

Produktuaren izena:
Kutxabank Errenta Finkoa Mistoa 15,
Pentsio Fonda

Erakunde juridikoaren identifikatzailea:
549300KJTJHUUKHWR539

Ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak bultzatzen dituzten finantza-produktuei buruzko informazioa



2023ko urtarrilaren 1ean eguneratua

AURKIBIDEA.

1. LABURPENA
2. INBERTSIO JASANGARRIKO HELBURURIK GABE
3. FINANTZA-PRODUKTUAREN INGURUMEN- EDO GIZARTE-EZAUGARRIAK
4. INBERTSIO-ESTRATEGIA
5. INBERTSIOEN PROPORZIOA
6. INGURUMEN- EDO GIZARTE-EZAUGARRIEN JARRAIPENA
7. METODOAK
8. DATUEN ITURRIAK ETA TRATAMENDUA
9. METODOEN ETA DATUEN MUGAK
10. BEHARREZKO EGINBIDEAK
11. INPLIKAZIO-POLITIKAK

1. LABURPENA

Finantza-produktu honek ingurumen- eta gizarte-ezaugarriak sustatzen ditu, baina haren helburua ez da inbertsio jasangarri bat egitea.

Erakunde Kudeatzailearen jasangarritasun-arriskuak integratzeko politikan oinarritzen da pentsio-fondoaren xedea, eta erakunde hark, erabaki- eta kontrol-mekanismoen bidez, ziurtatzen du inbertitzen duen entitateek honako printzipio hauek betetzen eta sustatzen dituztela, beren jarduketa-eremuan:

- a) Giza eskubideak eta lan-arlokoak errespetatzea
- b) Ingurumena eta biodibertsitatea zaintzea
- c) Gobernantza Onaren politikak eta ustelkeriaren aurkako borroka
- d) Jardunbide egokiak zerga-arloan

Zer baloretan inbertitu erabakitzean, kontuan hartuko da pentsio-fondoaren xedea, aintzat harturik inbertsio guztien erabakitze-prozesuan erabiltzen diren irizpideak, nahiz eta aktibo-tipologia bakoitzari egokituak:

1. Baztertzaiak: Pentsio-fondoak ez du inbertituko arma eztabaidagarrien (pertsonek kontrako minak, barreiatze-bonbak, armamentu kimikoa edo biologikoa...) ekoizpenari lotutako aktiboetan, edo ingurumen-kalte larri-larriak, konponbide-neurririk hartu gabe, eragiten dituzten armen ekoizpenari loturikoetan. Gainera, ez da inbertituko erakunde jaulkitzaileetan, baldin eta lotura badute ustelkeria larriko jardunbideekin, adingabeen esplotazioarekin edo gerrek edota gatazkek eragindako norbanakoaren eskubideen urraketarekin; ezta egoitza paradisu fiskal batean duten jaulkitzaileekin ere.
2. Baloraziokoak:
 - 2.1. Jaulkitzaileen ebaluazioa IGG arloan. Pentsio-fondoak erabiltzen du inbertsioak hautatzeko *best in class* metodologia, kontuan izanik adierazle batzuk. Horretarako, IGG rating bat esleitzen zaie inbertitzen duen edo inberti dezakeen jaulkitzaileei.
 - 2.2. Klima-aldaketari buruzko Parisko Akordioaren helburuekin lerrotzea eta
 - 2.3. IGG eztabaidak kudeatzea (Sustainalytics-en albisteen eta eztabaiden bidez nagusiki).
3. Tematiketan oinarrituak, aurreko irizpide baloratiboak sendotzeko modu gisa: bonu berdeak, sozialak, inpaktu-inbertsioak, etab.
4. Errenta aldakorren kasu zehatzean, pentsio-fondoak jabetza aktibo bat gauzatzen du bere eskubide politikoak erabilia (boto-politika), baita bere elkarrizketa-politikaren bitartez ere.

Pentsio-fondoaren zorroaren gehiengoak betetzen du aipatutako xedea, kenduta tresna deribatuak, dibertsifikaziorako inbertsioak edo daturik ez duten inbertsioak, eta pentsio-fondoaren likidezia kudeatzeko inbertsioak. Dena dela, salbuespen horiek ez dute inoiz gaindituko pentsio-fondoaren zorroaren % 50.

Gainera, pentsio-fondoak inbertsio jasangarrien % 35eko gutxieneko ehunekoa du.

Oro har, inbertsio jasangarrietan, ingurumen- edo gizarte-helburuei kalte esanguratsurik ez eragiteko printzipioa lotuta dago jasangarritasun-faktoreei buruzko inbertsio-erabakien kontrako gorabehera nagusien dibulgazioarekin (pentsio-fondoak aintzat hartzen dituen faktoreak).

Erakunde Kudeatzaileak barne-mekanismoak ditu ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak kontrolatzeko, eta inbertsio-unibertsoaren jarraipenean (baztertzeak) eta barne-mugetan oinarritzen dira mekanismo horiek.

Finantza-produktuak sustatutako ezaugarriak nola betetzen diren neurtzeko metodoak adierazitako ezaugarri bakoitzari lotutako jasangarritasun-adierazleen kuantifikazioan oinarritzen dira, eta, nagusiki, honako hauek dira: kontrako gorabehera nagusien jarraipena eta hirugarrenek finantza-produktuaren IGG puntuazioaren jarraipena egitea.

Finantza-produktuak sustatzen dituen ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak lortzeko erabiltzen diren datu-iturri nagusiak honako hauek dira: Sustainalytics, MorningStar, Bloomberg eta PACTA. Aipatutako metodoen eta datu-iturrien muga nagusia datuen jatorria da (konpainiek eurek argitaratutako datu nahikorik ez dago), baita jasangarritasunari buruzko datuak historikoak eta urtero eguneratzeko modukoak izatea ere; beraz, finantza-arloko beste datu batzuek baino zurruntasun handiagoa dute.

Finantza-produktuaren azpiko aktiboei lotutako beharrezko eginbideen eremu zehatzean, Erakunde Kudeatzaileak kontuan hartzen ditu jasangarritasunaren arriskuak eta aukerak, aktiboen gainerako finantza-arrisku eta -aldagaiekin batera, eta IGG politiken eta prozeduren zerrenda batean gauzatzen ditu (baztertzeak, integrazioa, eztabaiden kudeaketa, inplikazioa, etab.). Era berean, Erakunde Kudeatzailearen estamentu guztiak daude inplikaturik, eta, beraz, baita maila goreneko erabaki-organoak ere; horrela, beharrezko eginbidea aplikatu eta gainbegiratu nahi da, eta enpresa-estrategian integratu.

Inplikazio-politikari dagokionez, eta, zehazki, eskubide politikoaren erabilerari dagokionez, alderdi ekonomikoak eta GIA (Gizartearekiko Inbertsio Arduratsua) irizpideak hartzen dira kontuan, finantza-produktuak adierazitako ezaugarriak sustatzeko.

2. INBERTSIO JASANGARRIKO HELBURURIK GABE

Finantza-produktu honek ingurumen- eta gizarte-ezaugarriak sustatzen ditu, baina haren helburua ez da inbertsio jasangarri bat egitea.

Oro har, inbertsio jasangarrietan, ingurumen- edo gizarte-helburuei kalte esanguratsurik ez eragiteko printzipioa lotuta dago jasangarritasun-faktoreei buruzko inbertsio-erabakien kontrako gorabehera nagusien dibulgazioarekin (zorroak aintzat hartzen dituen faktoreak).

Pentsio-fondoaren Erakunde Kudeatzaileak aztertzen ditu pentsio-fondoak eginiko inbertsioen kontrako jasangarritasun-inpaktuak, kontrako gorabeheren adierazleen bilakaeraren bidez. Ingurumen- edo gizarte-inpaktuak handitzeagatik edo konpromisoak edo politikak ez betetzeagatik kontrako gorabehera esanguratsu bat identifikatzen bada, horren arrazoiak ebaluatzen dira eta, beharrezkoa izanez gero, mitigazio- eta zuzenketa-ekintzak gauzatu. Neurri horiek izan daitezke inbertsio gehigarriak ez egitea, desinbertsioa, esposizioa murriztea edo behaketan jartzea. Neurriak osa daitezke, hala badagokio, jabetza aktiboa gauzatu, edo inplikazio-ekintzen bidez, hala nola elkarrizketa eta dagokion boto-eskubidea erabiltzea inbertsioaren jomuga den konpainiako partaidetzaren arabera.

Erakunde Kudeatzaileak jaulkitzaileak aztertzean, kontuan hartzen ditu Enpresa Multinazionalerako ELGaren Gidalerroak (governuek enpresa multinazionaleri eginiko gomendioak, enpresa-jokabide arduratsu baterako printzipio eta arauak biltzen dituztenak) eta enpresei eta giza eskubideei buruzko Nazio Batuen Printzipio Gidariak, helburutzat dutenak esparru orokor bat eskaintzea, enpresa-jardueran giza eskubideen aurkako inpaktuen arriskuari aurre egiteko.

3. FINANTZA-PRODUKTUAREN INGURUMEN- EDO GIZARTE-EZAUGARRIAK

Erakunde Kudeatzaileak, bere erabaki- eta kontrol-mekanismoen bidez, ziurtatzen du inbertitzen duen erakundeek bete eta sustatu egiten dituztela printzipio hauek beren jarduketaren eremuan:

- a) **Giza eskubideak eta lan-arlokoak errespetatzea:** Oinarrizko giza eskubide unibertsalak babestea eta errespetatzea, eta ez parte hartzea, ez zuzenean ezta zeharka ere, eskubide horien urraketan. Elkartzeko askatasuna errespetatzea, negoziazio kolektiborako eskubidea benetan aitortzea, behartutako lan-mota oro ezabatzen eta haurren lana desagerrarazten laguntzea, eta enpleguan diskriminazio-praktikak indargabetzen laguntzea. Genero-berdintasuna eta emakumeen nahiz nesken ahalduntzea bilatzea.
- b) **Ingurumena eta biodibertsitatea zaintzea:** Ingurumena babesteko duen prebentzioa bultzatzea, ingurumen-erantzukizuna indartzen duten ekimenak sustatzea, eta ingurumena errespetatzen duten teknologien garapena eta hedapena bultzatzea. Isuriak murrizteko ahalegina Parisko Akordioaren helburuarekin bat datorren ebaluatzea: batez besteko tenperatura globalaren iguera mantentzea 2 °C-tik behera industriaurreko mailen gainetik.

Babesa ematea *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures* (TCFD) erakundearen gomendioei: lantalde horren zeregin da enpresek beren inbertitzaileei klima-aldaketaren arriskuei eta horiek kudeatzeko moduari buruzko informazioa eman diezaieten sustatzea, eta horrek laguntzen du areagotzen merkatuaren gardentasuna eta klimarekin lotutako arriskuen gaineko kontzientzia.
- c) **Gobernantza Onaren politikak eta ustelkeriaren aurkako borroka:** Akziodunen eskubideak, gutxiengoarenak barne, errespetatuko dituen erakunde korporatiboa sustatzea. Enpresa-estrategia eta -politikak gauzatzeko moduan egongo diren kudeaketa-organoak sustatzea, aintzat hartuko dituztenak kontrol eta oreka egokiak, ikuskapen independentea, alderdi interesdun garrantzitsuen inplikazioa, epe luzerako helburuekin lerrotutako ordainsari-sistemak, eta estatuko lege eta kodeak betetzea. Ustelkeria-mota oro errefusatzea, estortsioa eta eroskeria barne, eta jarduera horietan ez parte hartzea, ez zuzenean ez zeharka.
- d) **Jardunbide egokiak zerga-arloan:** Enpresen barruan zerga-politika arduratsuak ezar daitezten sustatzea.

Gainera, Erakunde Kudeatzaileak bere politika ezartzeko esparru gisa hartu du mailaz maila aurrera egitea hurrengo epigrafeetan, ingurumeneko, gizarteko eta gobernantza oneko parametroak (IGG) txertatzeko inbertsio-jardunbide konbentzionaletan:

1. IGG irizpideak txertatzea inbertsioen prozesuan.
2. IGG faktoreak sartzea jabe modura definitutako jardunbide eta politiketan.
3. Gardentasuna erraztea IGG faktoreetan, eginiko inbertsioetan.



4. Bultzada ematea printzipio hauek finantza-sisteman garatzeari.
5. Batera lan egitea eta printzipio hauen inplementazio eraginkorra bultzatzea.
6. Informazioa ematea aldizka printzipio hauen inplementazioan eginiko urratsei buruz.

4. INBERTSIO-ESTRATEGIA

Produktuaren inbertsio-estrategiak prozesu zorrotz bati jarraitzen dio, uztartuz, alde batetik, pentsio-fondoaren irizpide ekonomiko-finantzarioen eta arrisku-irizpideen analisia eta, bestetik, babestu nahi diren ingurumen- eta gizarte-ezaugarriak.

Zer baloretan inbertitu erabakitzean, kontuan hartuko da pentsio-fondoaren xedea, aintzat harturik haren inbertsio guztien erabakitze-prozesuan erabiltzen diren irizpideak, nahiz eta aktibo-tipologia bakoitzari egokituak:

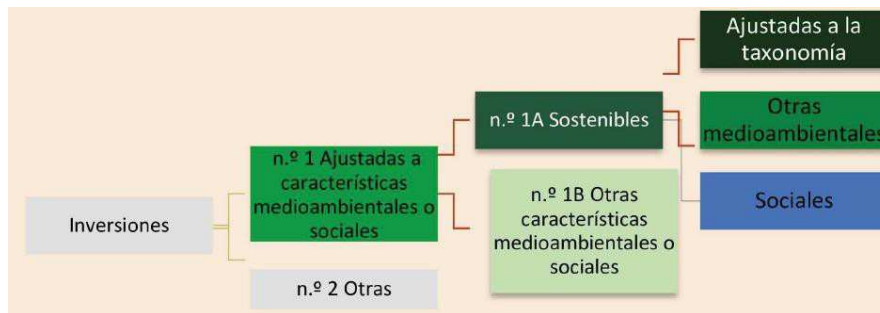
1. Baztertzailleak: Pentsio-fondoak ez du inbertituko arma eztabaidagarrien (pertsonek kontrako minak, barreiatze-bonbak, armamentu kimikoa edo biologikoa...) ekoizpenari lotutako aktiboetan, edo ingurumen-kalte larri-larriak, konponbide-neurririk hartu gabe, eragiten dituzten armen ekoizpenari loturikoetan. Gainera, ez da inbertituko erakunde jaulkitzaileetan, baldin eta lotura badute ustelkeria larriko jardunbideekin, adingabeen esplotazioarekin edo gerrek edota gatazkek eragindako norbanakoaren eskubideen urraketarekin; ezta egoitza paradisu fiskal batean duten jaulkitzaileekin ere.
2. Baloraziokoak:
 - 2.1. Jaulkitzaileen ebaluazioa IGG arloan. Pentsio-fondoak erabiltzen du inbertsioak hautatzeko *best in class* metodologia, kontuan izanik adierazle batzuk. Horretarako, IGG rating bat esleitzen zaie inbertitzen duen edo inberti dezakeen jaulkitzaileei. Prozesu horretan, jaulkitzaileen jarduera aztertzen da, honako adierazle hauek erabilita, eta pisu bat edo beste ematen die, kontuan izanik zer sektoretakoak diren:
 - 2.2. Klima-aldaketari buruzko Parisko Akordioaren helburuekin lerrokatzea eta
 - 2.3. IGG eztabaidak kudeatzea (Sustainalytics-en albisteen eta eztabaiden bidez nagusiki).
3. Tematiketan oinarrituak, aurreko irizpide baloratiboak sendotzeko modu gisa: bonu berdeak, sozialak, inpaktu-inbertsioak, etab.
4. Errenta aldakorraren kasu zehatzean, pentsio-fondoak jabetza aktibo bat gauzatzen du bere eskubide politikoak erabilita (boto-politika), baita bere elkarrizketa-politikaren bitartez ere. Horren emaitzek jaulkitzaileen ebaluazioa IGG arloan berrelikatzen dute.

Erakunde Kudeatzaileak jaulkitzaileak aztertzeko prozedurak ditu, eta inbertitzen duen konpainien gobernantza korporatiboa ebaluatzen du prozedura horien bidez. Azterketa horren emaitzaren arabera, erabaki dezake ez inbertitzea (kasuaren arabera, jaulkitzaile hori baztertuen zerrendan sartuta), desinbertitzea, esposizioa murriztea edo behaketan jartzea. Era berean, neurri horiek osa daitezke, hala badagokio, jabetza aktiboa gauzatuz, inplikazio-ekintzen bidez; hala nola elkarrizketa eta dagokion boto-eskubidea erabiltzea, inbertsioaren jomuga den konpainiako partaidetzaren arabera.

5. INBERTSIOEN PROPORZIOA

IGG ezaugarriak sustatzeko aipatutako prozedurak, oro har, pentsio-fondoaren inbertsio guztiei aplikatzen zaizkie, tresna deribatuei, dibertsifikaziorako inbertsioei edo daturik ez duten inbertsioei eta pentsio-fondoaren likidezia kudeatzeko inbertsioei izan ezik. Dena dela, salbuespen horiek ez dute inoiz gaudituko pentsio-fondoaren zorroaren % 50. Beraz, pentsio-fondoaren zorroaren zati handienak bete egiten du aipatutako xedea.

Gainera, pentsio-fondoak inbertsio jasagarrien % 35eko gutxienerako ehunekoa du.



Pentsio-fondoaren inbertsio jasagarriek lagun diezaizkete 2020/852 (EB) Erregelamenduan eta hura garatzeko gainerako xedapenetan jasotako EBren ingurumen-taxonomiaren arabera (“EBren taxonomia”) jasagarritzat hartzen den jarduera ekonomiko bati edo batzuei. Bereziki, inbertsio horien helburua izan daiteke klima-aldaketa txikitzea edo aldaketa horretara egokitzea. Fondo honen inbertsioen eta EBren taxonomiaren arteko lerrokatzearen gutxienerako ehunekoa % 0 da.

Pentsio-fondoaren inbertsio jasagarriek lagundu diezaizkete EBren taxonomiaren arabera trantsizio-jardueratzat edo bideratzailetzat hartzen den jarduera ekonomiko bati edo batzuei. Pentsio-fondoak trantsizio-jardueretan eta jarduera bideratzaileetan egiten dituen inbertsioen gutxienerako ehunekoa % 0 da.

EBren taxonomiarekin bat ez datozen ingurumen-helburuak dituzten inbertsio jasagarrien gutxienerako proportzioa ondarearen % 10 da pentsio-fondo honetan.

Gizarte-ikuspegitik jasagarriak diren inbertsioen gutxienerako proportzioa ondarearen % 10 da.

6. INGURUMEN- EDO GIZARTE-EZAUGARRIEN JARRAIPENA

Pentsio-fondoarentzat definitutako estrategiaren arabera, zer baloretan inbertitu zehazteko, kontuan hartuko da fondoaren xedea, honako irizpide eta adierazle hauen arabera, nahiz eta aktibo-tipologia bakoitzari egokituta:

1. **Baztertzaiak:** Pentsio-fondoak ez du inbertituko arma eztabaidagarrien (pertsonekin kontrako minak, barreiatze-bonbak, armamentu kimikoa edo biologikoa...) ekoizpenari lotutako aktiboetan, edo ingurumen-kalte larri-larriak, konponbide-neurririk hartu gabe, eragiten dituzten armen ekoizpenari loturikoetan. Gainera, ez da inbertituko erakunde jaulkitzaileetan, baldin eta lotura badute ustelkeria larriko jardunbideekin, adingabeen esplotazioarekin edo gerrek edota gatazkek eragindako norbanakoaren eskubideen urraketarekin; ezta egoitza paradisu fiskal batean duten jaulkitzaileekin ere.

2. Baloraziokoak:

2.1. Jaulkitzaileen ebaluazioa IGG arloan. Pentsio-fondoak erabiltzen du inbertsioak hautatzeko *best in class* metodologia, kontuan izanik adierazle batzuk. Horretarako, IGG rating bat esleitzen zaie inbertitzen duen edo inberti dezakeen jaulkitzaileei. Prozesu horretan aztertzen da jaulkitzaileen jardura, honako adierazle hauek erabilita, eta pisu bat edo beste ematen die, kontuan izanik zer eremu geografikotakoak diren:

2.1.1. Errenta finko pribatu eta errenta aldakorreko inbertsioetan:

- Ingurumen-alorrean: karbono-intentsitatea [berotegi-efektuko gasen (BEG) gutzizko intentsitatea, eskuragarri badago, edo karbono dioxidoaren (CO2) gutzizko intentsitatea, berotegi-efektuko gasen tona metriko gisa kalkulatu, eskuragarri badago, edota CO2 isuria, enpresaren erreferentziazko monetan eginiko salmenten milioi bat diru-sarrera bakoitzeko], hondakinen intentsitatea (salmentek sortutako hondakinak, hondakin arriskutsu zein ez-arriskutsuen tona metriko gisa kalkulatu, enpresaren erreferentziazko monetan eginiko salmenten milioi bat diru-sarrera bakoitzeko) eta ur-intentsitatea (ur-erabilera gutzizkoa, eskuragarri badago, edo ur-ateratzearen intentsitate gutzizkoa, metro kubikoetan, enpresaren erreferentziazko monetan eginiko salmenten milioi bat diru-sarrera bakoitzeko).
- Gizarte-arloan: lan-gorabeherak, enplegatuen txandakatzeko-ratioa eta emakumeen ehunekoa Administrazio Kontseiluan.
- Gobernantza onaren alorrean: kontseilari independenteen ehunekoa Administrazio Kontseiluan eta Auditoria Batzordean, eta
- Sustainability-en IGG ratinga.

2.1.2. Jaulkitzaile publikoen kasuan, neurketa oinarritzen da Sustainability Country Risk Rating(1)-ean, birkalkulatu egiten dena are gehiago haztatuz esku hartzen duten IGG faktoreak:

- Ingurumen-arloan: Kapital naturala eta ekoitzia:
 - Energia eta klima-aldaketa: Beren karbono-intentsitatea murrizten eta karbono gutxiagoko munduranzko trantsiziorako prestatzen ari diren herrialdeek gaitasun handiagoa izango dute epe luzera aberastasuna sortzeko.
 - Baliabideen erabilera: Baliabideak modu jasangarrian erabiltzen dituzten herrialdeek aurreikuspen hobekak dituzte epe luzera aberastasuna sortzeko.

- Gobernantza: Gobernantza eraginkorra duten herrialdeek eta zuzenbide-estatuak aukera gehiago dituzte kapital naturalaren eta ekoiztaren erabilera jasangarria eta zaintza bermatzeko.
- Gizarte-arloan: Giza kapitala:
 - Oinarrizko premiak: Giza kapitalaren garapena biztanleriaren oinarrizko premiei emandako erantzun-mailaren mende dago.
 - Osasuna eta ongizatea: Era berean, giza kapitala sor daiteke osasuntsu dauden biztanlerietan.
 - Ekitatea eta aukera: Pertsonak modu bidezkoan tratatzen dituzten ekonomiek, aukera berdinak ematen dituztenek (hezkontza-aukerak barne), modu eraginkorragoan sortuko dute giza kapitala etorkizunean.
- Gobernantza onaren arloa: Kapital instituzionala:
 - Erakunde-sendotasuna: Erakundeen kalitateak, erregulazioek eta zuzenbide-estatuak eragin handia dute herrialde batek eskura dituen baliabideak eraginkortasunez erabiltzeko eta epe luzera aberastasuna sortzeko gaitasunean.
 - Eskubideak eta askatasunak: Zenbat eta handiagoa izan herritarren eskubide eta askatasunen babesa, orduan eta gehiago lagunduko dute aberastasuna sortzen.
 - Bakea eta egonkortasuna: Epe luzera aberastasuna sortzeko, bakea eta egonkortasun soziala/politikoak behar dira.

2.1.3. IKEen kasuan, pentsio-fondoak bere inbertsioak bideratzen ditu Morningstar barometroan IGG puntuazio onena duten inbertsioetara.

Adierazle hauek alda daitezke esparru bakoitzean duten garrantziaren eta datuen estaldura erabilgarriaren arabera, bakoitzari pisu bat emanaz, kontuan izanik jaulkitzaile bakoitzaren sektorearen faktore esanguratsuena.

2.2. Klima-aldaketari buruzko Parisko Akordioaren helburuekin lerrokatzea eta

2.3. IGG eztabaidak kudeatzea (Sustainalytics-en albisteen eta eztabaiden bidez nagusiki).

Ingurumen- edo gizarte-ezaugarrien jarraipena egiteko kontrol-mekanismoak elementu lotesle hauetan oinarritzen dira:

- Baztertzeak, jada aipatu direnak eta pentsio-fondoaren inbertsio-unibertsoan eragiten dutenak.
- Barne-mugak, inbertsio-muga handiagoa edo txikiagoa ematen dietenak jaulkitzaileei, eta baztertu ere egin ditzakete, IGG adierazleetan dituzten emaitzen arabera, baita Garapen Jasangarrirako Helburuetan (GJH) duten inpaktuaren arabera ere.

Jaulkitzailearen kreditu-kalifikazioak aldeztatik definitutako inbertsio-mugak modulatuak dira; hau da, +/- % 20 gehigarri batean doitzen dira, aintzat harturik inbertsio-estrategiaren atalean azaldutako prozesuaren arabera esleitutako IGG kalifikazioa eta GJHetako inpaktua, eta, bonu berde eta sozialen kasuan,



haien inbertsioa sustatzen da % 20 handituz jaulkitzaileari esleitutako muga.

IKEetan inbertitzeko, barne-mugek eskatzen dute IKEetan inbertitzen duen zorroaren zatiak hiru Morningstar globoren edo gehiagoren batez besteko kalifikazioa izatea, edo inbertsio jasangarriaren batez bestekoa % 30ekoa edo handiagoa izatea.

Aurrez aipatutako barne-mugak dokumentu honen datan indarrean zeudenak dira eta aldatu egin daitezke, hala onartuta.

7. INGURUMEN- EDO GIZARTE-EZAUGARRIEN METODOAK

Finantza-produktuak sustatutako ezaugarriak nola betetzen diren neurtzeko metodoak adierazitako ezaugarri bakoitzari lotutako jasangarritasun-adierazleen kuantifikazioan oinarritzen dira, bai eta kontrako gorabehera nagusien jarraipenean ere.

Erakunde Kudeatzaileak, pentsio-fondo honetarako, kontuan hartzen ditu kontrako gorabehera nagusiak; hau da, inbertitzen den enpresek ingurumenean edo gizartean eragiten dituzten inpaktu negatiboak. Hala, kontuan hartzen ditu EBren arabera garrantzitsuenak diren adierazleak, bai ingurumen-alorrean (gas-isuriak, biodibertsitatea, ura, hondakinak...) bai gizarte-arloan (giza eskubideak, armak, generoa...). Erabilitako metrikien inpaktua inbertsio-erabakietan txertatzen da, bazterketa- edo balorazio-irizpide gisa, edo tematiken bitartez eta jabetza aktiboa gauzatzean, halako moldez, non kontrola daitekeen inbertsioen bizitzan zehar gizartean edo ingurumenean izango den inpaktu negatiboa. Ingurumen, gizarte eta gobernantza onaren askotariko adierazleen gainean egindako analisi horren hedaturak ahalbidetzen du, halaber, finantza-produktuak sustatutako ingurumen- edo gizarte-ezaugarrien betetze-mailaren irismena monitorizatzea.

8. DATUEN ITURRIAK ETA TRATAMENDUA

Finantza-produktuak sustatzen dituen ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak lortzeko erabiltzen diren datu-iturri nagusiak honako hauek dira:

1. Sustainalytics (Morningstar-en enpresa): analisi-hornitzaile bat da, jaulkitzaile pribatu zein publikoetan jasangarritasun-arriskuak neurtzen espezializatuta dagoena, eta jaulkitzaile horiek ingurumenean, gizartean eta gobernantza korporatiboan (IGG) egindako jarduna aztertzen du.
2. Morningstar: Estatu Batuetako enpresa bat da, finantza-ikerketari eta inbertsioen kudeaketari lotutako askotariko zerbitzuak eskaintzen dituena; tartean, inbertsio-fondoan kalifikazioa jasangarritasun-gaietan.
3. Bloomberg: Estatu Batuetako konpainia bat da, finantza-aholkularitza eta burtsako software, data eta media eskaintzen dituena eta finantzako softwarea ematen duena, hala nola komertzio kapitaleko analisia eta plataformak, datuen zerbitzuak eta finantza-enpresetarako albisteak; tartean, inbertitzen den jaulkitzaileen jasangarritasunari buruzko datu gordinak eskaintzen ditu.
4. PACTA (Paris Agreement Climate Transition Assessment): 2. Investing Initiative-ko tresna (2DII: irabazi asmorik gabeko adituen talde independentea, finantza jasangarriari buruzko munduko ikerketa-proiektu handienetako batzuk koordinatzen dituena). Tresna honek zorro baten ekintzen eta bonuen oinarrian dauden aktiboen lerrokatze-maila aztertzen du hainbat egoeratan, Parisko Akordioekiko.

Datuen kalitatea bermatzeko hartutako neurriei dagokienez, alde aurretik azertu da hautatutako datu-iturrien kalitatea, eta, horrez gain, datuak etengabe kontrastatzen dira, IIGren arloko jaulkitzaileen barneko ebaluazio-ereduari lotutako prozesuen etengabeko inplementazioan eta horri dagozkion jarraipen-kontroletan.

Datuen tratamenduari dagokionez, datuok aipatutako iturrietatik eskuratzen dira, eta jaulkitzaileei IGG ratinga esleitzeko garatutako barne-ereduan sartzen dira, baita erabakiak hartzeari eta kontrolak egiteari dagozkien prozesuetan ere.

9. METODOEN ETA DATUEN MUGAK

Aipatutako metodoen eta datu-iturrien muga nagusia datuen jatorrian datza (konpainiek eurek argitaratutako datu nahikorik ez dago). Konpainiek jasangarritasun-arloan argitaratu beharreko informazioa areagotuko duten araudiak indarrean sartu ahala (Jasangarritasunaren arloko informazio korporatiboari buruzko zuzentaraua (CSRD), batez ere), inbertitzaileek eta, oro har, herritarrek datu fidagarriak eta alderagarriak eskuratu ahal izango dituzte.

Era berean, egokia da adieraztea, muga gisa, jasangarritasunari buruzko datuak historikoak direla eta urtero eguneratu daitezkeela; beraz, finantza-izaerako beste datu batzuek baino zurruntasun handiagoa dute.

Bestalde, askotariko iturriak konbinatzen dira eta ahalik eta adierazle gehien erabiltzen dira adierazle baten inpaktua txikia izateko (oreka bilatu behar da efikazia/sendotasunaren eta efizientziaren artean), muga horiek finantza-produktuaren ingurumen- edo gizarte-ezaugarrien betetze-mailan eragin ez dezaten.

10. BEHARREZKO EGINBIDEAK

Jasangarritasunaren arloan, beharrezko eginbideen helburua da enpresa-portaera jasangarri eta arduratsu bat sustatzea, eta horrela, behar izanez gero, jardueraren ondorio kaltegarriak prebenitzea, bideratzea edo arintzea.

Finantza-produktuaren azpiko aktiboei lotutako beharrezko eginbideen eremu zehatzean, Erakunde Kudeatzaileak kontuan hartzen ditu jasangarritasunaren arriskuak eta aukerak, aktiboen gainerako finantza-arrisku eta -aldagaiekin batera, eta IGG politiken eta prozeduren zerrenda batean gauzatzen ditu (baztertzeak, integrazioa, eztabaiden kudeaketa, inplikazioa, etab.):

1. Jasangarritasun Arriskuak Integratzeko Politika → Jasangarritasun-arriskuak integratzeko prozesura zehazten du inbertsio-erabakiak hartzeko prozesuan. Kutxabank Pensiones Erakunde Kudeatzailea inplikatzeko da elkarriketa (engagement) aktiboko politiken bidez eta boto-politiken bidez.
2. Jasangarritasun-faktoreen inguruko erabakien ondoriozko kontrako gorabehera garrantzitsuei dagokienez, beharrezko eginbideen politikei buruzko adierazpena → Erakunde Kudeatzaileak kontrako gorabehera nagusiak arriskuen analisian eta inbertsio-erabakietan sartzeko prozesua jasotzen du.

Era berean, beharrezko eginbideak Erakunde Kudeatzailearen funtzionamendu osoaren parte direla bermatzeko, Kutxabank Gestión, SGIIC, SAUren esku utzi du Banakako Pentsio Funtsei loturiko inbertsioen kudeaketa. Horretarako, inbertsioak kudeatzeko kontratua sinatu dute erakunde biek, eta kontratu horren bidez gainbegiratzen eta kontrolatzen da, besteak beste, inbertsio-erabakiak hartzeko prozesuan jasotako printzipio orokorrak betetzen direla.



11. INPLIKAZIO-POLITIKAK

Inplikazio-politikak propietate aktiboa nola egiten den deskribatzen du; hau da, nola gauzatzen diren boto-eskubidea eta elkarrizketa aktiboko eskubidea.

Gainera, Erakunde Kudeatzailea kolaboratzaile aktiboa da erakunde-mailan, erakunde publikoekiko elkarrizketan eta enpresa-elkarteetara eta partaidetza-foroetara atxikita (INVERCO, CFA...), bestelako alderdi interesdunekiko kontaktuak sustatuz, araudi-mailan IGG gai esanguratsuen inguruko kontsiderazioa eta integrazioa bultzatzeko.