera que una empresa no supera la evaluación del cumplimiento de los principios de «no causar un perjuicio significativo» si la puntuación general a este respecto es de 1 o más. Si el

emisor no alcanza en dos ocasiones consecutivas la puntuación relacionada con el criterio de no causar un perjuicio significativo o no cumple los objetivos fijados mediante la implicación, no superará la evaluación del cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo». Las inversiones en valores de emisores que no superen la evaluación de cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo» no se contabilizan como inversiones sostenibles.

- En ciertas circunstancias en las que la información retrospectiva o prospectiva discrepa con la evaluación del perjuicio significativo, el Gestor de Inversiones puede anular esta evaluación. Esta decisión la toma un organismo interno de toma de decisiones compuesto por equipos como el de Inversiones, Cumplimiento o Jurídico.

La cobertura de datos para los indicadores de PIA es escasa. Se utilizan datos equivalentes para valorar los indicadores de PIA al evaluar si se cumple el principio de «no causar un perjuicio significativo», cuando corresponda, en lo que respecta a los siguientes indicadores para empresas: proporción de producción y consumo de energía no renovable, actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua, ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar si se cumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. A su vez, se usarán estos indicadores para las emisiones soberanas: Intensidad de emisiones de GEI y vulneraciones de los derechos sociales en los países en los que se invierte. En el caso de los Bonos de proyecto, se podrían utilizar datos equivalentes a nivel de proyecto para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudiquen de manera significativa a ningún otro objetivo medioambiental o social. El Gestor de Inversiones se esforzará por aumentar la cobertura de datos en lo que respecta a los indicadores de PIA con datos insuficientes, mediante la colaboración con los emisores y los proveedores de datos. El Gestor de Inversiones evaluará periódicamente si la disponibilidad de datos ha aumentado en grado suficiente para incluir la evaluación de dichos datos en el proceso de inversión.

- *¿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:*

Las exclusiones del Gestor de Inversiones descritas en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» conciernen a las empresas que infrinjan gravemente uno de los siguientes marcos: los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos.



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

- ☒ Sí  
☐ No

El Gestor de Inversiones tiene en cuenta las PIA tomando medidas que afectan directamente a la estrategia de inversión, como la aplicación de criterios de exclusión y medidas indirectas como la implicación con los emisores corporativos y la participación en iniciativas relevantes del sector. Tener en cuenta las PIA no implica evitarlas, sino tratar de mitigarlas. El objetivo general de mitigación también depende de la gestión de la cartera conforme a la estrategia general de inversión.

Los siguientes indicadores de PIA se tienen en cuenta mediante las medidas directas establecidas en el siguiente cuadro:

| Indicador de PIA aplicable a emisores corporativos:                             | Medidas directas<br>(conforme se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?»)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| - Emisiones de GEI                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aplicación de criterios de exclusión relativos a la extracción de carbón y a las empresas de servicios públicos que generan ingresos derivados del carbón</li> <li>- Uso de indicadores de PIA en la evaluación del cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo». Se limita la exposición a los emisores que no superen dicha evaluación, ya que el 100% de los emisores debe tener una proporción de inversiones sostenibles.</li> </ul> |
| - Huella de carbono                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| - Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| - Proporción de producción y consumo de energía no renovable                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| – Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad                                                                       | – Aplicación de criterios de exclusión relacionados con las infracciones graves de normas internacionales, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Los siguientes principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas están relacionados con las demás PIA medioambientales: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Principio 7: Las empresas deberían apoyar un planteamiento preventivo con respecto a los desafíos ambientales</li> <li>• Principio 8: Las empresas deberían llevar a cabo iniciativas para fomentar una mayor responsabilidad ambiental</li> <li>• Principio 9: Las empresas deberían promover el desarrollo y la difusión de tecnologías respetuosas con el medioambiente</li> </ul> |
| – Emisiones al agua                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| – Ratio de residuos peligrosos                                                                                                                               | – Uso de indicadores de PIA en la evaluación del cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo». Se limita la exposición a los emisores que no superen dicha evaluación, ya que el 100% de los emisores debe tener una proporción de inversiones sostenibles.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| – Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas                                                                                    | – Aplicación de criterios de exclusión relacionados con las infracciones graves de normas internacionales, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| – Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas | – Uso de indicadores de PIA en la evaluación del cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo». Se limita la exposición a los emisores que no superen dicha evaluación, ya que el 100% de los emisores debe tener una proporción de inversiones sostenibles.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| – Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar                                                                                                       | – Uso de indicadores de PIA en la evaluación del cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo». Se limita la exposición a los emisores que no superen dicha evaluación, ya que el 100% de los emisores debe tener una proporción de inversiones sostenibles.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| – Diversidad de género de la junta directiva                                                                                                                 | – Uso de los derechos de voto para promover la diversidad de género en la junta directiva<br>– Uso de indicadores de PIA en la evaluación del cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo». Se limita la exposición a los emisores que no superen dicha evaluación, ya que el 100% de los emisores debe tener una proporción de inversiones sostenibles.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| – Exposición a armas controvertidas                                                                                                                          | – Aplicación de criterios de exclusión relacionados con las armas controvertidas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Indicador de PIA aplicable a emisores soberanos y supranacionales                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| – Intensidad de GEI                                                                                                                                          | – Uso de indicadores de PIA en la evaluación del cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo». Se limita la exposición a los emisores que no superen dicha evaluación, ya que el 100% de los emisores debe tener una proporción de inversiones sostenibles.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| – Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales                                                                                          | – Aplicación de criterios de exclusión relacionados con emisores soberanos con una calificación de «No libre» según el Freedom House Index                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

La cobertura de los datos requeridos para los indicadores de PIA es heterogénea. El Gestor de Inversiones se esforzará por aumentar la cobertura de datos en lo que respecta a los indicadores de PIA con datos insuficientes, mediante la implicación con los proveedores de datos o los emisores. El Gestor de Inversiones evaluará periódicamente si la disponibilidad de datos ha aumentado en grado suficiente para incluir la evaluación de dichos datos en el proceso de inversión.

Los indicadores de las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta mediante las siguientes medidas indirectas:

- El Gestor de Inversiones fomenta y mantiene conversaciones de forma activa con las empresas en las que se invierte sobre cuestiones de sostenibilidad más amplias, que incluyen indicadores de PIA como la diversidad de género, además de preparar decisiones de voto antes de las juntas de accionistas (con carácter regular para las inversiones directas en acciones). A la hora de decidir cómo ejercer los derechos de voto, el Gestor de Inversiones también tiene en cuenta cuestiones de sostenibilidad más amplias. La Declaración de Administración del Gestor de Inversiones contiene más información sobre su enfoque en cuanto a los derechos de voto y la implicación corporativa.
- El Gestor de Inversiones se ha adherido a la iniciativa Net Zero Asset Managers<sup>[1]</sup>. Se trata de un grupo internacional de gestores de activos comprometidos con la reducción de las emisiones de GEI en colaboración con inversores institucionales.

La información sobre los indicadores de PIA estará disponible en el informe de final de año del Compartimento.

[1] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>



## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

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

El objetivo de inversión del Compartimento es generar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en mercados de renta variable y de bonos mundiales, centrándose en empresas comprometidas con uno o más ODS de la ONU o en empresas que respalden proyectos sociales o relacionados con el clima y que, por lo tanto, generan resultados sociales y medioambientales positivos. En el folleto se describe la estrategia general de inversión del Compartimento.

Con respecto al objetivo de inversión sostenible de la Estrategia de inversión, se aplica lo siguiente:

### ● ¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión que se utilizan para seleccionar las inversiones con el fin de alcanzar el objetivo de inversión sostenible?

Como primer paso, el Gestor de Inversiones aplica los siguientes criterios de exclusión, es decir, no invierte directamente en valores emitidos por empresas:

- que infrinjan gravemente principios y directrices tales como los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos;
- que desarrollan, producen, utilizan, mantienen, comercializan, distribuyen, almacenan o transportan armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas, armas biológicas, uranio empobrecido, fósforo blanco y armas nucleares);
- que obtienen más del 10% de sus ingresos de (i) armas o (ii) equipo y servicios militares;
- que obtengan más del 1% de sus ingresos de la prospección, la minería, la extracción, la distribución o el refinado de carbón térmico;
- con una participación activa en el sector de servicios públicos y que generan más del 20% de sus ingresos a partir de carbón;
- que obtengan más del 10% de sus ingresos de la prospección, la extracción, la distribución o el refinado de combustibles petrolíferos;
- que obtengan más del 50% de sus ingresos de la prospección, la extracción, la fabricación o la distribución de combustibles gaseosos;
- que obtengan más del 50% de sus ingresos de la generación de electricidad con una intensidad de GEI superior a 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh;
- que participan en la producción de tabaco, u obtienen más del 5% de sus ingresos de la distribución de tabaco.

Quedan excluidas las inversiones directas en valores emitidos por emisores soberanos con una calificación de «No libre» según el Freedom House Index[2].

El Gestor de Inversiones aplica los criterios de exclusión a un emisor específico con arreglo a información proporcionada por proveedores de datos externos y, en determinadas circunstancias, procedente de análisis internos. La evaluación de los emisores con respecto a los criterios de exclusión se realiza al menos cada seis meses. En determinadas circunstancias, el Gestor de Inversiones puede invalidar la información recibida. Esta decisión la toma un organismo interno de toma de decisiones compuesto por equipos como el de Inversiones, Cumplimiento o Jurídico. Para obtener más información sobre los proveedores de datos externos y el proceso de invalidación, consulte la Información de productos del sitio web SFDR correspondiente.

En un segundo paso, el Gestor de Inversiones selecciona, del resto del universo de inversión, principalmente aquellos emisores que ofrecen productos o servicios adecuados para contribuir positivamente al medioambiente y a la sociedad.

Más concretamente, el Gestor de Inversiones invierte de la siguiente manera:

- Con el fin de alcanzar la proporción mínima de inversiones sostenibles, al menos el 80% de las actividades empresariales que lleven a cabo los emisores (en conjunto entre los emisores) contribuirán a uno o más ODS u Objetivos de taxonomía.
- al menos el 80% de la cartera del Compartimento se invierte en emisores que desarrollan actividades empresariales que contribuyen con un mínimo del 20% a uno o más ODS u Objetivos de taxonomía. La base para el cálculo del umbral del 80% es el valor liquidativo del Compartimento, excepto los instrumentos para los que no se puede calcular, de forma razonable, una proporción de

inversión sostenible, como el efectivo, los derivados y los depósitos. Para el 20% (o menos) restante de la cartera del Compartimento, cada emisor en cuestión tendrá una participación mínima del 5% en inversiones sostenibles. El efectivo y los derivados se excluyen de estos umbrales. El tamaño de la parte de la cartera con respecto al cual no se puede calcular, de forma razonable, una proporción de inversión sostenible varía en función de la estrategia de inversión general del Compartimento descrita en el folleto.

Además, el Gestor de Inversiones se compromete a que una proporción mínima del 0,01% del valor liquidativo del Compartimento se ajuste a la taxonomía de la UE.

El Gestor de Inversiones mide la forma en que las inversiones sostenibles contribuyen al objetivo de inversión sostenible del Compartimento en función de una metodología propia de la siguiente manera:

- Los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende realizar en parte incluyen una amplia gama de temáticas medioambientales y sociales, para las que el Gestor de Inversiones utiliza como referencia, entre otros, los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)[3] de la ONU, así como los objetivos de la taxonomía de la UE, que son los siguientes: mitigación del cambio climático, adaptación al cambio climático, uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, transición hacia una economía circular, prevención y control de la contaminación, así como protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas.
- Las actividades empresariales de un emisor se desglosan en ingresos procedentes de las distintas actividades empresariales a partir de datos externos. El Gestor de Inversiones determinará la división de actividades empresariales recibidas en aquellos casos en los que dicha división no sea lo suficientemente detallada. Las actividades empresariales se evalúan internamente para determinar si contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social. La proporción de ingresos de cada actividad empresarial que contribuye positivamente a un objetivo medioambiental o social se asigna a la proporción de inversión sostenible, siempre que el emisor apruebe la evaluación del cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo» y cumpla los principios de buena gobernanza.
- Con respecto a los emisores en transición o en consonancia con una trayectoria de cero emisiones netas y cuyas actividades comerciales representen una cuota de Inversión Sostenible de al menos el 20%, el Gestor de inversiones aumenta la cuota de Inversión Sostenible calculada y asignada al emisor pertinente en 20 puntos porcentuales. Los emisores se consideran en transición a las cero emisiones netas si (1) logran las cero emisiones netas, (2) están en consonancia con una trayectoria de cero emisiones netas o (3) inician un proceso de armonización hacia las cero emisiones netas. Si un emisor está (4) comprometido con las cero emisiones netas o (5) no está en consonancia con las cero emisiones netas, no se considera que esté en un proceso de transición ni que esté en consonancia con este objetivo.
- En el caso de los valores que financian proyectos específicos («Bonos de proyecto») que contribuyen a objetivos medioambientales o sociales, se entiende que la inversión global contribuye a objetivos medioambientales o sociales, pero también se comprueba que los emisores (o, en algunos casos, los proyectos) cumplan con el principio de «no causar un perjuicio significativo» y «buena gobernanza».
- La proporción de inversión sostenible de cada emisor y cada Bono de proyecto se pondera en función del porcentaje de la cartera invertido en dicho emisor o Bono de proyecto, respectivamente. Las proporciones de inversión sostenible ponderadas individuales de todos los emisores y los Bonos de proyecto se suman para calcular la proporción de inversión sostenible del Compartimento.

El enfoque de los Gestores de Inversión para evaluar el perjuicio significativo se explica en la sección «¿De qué manera las inversiones sostenibles no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?».

[2] El país en cuestión puede consultarse en el Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>) en la columna de puntuación total y situación («Total Score and Status») de la sección sobre puntuaciones globales en materia de libertad («Global Freedom Scores»).

[3]<https://sdgs.un.org/goals>

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

Se excluye a las empresas en función del incumplimiento verificado de las normas establecidas correspondientes a cuatro prácticas de buena gobernanza: las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales. La exclusión de empresas se basa en información proporcionada por proveedores de datos externos y, en determinadas circunstancias, procedente de análisis internos. En determinadas

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.

circunstancias, el Gestor de Inversiones puede invalidar la información recibida. Esta decisión la toma un organismo interno de toma de decisiones compuesto por equipos como el de Inversiones, Cumplimiento o Jurídico.

Además, el Gestor de Inversiones fomenta y mantiene conversaciones de forma activa con las empresas en las que se invierte sobre cuestiones de gobernanza, además de preparar decisiones de voto antes de las juntas de accionistas (con carácter regular para las inversiones directas en acciones). Las decisiones sobre cómo ejercer los derechos de voto también tienen en cuenta cuestiones de sostenibilidad más amplias. La Declaración de Administración de la Sociedad Gestora contiene más información sobre el enfoque del Gestor de Inversiones en cuanto a los derechos de voto y la implicación con la empresa.

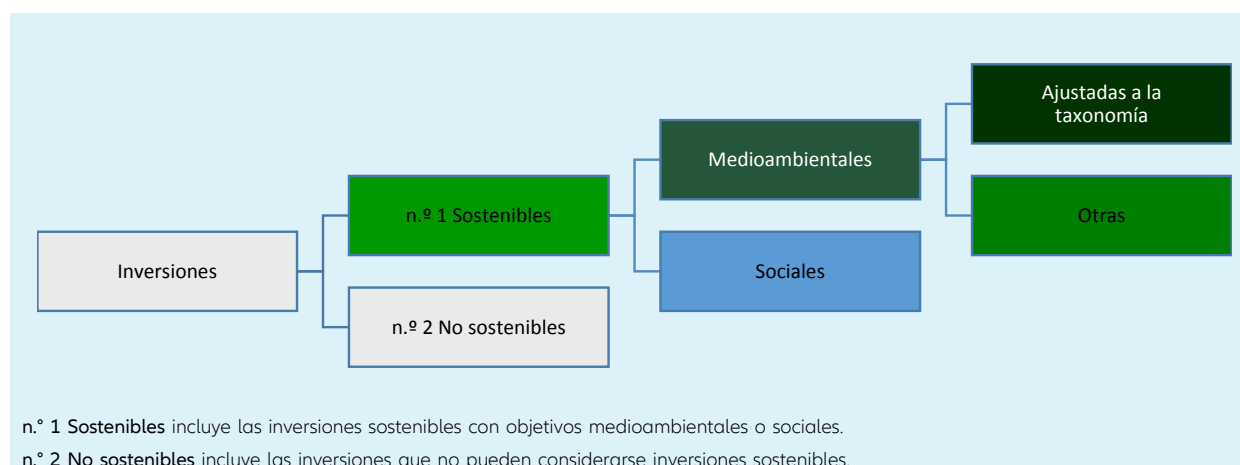


## ¿Cuál es la asignación de activos y la proporción mínima de inversiones sostenibles?

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

La sección de asignación de activos describe los activos de la cartera que el Gestor de Inversiones se compromete a utilizar para lograr el objetivo de inversión sostenible:

- Un mínimo del 80% (n.º 1 Sostenibles) del valor liquidativo del Compartimento se invertirá en inversiones sostenibles.
- Un mínimo del 30% del valor liquidativo del Compartimento se invertirá en inversiones medioambientalmente sostenibles.
- Un mínimo del 7% del valor liquidativo del Compartimento se invertirá en inversiones socialmente sostenibles.
- Como mínimo el 0,01% del valor liquidativo del Compartimento se invertirá en inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE.



### • ¿De qué manera logra el uso de derivados el objetivo de inversión sostenible?

Los derivados no se utilizan para alcanzar el objetivo de inversión sostenible del Compartimento.



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

El Gestor de Inversiones se compromete a tener una proporción mínima del 0,01% de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE.

Las inversiones que se ajustan a la taxonomía incluyen inversiones en deuda o renta variable en actividades económicas medioambientalmente sostenibles ajustadas a la taxonomía de la UE. Un proveedor externo proporciona los datos de ajuste a la taxonomía. El Gestor de Inversiones ha evaluado la calidad de esos datos. Los datos no estarán sujetos a una garantía proporcionada por auditores ni a una revisión por terceros. Los datos no se harán extensibles a bonos del Estado. A día de hoy, no existe una metodología reconocida para determinar la proporción de las actividades ajustadas a la taxonomía cuando se invierte en títulos-valores de deuda pública.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía de esta divulgación de información se basan en umbrales de ingresos. En algunos casos, los datos de ajuste a la taxonomía han sido comunicados por las empresas de conformidad con la taxonomía de la UE. En caso de que las empresas

no los comuniquen, el proveedor de datos obtiene los datos de ajuste a la taxonomía de otras fuentes públicas disponibles que sean equivalentes.

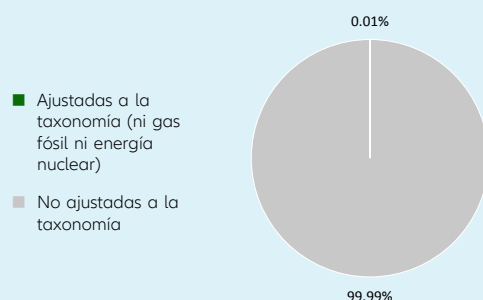
● **¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE <sup>1</sup>?**

- ☐ Sí:
- ☐ En el gas fósil    ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

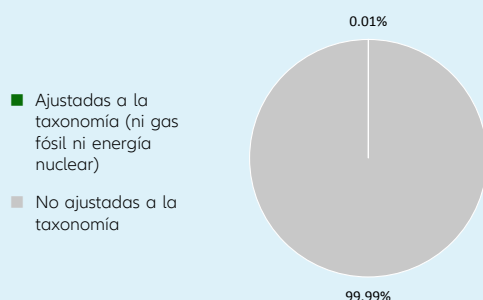
El Gestor de Inversiones no invierte en actividades relacionadas con el gas fósil ni la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE. No obstante, el Gestor de Inversiones puede invertir en empresas que también participen en estas actividades. En el informe anual se facilitará información adicional, en caso de que sea relevante.

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\*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



Este gráfico representa el X% de las inversiones totales. Cabe señalar que este Compartimento no establece una cuota mínima vinculante para las inversiones en bonos soberanos. Por lo tanto, este Compartimento puede tener exposición a bonos soberanos, aunque no debe. Dado que no existe una cuota mínima vinculante para las inversiones en bonos soberanos, este gráfico no genera ningún valor añadido adicional en comparación con el gráfico de la izquierda.

\* 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 Gestor de Inversiones no se compromete a proporcionar sus inversiones para conseguir rentabilidad y aquellas efectuadas para lograr una adecuación mínima a la taxonomía en lo que se refiere a actividades de transición y facilitadoras.

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.

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

<sup>1</sup> 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.

invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



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

El Gestor de Inversiones no se compromete a tener una proporción mínima de inversiones medioambientalmente sostenibles no ajustadas a la taxonomía de la UE. Las inversiones que se ajustan a la taxonomía se consideran una subcategoría de Inversiones Sostenibles. Si una inversión no se ajusta a la taxonomía, debido a que la actividad aún no está cubierta por la taxonomía de la UE o a que la contribución positiva no es lo suficientemente importante como para cumplir con los criterios de evaluación técnica en relación con la taxonomía, la inversión puede seguir considerándose una inversión medioambientalmente sostenible, siempre que cumpla con todos los criterios. La proporción global de inversiones sostenibles (un 80,00% como mínimo) también puede incluir inversiones con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



Son inversiones medioambientalmente sostenibles 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 social?

El Gestor de Inversiones se compromete a tener una proporción mínima del 7% de inversiones socialmente sostenibles. La proporción global de inversiones sostenibles también puede incluir inversiones con un objetivo medioambiental o social, y el Compartimento invertirá un mínimo del 80% de sus activos en inversiones sostenibles.



### ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 No sostenibles» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

En el «n.º 2 No sostenibles» se incluyen partes de inversiones relacionadas con actividades empresariales que no se contabilizan como inversiones sostenibles. Asimismo, se pueden incluir inversiones en efectivo, fondos objetivo o derivados. Los derivados podrían utilizarse para la gestión eficiente de la cartera (incluida la cobertura de riesgos) o con fines de inversión, y los Fondos Objetivo para beneficiarse de una estrategia específica. En el caso de esas inversiones no se aplican garantías medioambientales ni sociales.



### ¿Se ha designado un índice de referencia específico para cumplir el objetivo de inversión sostenible?

No, el Gestor de Inversiones no ha designado ningún índice de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del producto financiero.

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

- **¿Cómo tiene en cuenta el índice de referencia los factores de sostenibilidad de forma que se alinee continuamente con el objetivo de inversión sostenible?**

No se utiliza un índice de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del producto financiero.

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

No se utiliza un índice de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del producto financiero.

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

No se utiliza un índice de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del producto financiero.

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

No se utiliza un índice de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del producto financiero.



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

Puede encontrar más información específica sobre el producto en el sitio web: <https://regulatory.allianzgi.com/SFDR>