

Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **BALTIA GLOBAL, FI**
Identificador de entidad jurídica
ISIN CLASE R: **ES0115279012**
ISIN CLASE I: **ES0115279004**

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%**

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

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

Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%**

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

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

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

con un objetivo social

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

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

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



¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

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

En el análisis y selección de los valores de la IIC, se promueven características ASG. La sociedad gestora, a través de sus mecanismos de decisión y control, analiza que las empresas y emisores en las que invierte cumplan y promuevan en su ámbito de actuación principios ASG:

- Medio ambiente : compromiso en la conservación de los recursos naturales con la reducción de su uso o eliminación de su uso abusivo, promoción de la innovación con la inversión en nuevas técnicas y/o negocios más amables con el entorno, cambio climático (promoción y/o fomento de energías renovables, reducción y eficiencia de emisiones CO2, reducción y eficiencia de gases efecto invernadero...), recursos naturales (políticas forestales, de agua, tratamiento de maderas y agua...), gestión de polución y gestión de residuos y oportunidades medioambientales, etc.

- Sociales: fomento del respeto a los derechos humanos, a un trabajo digno, al desarrollo del trabajador dentro de la empresa bien en su faceta profesional como el desarrollo personal (igualdad de género, formación, seguridad y salud, desarrollo profesional...), y/ o control de los productos de la empresa para que no generen daños físicos ni morales a los consumidores, entre otros. Relación con clientes y proveedores (marcadas con un criterio de transparencia en las relaciones), y con la comunidad en general (con prácticas y/o negocios generadores de valor, así como penalizando la realización de actividades y/o negocios perjudiciales para el entorno o la sociedad). Fomento de políticas y gastos en educación y salud, empleo y calidad social (esperanza de vida).

- Gobierno Corporativo: Promocionar una organización corporativa que respete los derechos de cada uno de los grupos de interés. Promoción de órganos de gestión adecuados para ejecutar la estrategia y las políticas de la empresa con los controles y equilibrios adecuados, supervisión independiente, implicación de las partes interesadas relevantes, sistemas retributivos alineados con los objetivos a largo plazo y cumplimiento con las leyes y códigos nacionales. Evitar la implicación directa o indirecta en prácticas de corrupción en todas sus formas, incluidas la extorsión y el soborno. Además, promover la aplicación de políticas fiscales responsables dentro de la empresa.

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

Los indicadores que se tienen en cuenta a la hora de medir el desempeño de la gestión en características ASG difieren según el emisor analizado, ya sea una empresa pública o privada, o sea un ente soberano: país, región o comunidad. Además, los elementos que se tienen en cuenta para el análisis de esos indicadores también cambian según el tipo de emisor.

Para inversiones en empresas privadas o públicas se tienen en cuenta los siguientes indicadores por subcategoría:

-Ambiental: optimización del uso de recursos (uso de recursos renovables, consumo de recursos, coste directo del uso o políticas de eficiencia) , cantidad de emisiones (emisiones de carbono y otros gases contaminantes del aire, desperdicios o políticas de reciclaje o empaquetado de material); huella medioambiental propia y de los proveedores (cantidad de emisiones de gases contaminantes a la naturaleza como CO2 o nitrógeno, utilización neta de recursos naturales, no maltrato animal, stress hídrico del proveedor).

-Social: responsabilidad para con los empleados propios y de proveedores (defensa de los derechos laborales, de la prevención de riesgos laborales o de la diversidad), responsabilidad hacia el cliente y del producto (gestión adecuada de la publicidad del producto y de los datos del cliente) y relaciones/servicios para con la sociedad (política de derechos humanos , donaciones o impacto en las localidades donde opere la compañía). Indicadores como el Índice de Desarrollo Humano, Índice GINI, compromiso con diferentes convenciones relativas a derechos humanos y laborales; así como se valoran positivamente las iniciativas para impulsar el desarrollo de regiones desfavorecidas.

-Gobernanza: Gobernanza corporativa (política de gobierno, de auditoría, de compensaciones, del consejo o de voto), códigos de conducta y ética corporativa propia y de proveedores (políticas de corrupción o de desarrollo de comportamiento ético, controversias con aspectos relacionados con los derechos humanos, actividad con bombas o de lobbys).

El análisis, en este caso, se basa en una disgregación de los criterios de cada pilar ASG (medio ambiente, social y gobernanza). Para analizar estos indicadores se atiende a 3 puntos: 1) Cuantitativos: se refiere a datos en unidades de medición, 2) Políticas: son criterios de gestión ASG en la compañía, inversiones en I+D para aspectos ASG, políticas internas e inversiones, etc, 3) Controversias: incidencias en materias ASG propias y de los proveedores ya sea cumplimiento de las normas, competitividad entre trabajadores o especial impacto en algún aspecto ASG, por ejemplo.

Para analizar emisores públicos como países, regiones o comunidades, se basa en las métricas citadas entre paréntesis de las subcategorías:

-Ambiental: utilización de recursos (consumo, importaciones, producción de alimentos, reservas de recursos o exportaciones), cantidad de emisiones (emisiones de gases efecto invernadero y otros gases contaminantes para la atmósfera y el daño relativo que causa) e impacto con afectación a riesgos medioambientales (especies en peligro de extinción, cambios en áreas forestales, pérdida de biodiversidad o vulnerabilidad ante desastres naturales).

-Social: capital humano (porcentaje población mayor, índice de educación, esperanza de vida, igualdad de género en instituciones y servicios, desempleo o evolución del PIB) y calidad, desarrollo y construcción de infraestructuras y tecnología (densidad de infraestructura ferroviaria, inversión en I+D o accesibilidad a Internet).

-Gobernanza: análisis de instituciones formales/político-legales (calidad de la normativa, deuda pública, efectividad del gobierno y corrupción) e informales/uso-culturales (capital social) y estabilidad de las instituciones públicas.

- **¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?**

N/A

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

N/A

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

N/A

--- ¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?

N/A

La taxonomía de la UE establece el principio de <<no causar un perjuicio significativo>> según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de <<no causar un perjuicio significativo>> se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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



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

Sí, _____

No

La sociedad gestora tiene incorporado en sus procedimientos, incluyendo procesos de diligencia debida, el análisis de las principales incidencias adversas, materiales o posiblemente materiales, de sus decisiones sobre los factores de sostenibilidad. En materia de las PIAs algunas de las métricas empleadas durante los procesos de control son los siguientes: Emisiones netas de gases de efecto invernadero, actividades que afecten negativamente a la biodiversidad, vertidos de residuos en espacios acuáticos vulnerables, vertido de residuos en espacios naturales vulnerables, responsabilidad y diligencia en asuntos sociales y de empleados, buen uso de combustibles fósiles, eficiencia energética, etc. En caso de ser detectado en alguno de estos indicadores algún tipo de incidencia se procede a realizar una labor de “Engagement” con las compañías y solo en caso de no observar mejora se consideraría la desinversión en la compañía. La implementación del procedimiento en cuanto a las PIAs se realiza por medio de herramientas propias y externas (Clarity, entre otras). En cuanto a las obligaciones en materia de diligencia debida y de elaboración de informes, ésta se puede consultar en la política ESG de Renta 4 Gestora.

¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable (ASG), que siguen estrategias de inversión basadas en criterios excluyentes y valorativos. La mayoría de la cartera promueve criterios ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza). Dichas características se pueden encontrar descritas en la pregunta previamente respondida “¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?”.



Mediante el análisis de estos criterios se obtiene una criba de los activos afectados a la hora de llevar a cabo las inversiones.

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

- **Criterios Excluyentes:** La IIC no invertirá en aquellos emisores de renta variable o renta fija que produzcan armas controvertidas, tales como minas anti-persona, bombas de racimo, fabricación de armamento químico y biológico y armas nucleares producidas para países que no han firmado el Tratado de No Proliferación Nuclear. Asimismo, se excluirán aquellos emisores de renta variable y renta fija cuya actividad verse sobre el tabaco o los juegos de azar.

Una vez reducido el universo de inversión mediante criterios excluyentes, se utilizan criterios valorativos para seleccionar las inversiones.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

- **Criterios Valorativos:** Evaluación de emisores en aspectos ASG. Para ello la sociedad gestora tiene en cuenta diferentes fuentes de información, tanto públicas como privadas de terceros, entre las que se encuentra la herramienta perteneciente al proveedor de información ASG de la sociedad gestora (Clarity AI Europe S. L. “Clarity”), de reconocido prestigio y con una dilatada experiencia en el análisis y compilación de este tipo de información que provee a la sociedad gestora. Este proveedor de datos ASG cuenta con sus propios analistas que, una vez obtenida la información disponible en el mercado, otorgan un Score o calificación ASG a la compañía en el rango ascendente de 0 a 100, mediante la metodología expresada a continuación. Los gastos por los servicios contratados con dicha entidad son asumidos por la sociedad gestora.

La herramienta Clarity AI permite agregar las calificaciones a diferentes niveles: subcategorías, categorías, pilares ASG, compañía y cartera. Para determinar estas calificaciones se utilizan métricas agregadas; primeramente, a cada una de las métricas se le asigna una calificación; para después, asignarle un peso por la contribución relativa que tenga sobre la exposición ASG de la empresa. Los motivos que llevan a la asignación de esos pesos son exclusivamente por la materialidad de las mismas, estando predefinidos en la herramienta con los consensos de la industria.

Estos indicadores se contrastan con el resto del sector al que pertenecen los emisores privados, aplicando una metodología “best in class”, para obtener las distintas calificaciones (medioambiental, social y de gobernanza) en base a la importancia relativa de cada uno de los indicadores.

Por su parte, la sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las calificaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en un cribado basado en restricciones por una calificación ASG mínima (“negative-screening”), siendo aptos para la inversión aquellos emisores que superen una puntuación ASG de 25 puntos sobre 100.

Para inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva se tiene en cuenta el score/calificación ASG de Clarity para la totalidad de la IIC (basado en los activos subyacentes ponderados según su peso en la cartera) aplicando los criterios descritos anteriormente para el tipo de emisor que corresponda, además de los criterios excluyentes expresados en el cuarto párrafo de esta pregunta.

La puntuación media ponderada por activo del total de la cartera (aplica a los activos descritos en la pregunta “¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?”) debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC, en la calificación *Total ASG*, y de 50 puntos en la calificación *Gobernanza*.

● ***¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?***

El ideario de la Institución de Inversión Colectiva (IIC) se basa en la política de inversión sostenible de la sociedad gestora, donde se ha creado un Comité ASG (Ambiental, Social y Gobierno Corporativo) integrado por miembros de la Gestora, y que ha establecido los procedimientos de integración de los criterios ASG en los procesos de inversión de las IIC que promueven características ambientales, sociales y de gobierno corporativo, que serán sometidos a revisión periódicamente, y como mínimo, de forma anual.

El Comité se reúne, al menos, con carácter bimensual, donde se tratan diversos temas relevantes para el ámbito ASG: análisis proveedores de información ASG, posibles sistemas de automatización en materia de gestión ASG, desarrollos y mejoras de políticas y procedimientos relacionados con ASG, comentar novedades normativas, de conocimientos o de usos aceptados por el mercado y otros situaciones con relevancia con el ámbito de sostenibilidad. Se trata de una puesta en común de los aspectos ASG.

Adicionalmente, en su condición de firmante voluntario de los Principios de Inversión Responsable (PRI) de la ONU la sociedad gestora se ha comprometido a:

-Incorporar los asuntos ASG en los análisis y en los procesos de toma de decisiones de inversión.

-Ser propietarios activos e incorporar asuntos ASG en nuestras prácticas y políticas de propiedad.

-Procurar una divulgación adecuada de los asuntos ASG por parte de las entidades en las que invertimos.

-Promover la aceptación e implementación de los principios en el sector de las inversiones.

-Trabajar de manera colaborativa para incrementar nuestra efectividad en la aplicación de los Principios.

-Presentar informes sobre nuestras actividades y progreso con respecto a la aplicación de los Principios.

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

No existe un compromiso para reducir la magnitud de las inversiones en un porcentaje mínimo

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

A través del proveedor de información Clarity AI, se analiza que, en los emisores en los que se invierte, existen buenas prácticas de gobierno corporativo. Se considera que se cumple con este punto, cuando la puntuación de Gobernanza obtenida en el aplicativo (Clarity) es de, al menos, 50 puntos para el conjunto de la cartera (aplica a los activos descritos en la pregunta “¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?”).

Para la obtención del score/calificación, con rango ascendente de 0 hasta 100, los parámetros que analiza el aplicativo de Clarity sobre cada uno de los emisores son:

Para emisiones de empresas privadas o públicas se analizan parámetros sobre el nivel/calidad de: Gobernanza corporativa, códigos de conducta y ética corporativa, responsabilidad social corporativa en todos sus ámbitos y sus compromisos para con principios o cartas magnas (como la condición de firmante voluntario de PRI de la ONU).

Para emisiones países y regiones o comunidades se analizan parámetros sobre el nivel/calidad de: independencia judicial, seguridad jurídica, calidad regulatoria, representatividad del gobierno, control de la corrupción, seguridad jurídica y estabilidad interna, entre otras.



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

Los procedimientos descritos para la promoción de las características ASG indicadas aplican con carácter general a todas las inversiones de la IIC, a excepción de instrumentos derivados, inversiones sin calificación por el proveedor de información ASG, así como para la gestión de la liquidez de la IIC, además instrumentos financieros aptos que permita la Directiva 2009/65/CE cuya rentabilidad está ligada a materias primas, si bien estas excepciones no superarán en ningún caso el 50% del patrimonio de la IIC. Por tanto, más del 50% del patrimonio de la IIC cumple con el ideario señalado.

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

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

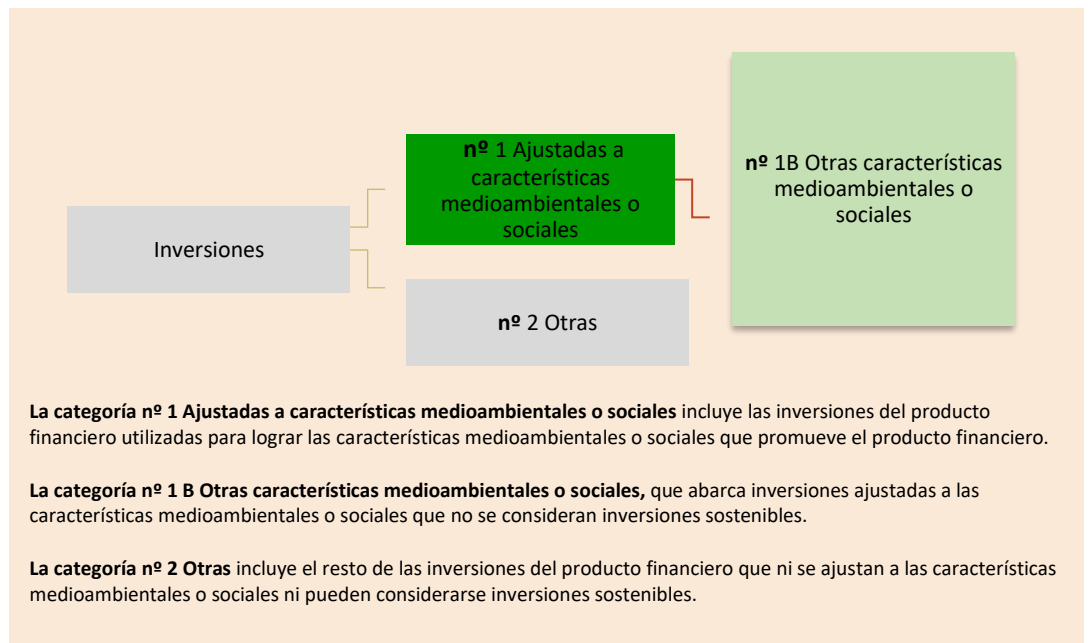
- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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

Este producto financiero no realiza inversiones en derivados para lograr la promoción de características medioambientales o sociales.



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

N/A

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

Sí

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipo-carbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

En el gas Fósil

En la energía nuclear

No

1. Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (<<mitigación del cambio climático>>) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (vease la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión

● **¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?**

N/A

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 alternativa 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.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*

- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía: (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía



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

- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía: (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

*** A efectos de estos gráficos, los <<bonos soberanos>> incluyen todas las exposiciones soberanas**



Son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



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

N/A



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

N/A



¿Qué inversiones se incluyen en el “n2 Otras”, y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones que comprenden este apartado “Otras” son: derivados, liquidez e instrumentos de inversión de renta variable o renta fija, que no tienen una valoración y su correspondiente Score/calificación por la herramienta de Clarity.

Por otra parte también se incluyen en este apartado instrumentos financieros aptos que permita la Directiva 2009/65/CE cuya rentabilidad está ligada a materias primas, que en ningún caso se evalúan por la herramienta Clarity.

En cualquier caso, estas inversiones siempre tendrán las garantías mínimas que asegura la Gestora por su condición de firmante voluntario de Principios de Inversión Responsable (PRI) de la ONU; además, las exclusiones detalladas también suponen una garantía mínima para este tipo de inversiones.



¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto está en consonancia con las características ASG.

- **¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?**

N/A

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

N/A

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

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

N/A

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

N/A



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

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

Puede encontrarse más Información en la web de Renta 4 Gestora SGIIC.

Link: <https://www.renta4gestora.com/quienes-somos/prim>