

INBERTSIO ERABAKIEK JASANGARRITASUN ERAGILEENGAN IZANDAKO AURKAKO INTZIDENTZIA NAGUSIEN INGURUKO ADIERAZPENA

FINANTZA MERKATUETAN PARTE HARTZAILEA: KUTXABANK PENSIONES, S.A.U., LEI 959800H0Y0SE51QTEK76rekin

1

LABURPENA

KUTXABANK PENSIONES, S.A.U.-k, LEI 959800H0Y0SE51QTEK76 duena, kontuan izan ditu jasangarritasun faktoreengan bere inbertsio erabakien intzidentzia nagusiak.

KUTXABANK PENSIONES, S.A.U.-ren jasangarritasun faktoreengan aurkako intzidentzia nagusien inguruko adierazpen sendoa da honakoa (aurrerantzean, "Entitatea"), eta kudeatzen dituen zorro guztiak hartzen ditu barne.

Jasangarritasun faktoreengan aurkako intzidentzia nagusiei dagokien adierazpen honek 2022ko urtarrilaren 1 eta 2022ko abenduaren 31 bitarteko aldia hartzen du.

2022an zehar, 2022/1288 (EB) Erregelamendu Eskuordetuko I. Eranskineko 1. koadroko kontrako gorabeheren adierazleak (nahitaezkoak) eta 2. eta 3. koadroetako batzuk (borondatezkoak) hartu dira kontuan, inbertsioari buruzko erabakiak hartzeko hainbat modutan:

- Baztertzeko irizpideen barruan sartuta, adibidez, biodibertsitate-eremu sentikorretan edo arma polemikoen eraginpean dauden jarduerak.
- Balorazio irizpide gisa, inbertsioak hautatzeko prozesuaren barruan sartzen dira: "best in class", berotegi efektuko gasen emisioen intentsitatea edo inbertitzen duen enpresetako zuzendaritza batzordean genero aniztasuna, esaterako.
- Kontrako gertaera horiekin lotura estua duten adierazleengatik, hala nola energia ez-berriztagarriaren ekoizpen eta kontsumo-proportzioa edo Nazio Batuen Mundu Ituneko printzipioak betetzeko mekanismorik eza, eta ELGEk enpresa multinazionalentzat dituen gidalerroak.

Are zehatzago, hauek izan dira 2022an zehar kontuan izan diren 2022/1288 (EB) Erregelamendu Eskuordetuaren I. eranskineko 2 eta 3 koadroetako borondatezko adierazleak:

- Ingurumeneko 4. IEP, karbono-emisioak murrizteko ekimenik gabeko enpresetan Parisko Akordiora egokitzeko egindako inbertsioen ehunekoarekin lotuta dagoena.
- 1., 2., 3. eta 22. IEP sozialak, lan-istripuak prebenitzeko politikarik ez duten enpresei, istripuen ratioari, lesioengatik, istripuengatik, heriotzengatik edo gaixotasunagatik galdutako denborari eta EBrekin lankidetzan aritzen ez diren zerga-jurisdikzioei dagokienez.

Cobertura de los PIAS (principales impactos adversos) en la política ESG a nivel cartera

Obligatorios

Ámbito	Pilar	Tema	PIA	Indicador	Exclusión	Integración	Indirecto	Otros
Empresas	Medioambiental	Emisiones de gases efecto invernadero (GHG)	1	Emisiones GHG	●	n/a**		
			2	Huella de carbono	●	n/a**		
			3	Intensidad de carbono	●	n/a**	1)	
			4	Exposición a combustibles fósiles	●	n/a**		
			5	% de energía no renovable consumida y producida	●	n/a**		
			6	Intensidad de consumo de energía con impacto climático	●	n/a**		
			7	% con impacto negativo sobre biodiversidad	●	n/a**	2)	
			8	Intensidad emisiones de agua	●	n/a**		
			9	Intensidad de residuos	●	n/a**		
	Social	Principios de la ONU y OCDE	10	% con violación de los principios	●	n/a**		
			11	% sin políticas de cumplimiento	●	n/a**	3)	
			12	Brecha salarial de género	●	n/a**		
			13	% mujeres consejeras	●	n/a**	4)	
			14	% exposición armas controvertidas	●	n/a**		
	Soberano	Medioambiental	Intensidad de carbono	15	Intensidad de carbono	●	n/a**	5)
		Social	Violación tratados internacionales, principios ONU, etc	16	Violación tratados internacionales, principios ONU, etc	●	n/a**	6)
	Activos reales	Medioambiental	Exposición a combustibles fósiles	17	Exposición a combustibles fósiles			n/a
			Exposición a energías no eficientes	18	Exposición a energías no eficientes			n/a

* Tanto en la parte medioambiental como social, integración adicional mediante límites internos: bonos verdes, sociales y sostenibles
 ** Existe una política de implicación - diálogo con las empresas y voto - donde se tienen en cuenta estos puntos
 1) La variable elegida para integrar GHG es intensidad GHG, que recoge de una u otra manera los 6 primeros PIAS. Además, existen exclusiones a empresas con actividad elevada en carbón térmico. Seguimiento
 2) Existen exclusiones sobre involucración en arenas petrolíferas y esquisto. Seguimiento
 3) Implícitamente en cumplimiento PIA 10
 4) Indirectamente por el acceso de mujeres a puestos dirección. Seguimiento
 5) Forma parte de la calificación ESG del país. Seguimiento
 6) Forma parte de la calificación ESG del país. Además existen políticas de exclusión por sanciones. Seguimiento
 7) Sin activos reales

Gradación cualitativa de modelo propio donde:

- Verde claro: incorporación indirecta de los indicadores de PIA (variables consideradas de manera tangencial, políticas de implicación, gestión de controversias, límites internos, etc.)
- Verde oscuro: incorporación directa de los indicadores de PIA (variables relacionadas incluidas en el modelo, políticas de exclusión, etc.)

En ambos casos, si la variable utilizada en el modelo coincide exactamente con el indicador de PIA: círculo entero. Si no, medio círculo.

Cobertura de los PIAS (principales impactos adversos) en la política ESG a nivel cartera

Voluntarios

Ámbito	Pilar	Tema	PIA	Indicador	Exclusión	Integración	Indirecto	Otros
	Medioambiental	Emisiones. Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	4	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París				n/a**
				1	Políticas de prevención de accidentes laborales			**
	Social	Accidentes laborales	2	Ratio de accidentes (media ponderada)				**
				3	Tiempo perdido por accidentes, etc.	●		**
		Impuestos	22	Jurisdicciones no colaboradoras con la UE (impuestos)	●			**

* Tanto en la parte medioambiental como social, integración adicional mediante límites internos: bonos verdes, sociales y sostenibles
 ** Existe una política de implicación - diálogo con las empresas y voto - donde se tienen en cuenta estos puntos
 En el ámbito de las salud y bienestar existen exclusiones relacionadas con el producto "tabaco"
 En el ámbito laboral, relacionado con las condiciones en el trabajo y la retención de talento, se tiene en cuenta el ratio de rotación de los empleados

JASANGARRITASUN FAKTOREEN AURKAKO INTZIDENTZIA NAGUSIEN DESKRIBAPENA

Esku-hartzen duen enpresetan egindako inbertsioei aplikatu ahal zaizkien adierazleak					
Aurkako intzidentziekin lotutako jasangarritasun adierazlea	Parametroa	2022ko intzidentzia	2021eko intzidentzia	Azalpena	Erreferentziako hurrengo aldirako hartutako neurriak, aurreikusitako neurriak eta helburuak
KLIMA ALDAKETAREKIN LOTUTAKO ADIERAZLEAK ETA INGURUMENAREKIN LOTUTAKO BESTE ADIERAZLE BATZUK					
Berotegi efektuko gasen emisioa (GEI)	1. BEG emisioak	1 arloko GEI emisioak	37.000,24		Estandura: %22,55
		2 arloko GEI emisioak	5.206,51		Estandura: %22,55
		3 arloko GEI emisioak	184.988,04		Estandura: %21,11
		BEG emisio guztiak	224.624,81		Estandura: %21,12
	2. Karbono-aztarna	Karbono-aztarna	697,57		Estandura: %21,12
	3. Inbertsioak jasotzen dituzten enpresen GEIen intentsitatea	Inbertsioak jasotzen dituzten enpresen GEIen intentsitatea	918,20		Estandura: %39,02
	4. Erregai fosilen sektorean aktibo dauden enpresekiko esposizioa	Erregai fosilen sektorean aktibo dauden enpresetan egindako inbertsioen proportzioa	4,34		Estandura: %45,39
	5.1. Energia ez berriztagarriaren kontsumoaren proportzioa	Energia iturri ez berriztagarrietatik datorren energian esku hartzen duten enpresen energia ez berriztagarriaren kontsumoaren proportzioa energia berriztagarriko iturriak dituztenen aldean (proportzioa	56,20		Estandura: %30,21

	energia iturri guztiekiko)																						
5.2. Energia ez berriztagarriaren ekoizpenaren proportzioa	Energia iturri ez berriztagarrietatik datorren energian esku hartzen duten enpresen energia ez berriztagarriaren ekoizpenaren proportzioa energia berriztagarriko iturriak dituztenen aldean (proportzioa energia iturri guztiekiko)	24,52		Estaldura: %12,34																			
6. Energia kontsumoaren intentsitatea klima inpaktu handiko sektoreka	Energia-kontsumoa GWh-tan, inbertitzen den enpresen diru-sarreraren milioi euroko, klima-eragin handiko sektoreka	<table border="1"> <tr><td>Sector NACE A: 1,47</td></tr> <tr><td>Sector NACE B: 1,1</td></tr> <tr><td>Sector NACE C: 6,82</td></tr> <tr><td>Sector NACE D: 3,45</td></tr> <tr><td>Sector NACE E: 0,66</td></tr> <tr><td>Sector NACE F: 0,17</td></tr> <tr><td>Sector NACE G: 0,07</td></tr> <tr><td>Sector NACE H: 1,53</td></tr> <tr><td>Sector NACE L: 0,45</td></tr> </table>	Sector NACE A: 1,47	Sector NACE B: 1,1	Sector NACE C: 6,82	Sector NACE D: 3,45	Sector NACE E: 0,66	Sector NACE F: 0,17	Sector NACE G: 0,07	Sector NACE H: 1,53	Sector NACE L: 0,45		<table border="1"> <tr><td>Estaldura: %0,03</td></tr> <tr><td>Estaldura: %2,24</td></tr> <tr><td>Estaldura: %9,77</td></tr> <tr><td>Estaldura: %1,82</td></tr> <tr><td>Estaldura: %0,08</td></tr> <tr><td>Estaldura: %0,55</td></tr> <tr><td>Estaldura: %1</td></tr> <tr><td>Estaldura: %0,54</td></tr> <tr><td>Estaldura: %1,28</td></tr> </table>	Estaldura: %0,03	Estaldura: %2,24	Estaldura: %9,77	Estaldura: %1,82	Estaldura: %0,08	Estaldura: %0,55	Estaldura: %1	Estaldura: %0,54	Estaldura: %1,28	
Sector NACE A: 1,47																							
Sector NACE B: 1,1																							
Sector NACE C: 6,82																							
Sector NACE D: 3,45																							
Sector NACE E: 0,66																							
Sector NACE F: 0,17																							
Sector NACE G: 0,07																							
Sector NACE H: 1,53																							
Sector NACE L: 0,45																							
Estaldura: %0,03																							
Estaldura: %2,24																							
Estaldura: %9,77																							
Estaldura: %1,82																							
Estaldura: %0,08																							
Estaldura: %0,55																							
Estaldura: %1																							
Estaldura: %0,54																							
Estaldura: %1,28																							

Biodibertsitatea	7. Biodibertsitateari dagokionez, eremu zaugarrietan eragin negatiboa duten jarduerak	Biodibertsitateari dagokionez eremu zaugarrietan edo haietatik hurbil dauden egoitza edo eragiketak dituzten enpresetan egindako inbertsioen proportzioa, enpresa horien jarduerak eremu horietan eragin negatiboa dutenean	2,44	Estaldura: %45,39
Ura	8. Emisioak uretara	Inbertitutako EUR bakoitzeko inbertitzen den enpresek sortutako uretarako emisioen tonak (batezbesteko haztatua).	0,15	Estaldura: %2,94
Hondakinak	9. Hondakin arriskutsuen eta hondakin erradioaktiboen ratioa	Inbertitutako EUR bakoitzeko inbertitzen den enpresek sortutako hondakin arriskutsuen eta erradioaktiboen tonak (batezbesteko haztatua).	2,14	Estaldura: %22,13
LANEKO ETA GIZARTEKO GAIEN INGURUKO ADIERAZLEAK, GIZA ESKUBIDEEI ETA USTELKERIAREN ETA EROSKERIAREN AURKAKO BORROKA				

Gizarteko eta laneko gaiak	10. Nazio Batuen Mundu Hitzarmenaren eta Enpresa Multinazionalentzako Ekonomia Lankidetzeta eta Garapenerako Erakundearen (ELGA) Ildo Nagusien printzipioen arau-hausteak	Nazio Batuen Mundu Hitzarmenaren printzipioen eta enpresa multinazionalentzako ELGaren Jarraibide Ildoen aurkako arau-hausteekin zerikusia izan duten enpresetan egindako inbertsioen proportzioa	0,28		Estaldura: %45,39	
	11. Ez dago prozesu eta mekanismo egokirik Nazio Batuen Mundu Hitzarmenaren printzipioak eta ELGaren Jarraibide Ildoen (enpresa multinazionalentzat) betetze-mailaren jarraipena egiteko	Politikarik gabeko enpresetan egindako inbertsioen proportzioa, Nazio Batuen Mundu Itunaren edo Enpresa Multinazionalentzako ELGeren Gidalerroen printzipioen betetze-mailaren jarraipena egiteko, edo erreklamazioak edo keak kudeatzeko mekanismorik ez dutenetan, Nazio Batuen Mundu Itunaren edo Enpresa Multinazionalentzako ELGeren Gidalerroen printzipioak urratzeko.	13,73		Estaldura: %45,25	
	12. Gizonezkoen eta emakumeen arteko soldata-arrakala, doitu gabe	Inbertitzen duten enpresetan gizonezkoen eta emakumeen arteko batez besteko soldata-arrakala, doitu gabe,	20,71		Estaldura: %2,53	

	13. Zuzendaritza batzordean genero aniztasuna	Zuzendaritza Batzordeko emakume kopuruaren eta inbertitzen den enpresetako zuzendaritza batzordeko kide guztien (gizonak eta emakumeak) arteko proportzioa	37,41		Estaldura: %36,25	
	14. Arma polemikoen eraginpean egotea (pertsonekin kontrako minak, luku gisako munizioak, arma kimikoak eta arma biologikoak)	Arma polemikoen fabrikazioarekin edo salmentarekin lotutako enpresetan inbertsioen proportzioa	0,00		Estaldura: %45,39	
Entitate subiranoetan eta supranazionalen egindako inbertsioei aplikatzeko adierazleak						
Aurkako intzidentziekin lotutako jasangarritasun adierazlea		Parametroa	2022ko intzidentzia	2021eko intzidentzia	Azalpena	Erreferentziako hurrengo aldirako hartutako neurriak, aurreikusitako neurriak eta helburuak
Ingurumenekoak	15. GEIren intentsitatea	Inbertsioa jaso duten herrialdeen GEIren intentsitatea	0,17		Estaldura: %40,60	
Sozialak	16. Gizarte zigorrak dituzten inbertsioa jasotzen duten herrialdeak	Nazioarteko itun eta hitzarmenetan, Nazio Batuen printzipioetan eta, bidezkoa denean, lege nazionalen aurreikusitako gizarte-arau-hausteei lotutako herrialde hartzaileen kopurua (kopuru absolutua eta kopuru erlatiboa, inbertsioa jasotzen duten herrialde guztien artean banatuta)	0,00		Estaldura: %40,60	

JASANGARRITASUN FAKTOREEN AURKAKO INTZIDENTZIA NAGUSIEN BESTE ADIERAZLE BATZUK

2. koadroa:

Klima aldaketarekin lotutako adierazleak eta ingurumenarekin lotutako beste adierazle batzuk

Jasangarritasunaren inguruko aurkako intzidentzia	Jasangarritasun faktoreen inguruko aurkako intzidentzia (kualitatiboa edo kuantitatiboa)	Parametroa	2022ko intzidentzia	2021eko intzidentzia	Azalpena	Erreferentziako hurrengo aldirako hartutako neurriak, aurreikusitako neurriak eta helburuak
Esku-hartzen duen enpresetan egindako inbertsioei aplikatu ahal zaizkien adierazleak						
KLIMA ALDAKETAREKIN LOTUTAKO ADIERAZLEAK ETA INGURUMENAREKIN LOTUTAKO BESTE ADIERAZLE BATZUK						
Emisioak	4. Karbono-emisioak murrizteko ekimenik gabeko enpresetan egindako inbertsioak	Ingurumeneko karbono-emisioak murrizteko ekimenik gabeko enpresetan Parisko Akordiora egokitzeko egindako inbertsioen ehunekoak	16,24		Estaldura: %45,13	

3. koadroa:

Laneko eta gizarteko gaien inguruko adierazleak, giza eskubideei eta ustelkeriaren eta eroskeriaren aurkako borroka

LANEKO ETA GIZARTEKO GAIEN INGURUKO ADIERAZLE GEHIGARRIAK, GIZA ESKUBIDEEI ETA USTELKERIAREN ETA EROSKERIAREN AURKAKO BORROKA						
Jasangarritasunaren inguruko aurkako intzidentzia	Jasangarritasun faktoreen inguruko aurkako intzidentzia (kualitatiboa edo kuantitatiboa)	Parametroa	2022ko intzidentzia	2021eko intzidentzia	Azalpena	Erreferentziako hurrengo aldirako hartutako neurriak, aurreikusitako neurriak eta helburuak
Enpresetan egindako inbertsioei aplikatu ahal zaizkien adierazleak						
Gizarteko eta laneko gaiak	1. Lantokian istripuen prebentzioko politikari ez duten enpresetan egindako inbertsioak	Lantokian istripuen prebentzioko politikari ez duten enpresetan egindako inbertsioen proportzioa	8,75		Estaldura: %45,36	
	2. Istripuen tasa	Inbertitzen duen enpresetan istripuen tasa (batezbesteko haztatua)	0,47		Estaldura: %5,62	
	3. Lesioengatik, istripuengatik, heriotzengatik edo gaixotasunengatik galdutako egun kopurua	Inbertitzen den enpresetan lesioengatik, istripuengatik, heriotzengatik edo gaixotasunengatik galdutako lan egunen kopurua (batezbesteko haztatua)	34.064,23		Estaldura: %1,35	
Entitate subiranoetan eta supranazionalen egindako inbertsioei aplikatzeko adierazleak						
Gobernantza	22. Jurisdikzio fiskal ez kooperatzaileak	Lankidetzaz kanpoko jurisdikzioen zerrendako jurisdikzioetako inbertsioak fiskalitatearen arloan	0,00		Estaldura: %40,60	

JASANGARRITASUN FAKTOREEN AURKAKO INTZIDENTZIA NAGUSIAK ZEHAZTEKO ETA LEHENTASUNA EMATEKO GIDALERROEN DESKRIBAPENA

KUTXABANK PENSIONES, S.A.U.-k jasangarritasun faktoreen aurkako intzidentzia nagusiak zehazteko eta lehentasuna emateko gidalerroak ditu:

- a) Gidalerroen azken eguneraketa Administrazio Kontseiluak onartu zuen 2022/12/13an.
- b) Gidalerro horiek aplikatzearen eta haien gobernantzaren erantzukizuna Administrazio Kontseiluan zehazten da.
- c) Borondatezko adierazleak hautatzeko eta derrigorrezko adierazleek ebaluatutako kontrako gertakari nagusiak detektatzeko eta ebaluatzeko erabilitako metodoei dagokienez, 2022an egindako kalibraketaren emaitza izan ziren adierazle horiek, kudeatzailearen prozesuek kontrako gertakari nagusien adierazleak behar bezala kontuan hartzeko erabilitako ereduak, batez ere bazterketaren, integrazioaren (urarekin, hondakinekin edo dibertsitatearekin lotutako aldagai berrien bidez) eta inplikazio-politikaren alorretan, ondorio hauekin:

Enpresetan:

- Ingurumen-oinarria ondo jasota zegoen ASG ratinga esleitzeko barne-ereduan, berotegi-efektua eragiten duten gasen gaiari dagokionez (“BEG” edo Green House Gas (GHG) ingelesez), eta neurri batean biodibertsitateari dagokionez. Hala ere, ura eta hondakinak ez ziren behar bezala aurkeztu, eta, beraz, bi aldagai sartu ziren integrazioaren barne-ereduan (“Uretara egindako emisioak” (8. IEP, hein batean baztertze-irizpideetan jasotzen bazen ere) eta “Hondakin arriskutsuen eta hondakin erradioaktiboen ratioa” (9. IEP).

Borondatezko IEPen aldetik, Parisko Akordiora egokitzeko inbertsioak kudeatzeko konpromiso orokorra sendotzen zuen alderdi bat aukeratu zen, 2. koadroko IEP 4 onartu baitzen, “Karbono-emisioak murrizteko ekimenik gabeko enpresetan egindako inbertsioen ehunekoa, Parisko Akordiora egokitze aldera” izenekoa. Aurkako efektu hori arintzeak esan nahi du gehiegizko haztapena onartzen dela bonu berdeen eta iraunkorren jaulkipenen barne-mugetan, eta, horrez gain, ondorio positiboak eragiten dituela, klima-trantsizioaren eta ingurumena zaintzearen aldeko boto-eta elkarrizketa-irizpideak dituen inplikazio-politikaren ondorio onuragarriak.

- Gizarte zutabean, adierazle arrunt globalak eta arma polemikoen adierazleak ongi bilduta zeuden bazterketen politikan. Genero aniztasunaren atalean, nahiz eta ASG ratinga esleitzeko barne-ereduan aldagai bat egon, IEP adierazlearekin bat etortzeko aldatu zen eta, ondorioz, “Enplegatutako emakumeen ehunekoa” gisa hartzetik “Genero aniztasuna Zuzendaritza batzordean” gisa hartzen da (13. IEP). Horrek zeharkako

eragina ere hobetzen zuen kontrako eraginen beste adierazle batzuetan, hala nola “Gizonen eta emakumeen arteko soldata-aldea, doitu gabe” (12. IEP, nahitaezkoa).

Borondatezko IEPen aldetik, 2021ean ereduan jasotako alderdiak mantendu ziren. Hortaz, kontuan izan dira “Lantokian istripuen prebentzioko politikari ez duten enpresetan egindako inbertsioak”, “Istripu tasak” eta “lesioengatik, istripuengatik, heriotzengatik edo gaixotasunengatik galdutako egun kopurua” adierazleen datuak (3. laukiko 1., 2. eta 3. IEP), eta kanpo geratu dira “Jurisdikzio fiskal ez kooperatzaileak” (22. IEP).

Subiranoetan:

- Bai ingurumena zein gizartearen zutabea esleitutako ratingean datoz inplizituki bilduta (karbonoaren intentsitatea da kontuan hartuko diren aldagaietako bat), eta baita salbuespenen politikan ere.

Benetako aktiboetan:

- Ez dago benetako aktiboen jarrera zuzenik zorroan.

Bai berez kontrako gertaera nagusiak arintzean ahalik eta jarduera handiena egiten duten salbuespenek, bai kartera desberdinetako inbertsioen hautapena baldintzatzen duten ASG ratingean kontuan hartzeak, aukera ematen dute kontrako gertaera nagusi horiek gertatzeko probabilitatea eta horien larritasuna minimizatzeke, baita horiek konponezinak izateko aukera ere.

- d) Ez dago, berez, atal honetako c) hizkian aipaturiko metodoekin lotutako akats marjinarik.
- e) Hauek dira aurkako intzidentzia nagusiak detektatzeko eta ebaluatzeke erabilitako datuen iturriak:
 - i. Sustainalytics: (Morningstarren enpresa), analisi hornitzailea da, jasangarritasun arriskuak neurtzean aditua, bai jaulkipen pribatuetan bai publikoetan, eta enpresa horien ingurumen, arlo sozialeko eta gobernu korporatiboetako zereginak aztertzen ditu (ASG).
 - ii. MorningStar: Estatu Batuetako enpresa bat da, eta finantza-ikerketako eta inbertsioen kudeaketako hainbat zerbitzu eskaintzen ditu; besteak beste, jasangarritasunaren arloko inbertsio-funtsen kalifikazioa.

Ez da gertatu erabilitako adierazleren baten inguruko informazioa eskuragarri ez egotea.

INPLIKAZIO GIDALERROAK

Entitatearen inplikazio gidalerroak hurrengo arloen bitartez gauzatzen da:

1. Akziodunen Batzar Nagusietan (ABN) bozkatzeko eskubidea erabiltzea:

Entitatearen eskubide politikoen erabilera betebeharrak fiduziarioaren barruan sartzen da, betiere ordezkatzeko duen partaidearen interesaren alde, alderdi ekonomikoak eta iraunkortasun-irizpideak kontuan hartuta. Horretarako, bozkatzeko jarraibideak zehazten dira. Hauek, ez dute inola ere ez dute eratzeko zerrenda itxia edo zehatza, hurrengoak bezalakoa:

- Paradisu fiskalarako aldaketak, genero-bereizkeria, lehentasunezko harpidetza-eskubidea baztertutako kapital-gehikuntza (kapital sozialaren % 10etik gora), akziodunekiko opakotasuna... eta halakoen **aurka**.
- Ustelkeriaren aurkako borrokarako politiken, klima trantsizioaren, kontseilari independente gehienek eta ekintza bat = boto bat bezalako alderdien **alde**.

Halere, salbuespenak egin ahal izango dira, beti ere partaideen babeserako denean.

Boto-jardunaren esparruan, Akziodunen Batzarretako gai-zerrendako puntuak ez dituzte berariaz jasotzen kontrako gorabehera nagusien adierazleak, baina aipatutako irizpideek korrelazio handia dute horietako askorekin. Hurrengoak aipatu behar dira:

- “Nazio Batuen Mundu Hitzarmenaren eta Enpresa Multinazionalentzako Ekonomia Lankidetzaren eta Garapenerako Erakundearen (ELGA) Ildo Nagusien printzipioen arau-haustea” nahitaezko 10 IEPen eta “Ez dago prozesu eta mekanismo egokirik Nazio Batuen Mundu Hitzarmenaren printzipioak eta Ekonomia Lankidetzaren eta Garapenerako Antolakundearen (ELGA) Jarraibide Ildoen (enpresa multinazionalentzat) betetze-mailaren jarraipena egiteko” 11. IEParen, 12 eta 13 IEPren “Gizonen eta emakumeen arteko soldata-arrakala” eta “Genero-aniztasuna zuzendaritza-batzordean” biltzen dituztenen eta borondatezko batzuen, esaterako, 22. IEP “Jurisdikzio fiskal ez kooperatzaileak” bezalako **aurka**.
- Aurrez ustelkeriaren aurkako politiken zati gisa aipatu diren kontrako gorabehera nagusiak minimizatuko dituzten alderdien alde; klimaren trantsizioa eta ingurumenaren zaintza erraztuko duten ingurumeneko nahitaezko IEPak minimizatzea (1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8 eta 9 IPEak: “BEGen emisioak”, “Karbono-aztarna”, “BEGen intentsitatea”, “Erregai fosilen sektoreko enpresa aktiboaren esposizioa”, “Energia ez-berriztagarriaren ekoizpenaren eta kontsumoaren proportzioa”, “Energia-kontsumoaren intentsitatea klima-eragin handiko sektoreka”, “Biodibertsitateari dagokionez sentikorrak diren

guneei negatiboki eragiten dieten jarduerak”, “Ur-emisioak”, “Hondakin arriskutsuen eta hondakinen ratio erlatiboa”), eta baita Pariseko Akordioari egokitzeko karbono-emisioak murrizteko ekimenik gabeko enpresetan Parisko Akordiora egokitzeko egindako inbertsioen ehunekoari dagokion borondatezko 4. IPEa ere.

Bozkatzeko politika hau horrela gauzatuko da:

- **Kanpoan:** Boto eskubideen erabilera, oro har, akzioen entitate gordailuzainak horretarako ezarritako bideen bidez egingo da.
- **Barruan:** Bozkatzeko eskubideak beteaz, inbertsioen taldeari dagokio. Administrazio taldeak hori betetzeko beharrezkoa den informazioarekin laguntzen du.

2. Konpainiekin “Elkarrizketak”:

2.1. HELBURUA:

Epe luzera balio jasagarria sortzeko azken helburuaren barruan informazioa lortzea eta enpresak sentsibilizatzea, beren jardueran jasagarritasun-irizpideak sartzearen garrantziaz.

2.2. ELKARRIZKETA MOTAK

Elkarrizketa estrategia edo “engagement”¹ delakoa, hiru motakoa da: (i) ASGren alderdi zehatzei buruzko “gidatutako” bat, Espainiako eta Europako konpainiekin, batez ere Akziodunen Batzarretako eskubide politikoekin zerikusia duena, (ii) beste bat “generikoa”, AEBko konpainiekin ASG alderdi orokorren ingurua, edo aurretiko engagementari erantzuna eman ez diona eta (iii) “kolaboratzailea”, beste inbertitzaile batzuekin indarrak batzeko helburuarekin.

Engagement prozesua inbertitzen den konpainiek zereginaren adierazleen gutxieneko puntuak lortzen ez dutenean abiarazten da, ingurumen, gizarte eta gobernantza arloetan. Elkarrizketa-lana egin ondoren, eztabaida ebazten ez bada, ondorioak modu desberdinetan gauzatu daitezke: JGAren aurkako botoa, barruko ASG rating aldaketa, komunikazio publikoa, partaidetza murriztea/saltzea.

¹ Engagement: Inbertitzen duen enpresen inplikazio eta konpromiso maila neurtzeko erabilitako kontzeptua.

NAZIOARTEKO ARAUEN AIPAMENA

Eragiketetan, sinatzaile gisa atxikita ez egon arren, Nazio Batuen PRI inbertsio arduratsuaren printzipioak betetzen ditu:

- Ingurumen irizpideak, sozialak eta gobernu onekoak barneratuz inbertsioen prozesuan.
- Irizpide aktibistak aplikatu akziodun gisa, ASG irizpideak barneratuz jabe/ordezkarari gisa zehaztutako politiketan eta praktketan.
- Egindako inbertsioetan ASG alderdietan gardentasuna erraztuz.
- Printzipio horiek finantza sisteman garatzea eta inplementatzea sustatuz.

Enpresaren jokabide arduratsuaren kodeak eta nazioartean behar den arretari eta informazioaren komunikazioari buruz onartutako arauak betetzea edo betetzea neurtzen duten kontrako gorabeheren adierazle nagusiei dagokienez, horiek bat datoz nahitaezko 10, 11 eta 16 IEPekin.

- Nazio Batuen Mundu Hitzarmenaren eta Enpresa Multinazionalentzako Ekonomia Lankidetzeta eta Garapenerako Erakundearen (ELGA) Ildo Nagusien printzipioen arau-haustekak, zeinak sozietateak baztertzeko irizpide gisa hartzen dituen.
- Ez dago prozesu eta mekanismo egokirik Nazio Batuen Mundu Hitzarmenaren printzipioak eta Ekonomia Lankidetzeta eta Garapenerako Antolakundearen (ELGA) Jarraibide Ildoen (enpresa multinazionalentzat) betetze-mailaren jarraipena egiteko. Kasu honetan, adierazle hori arestian aipatutako IEPn dago jasota.
- Erakunde subirano eta nazioz gaindiko entitateetan egindako inbertsioen barruan, aurrekoen baliokidea izango litzateke nazioarteko itun eta hitzarmenetan jasotako arau-hauste sozialen menpeko inbertsioa jasotzen duten herrialdeei dagokiena, Nazio Batuen printzipioei dagokiena eta, hala dagokionean, lege nazionalari dagokiena.

Halaber, ingurumen arloan igorle bakoitzarentzat aurreikusitako eboluzioa ezagutzeko xedearekin eta zorroa Pariseko klima aldaketaren inguruko Akordioko helburuekin zein mailatan bat datozen neurtzeko, igorle aipagarri bakoitzaren aldagai desberdinen proiektzioa aztertzen da, haien plan estrategikoen arabera.

Egun, igorle desberdinetan inbertitutakoa eta haiek ingurumenean izandako inpaktua aztertuz egin daiteke, PACTA metodologiarekin (Paris Alignment Capital Transition Assessment).

ALDERAKETA HISTORIKOA

Atal honetan, kontrako gorabeheren buruzko informazioa zabaldu behar den aldiaren aurreko aldi baten aldean jasagarritasun-faktoreei buruzko kontrako gorabeherak deskribatu dituzten finantza-merkatuetako parte-hartzaileek, «Jasagarritasun-faktoreen gaineko gorabehera kaltegarri nagusien deskribapena» atalean, informazioa jakinarazi den aurreko aldiaren eta informazioa jakinarazi den aldiaren arteko konparazio historikoa egin behar dute, eta, elkarren segidan, aurreko bost aldietara arteko informazioa eman den aurreko aldi bakoitzarekin.

2022. urteari buruzko informazio hori 2022/1288 (EB) Erregelamendu Eskuordetuan jasotako argibideen arabera egiten den lehena da. Erregelamendu eskuordetu horrek, besteak beste, jasagarritasun-adierazleei eta iraunkortasun-arloko gorabehera kaltegarri buruzko informazioa emateko edukia, metodoak eta aurkezpena arautzen ditu; beraz, ezin da konparazio historikorik egin aurreko aldiekin.