

P.P. Targobank Sostenible Renta Variable

Agrupación Renta Variable, Fondo de Pensiones

Perfil de Riesgo CNMV

1 2 3 4 5 6 7



El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acapamiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

El Plan de Pensiones TARGOBANK SOSTENIBLE RENTA VARIABLE (anteriormente AGRUPACIÓN FUTURO, P.P.) se integra en el Fondo de Pensiones AGRUPACIÓN RENTA VARIABLE.

El Fondo se define como un fondo de Renta Variable Sostenible mediante la selección de emisores en base a criterios ESG, E (Environment - Ambiental), S (Social) y G (Gobernanza), según el artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088.

La gestora Targopensiones se ha adherido a los Principios para la Inversión Responsable (PRI) de la ONU.

El Fondo invierte entre el 75% y el 100% de su patrimonio en valores de renta variable que coticen en cualquier mercado de los países miembros de la OCDE. Las inversiones en renta variable se materializan en cualquier tipo de valores (alta, media o baja capitalización) y siempre atendiendo a criterios de rentabilidad-riesgo.

El patrimonio no invertido en renta variable está invertido en valores de renta fija, tanto públicos como privados, en bonos convertibles o en acciones preferentes, emitidos en cualquier divisa y cotizados en cualquier mercado de los países miembros de la OCDE, y se dirigen a cualquier tipo de emisiones sin exigir calificación crediticia mínima y siempre atendiendo a criterios de rentabilidad-riesgo.

El horizonte temporal de las inversiones de renta fija se sitúa en el corto, medio o largo plazo, según la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión.

El Fondo puede operar en instrumentos derivados, con la exclusiva finalidad de cubrir los riesgos asumidos.

Patrimonio a 31/12/2022 (miles de euros): 5.982

Código de registro DGSyFP: N1510

Entidad Gestora: Targopensiones, E.G.F.P., S.A.U. (Ramírez de Arellano, 29 - Madrid 28043)

Auditores: KPMG Auditores, S.L. (nº ROAC S0702)

Comisión anual de gestión: 1,50% sobre patrimonio

* No existe relación accionarial vinculada al depositario, siendo la única, el contrato mercantil de prestación de servicios

Nº de partícipes y beneficiarios: 669

Fecha de constitución: 16/12/97

Entidad Depositaria: BNP Paribas SA (Emilio Vargas, 4 - Madrid 28043) *

Sitio web: www.tomamosimpulso.com

Comisión anual de depósito: 0,07% sobre patrimonio

INFORMACIÓN RELEVANTE

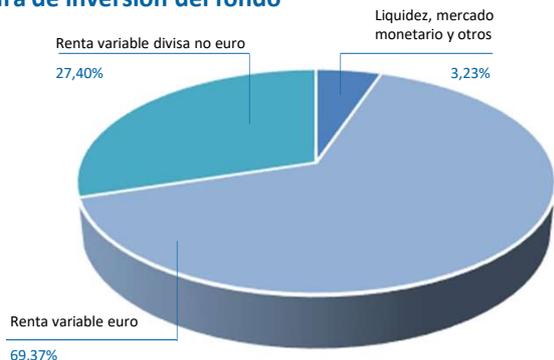
- La información sobre las características medioambientales y sociales está disponible en el anexo de este informe, en adaptación al Reglamento Delegado UE 2022/1288 de 6 de abril de 2022, aplicable a partir del 1 de enero de 2023.

INFORME DE GESTIÓN

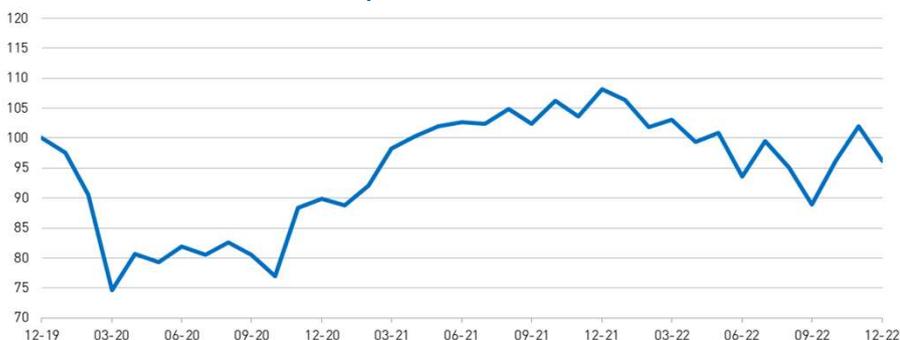
- La inflación y las medidas de política económica adoptadas para combatirla han marcado el final del 2022. La inflación en España cierra 2022 en el 5,8%, un dato elevado pero muy inferior al máximo de julio, donde alcanzó el 10,8%. En Europa, la ralentización de la inflación aún no se deja notar y alcanza el 9,2% en diciembre de 2022. La inflación subyacente, que elimina los elementos más volátiles como la energía y los alimentos, se sitúa en el 6,9% en España y en el 5,2% en la Eurozona.
- Los bancos centrales han continuado la subida en las tasas de interés de referencia para hacer frente a la elevada inflación, aunque esto conlleve una ralentización en el crecimiento económico. El Banco Central Europeo sube el tipo de interés al 2,5% en tan sólo seis meses y abre la puerta a niveles por encima del 3,25% debido a proyecciones de inflación sumamente elevadas. La Reserva Federal de EEUU, mucho más agresiva, sube hasta el 4,50% cuando hace un año los tipos de referencia estaban en el 0%.
- Este 2022, los mercados financieros han tenido muy pocos refugios. La renta variable ha reaccionado negativamente por la perspectiva de ralentización económica, el índice Eurostoxx 50 cae este 2022 un -11,7%, aunque llegó a perder un -22,8% en septiembre de 2022. El Ibex35 español se ha comportado mejor que el índice europeo y sólo cae un -5,6% en el 2022. El S&P500 americano cae un -19,4%.
- La peor parte se la ha llevado la renta fija con una caída del -21% en el precio del Bund alemán a 10 años y un -22% en el precio del Bono español a 10 años. La subida de tipos de interés hace subir la rentabilidad de la renta fija, que alcanza el 2,57% y el 3,66% en el Bund alemán y el Bono español respectivamente, y a su vez, hace caer el precio al que cotizan los bonos. En el corto plazo, el Euribor a 12 meses ha pasado de tipos negativos hace un año, -0,5%, a acabar 2022 en un 3,29%.
- Las rentabilidades de nuestros planes de pensiones han superado ampliamente a sus benchmarks de referencia y han evolucionado de acuerdo con el comportamiento de los mercados durante el semestre y dependiendo del perfil de riesgo en cada caso.

La rentabilidad acumulada en 2022 del **P.P. Targobank Sostenible Renta Variable** ha sido del -11,12%, mucho mejor que la de su benchmark -14,31%. La rentabilidad media anual del plan de los últimos 3, 5, 10, 15 y 20 años es del -1,29%, -0,67%, 3,73%, 0,93% y 3,62% respectivamente. La estructura de la inversión de la cartera del Fondo se desglosa en un 96,77% en renta variable, cuya distribución geográfica es de un 66,37% en la zona euro y un 27,40% en EEUU. Los sectores con más ponderación son el tecnológico y financiero. Un 3,23% de las inversiones se mantiene en activos monetarios y liquidez.

Estructura de inversión del fondo



Evolución de la rentabilidad del plan



Evolución histórica del plan

Rentabilidad media anual

(Resultados históricos no son indicadores de resultados futuros)

| 1 año | 3 años | 5 años | 10 años | 15 años | 20 años |
|---------|--------|--------|---------|---------|---------|
| -11,12% | -1,29% | -0,67% | 3,73% | 0,93% | 3,62% |

Comportamiento del plan

| PERÍODO | RENTABILIDAD NETA | GASTOS (%) ¹ | VOLATILIDAD HISTÓRICA |
|------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|
| 4º trimestre 22 | 8,09 | 0,41 | 5,15 (muy alta) |
| 3º trimestre 22 | -4,96 | 0,41 | 4,25 (muy alta) |
| 2º trimestre 22 | -9,21 | 0,42 | 3,36 (muy alta) |
| 1º trimestre 22 | -4,71 | 0,40 | 2,56 (muy alta) |
| Acum.2022 | -11,12 | 1,64 | 5,15 (muy alta) |
| Año 2021 | 20,35 | 1,66 | 2,72 (muy alta) |
| Año 2020 | -10,09 | 1,67 | 7,69 (muy alta) |
| Año 2019 | 13,58 | 1,65 | 2,67 (muy alta) |
| Año 2018 | -11,46 | 1,63 | 2,58 (muy alta) |
| Año 2017 | 6,79 | 1,67 | 2,18 (alta) |

(1) Incluye gastos por comisión de gestión, comisión de depositario y gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente.

Cartera de valores del fondo

| Renta Variable | Valor Mercado | % Patrim |
|----------------------|---------------|----------|
| SPDR S&P 500 ESG ETF | 304.102 | 4,1% |
| NASDAQ 100 ESG ETF | 289.286 | 3,9% |
| SANTANDER | 271.983 | 3,7% |
| ASML HOLDING NV | 269.533 | 3,7% |
| AXA | 252.734 | 3,4% |
| SOC GENERALE | 246.540 | 3,3% |
| ELI LILLY & CO | 246.058 | 3,3% |
| BNP PARIBAS | 210.338 | 2,9% |
| APPLE CORP | 203.907 | 2,8% |
| SAP AG | 194.708 | 2,6% |
| SIEMENS AG-REG | 194.460 | 2,6% |
| LVMH (MOET-HENNE | 183.573 | 2,5% |
| INDITEX | 171.465 | 2,3% |
| INFINEON TECH | 170.580 | 2,3% |
| ANHEUSER-BUSCH | 166.559 | 2,3% |
| SCHNEIDER ELECTR | 156.864 | 2,1% |
| ENGIE | 156.640 | 2,1% |
| ALPHABET INC-CL A | 156.597 | 2,1% |
| KERING | 152.160 | 2,1% |
| ALLIANZ AG-REG | 150.675 | 2,0% |
| TELEFONICA | 148.094 | 2,0% |
| IBERDROLA | 147.795 | 2,0% |
| KONE | 144.900 | 2,0% |
| MAPFRE | 144.800 | 2,0% |
| LINDE AG | 142.034 | 1,9% |
| AMADEUS | 140.795 | 1,9% |
| KELLOGG | 133.097 | 1,8% |
| FEDEX | 126.199 | 1,7% |
| RENAULT SA | 125.100 | 1,7% |
| DEUTSCHE POST-RG | 112.576 | 1,5% |
| SANOFI | 106.910 | 1,5% |
| ARCELOR-ES | 105.673 | 1,4% |
| BAYER AG | 104.140 | 1,4% |
| ENDESA SA | 104.047 | 1,4% |
| GOLDMAN SACHS | 102.645 | 1,4% |
| ORACLE | 99.264 | 1,3% |
| PFIZER INC | 95.731 | 1,3% |
| BASF | 92.780 | 1,3% |
| VF CORP | 91.560 | 1,2% |
| INTEL CORP | 91.351 | 1,2% |
| ADIDAS | 86.877 | 1,2% |
| BMW | 83.380 | 1,1% |
| VOLKSWAGEN-PFD | 81.494 | 1,1% |
| MICROSOFT CORP | 80.649 | 1,1% |
| PHILIPS ELECTRON | 80.523 | 1,1% |
| ESSILOR INTL | 76.140 | 1,0% |
| E.ON AG | 69.072 | 0,9% |
| FRESENIUS SE | 68.250 | 0,9% |

La entidad dispone de normativa interna (Política y Procedimiento) para la previsión y gestión de conflicto de intereses. En el periodo informado no ha mediado detección de conflicto de interés. El Fondo de Pensiones en el que está integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones calificadas como vinculadas, por el artículo 85 ter del RD 304/2004 y el Reglamento Interno de Conducta, habiéndose cerciorado que la operación vinculada se realiza en interés exclusivo del fondo / plan de pensiones y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado, con intervención de la línea de control al efecto. La irrelevancia de las acciones en cartera no ha justificado el ejercicio del derecho político. La información de la Protección de Datos Personales se halla en la documentación pre y contractual y es consultable además en la Política del Grupo en web www.tomamosimpulso.com

Mediante los datos proporcionados por la empresa ISS-Oekom, en línea con el tratamiento de la empresa matriz del grupo asegurador, se realiza un análisis completo de los tres criterios ESG, E (Environment-Ambiental), S (Social) y G (Gobernanza), clasificando los emisores en tres categorías:

- **ESG** Empresas aptas para la inversión con buen rendimiento ESG.
- **ESG -** Empresas aptas para la inversión que están bajo observación en el rendimiento ESG. No se incrementará la posición.
- **NO ESG** Empresas No aptas en las que se ha verificado el incumplimiento de las normas ESG establecidas. El fondo desinvertirá su posición.

¿Cómo se consigue la categoría ESG, ESG- o NO ESG? Todas las empresas se valoran en función de 4 criterios. Según se estipula en la política de inversiones del fondo, para conseguir la categoría ESG las empresas deberán cumplir los siguientes 4 criterios.

NUMÉRICO 1 -10

| | |
|---------------|----------------------|
| ESG | Del 1 al 6 y ESG Sob |
| ESG- | Del 7 al 8 |
| NO ESG | Del 9 al 10 |

A las empresas se les asigna un nivel del 1 al 10, donde 1 indica un alto rendimiento ESG, mientras que 10 indica un mal rendimiento. Serán ESG las empresas del 1 al 6. ESG- del 7 al 8 y NO ESG las empresas del 9 al 10.

La deuda soberana se evalúa en base a dos indicadores: The Environmental Performance <https://epi.yale.edu/> y The Social Score <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>. Serán NO ESG el 50% de países con peor índice en Desempeño Ambiental y los países evaluados como "Parcialmente libres" o "No libres". El resto de países serán ESG Sob, aptos para la inversión ESG.

DISTANCIA SECTOR

| | |
|---------------|------------------------|
| ESG | Distancia sector > -3 |
| ESG- | Sin datos distancia |
| NO ESG | Distancia sector <= -3 |

Se asigna a las empresas un nivel de A+ (excelente desempeño) a D- (pobre rendimiento) y se compara con la de su sector.

Las empresas ESG serán las que su clasificación individual respecto a la de su sector sea superior, igual o inferior en 2 escalones. Serán empresas NO ESG las que estén 3 escalones o más por debajo respecto su sector. Las empresas que ISS-Oekom no proporciona datos respecto su sector serán ESG-.

HUELLA CARBÓN

| | |
|---------------|-------------------|
| ESG | Sin Huella Carbón |
| NO ESG | Con Huella Carbón |

Se adoptan las restricciones del grupo Crédit Mutuel respecto a las empresas expuestas al carbón.

Son ESG las empresas sin infraestructura relacionada con el carbón térmico para la producción de electricidad. Son NO ESG por criterios relativos: % de los ingresos del carbón > 20%, % de mezcla de generación de electricidad > 20% y criterios absolutos: producción anual de carbón > 10 M toneladas, capacidad instalada eléctrica > 5 GW.

ARMAS Y TABACO

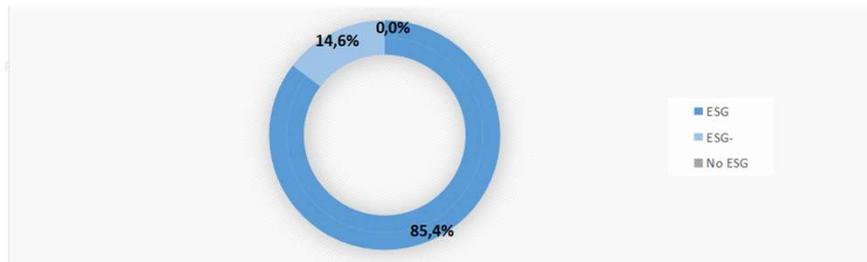
| | |
|---------------|--------------------|
| ESG | NO Armas NO Tabaco |
| NO ESG | Armas y Tabaco |

Se excluyen los sectores de fabricación de armamento y tabaco, siendo consideradas empresas NO ESG. El resto de sectores serán aptos para la inversión ESG.

CARTERA ESG

| | Suma de VALOR EFECTIVO | |
|----------------------|------------------------|----------------|
| ESG | 6.090.637 | 85,37% |
| ESG- | 1.043.998 | 14,63% |
| No ESG | 0 | 0,00% |
| Total general | 7.134.635 | 100,00% |

El Ratio se adaptará al formato del Regl. (UE) 2020-852 y del Regl.(UE) 2019-2088.



CRITERIO NUMÉRICO 1 -10

| | |
|---------------|----------------------|
| ESG | Del 1 al 6 + ESG Sob |
| ESG- | Del 7 al 8 |
| No ESG | Del 9 al 10 |

| | Suma de VALOR EFECTIVO | |
|----------------------|------------------------|----------------|
| ESG | | |
| ESG 1 | 1.134.904 | 15,91% |
| ESG 2 | 315.480 | 4,42% |
| ESG 3 | 0 | 0,00% |
| ESG 4 | 148.094 | 2,08% |
| ESG 5 | 4.492.160 | 62,96% |
| ESG 6 | 0 | 0,00% |
| ESG- | | |
| ESG 7 | 185.634 | 2,60% |
| ESG 8 | 858.364 | 12,03% |
| No ESG | | |
| ESG 9 | 0 | 0,00% |
| ESG 10 | 0 | 0,00% |
| Total general | 7.134.635 | 100,00% |

CRITERIO DISTANCIA SECTOR

| | |
|---------------|----------------------------|
| ESG | Distancia sector > -3 |
| ESG- | Sin datos distancia sector |
| No ESG | Distancia sector <= -3 |

| | Suma de VALOR EFECTIVO | |
|----------------------|------------------------|----------------|
| ESG | | |
| -2 | 126.199 | 1,77% |
| -1 | 889.296 | 12,46% |
| 0 | 2.593.519 | 36,35% |
| 1 | 2.240.034 | 31,40% |
| 2 | 1.090.880 | 15,29% |
| 3 | 194.708 | 2,73% |
| No ESG | | |
| -3 | 0 | 0,00% |
| Total general | 7.134.635 | 100,00% |

CRITERIO HUELLA CARBÓN

| | |
|---------------|-------------------|
| ESG | Sin Huella Carbón |
| No ESG | Huella Carbón |

| | Suma de VALOR EFECTIVO |
|----------------------|------------------------|
| ESG | 100,00% |
| No ESG | 0,00% |
| Total general | 100,00% |

CRITERIO ARMAS Y TABACO

| | |
|---------------|--------------------|
| ESG | No Armas NO Tabaco |
| No ESG | Armas y Tabaco |

| | Suma de VALOR EFECTIVO |
|----------------------|------------------------|
| ESG | 100,00% |
| No ESG | 0,00% |
| Total general | 100,00% |

La información de la sostenibilidad de las inversiones del plan, se realiza en virtud de la normativa vigente a esta fecha y bajo la referencia de la empresa ISS-Oekom, por lo que tiene lugar sin perjuicio de posibles modificaciones posteriores de acuerdo con la evolución normativa e hipotético cambio de referencia. Por ello, no es posible asegurar la continuidad de los contenidos de estas informaciones, a la luz de las evoluciones indicadas. Se facilita la información relativa a cómo y en qué grado, las empresas en que invierte el producto, cumplen con las características medioambientales, sociales y de gobernanza, de acuerdo con el Reglamento (UE) 2019/2088 "de Divulgación o SFDR" y el Reglamento (UE) 2020/852 "Taxonomía", en sus artículos 8, 11, así como 6 y concordantes, respectivamente. El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen 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.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 (Anexo IV previsto en el Reglamento UE 1288/2022).

Nombre del producto: Agrupación Renta Variable, Fondo de Pensiones

Identificador de entidad jurídica: 959800B2756T89EGQS02

Características medioambientales o sociales

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

| ●● <input type="checkbox"/> Sí | ●● <input checked="" type="checkbox"/> No |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objeto medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse como medioambientalmente sostenibles bajo la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse como medioambientalmente sostenibles bajo la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 50 % de sus inversiones eran en inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social |
| <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___% | <input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible |



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero? A través de la empresa ISS-Oekom, que realiza el análisis de diferentes indicadores de sostenibilidad, se obtiene una evaluación en el ámbito ESG de cada una de las empresas de la cartera. Los informes se reciben mensualmente y la cartera se ha adaptado en función de los resultados obtenidos en materia de sostenibilidad a nuestro objetivo de reducir la huella de carbono de nuestras inversiones en acciones y bonos. Este producto financiero ha promovido características medioambientales o sociales en base a la metodología interna ESG en el 100% de toda su cartera, y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 50 % de sus inversiones han sido en inversiones sostenibles. (A lo largo del presente anexo se desarrolla el resto de información requerida en el art.51 R1288/220).

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad? (datos a 31.12.2022)

Los principales indicadores seguidos en el total de la cartera hacen referencia a:

- Huella de carbono: 361 tCO₂e/Mio EUR EV.
- Intensidad de gases efecto invernadero de las empresas en las que invierte: 685 tCO₂e/Mio € EV
- Proporción de inversiones en empresas relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE: 0%.
- Proporción de inversiones en entidades sin política de derechos humanos: 3,5%.
- Proporción de inversiones con deficiencias en las medidas adoptadas para afrontar los incumplimientos de procedimientos y normas en la lucha contra la corrupción y el soborno: 0%

● ¿...y en comparación con periodos anteriores? (datos a 31.12.2021)

- Huella de carbono: 384 tCO₂e/Mio EUR EV.
- Intensidad de gases efecto invernadero de las empresas en las que invierte: 765 tCO₂e/Mio € EV
- Proporción de inversiones en empresas relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE: 0%.
- Proporción de inversiones en entidades sin política de derechos humanos: 3,4%.
- Proporción de inversiones con deficiencias en las medidas adoptadas para afrontar los incumplimientos de procedimientos y normas en la lucha contra la corrupción y el soborno: 0%

La taxonomía de la UE

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

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

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

La inversión sostenible de este producto financiero ha contribuido al menos a uno de los siguientes objetivos:

Mitigación del cambio climático, Adaptación al cambio climático, Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, Transición a una economía circular, prevención y reciclaje de agua, Prevención y control de la contaminación, Protección de ecosistemas saludables, Trabajo decente, Estándares de vida adecuados y bienestar de los consumidores, Comunidades y sociedades inclusivas y sostenibles

La Gestora TARGOPENSIONES ha invertido en emisores que cumplen con al menos una de las siguientes casuísticas:

- Indicadores ambientales: analiza su política de gestión energética; las medidas tomadas para mitigar o adaptarse a los riesgos asociados con el cambio climático; su política de riesgos relacionados con la biodiversidad; el posicionamiento de su oferta de productos y servicios en relación con retos medioambientales; la participación de las energías renovables en su combinación energética; sus emisiones de gases de efecto invernadero e intensidad de carbono; la cantidad de residuos producidos por unidad de producto vendido.
- Indicadores sociales: su política sobre libertad sindical y negociación colectiva; su política sobre la salud y seguridad de sus empleados; el posicionamiento de su oferta de productos y servicios en relación con desafíos sociales; el porcentaje de mujeres en su población activa; la tasa de accidentes laborales de sus empleados y subcontratados; la relación entre el salario máximo y el salario medio.
- Indicadores en el gobierno: la independencia del consejo de administración y de los distintos comités; la relación y los derechos de los accionistas; la remuneración de los altos ejecutivos, y si esto incluye ambiental o social; la ética empresarial de la empresa y su lucha contra la corrupción.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Existe la firme vocación de no causar un daño significativo y asegurar que la promoción de características medioambientales o sociales no perjudica significativamente otros objetivos, mediante

- Se ha aplicado la Política de principales incidencias adversas recogidos en el anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 que desarrollan el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación (SFDR). Esta información se encuentra en la web de <https://www.tomamosimpulso.com>.

- Se han excluido las actividades consideradas controvertidas en emisores con exposiciones significativas a combustibles fósiles, armamento y tabaco.

- Se han considerado únicamente aquellos emisores que cumplen con unos requisitos de sostenibilidad en base a la metodología interna ESG.

Cuando una inversión ha incumplido con uno de estos puntos la Gestora ha considerado que no es posible asegurar que no exista un daño significativo y no ha sido considerada inversión sostenible, procediendo a venderse en caso que esté en la cartera o bien no entrando como posible inversión en caso de compra.

— ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad? Como mínimo, en el 50% de las inversiones de la cartera los indicadores de incidencias adversas escogidos deberán mejorar en su medición o, en su defecto, no empeorar en un rango del 10% respecto a la medición del año anterior. En caso de superar dicho porcentaje se procederá a realizar los ajustes necesarios en los emisores de la cartera para mejorar el resultado de los indicadores de incidencias adversas. Los indicadores principales y adicionales escogidos son los siguientes: • Huella de carbono • Intensidad de gases efecto invernadero de las empresas en las que invierte • Proporción de inversiones en empresas relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE • Proporción de inversiones en entidades sin política de derechos humanos. • Proporción de inversiones con deficiencias en las medidas adoptadas para afrontar los incumplimientos de procedimientos y normas en la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles: La gestora Targopensiones se ha adherido a los Principios para la Inversión Responsable (PRI) de la ONU, por el cual tenemos el deber de actuar en el mejor interés a largo plazo de nuestros beneficiarios. En esta función fiduciaria, creemos que los problemas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) pueden afectar el rendimiento de las carteras de inversión (en diversos grados entre empresas, sectores, regiones, clases de activos y a lo largo del tiempo). También reconocemos que la aplicación de estos Principios puede alinear mejor a los inversores con objetivos más amplios de la sociedad. Por tanto, en la medida de nuestras responsabilidades fiduciarias, Targopensiones, E.G.F.P., S.A.U. se compromete a lo siguiente: • Incorporar cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el análisis de inversiones y en los procesos de toma de decisiones • Ser un propietario activo e incorporar cuestiones ESG en nuestras políticas y prácticas de propiedad • Buscar la divulgación adecuada sobre cuestiones ESG por parte de las entidades en las que invertimos • Promover la aceptación e implementación de los Principios dentro de la industria de inversión • Trabajar con la Secretaría de PRI y otros signatarios para mejorar su eficacia en la implementación de los Principios • Informar sobre nuestras actividades y el progreso hacia la implementación de los Principios.

La Taxonomía de la UE establece un principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones alineadas con 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 actividades económicas ambientalmente sostenibles.

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



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad? Se presenta la comparativa de los indicadores de incidencias adversas recogidos en el 50% de las inversiones de la cartera.

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 la lucha contra la corrupción y el soborno.

| Agrupación Renta Variable | 50% cartera con peor dato en el indicador | | | | | 100% cartera | |
|--|---|-------|-------|-----------|---------|--------------|-------|
| | 12-22 | 09-22 | 12-21 | Var.Trim. | Var.Año | 12-22 | 12-21 |
| • Huella de carbono (tCO2e/Mio EUR EV) | 338 | 330 | 366 | 2% | -8% | 361 | 384 |
| • Intensidad de gases efecto invernadero de las empresas en las que invierte (tCO2e/Mio € EV) | 573 | 615 | 654 | -7% | -12% | 685 | 765 |
| • Proporción de inversiones en empresas relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE | 0% | 0% | 0% | 0,0% | 0,0% | 0% | 0% |
| • Proporción de inversiones en entidades sin política de derechos humanos | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 3,5% | 3,4% |
| • Proporción de inversiones con deficiencias en las medidas adoptadas para afrontar los incumplimientos de procedimientos y normas en la lucha contra la corrupción y el soborno | 0% | 0% | 0% | 0,0% | 0,0% | 0% | 0% |

El producto ha tenido en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en tanto que estos indicadores deberán mejorar en su medición o, en su defecto, no empeorar en un rango del 10% respecto a la medición del periodo anterior. En caso de superar dicho porcentaje se procederá a realizar los ajustes necesarios en los emisores de la cartera para mejorar el resultado de los indicadores de incidencias adversas.



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

La clasificación sectorial viene dada por la información obtenida de ISS-Oekom

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es:

| Inversiones más importantes | Sector | % Activo |
|-----------------------------|-----------------------|----------|
| SPDR TRUST SER 1 | Soberano | 4,26% |
| NASDAQ-100 INDEX | Soberano | 4,05% |
| SANTANDER | Banca Comercial | 3,81% |
| ASML HOLDING NV | Semiconductores | 3,78% |
| AXA | Seguros | 3,54% |
| SOC GENERALE | Banca Comercial | 3,46% |
| ELI LILLY & CO | Farmacia | 3,45% |
| BNP PARIBAS | Banca Comercial | 2,95% |
| APPLE CORP | Electrónica | 2,86% |
| SAP AG | Software IT Servicios | 2,73% |
| SIEMENS AG-REG | Industria | 2,73% |
| LVMH (MOET-HENNE | Téxtil | 2,57% |
| INDITEX | Téxtil | 2,40% |
| INFINEON TECH | Semiconductores | 2,39% |
| ANHEUSER-BUSCH | Bebidas | 2,33% |



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

El Fondo promueve características medioambientales o sociales según el art.8 del Reglamento UE 2019/2088 en base a la metodología interna ESG expuesta en el presente documento. Adicionalmente, el Fondo tiene un compromiso de inversión sostenible de un 50% que en parte se corresponde con inversiones medioambientalmente sostenibles no alineadas con taxonomía y en parte con inversiones socialmente sostenibles. (A lo largo del presente anexo se desarrolla el resto de información requerida en el art.55 R1288/220).

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 50 % de las inversiones son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental o social que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE. Estas inversiones siguen los indicadores de las principales incidencias adversas

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**, 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 que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

| Proporción: | 50% | Huella de | | Gases ef. | | %Infrac | %Sin | %Sin | | |
|---------------------|-----|-----------|--------------------|-----------|-------------|--------------------|------|------|-------------|-----|
| | | carbono | Proporción: | 51% | Invernadero | | | | Proporción: | 50% |
| ArcelorMittal SA | 2% | 76,73 | Linde Plc | 2% | 70,13 | Banco Santander | 4% | 0 | 0 | 0 |
| ENGIE SA | 2% | 54,06 | ENGIE SA | 2% | 69,13 | ASML Holding NV | 4% | 0 | 0 | 0 |
| Renault SA | 2% | 20,93 | Schneider Electric | 2% | 57,37 | AXA SA | 4% | 0 | 0 | 0 |
| BASF SE | 1% | 20,62 | ArcelorMittal SA | 2% | 42,45 | Societe Generale | 4% | 0 | 0 | 0 |
| E.ON SE | 1% | 17,22 | Iberdrola SA | 2% | 38,06 | Eli Lilly and Comp | 4% | 0 | 0 | 0 |
| Endesa SA | 2% | 15,93 | Kone Oyj | 2% | 33,19 | BNP Paribas SA | 3% | 0 | 0 | 0 |
| Schneider Electric | 2% | 14,46 | Renault SA | 2% | 30,07 | Apple Inc. | 3% | 0 | 0 | 0 |
| Volkswagen AG | 1% | 14,40 | Endesa SA | 2% | 26,99 | SAP SE | 3% | 0 | 0 | 0 |
| Iberdrola SA | 2% | 13,35 | ASML Holding NV | 4% | 26,48 | Siemens AG | 3% | 0 | 0 | 0 |
| Koninklijke Philips | 1% | 12,29 | BASF SE | 1% | 21,93 | LVMH Moet Henn | 3% | 0 | 0 | 0 |
| Kone Oyj | 2% | 9,60 | Volkswagen AG | 1% | 18,48 | Industria de Diser | 3% | 0 | 0 | 0 |
| Mapfre SA | 2% | 8,50 | Anheuser-Busch I | 3% | 17,14 | Infineon Technok | 3% | 0 | 0 | 0 |
| FedEx Corporatio | 2% | 7,82 | Industria de Disen | 3% | 16,22 | Anheuser-Busch I | 3% | 0 | 0 | 0 |
| Deutsche Post AG | 2% | 7,42 | Eli Lilly and Comp | 4% | 15,79 | Schneider Electric | 2% | 0 | 0 | 0 |
| Linde Plc | 2% | 6,61 | E.ON SE | 1% | 14,99 | ENGIE SA | 2% | 0 | 0 | 0 |
| AXA SA | 4% | 6,09 | Bayerische Motor | 1% | 14,04 | Alphabet Inc. | 2% | 0 | 0 | 0 |
| Kellogg Company | 2% | 5,93 | Banco Santander | 4% | 13,82 | | | | | |
| Bayerische Motor | 1% | 5,25 | Societe Generale | 4% | 12,64 | | | | | |
| Allianz SE | 2% | 4,18 | Kellogg Company | 2% | 12,31 | | | | | |
| Industria de Diser | 3% | 4,15 | SAP SE | 3% | 10,90 | | | | | |
| Anheuser-Busch I | 3% | 3,75 | BNP Paribas SA | 3% | 10,78 | | | | | |
| Siemens AG | 3% | 2,99 | | | | | | | | |
| Fresenius SE & Co | 1% | 2,98 | | | | | | | | |
| Banco Santander | 4% | 2,95 | | | | | | | | |

El resto de la cartera, con la información facilitada por ISS-Oekom, sigue una evaluación en el ámbito ESG de cada una de las empresas de la cartera a través de la metodología interna que distingue entre (i) ESG: empresas aptas en el ámbito de sostenibilidad, (ii) ESG-: empresas aptas pero bajo observación, y (iii) NO ESG: empresas no aptas en el ámbito de sostenibilidad.

| | | |
|----------------------|------------------|----------------|
| ESG | 6.090.637 | 85,37% |
| ESG- | 1.043.998 | 14,63% |
| No ESG | 0 | 0,00% |
| Total general | 7.134.635 | 100,00% |

(i) ESG. Son empresas aptas y con buen rendimiento bajo criterio ESG si:

- La evaluación de los indicadores indica un nivel ESG de ISS-Oekom del 1 al 6. (Clasificación numérica donde a las empresas se les asigna un rango del 1 al 10, donde 1 indica un nivel de alto rendimiento ESG, mientras que 10 indica un mal rendimiento ESG)
- La clasificación individual no sea 3 escalones inferior respecto a la clasificación sectorial. (Clasificación alfabética, se asigna una clasificación corporativa ESG individual que aplica un sistema de calificación basado en puntuaciones y ponderaciones individuales de A + (excelente desempeño) a D- (pobre rendimiento). Se compara con una clasificación sectorial donde ISS-oekom asigna umbrales Prime específicos de la industria de B-, C + o C. El Fondo no invierte en empresas donde su clasificación individual respecto a la clasificación sectorial esté por debajo 3 escalones

Se podrá invertir en ese abanico de empresas que cumplen el criterio de sostenibilidad bajo los criterios que buscan otorgar al partícipe una rentabilidad a medio/largo plazo en correspondencia al riesgo asumido por una cartera de inversión diversificada en activos dentro del marco establecido por la legislación vigente.

(ii) ESG –. Son empresas aptas bajo nuestro criterio ESG interno, pero están “bajo observación” debido a alguna alteración en el rendimiento ESG. El Fondo no incrementa la posición en empresas con nivel ESG 7 y 8 en la clasificación numérica.

(iii) NO ESG. La evaluación de los indicadores bajo nuestros criterios ESG internos permite un scoring de los activos, no invirtiendo o bien vendiendo, si se trata de un activo que ya está en cartera, en los siguientes casos:

- Empresas en el rango 9 al 10 de la clasificación ESG de ISS-oekom. Empresas en las que se ha verificado el incumplimiento de las normas establecidas por organismos autorizados y además la empresa no aborda una posible solución.
- Empresas donde su clasificación individual respecto a la clasificación sectorial esté por debajo 3 escalones.

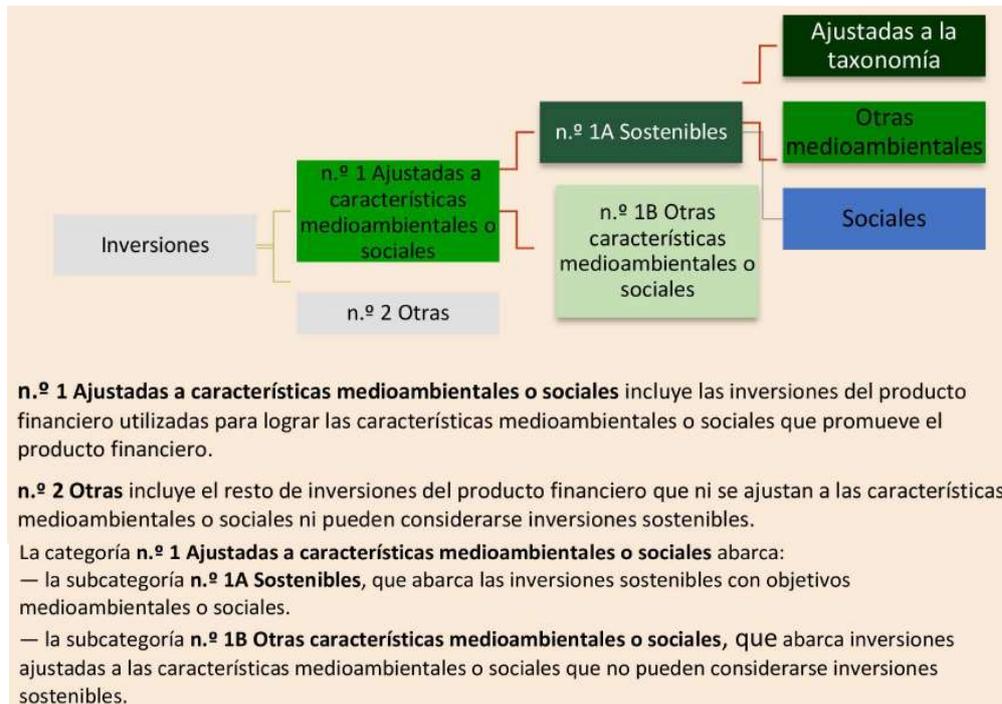
• Se excluye la deuda soberana de los países no aptos para inversión. Se evalúa a los países en aspectos sociales y ambientales basados en dos indicadores disponibles públicamente:

o The Environmental Performance Index, <https://epi.yale.edu/>, desarrollado por la Universidad de Yale durante más de 20 años. Su objetivo es evaluar el desempeño ambiental de los países sobre la base de 32 indicadores que cubren una amplia gama de temas, desde el cambio climático hasta la biodiversidad o el acceso a saneamiento seguro y agua potable. Da como resultado una puntuación que va de 0 a 100, siendo 100 la mejor puntuación.

o The Social Score Index, <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>, proporcionado por la ONG Freedom House que evalúa a los países con respecto a los derechos políticos y las libertades civiles. A cada país se le atribuye un estatus: Libre, Parcialmente Libre, No Libre.

El Fondo excluye de inversión al 50% de los países que tienen el peor Índice de Desempeño Ambiental y también excluye a los países evaluados como “Parcialmente libres” o “No libres” por Freedom House. Las exclusiones se aplican a la deuda soberana, los municipios o las regiones de estos países que podrían emitir bonos, así como a las agencias estatales. Sin embargo, no se aplica a las empresas de propiedad estatal.

- El Fondo excluye la inversión en el sector de armamento y tabaco.
- Se adoptan las restricciones del grupo Crédit Mutuel Federal Alliance respecto a las empresas expuestas al carbón, petróleo y gas: Tienen el objetivo para 2030 que las empresas en las que invierte no tendrán infraestructura relacionada con carbón térmico utilizado para la producción de electricidad. Para cumplir con este objetivo, se han establecido varios límites en criterios relativos (% de los ingresos del carbón > 20%, % de mezcla de generación de electricidad > 20%) y criterios absolutos (producción anual de carbón > 10 M toneladas, capacidad instalada eléctrica > 5 GW).
 - Cualquier compañía que cumpla con uno de estos criterios está excluida de inversiones adicionales. (Se harán excepciones para las empresas con un plan público para cerrar sus instalaciones de carbón restantes antes de 2030/2040).
 - Se excluyen las nuevas inversiones en bonos de emisores en los que la participación de petróleo y gas no convencional en su producción de hidrocarburos es superior al 20%, o si la empresa aumenta su producción total de petróleo y gas. Las inversiones en bonos verdes de estos emisores pueden autorizarse previa validación por parte del equipo ESG.



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.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

La clasificación sectorial viene dada por la información obtenida de ISS-Oekom

| Sector | % Activo |
|-----------------|----------|
| Banca Comercial | 11,65% |
| Téxtil | 9,61% |
| ETF RV | 8,32% |
| Seguros | 7,68% |
| Farmacia | 6,29% |



● **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?** 0%. Este Fondo realiza inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE, por lo que no tiene una proporción mínima para estas inversiones.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Como 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 para 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.*

El Fondo tiene un compromiso de inversión sostenible de un 50% con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



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 de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?** 0%. El Fondo no tiene una proporción mínima en actividades de transición y facilitadoras.



● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?** 0% Este producto financiero no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?** Este producto financiero tiene un compromiso de inversión sostenible de un 50%, con el seguimiento de dos indicadores sociales adicionales: Seguimiento de emisoras sin política de derechos humanos y Seguimiento de emisoras con deficiencias en las medidas adoptadas para afrontar los incumplimientos de procedimientos y normas para la lucha contra la corrupción y el soborno.



● **¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?** No se incluyen inversiones en esta categoría.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Ante el riesgo de bajada de Rating ESG de los activos en cartera no se incrementan las inversiones que pasen a nivel de ESG- (ESG 7 y ESG 8) y se realizan desinversiones de todos aquellos activos que no estén dentro de los parámetros de sostenibilidad admitidos y que pasen a recibir una calificación ESG nivel 9, nivel 10 o bien, su calificación alfabética ESG se distancie tres escalones respecto su sector. Por tanto, la finalidad de estos criterios ESG internos no es únicamente aplicable en el momento de realizar las inversiones, sino que también se aplica en todo momento sobre la cartera viva del Fondo. Este control de sostenibilidad para la cartera se realiza periódicamente, con carácter mensual, y durante el periodo que abarca este informe. Además, se excluye la deuda soberana de los países no aptos para inversión. Se adoptan las restricciones del grupo Crédit Mutuel respecto a las empresas expuestas al carbón, petróleo y gas. Y se excluye la inversión en el sector de armamento y tabaco.

Cuando, en su caso, el sistema de gestión de riesgos detecte que el promedio ponderado de las inversiones catalogadas superen el nivel de ESG8 lo comunicará al órgano de administración de la gestora y al representante de la promotora.

Asimismo, siguiendo la política de diligencia, los indicadores de incidencias adversas escogidos deben mejorar en su medición o, en su defecto, no empeorar en un rango del 10% respecto a la medición del periodo anterior. En caso de superar dicho porcentaje se procederá a realizar los ajustes necesarios en los emisores de la cartera para mejorar el resultado de los indicadores de incidencias adversas



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

El Fondo no tiene designado un índice específico como índice de referencia

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?** El Fondo no tiene designado un índice específico como índice de referencia
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características ambientales o sociales que promueve?** No se ha designado un índice específico como índice de referencia
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?** No se ha designado un índice específico como índice de referencia
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?** No se ha designado un índice específico como índice de referencia

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