

**Participante en los mercados financieros: M&G Luxembourg S.A.,  
Identificador de entidad jurídica: 213800KHFEP1L58PDC25**

# Declaración acerca de las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad

# Resumen

M&G Luxembourg S.A. (M&G Lux) (con identificador de entidad jurídica: 213800KHFE1L58PDC25) considera las principales incidencias adversas de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. La presente declaración es la declaración consolidada sobre las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de M&G Lux.

La presente declaración relativa a las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad abarca el período de referencia del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Las principales incidencias adversas (PIA) son las incidencias negativas más significativas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos al (i) cambio climático y el medioambiente y a (ii) asuntos sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

M&G Lux es una sociedad de gestión constituida en Luxemburgo y autorizada en virtud de los capítulos 15 y 16 de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 para actuar como gestora

de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) y como gestora de fondos de inversión alternativos (GFIA) de conformidad con la ley de 12 de julio de 2013 (Ley GFIA). Para aludir conjuntamente a las responsabilidades de gestión de OICVM y de FIA, se hablará de “gestoras de fondos de inversión”. M&G Lux también está autorizada a prestar servicios discrecionales de gestión de carteras y asesoramiento en materia de inversión, de conformidad con su licencia adicional con arreglo a la MiFID.

En la presente declaración, por “fondos” se entenderán los fondos respecto de los cuales M&G Lux actúa en calidad de sociedad de gestión. Dado que M&G Lux ha delegado sus funciones de gestión de cartera a M&G Investments, las entidades delegadas del grupo dentro de M&G Investments asumen las PIA de las decisiones de inversión tomadas en nombre de estos fondos. En muchos casos, las medidas adoptadas o previstas se referirán a actividades o compromisos de M&G Investments, y esto se indica claramente en esta declaración sobre las PIA relativas a las decisiones de inversión sobre los

factores de sostenibilidad. M&G Lux tiene carácter de “participante en los mercados financieros” (PMF) en virtud del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, que obliga a evaluar cualquier PIA de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad y a informar a los inversores en consecuencia.

Las PIA de los fondos gestionados por M&G Lux se tienen en cuenta midiendo y supervisando el impacto negativo agregado sobre los factores de sostenibilidad de las inversiones de los fondos gestionados. En estos fondos, los indicadores obligatorios de las PIA se tienen en cuenta según lo establecido en la *Environmental, Social and Governance (ESG) Investment Policy* (la política de inversión medioambiental, social y de gobernanza) y según se detalla en las secciones siguientes. Las iniciativas en materia de accionariado activo incluyen la implicación, el voto por representación y la asistencia a juntas generales anuales, y se describen con más detalle en la sección sobre implicación que figura más adelante.

# Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Los indicadores obligatorios definidos por el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, que consisten en las normas técnicas de regulación (NTR) estipuladas en el Reglamento SFDR de la UE, se especifican en el cuadro 1 que aparece más abajo, y se aplican a las inversiones en empresas en las que se invierte, en activos inmobiliarios y en entidades soberanas. Los indicadores adicionales seleccionados, de acuerdo con las NTR del SFDR y la metodología descrita en la sección “Descripción de las políticas para determinar y priorizar las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad” a continuación, se recogen en los cuadros 2 y 3. M&G Lux ha incluido información relativa a cada uno de estos indicadores para describir las medidas que se han adoptado y las que están previstas, o los objetivos establecidos para evitar o reducir las PIA identificadas.

De conformidad con las NTR del SFDR, la información sobre el impacto de las inversiones de los fondos gestionados por M&G Lux en estos indicadores se publicará antes del 30 de junio de 2023 y de forma continua con carácter anual. La información facilitada abarca el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022. A partir del 2024, se proporcionará una comparación histórica de los datos del informe anterior. Posteriormente, se añadirán datos interanuales hasta disponer de una comparación histórica de la rentabilidad de los últimos cinco años. No hay datos disponibles para el 2021, ya que todavía no se habían publicado las NTR del SFDR. Por tanto, no se proporcionan datos para el ejercicio anterior en el informe de este año.

## Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte

Cuadro 1: Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medioambiente

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia <sup>1</sup> (2022)	Incidencia <sup>2</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
<b>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</b>					
1. Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	3 254 091,58 t CO <sub>2</sub> e	n/a	Cobertura: 74,86 %  Cobertura = el valor de las inversiones en empresas en las que se invierte que se mantienen en fondos de M&G Lux (p. ej., renta variable, renta fija negociada, capital privado, deuda privada) y con respecto a las cuales hay datos disponibles, dividido entre el valor total de las inversiones en empresas en las que se invierte que se mantienen en fondos de M&G Lux	<p><b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> M&amp;G Investments es signatario de la iniciativa Net Zero Asset Managers y se ha comprometido a apoyar el objetivo de cero emisiones netas de gases de efecto invernadero para el 2050 o antes, en línea con los esfuerzos mundiales para limitar el calentamiento a 1,5 °C. M&amp;G Investments ha publicado objetivos provisionales e informa públicamente sobre los avances al respecto. La actualización del 2021 con respecto a los avances está disponible en línea<sup>3</sup>, y la del 2022 se incluirá en el <i>Informe de sostenibilidad</i> de M&amp;G plc, que se publicará en junio del 2023.</p> <p>M&amp;G Investments seguirá desempeñando su papel utilizando los recursos de los que dispone para impulsar un cambio perceptible en el mundo. Entre sus responsabilidades, figuran comunicar claramente a las empresas en las que se invierte y a las partes interesadas la expectativa de que se lleve a cabo una transición hacia una economía más respetuosa con el medioambiente, y también financiar y facilitar soluciones para apoyar a los clientes en el proceso. Puede encontrar información más detallada en los informes anual y de sostenibilidad<sup>4</sup>.</p> <p>Desde el punto de vista de la inversión, la descarbonización puede lograrse a través de dos vías principales: las estrategias de inversión (cambios en las carteras de inversión y apoyo a las soluciones climáticas) y el <i>stewardship</i> (iniciar un proceso de implicación con los emisores para implementar ambiciosos planes de transición). M&amp;G Investments utiliza ambos recursos, como se describe más adelante, y reconoce la importancia de financiar y facilitar directamente la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo, especialmente cuando el capital es escaso.</p> <p>En abril del 2022, se implementó la <i>Thermal Coal Investment Policy</i><sup>5</sup> (la política de inversión en carbón térmico) de M&amp;G Investments, con la que se pretende garantizar el rápido abandono de esta importante fuente de emisiones a nivel global (para el 2030 en los países de la OCDE y la UE, y para el 2040 en el resto del mundo). La <i>Thermal Coal Investment Policy</i> de M&amp;G Investments se aplica a todos los activos cotizados que M&amp;G Investments gestiona activamente en nombre de sus clientes. En lo que respecta a los mandatos segregados, subasesorados y asesorados, la aplicación de esta política está sujeta al consentimiento del cliente, y M&amp;G Investments tiene como objetivo lograr dicho consentimiento. Esta política se aplica a los fondos gestionados por M&amp;G Lux según el ámbito de aplicación mencionado anteriormente. Para obtener más información sobre los parámetros y la implementación de esta restricción, consulte la política completa<sup>6</sup>.</p>
	Emisiones de GEI del ámbito 2	776 605,16 t CO <sub>2</sub> e	n/a	Cobertura: 74,87 %	

<sup>1</sup> La información sobre la incidencia se publicará el 30 de junio de 2023 y de forma continua con carácter anual. Esta información abarcará el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año anterior.

<sup>2</sup> La información sobre la incidencia en comparación con el año anterior se comunicará antes del 30 de junio de 2024 y de forma continua con carácter anual.

<sup>3</sup> <https://www.mandg.com/~media/Files/M/MandG-Plc/documents/Sustainability/2022/2021-nzam-report.pdf>

<sup>4</sup> Los informes anual y de sostenibilidad de M&G plc están disponibles en línea en: [www.mandg.com](http://www.mandg.com)

<sup>5</sup> La *Thermal Coal Investment Policy* de M&G Investments está disponible en: <https://www.mandg.com/~media/Files/M/MandG-Plc/documents/mandg-investments-policies/mginvestments-thermal-coal-investment-policy.pdf>. Para obtener más información sobre el enfoque de M&G plc respecto al carbón, consulte: <https://www.mandg.com/sustainability/environment/coal>

<sup>6</sup> La *Thermal Coal Investment Policy* de M&G Investments está disponible en: <https://www.mandg.com/~media/Files/M/MandG-Plc/documents/mandg-investments-policies/mginvestments-thermal-coal-investment-policy.pdf>. Para obtener más información sobre el enfoque de M&G plc respecto al carbón, consulte: <https://www.mandg.com/sustainability/environment/coal>

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia <sup>1</sup> (2022)	Incidencia <sup>2</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
	Emisiones de GEI del ámbito 3	18 180 794,18 t CO <sub>2</sub> e	n/a	Cobertura: 70,90 %	Se trata de una política con visión de futuro que no se limita a una evaluación cuantitativa básica para valorar la credibilidad de los planes de transición de acuerdo con los plazos de abandono gradual, sino que implica el establecimiento de un proceso de implicación con las empresas en las que se invierte, apoyándolas en la transición hacia una economía más sostenible para lograr un cambio positivo y perceptible en el mundo. Como resultado de la implementación de esta política, quedan excluidas las empresas que amplían sus operaciones con carbón nuevo, las que superan ciertos umbrales con respecto a su extracción o la generación de ingresos a partir de este mineral o aquellas que carecen de un plan creíble para abandonar progresivamente el carbón.
	Emisiones totales de GEI	22 211 490,92 t CO <sub>2</sub> e	n/a	Cobertura: 70,73 %	
2. Huella de carbono	Huella de carbono	541,67 t CO <sub>2</sub> e por millón de euros de valor empresarial, incluido el efectivo (EVIC, por sus siglas en inglés)	n/a	Cobertura: 70,73 %	
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	924,38 t CO <sub>2</sub> e por millón de euros de ingresos	n/a	Cobertura: 74,78 %	Durante el próximo año, M&G Investments seguirá dando prioridad a las consideraciones climáticas en el proceso de inversión, a través de análisis de investigación y nuevos procesos de implicación con las empresas en las que se invierte.
4. Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	8,76 %	n/a	Cobertura: 83,24 %	<b>Implicación y exclusiones:</b> El cambio climático es un objetivo clave de las prioridades de implicación de M&G Investments. Desde el 2020, se ha puesto en marcha un programa <i>top-down</i> de implicación climática para las empresas en las que se invierte, tanto en mercados desarrollados como en desarrollo, centrado en la estrategia, la divulgación de información, los objetivos y las metas para lograr la descarbonización. M&G Investments analiza sus posiciones para determinar una lista de procesos específicos de implicación climática, basada en los 100 mayores emisores y la mayor exposición de M&G Investments en renta variable y renta fija cotizadas. Aquí es donde se centra la actividad de implicación. Para obtener más información sobre este programa de implicación, consulte el <b>Informe de stewardship</b> de M&G Investments <sup>7</sup> .
5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable (proporción respecto de la totalidad de las fuentes de energía)	70,94 %	n/a	Cobertura: 57,54 %	M&G Investments se implica con los principales emisores en sus carteras, tanto de forma bilateral como colectiva. M&G Investments es miembro activo del grupo Climate Action 100+ (CA100+) <sup>8</sup> , participa en grupos de trabajo y codirige varias líneas de trabajo relacionadas con la implicación.  La implicación climática se centra en la estrategia, la divulgación de información, los objetivos y las metas para lograr la descarbonización. Se diseña una estrategia de implicación específica para cada empresa, con un objetivo claro y definido e indicadores clave de rendimiento para determinar el progreso hasta alcanzarlo, así como un calendario de implicación.

<sup>7</sup> Informe de stewardship de 2022 de M&G Investments: mg-investments-annual-stewardship-report-2022.pdf (mandg.com)

<sup>8</sup> Para obtener más información sobre la iniciativa Climate 100+, consulte: <https://www.climateaction100.org/>

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia <sup>1</sup> (2022)	Incidencia <sup>2</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Consumo de energía en GWh por millones de EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	<p>A-Agricultura, silvicultura y pesca: 0,02 GWh por millón de euros de ingresos</p> <p>B-Industrias extractivas: 6,92 GWh por millón de euros de ingresos</p> <p>C-Industria manufacturera: 2,31 GWh por millón de euros de ingresos</p> <p>D-Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado: 4,99 GWh por millón de euros de ingresos</p> <p>E-Suministro de agua, tratamiento de aguas residuales, gestión de residuos y saneamiento: 0,37 GWh por millón de euros de ingresos</p> <p>F-Construcción: 0,09 GWh por millón de euros de ingresos</p> <p>G-Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas: 0,56 GWh por millón de euros de ingresos</p> <p>H-Transportes y almacenamiento: 1,88 GWh por millón de euros de ingresos</p> <p>L-Actividades inmobiliarias: 0,34 GWh por millón de euros de ingresos</p>	n/a	Cobertura: 35,23 %	<p>Además de la exclusión aplicada a través de la <i>Thermal Coal Investment Policy</i> de M&amp;G Investments, normalmente los fondos gestionados por M&amp;G Lux que se rigen por el artículo 8 y todos los fondos sujetos al artículo 9 del SFDR aplican un enfoque de exclusión para mitigar los posibles efectos negativos sobre el medioambiente y la sociedad. Asimismo, en el caso de algunos fondos sirve para ayudarles a obtener resultados más sostenibles. Los fondos que buscan mitigar los posibles efectos negativos sobre el medioambiente y la sociedad prohibirán las inversiones en carbón térmico (como se ha descrito anteriormente) y excluirán a las empresas que obtengan ingresos de la extracción de petróleo y gas no convencionales (mediante arenas bituminosas y perforaciones en el Ártico, por ejemplo), así como otras exclusiones que no son relevantes para esta PIA. M&amp;G Investments aplica umbrales de ingresos al imponer estas exclusiones, pero también puede admitir excepciones a las exclusiones. Para obtener más información al respecto, consulte los documentos del fondo.</p> <p>Se aplica una exclusión en relación con la exposición a combustibles fósiles para todos los fondos sostenibles y de impacto, a fin de ayudarlos a lograr resultados más sostenibles. En su caso concreto, se excluyen todas las empresas con más de un umbral mínimo combinado (&lt;5 %) para los ingresos generados a través del petróleo y el gas, el carbón térmico, los combustibles líquidos y el gas natural.</p> <p>Siempre que la documentación de los fondos contemple la posibilidad y se cumplan los demás requisitos, M&amp;G Investments admitirá las inversiones en actividades excluidas si considera que la empresa (o el emisor) tiene un plan de transición creíble. Un ejemplo de esto sería la inversión en una empresa energética que estuviese reduciendo progresivamente y de forma creíble su dependencia de las centrales eléctricas de carbón. Para que se apliquen las excepciones a exclusiones a nivel de fondo, deben cumplirse todos los demás requisitos aplicables, como el compromiso de mantener un mínimo de inversiones sostenibles.</p>

#### Biodiversidad

7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas cuando las actividades de dichas empresas afectan negativamente a esas zonas	0,07 %	n/a	Cobertura: 66,43 %	<p><b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> M&amp;G Investments sigue desarrollando enfoques para evaluar los riesgos importantes para la biodiversidad. En la industria de la inversión en su conjunto, sigue siendo muy difícil asegurar que todos los sectores que se analizan disponen de datos exhaustivos y de calidad.</p> <p>Si la biodiversidad es un factor relevante para un sector concreto, se tiene en cuenta en los análisis de investigación o los procesos de diligencia debida. La biodiversidad es un factor dentro del sistema de puntuación ESG de M&amp;G Investments, una herramienta propia diseñada para medir y comparar la exposición a riesgos ESG y su gestión a lo largo del tiempo o en las posiciones. De ese modo, se pueden comprender los posibles efectos negativos de una empresa sobre la biodiversidad y, en aquellos casos en los que se considera un factor importante para una empresa o un sector, se tienen en cuenta en la toma de decisiones de inversión</p>
---	--	--------	-----	--------------------	---

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia <sup>1</sup> (2022)	Incidencia <sup>2</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
<b>Agua</b>					
8. Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	19,63 toneladas de emisiones por millón de euros invertido	n/a	Cobertura: 4,28 %	<p><b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> En la industria de la inversión en su conjunto, sigue siendo muy difícil asegurar la obtención de datos de todos los sectores que se analizan, así como la exhaustividad y la calidad de los mismos, pero siempre que es posible se utilizan modelos externos sobre el uso del agua para fundamentar los análisis.</p> <p>Si el agua es un factor relevante para un sector concreto, M&amp;G Investments ha tratado de tenerlo en cuenta como parte del análisis de investigación o de la diligencia debida. El sistema de puntuación ESG de M&amp;G Investments permite comprender los posibles efectos negativos sobre el agua, cuando sean importantes para ese sector, de modo que puedan tenerse en cuenta en las decisiones de inversión o para priorizar la implicación.</p> <p>M&amp;G Investments seguirá incorporando al proceso de inversión consideraciones relacionadas con el agua, basadas en datos, siempre que estén disponibles y sean importantes, mediante análisis de investigación y otros procesos de implicación con las empresas en las que se invierte.</p>

o para priorizar la implicación. Para las inversiones en las que no se utiliza el sistema de puntuación ESG, la diligencia debida incluye la consideración cualitativa de los riesgos importantes para la sostenibilidad, incluida la biodiversidad cuando proceda.

A lo largo del próximo año, M&G Investments seguirá incorporando al proceso de inversión consideraciones relacionadas con la biodiversidad basadas en datos, siempre que estén disponibles y sean importantes, mediante análisis de investigación y otros procesos de implicación con las empresas en las que se invierte.

**Implicación y exclusiones:** En el 2021, M&G Investments empezó a considerar la biodiversidad como un punto de implicación importante y ha comenzado a usar herramientas y conjuntos de datos para aumentar su capacidad de identificación de áreas clave. La biodiversidad formará parte del proceso *bottom-up* de implicación de las empresas que no estén siguiendo las mismas directrices de biodiversidad. Para obtener más información sobre las implicaciones en materia de biodiversidad, consulte el *Informe de stewardship* de M&G Investments<sup>9</sup>.

No se han aplicado exclusiones específicas en materia de biodiversidad por los problemas ya señalados en torno a la disponibilidad de los datos. Si M&G Investments tiene pruebas de que una empresa ha causado o está causando un impacto negativo significativo en la biodiversidad, que también suponga una infracción del principio 7 del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, puede excluirla del universo según los procesos y principios de las *Global Norms* (las normas globales). El Global Norms Committee (Comité de Normas Globales) de M&G Investments tomará la decisión de excluir la inversión o implicarse con la empresa.

Si M&G Investments dispone de pruebas cuantitativas de impactos negativos en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, no considerará esas inversiones como sostenibles.

<sup>9</sup>Informe de stewardship de 2022 de M&G Investments: mg-investments-annual-stewardship-report-2022.pdf (mandg.com)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia <sup>1</sup> (2022)	Incidencia <sup>2</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
<p><b>Implicación y exclusiones:</b> Cuando el sistema de puntuación ESG o la diligencia debida demuestren que el agua es un factor ESG importante para una empresa y haya pruebas de que este riesgo no se está gestionando eficazmente, se iniciará un proceso de implicación para influir positivamente en el comportamiento y la rentabilidad de la empresa. La implicación en relación con este punto debe tener objetivos claros, indicadores clave de rendimiento y unos plazos definidos.</p> <p>No se han aplicado exclusiones específicas al agua por los problemas ya señalados en torno a la disponibilidad de los datos. Si M&amp;G Investments tiene pruebas de que una empresa ha causado o está causando un impacto negativo significativo en el agua, que también suponga una infracción del principio 7 del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, puede excluirla del universo según los procesos y principios de sus <i>Global Norms</i>. El Global Norms Committee (Comité de Normas Globales) de M&amp;G Investments tomará la decisión de excluir la inversión o implicarse con la empresa.</p>					
<b>Residuos</b>					
9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radiactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	5,31 toneladas de residuos peligrosos por millón de euros invertido	n/a	Cobertura: 32,63 %	<p><b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> En la industria de la inversión en su conjunto, sigue siendo muy difícil asegurar la obtención de datos de todos los sectores que se analizan, así como la exhaustividad y la calidad de los mismos.</p> <p>Si los residuos son un factor importante para un sector concreto, M&amp;G Investments ha tratado de tenerlo en cuenta como parte del análisis de investigación o de la diligencia debida. El sistema de puntuación ESG de M&amp;G Investments permite comprender los posibles efectos negativos sobre la gestión de residuos, cuando sean importantes para ese sector, de modo que puedan tenerse en cuenta en nuestras decisiones de inversión o para priorizar la implicación.</p> <p>M&amp;G Investments seguirá incorporando al proceso de inversión consideraciones relacionadas con los residuos y los residuos peligrosos, basadas en datos, siempre que estén disponibles y sean importantes, mediante análisis de investigación y otros procesos de implicación con las empresas en las que se invierte.</p> <p><b>Implicación y exclusiones:</b> Cuando el sistema de puntuación ESG o la diligencia debida demuestren que los residuos peligrosos o radiactivos son un factor ESG importante para una empresa, M&amp;G Investments tratará de influir positivamente en el comportamiento y la rentabilidad de la empresa. Estos compromisos tendrían objetivos claros, indicadores clave de rendimiento y unos plazos definidos.</p> <p>No se han aplicado exclusiones específicas a los residuos por los problemas ya señalados en torno a la disponibilidad de los datos. Si M&amp;G Investments tiene pruebas de que una empresa ha causado o está causando un impacto negativo significativo en relación con residuos peligrosos o radiactivos, que también suponga una infracción del principio 7 del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, puede excluirla del universo según los procesos y principios de sus <i>Global Norms</i>. El Global Norms Committee (Comité de Normas Globales) de M&amp;G Investments tomará la decisión de excluir la inversión o implicarse con la empresa.</p>



Cuadro 1: Indicadores sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia <sup>10</sup> (2022)	Incidencia <sup>11</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
<b>Asuntos sociales y laborales</b>					
10. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,29 %	n/a	Cobertura: 65,68 %	<p><b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> M&amp;G Investments apoya y fomenta el cumplimiento de las normas globales sobre asuntos medioambientales, sociales y laborales, derechos humanos, normas laborales y la lucha contra la corrupción y el soborno. Estas normas están codificadas en diversas fuentes, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, así como la Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social de la Organización del Trabajo (OIT) y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos: puesta en práctica del marco de las Naciones Unidas para "proteger, respetar y remediar".</p> <p>Estas normas representan las mejores prácticas en apoyo de una sociedad sostenible, y M&amp;G Investments cree que el cumplimiento de las mismas redundará en los mejores resultados para los clientes a largo plazo.</p>
11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	39,60 %	n/a	Cobertura: 80,96 %	<p><b>Implicación y exclusiones:</b> Se inicia un proceso de implicación con las empresas que infringen estas normas para influir positivamente en su comportamiento y fomentar la corrección de los problemas y la prevención de reincidencias.</p> <p>En todos los fondos conformes a los artículos 8 y 9, se excluye del universo de inversión a los emisores que se considera que infringen las normas globales. Para ello, en el caso de las inversiones que cotizan en bolsa, M&amp;G Investments utiliza su experiencia interna, respaldada por datos de exclusión basada en normas procedentes de varios proveedores, como asesores especializados, para identificar a las empresas que infringen las normas globales en materia de derechos humanos, normas laborales, normas medioambientales y lucha contra la corrupción. Estos casos se evalúan a través del proceso de las <i>Global Norms</i> de M&amp;G Investments y el Global Norms Committee vota utilizando un enfoque basado en principios para crear la lista de exclusión final. En lo que respecta a los activos privados, la evaluación del cumplimiento de las normas globales se basa en los mismos principios y procesos y se evalúa como parte de los procesos de diligencia debida y supervisión continua.</p> <p>El Stewardship &amp; Sustainability Team (el equipo de <i>stewardship</i> y sostenibilidad) de M&amp;G Investments supervisa continuamente la lista, en busca de nuevos casos o posibles infracciones, a fin de añadir más empresas en cualquier momento. Además, la lista completa de empresas excluidas se revisa al menos dos veces al año. Con respecto a las inversiones en el mercado privado, M&amp;G Investments utiliza análisis internos como parte de la diligencia debida para determinar si la empresa incumple las normas globales. Si se considera que han infringido las normas, se considerará su exclusión siguiendo las mismas directrices y el mismo proceso de gobernanza descritos anteriormente, y el resultado se decidirá mediante votación del Global Norms Committee.</p>

<sup>10</sup>La información sobre la incidencia se publicará el 30 de junio de 2023 y de forma continua con carácter anual. Esta información abarcará el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año anterior.

<sup>11</sup>La información sobre la incidencia en comparación con el año anterior se comunicará antes del 30 de junio de 2024 y de forma continua con carácter anual.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia <sup>10</sup> (2022)	Incidencia <sup>11</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
					M&G Investments seguirá teniendo en cuenta las consideraciones de sus <i>Global Norms</i> en el proceso de inversión, tanto mediante análisis de investigación como usando las exclusiones y las implicaciones a discreción del Global Norms Committee.
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	16,65 %	n/a	Cobertura: 26,50 %	<p><b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> M&amp;G Investments cree que una empresa en la que se invierte debe tener una junta directiva con una representación equilibrada de hombres, mujeres y minorías étnicas, formada por personas de diversa procedencia y con distintas competencias y experiencias, ya que permite tomar decisiones estratégicas equilibradas a largo plazo. En consecuencia, M&amp;G Investments ha fijado el objetivo de que los activos cotizados y las empresas en las que se invierte manifiesten la igualdad de género en sus juntas directivas antes de 2027. Las expectativas sobre la forma de conseguirlo difieren entre las grandes y las pequeñas empresas y según las distintas zonas geográficas. M&amp;G Investments también cree en la igualdad salarial y el progreso en los parámetros que miden la brecha salarial se evalúa junto con otros parámetros de diversidad e inclusión para fundamentar la implicación y las decisiones de voto.</p>
13. Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	33,29 %	n/a	Cobertura: 75,26 %	<p><b>Implicación y exclusiones:</b> Las prioridades de implicación en materia de diversidad de género, y de diversidad e inclusión en general, se determinan utilizando las herramientas y los datos disponibles, dando prioridad a las empresas consideradas rezagadas. Como no todas las empresas ofrecen el mismo nivel de disponibilidad de los datos, M&amp;G Investments inicia un proceso de implicación cuando sea necesario para exigir una mayor transparencia.</p> <p>El programa de implicación con la diversidad de M&amp;G Investments pretende fomentar el progreso desde una perspectiva de diversidad e inclusión y llevar el debate sobre la diversidad más allá de la diversidad de género en las juntas directivas y garantizar que las empresas también tengan en cuenta la representación étnica.</p> <p>En lo que respecta al voto, las expectativas mínimas para las empresas se establecen a escala regional. Por ejemplo, las empresas británicas, europeas, norteamericanas y australianas tienen umbrales porcentuales de representación en sus juntas más altos que las empresas de mercados emergentes.</p> <p>Si M&amp;G Investments tiene pruebas de que una empresa ha causado o está causando un impacto negativo significativo por su mala gestión de la diversidad o la inclusión, podrá descartarse del universo de inversión según los procesos y principios de sus <i>Global Norms</i>. El Global Norms Committee (Comité de Normas Globales) de M&amp;G Investments tomará la decisión de excluir la inversión o implicarse con la empresa.</p> <p>M&amp;G Investments seguirá incorporando al proceso de inversión consideraciones relacionadas con la diversidad y la inclusión, basadas en datos, siempre que estén disponibles, mediante análisis de investigación y otros procesos de implicación con las empresas en las que se invierte.</p>

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia <sup>10</sup> (2022)	Incidencia <sup>11</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00 %	n/a	Cobertura: 82,66 %	<p><b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> En respuesta a la Convención sobre Municiones en Racimo y la Convención sobre la prohibición de minas antipersonales, ningún fondo de M&amp;G Investments invierte en empresas directamente implicadas en la fabricación, el desarrollo o la venta de municiones en racimo y minas antipersonas, ni en valores emitidos por estas empresas.</p> <p><b>Exclusiones:</b> Para todos los fondos conformes a los artículos 8 o 9 del SFDR, se excluyen las empresas dedicadas a la fabricación, desarrollo o comercio directos de las siguientes actividades con un umbral de ingresos del 0 %:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Armas químicas</li> <li>• Armas biológicas</li> <li>• Armas nucleares de países que no hayan firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares</li> <li>• Municiones de uranio empobrecido</li> <li>• Municiones de fósforo blanco</li> <li>• Armas de rayo láser cegador</li> <li>• Armas no detectables de fragmentación</li> </ul>

## Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia <sup>12</sup> (2022)	Incidencia <sup>13</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
<b>Medioambientales</b>					
15. Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	707,86 t CO <sub>2</sub> e por millón de euros del PIB	n/a	Cobertura: 74,86 %  Cobertura = el valor de las inversiones en entidades soberanas y supranacionales en fondos de M&G Lux con respecto a las que se dispone de datos, dividido entre el valor total de las inversiones en entidades soberanas y supranacionales en fondos de M&G Lux	<b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> M&G Investments supervisa un conjunto de datos por países sobre los resultados climáticos. Entre estos datos figuran las emisiones de GEI, las energías renovables, el uso de la energía y la política climática, mediante el uso del Climate Change Performance Index (CCPI). Los datos se han incorporado al marco de bonos soberanos, que se utiliza para el análisis de sostenibilidad de los bonos del Estado y permite una evaluación propia de los bonos soberanos para su consideración como inversiones sostenibles, según el SFDR.  <b>Exclusiones:</b> Para los fondos conformes a los artículos 8 y 9 del SFDR, M&G Investments excluye a los soberanos con una calificación "muy baja" del CCPI. M&G Investments se reserva la posibilidad de utilizar análisis patentados para anular esta calificación, en caso de que existan pruebas que lo justifiquen.
<b>Sociales</b>					
16. Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	Absoluto: 5 (recuento de países) Relativo: 4,00 % (porcentaje de países con infracciones sociales)	n/a	Cobertura: 100,00 %	<b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> M&G Investments supervisa un conjunto de datos por países sobre los resultados sociales. Entre estos datos se incluyen las sanciones contra los Estados, las jurisdicciones fiscales no cooperativas, la inestabilidad política y los factores de progreso social. Estos datos se han incorporado al marco de bonos soberanos, que se utiliza para el análisis de sostenibilidad de los bonos del Estado y permite una evaluación propia de los bonos soberanos para su consideración como inversiones sostenibles, según el SFDR.  <b>Exclusiones:</b> En el caso de los fondos conformes a los artículos 8 y 9 del SFDR, M&G Investments excluye a las entidades soberanas consideradas jurisdicciones fiscales no cooperativas o sancionadas por la UE o la ONU. Esta evaluación es independiente y adicional a cualquier sanción que prohíba legalmente la inversión.

<sup>12</sup>La información sobre la incidencia se publicará el 30 de junio de 2023 y de forma continua con carácter anual. Esta información abarcará el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año anterior.

<sup>13</sup>La información sobre la incidencia en comparación con el año anterior se comunicará antes del 30 de junio de 2024 y de forma continua con carácter anual.

## Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia <sup>14</sup> (2022)	Incidencia <sup>15</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
<b>Combustibles fósiles</b>					
17. Exposición a combustibles fósiles a través de activos inmobiliarios	Proporción de inversiones en activos inmobiliarios relacionados con la extracción, el almacenamiento, el transporte o la fabricación de combustibles fósiles	0,00 %	n/a	Cobertura: 100,00 %  Cobertura = el valor de las inversiones inmobiliarias directas en fondos de M&G Lux con respecto a las que se dispone de datos, dividido entre el valor total de las inversiones inmobiliarias directas en fondos de M&G Lux	<b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> M&G Investments tiene en cuenta la exposición a los combustibles fósiles en los activos inmobiliarios en el momento de su adquisición. En general, la exposición más común a los activos inmobiliarios relacionados con la extracción, el almacenamiento, el transporte o la fabricación de combustibles fósiles es a través de las gasolineras asociadas a supermercados. No se aplican exclusiones.
<b>Eficiencia energética</b>					
18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	23,56 %	n/a	Cobertura: 99,83 %	<b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> M&G Investments tiene en cuenta la exposición a activos energéticamente ineficientes tanto en el momento de la adquisición como en las revisiones periódicas a nivel de fondo. Esto incluye supervisar la distribución de diferentes calificaciones de certificados de eficiencia energética en las propiedades mantenidas en fondos inmobiliarios. Los fondos inmobiliarios conformes al artículo 8 promueven la mejora medioambiental de los activos inmobiliarios, que puede lograrse aumentando la proporción de activos con una calificación más alta a lo largo del tiempo mediante la adquisición y el reposicionamiento de los activos existentes.  <b>Exclusiones:</b> Actualmente, los fondos no excluyen activos en función de la eficiencia energética. Sin embargo, el fondo tendrá en cuenta la calificación de eficiencia energética como parte de la diligencia debida de los activos inmobiliarios, que valorará el ajuste a los requisitos normativos del mercado local. También se examinará si los costes asociados a la mejora de la eficiencia energética se han tenido en cuenta en la evaluación de la inversión. Las inversiones no podrán realizarse si se considera que existe el riesgo de que los requisitos actuales o futuros de eficiencia energética no puedan alcanzarse.

<sup>14</sup>La información sobre la incidencia se publicará el 30 de junio de 2023 y de forma continua con carácter anual. Esta información abarcará el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año anterior.

<sup>15</sup>La información sobre la incidencia en comparación con el año anterior se comunicará antes del 30 de junio de 2024 y de forma continua con carácter anual.

# Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

## Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte

Cuadro 2: Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medioambiente adicionales

Incidencia adversa sobre los factores de sostenibilidad (cualitativa o cuantitativa)	Parámetro	Incidencia <sup>16</sup> (2022)	Incidencia <sup>17</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
<b>Emisiones</b>					
4. Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París	32,99 %	n/a	Cobertura: 81,64 %  Cobertura = el valor de las inversiones en empresas en las que se invierte que se mantienen en fondos de M&G Lux (p. ej., renta variable pública, renta fija pública, capital inversión, deuda privada) y con respecto a las cuales hay datos disponibles, dividido entre el valor total de las inversiones en empresas en las que se invierte	<b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> Consulte el enfoque general descrito en la sección de emisiones del cuadro 1. Este parámetro sirve para analizar la exposición de una empresa al riesgo de transición por no tener iniciativas de reducción de emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Igualmente, valora la discrepancia con nuestros propios compromisos climáticos. <b>Implicación y votación:</b> Consulte el enfoque descrito en la sección de emisiones del cuadro 1. <b>Exclusiones:</b> Consulte el enfoque descrito en la sección de emisiones del cuadro 1.

<sup>16</sup>La información sobre la incidencia se publicará el 30 de junio de 2023 y de forma continua con carácter anual. Esta información abarcará el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año anterior.

<sup>17</sup>La información sobre la incidencia en comparación con el año anterior se comunicará antes del 30 de junio de 2024 y de forma continua con carácter anual.

Cuadro 3: Indicadores adicionales sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos, y la lucha contra la corrupción y el soborno

Incidencia adversa sobre los factores de sostenibilidad (cualitativa o cuantitativa)	Parámetro	Incidencia <sup>18</sup> (2022)	Incidencia <sup>19</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
<b>Asuntos sociales y laborales</b>					
1. Inversiones en empresas sin políticas de prevención de accidentes en el lugar de trabajo	Proporción de inversiones en empresas sin políticas de prevención de accidentes en el lugar de trabajo	12,31 %	n/a	<p>Cobertura: 79,43 %</p> <p>Cobertura = el valor de las inversiones en empresas en las que se invierte que se mantienen en fondos de M&amp;G Lux (p. ej., renta variable pública, renta fija pública, capital inversión, deuda privada) y con respecto a las cuales hay datos disponibles, dividido entre el valor total de las inversiones en empresas en las que se invierte</p>	<p><b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> Este parámetro se utiliza como base para evaluar la exposición de la empresa a los riesgos para la salud y la seguridad. Si no se gestionan adecuadamente los riesgos para la salud y la seguridad, se puede incurrir en multas y sanciones significativas, y la empresa puede ver manchada su reputación. El análisis empresarial, la diligencia debida y el sistema de puntuación ESG de M&amp;G Investments facilitan la supervisión del cumplimiento y los resultados de las empresas en relación con el riesgo para la salud y la seguridad, de modo que pueda tenerse en cuenta en las decisiones de inversión o para priorizar la implicación.</p> <p>Al tener en cuenta este punto, también se respaldan los Principios y derechos fundamentales en el trabajo de la OIT, así como la necesidad de proteger y respetar los derechos humanos descritos en los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos (PRNU).</p> <p><b>Implicación y exclusiones:</b> Consulte el enfoque de las cuestiones sociales y relativas a los trabajadores descrito en el cuadro 1.</p>

<sup>18</sup>La información sobre la incidencia se publicará el 30 de junio de 2023 y de forma continua con carácter anual. Esta información abarcará el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año anterior.

<sup>19</sup>La información sobre la incidencia en comparación con el año anterior se comunicará antes del 30 de junio de 2024 y de forma continua con carácter anual.

Incidencia adversa sobre los factores de sostenibilidad (cualitativa o cuantitativa)	Parámetro	Incidencia <sup>18</sup> (2022)	Incidencia <sup>19</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
<b>Derechos humanos</b>					
9. Ausencia de política de derechos humanos	Proporción de inversiones en entidades sin política de derechos humanos	10,94 %	n/a	Cobertura: 82,71 %	<p><b>Enfoque general, medidas adoptadas y medidas previstas:</b> Este parámetro se utiliza como base para evaluar la exposición de la empresa al riesgo de los derechos humanos. Si no se gestionan adecuadamente los derechos humanos, se puede incurrir en multas y sanciones significativas, y la empresa puede ver manchada su reputación. El análisis empresarial, la diligencia debida y el sistema de puntuación ESG de M&amp;G Investments permiten supervisar a las empresas en relación con los derechos humanos y, concretamente, los riesgos asociados a la esclavitud moderna (que es un término general que puede describir la esclavitud, la trata de seres humanos, el trabajo forzoso, la servidumbre por deudas, el matrimonio forzoso y la venta y la explotación infantiles). La esclavitud moderna es contraria a la creación de valor y es ilegal. Se recomienda a las empresas en las que se invierte que creen mecanismos y sistemas de protección que permitan identificarla y evitarla, y que hagan todo lo posible por reducir su prevalencia. En beneficio de los clientes, estos factores se tienen en cuenta durante el proceso de toma de decisiones o a la hora de priorizar la implicación.</p> <p>Al tener en cuenta este parámetro, también se respalda la consideración general de las normas globales codificadas en diversos marcos y principios internacionales, como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social de la Organización del Trabajo (OIT), el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos: puesta en práctica del marco de las Naciones Unidas para "proteger, respetar y remediar".</p> <p><b>Implicación y votación, y exclusiones:</b> En todos los fondos conformes a los artículos 8 y 9, se excluye del universo de inversión a los emisores que se considera que infringen las normas globales. Para ello, en el caso de las inversiones que cotizan en bolsa, M&amp;G Investments utiliza su experiencia interna, respaldada por datos de exclusión basada en normas procedentes de varios proveedores, como asesores especializados, para identificar a las empresas que infringen las normas globales en materia de derechos humanos, normas laborales, normas medioambientales y lucha contra la corrupción. Estos casos se evalúan a través del proceso de las <i>Global Norms</i> de M&amp;G Investments y el Global Norms Committee vota utilizando un enfoque basado en principios para crear la lista de exclusión final. En lo que respecta a los activos privados, la evaluación del cumplimiento de las normas globales se basa en los mismos principios y procesos y se evalúa como parte de los procesos de diligencia debida y supervisión continua.</p>



Incidencia adversa sobre los factores de sostenibilidad (cualitativa o cuantitativa)	Parámetro	Incidencia <sup>18</sup> (2022)	Incidencia <sup>19</sup> (año n-1)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
<b>Lucha contra la corrupción y el soborno</b>					
15. Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción	4,78 %	n/a	Cobertura: 82,66 %	<p><b>Enfoque general:</b> Este parámetro se utiliza como base para evaluar la exposición de la empresa al riesgo de corrupción y soborno. Si no se gestionan adecuadamente estos riesgos, se puede incurrir en multas y sanciones significativas, y la empresa puede ver manchada su reputación.</p> <p>M&amp;G plc se rige por y debe cumplir toda la legislación y los reglamentos pertinentes en materia de blanqueo de capitales, financiación del terrorismo, sanciones, fraude, soborno, corrupción y evasión fiscal ("Delitos Financieros") en los países en los que opera, planea operar o lleva a cabo cualquier actividad relacionada con el negocio.</p> <p>M&amp;G plc apoya activamente la lucha mundial contra los Delitos Financieros y se compromete a prevenir, detectar y, en caso necesario, denunciar los casos de este tipo de conducta delictiva a las autoridades y los organismos reguladores competentes. M&amp;G plc está comprometida con la prevención de los Delitos Financieros y se esfuerza por garantizar que todos los empleados de M&amp;G plc mantengan los más altos niveles posibles de prevención y concienciación sobre la delincuencia.</p> <p>El sistema de puntuación ESG de M&amp;G Investments permite comprender la conformidad de las empresas en relación con cuestiones generales de gobernanza, entre las que figura la consideración del riesgo de corrupción y soborno, de modo que pueda sopesarse en las decisiones de inversión o para priorizar la implicación.</p> <p><b>Exclusiones:</b> M&amp;G plc cumple los regímenes aplicables de sanciones financieras, que incluyen como mínimo y de forma no exhaustiva, los impuestos por:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El Consejo de Seguridad de Naciones Unidas</li> <li>• La Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos (OFAC)</li> <li>• El Consejo de la Unión Europea</li> <li>• y cualquier otra autoridad sancionadora con competencias en donde opere M&amp;G plc.</li> </ul> <p>Cualquier empresa sancionada por alguno de estos regímenes queda automáticamente excluida del universo de inversión.</p> <p>Si M&amp;G Investments tiene pruebas de que una empresa no sujeta a las sanciones mencionadas tiene problemas significativos relacionados con el soborno y la corrupción, puede excluirla del universo según los procesos y principios de sus <i>Global Norms</i>. El Global Norms Committee (Comité de Normas Globales) de M&amp;G Investments tomará la decisión de excluir la inversión o implicarse con la empresa.</p>

# Descripción de las políticas para determinar y priorizar las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

## Identificación de las principales incidencias adversas

El SFDR define las PIA como el impacto negativo, causado por una decisión o un asesoramiento en materia de inversión, sobre los factores de sostenibilidad, es decir:

- Factores medioambientales
- Asuntos sociales y laborales
- Respeto de los derechos humanos
- Lucha contra la corrupción y el soborno

Las PIA se miden a través de una serie de “indicadores” definidos reglamentariamente, tal y como se establece en los cuadros 1, 2 y 3 anteriores, que tratan de medir de forma comparable y sistemática los impactos sobre (i) el cambio climático y el medioambiente y (ii) los asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos, y la lucha contra y la corrupción y el soborno.

La *ESG Investment Policy* (la política de inversión ESG) de M&G Investments, que se aplica a todos los fondos gestionados por M&G, incluido M&G Lux, describe los principios de inversión ESG que se utilizan para informar y orientar todas las inversiones realizadas como gestora de activos. Estos principios son coherentes con los principios ESG de M&G plc y reflejan el propósito de la empresa y sus valores corporativos de cuidado e integridad. La consideración de los indicadores de las PIA y los riesgos de sostenibilidad se reflejan en la política de inversión ESG, y en particular en los principios A y B:

- **Principio A:** Los factores ESG que pueden tener un impacto financiero importante se tienen en cuenta en los procesos de inversión. Además, en el caso de los fondos o mandatos que promueven características u objetivos específicos de sostenibilidad, impacto o cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza (que, como tales, se rigen por los artículos 8 o 9 del SFDR), la gestión adoptará los compromisos que se estipulan en la documentación del fondo o el mandato de inversión.

- **Principio B:** En todas las inversiones, se tienen en cuenta las consecuencias para la sociedad y el medioambiente, como parte de la *stewardship* y en línea con el deber fiduciario de M&G Investments hacia sus clientes.

El Principio A se centra en las repercusiones de los riesgos de sostenibilidad para las inversiones (“de fuera hacia dentro”), mientras que el Principio B se centra en el impacto de las inversiones sobre la sostenibilidad en el mundo exterior (“de dentro hacia fuera”).

La identificación y la consideración de las PIA se lleva a cabo de las siguientes maneras, en consonancia con la *ESG Investment Policy*:

- Los factores ESG se tienen en cuenta como parte de los procesos de preinversión o de diligencia debida, de modo que M&G Investments pueda identificar la exposición a las PIA y otros riesgos de sostenibilidad importantes. En el caso de los fondos conformes a los artículos 8 y 9 del SFDR, los citados procesos podrían llevarnos a descartar la inversión, en función de las características medioambientales o sociales o de los objetivos que se marcan

para el fondo en la documentación del fondo o el mandato de inversión.

- Los fondos conformes a los artículos 8 y 9 pueden aplicar exclusiones ESG para limitar su exposición al comportamiento perjudicial de las empresas, como se ha descrito anteriormente. Se aplican diferentes conjuntos de exclusiones a los fondos: M&G Investments tiene exclusiones de fondos que limitan la exposición a las incidencias más nocivas o que se aplican cuando las actividades están prohibidas por una normativa (por ejemplo, por nuestra *Thermal Coal Investment Policy*, por sanciones o por prohibiciones, como la de las armas controvertidas). Las exclusiones Planet+ y sostenibles que se aplican a nuestros fondos conformes a los artículos 8 y 9, tal y como se detalla en la documentación del fondo o el mandato de inversión, prohíben un conjunto más amplio de actividades perjudiciales y permiten a M&G Investments limitar la exposición de estos fondos a comportamientos medioambientales o sociales perjudiciales (esto se describe con más detalle en el apartado anterior).
- M&G Investments supervisa y analiza periódicamente sus carteras gestionadas en relación con los factores ESG. Cuando M&G Investments identifique empresas con un impacto significativamente negativo sobre los factores medioambientales y sociales, puede analizarlas en mayor profundidad y decidir que requieren procesos de accionariado activo, entre los cuales se

incluyen el voto y la implicación, a fin de mitigar ese impacto. Si una empresa tiene un impacto negativo continuado sobre los factores de sostenibilidad, o no puede o no trata de remediarlo, puede que, en última instancia, sea necesaria la desinversión. El seguimiento de las PIA está sujeto a la disponibilidad y calidad de los datos.

M&G Investments tiene en cuenta las PIA a nivel de entidad, y mide y supervisa el impacto negativo agregado sobre los indicadores de sostenibilidad de las inversiones de los fondos que gestiona.

## Gobernanza en relación con las políticas

La *ESG Investment Policy* es responsabilidad del director ejecutivo (CEO) del GMG o del vicepresidente en quien haya delegado. La *ESG Investment Policy* se aplicó por primera vez en noviembre de 2021 y se actualizó por última vez en mayo de 2023. Esta política fue aprobada por primera vez por el Consejo del Grupo M&G (GMG) en octubre de 2021. Se actualizará al menos una vez al año. Cualquier cambio propuesto como resultado de la actualización requerirá la aprobación del Executive Committee (el comité ejecutivo) de M&G, en el que el Consejo del GMG ha delegado la autoridad para gestionar cuestiones ESG. La responsabilidad relacionada con las cuestiones ESG de todas las actividades del GMG (que incluye a M&G Lux) recae en el Executive Committee del GMG y en sus comités delegados.

## Metodologías de selección de indicadores

La *ESG Investment Policy* de M&G Investments describe el marco que rige el enfoque ESG y la sostenibilidad, y está relacionada con los requisitos específicos establecidos en el SFDR. La *ESG Investment Policy* identifica varios temas clave de interés para todas las inversiones, es decir:

- Cambio climático
- Diversidad
- Cumplimiento de las normas globales sobre asuntos medioambientales, sociales y laborales, derechos humanos, normas laborales y la lucha contra la corrupción y el soborno
- Buena gobernanza corporativa

Estas áreas principales de interés se han identificado por su calado en todos los sectores y mercados, su posible importancia para la rentabilidad o las repercusiones para la sociedad y el medioambiente de los malos resultados de las inversiones en estos aspectos.

Además de los dieciocho indicadores obligatorios de las PIA (catorce indicadores corporativos, dos indicadores soberanos y dos indicadores inmobiliarios) descritos en esta declaración (en el cuadro 1 anterior), el SFDR y las NTR del SFDR exigen que se identifiquen y comuniquen al menos dos (2) indicadores opcionales adicionales (según los cuadros 2 y 3 anteriores), de los cuales al

menos uno (1) debe estar relacionado con factores medioambientales y el otro con un factor social.

M&G Investments ha utilizado los siguientes principios para seleccionar los indicadores adicionales:

- **Importancia:** La aplicabilidad de los indicadores a toda la base de activos para garantizar que los datos proporcionados sean significativos y esclarecedores tanto a nivel agregado como individual. La importancia también refleja la probabilidad de que las PIA ocurran y su gravedad. Anteriormente se ha detallado su alineación con los temas clave de interés de M&G Investments.
- **Relevancia continua:** Los indicadores seleccionados son binarios y no relativos, lo que significa que es probable que los datos sean coherentes año tras año y que los indicadores seguirán siendo relevantes. Así, recopilamos datos de PIA con un enfoque con visión de futuro, para garantizar la comparabilidad entre sectores y clases de activos. La naturaleza binaria de los indicadores demuestra si la dirección de una empresa ha implementado o no controles clave, que de modo más general permiten intuir la solidez y la eficacia de la gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- **Disponibilidad de datos:** Para garantizar que existe, y seguirá existiendo, una cobertura suficiente, precisa y significativa para la elaboración de informes.

El Sustainability Steering Committee (el comité directivo de sostenibilidad) revisará anualmente la lista de indicadores adicionales para M&G Investments en su conjunto, y luego la aplicará. Al mismo tiempo, se llevará a cabo una revisión más amplia teniendo en cuenta los factores anteriores, que reconocen el valor que los indicadores de las PIA proporcionan en conjunto, considerando la disponibilidad de los datos, la importancia y la relevancia continua de estas PIA en toda la cartera.

Cuadro 4: Indicadores de las PIA adicionales seleccionados por M&G Investments y metodología utilizada para su selección

Incidencia adversa sobre la sostenibilidad	Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte	Parámetro	Justificación de la selección como indicador adicional
<b>Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores adicionales relacionados con el medioambiente (según lo seleccionado del cuadro 2 de las NTR del SFDR<sup>20</sup>)</b>			
Emisiones	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono (indicador adicional n.º 4)	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Es importante para comprender la exposición de las empresas al riesgo de transición.</li> <li>2. Es de gran relevancia en todos los sectores.</li> <li>3. Tiene una alta disponibilidad de datos.</li> </ol>
<b>Indicadores adicionales sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos, y la lucha contra la corrupción y el soborno (según lo seleccionado del cuadro 3 de las NTR del SFDR)</b>			
Asuntos sociales y laborales	Inversiones en empresas sin políticas de prevención de accidentes en el lugar de trabajo (indicador adicional n.º 1)	Proporción de inversiones en empresas sin políticas de prevención de accidentes en el lugar de trabajo	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Es importante para comprender la exposición de la empresa a los riesgos de salud y seguridad y de accidentes.</li> <li>2. Es de gran relevancia en todos los sectores.</li> <li>3. Tiene una alta disponibilidad de datos.</li> </ol>
Derechos humanos	Ausencia de política de derechos humanos (indicador adicional n.º 9)	Proporción de inversiones en entidades sin política de derechos humanos	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Es un aspecto importante para comprender mejor los riesgos relacionados con los derechos humanos y el cumplimiento de las normas globales, el PMNU y las directrices de la OCDE.</li> <li>2. Es de gran relevancia en todos los sectores, y especialmente útil para sectores o empresas con alto riesgo de derechos humanos.</li> <li>3. Tiene una alta disponibilidad de datos.</li> </ol>
Lucha contra la corrupción y el soborno	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno (indicador adicional n.º 15)	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Es un aspecto importante para comprender mejor los riesgos relacionados con el soborno y la corrupción y el cumplimiento de las normas globales, el PMNU y las directrices de la OCDE.</li> <li>2. Es de gran relevancia en todos los sectores, y especialmente útil para sectores o empresas con alto riesgo de derechos humanos.</li> <li>3. Tiene una alta disponibilidad de datos.</li> </ol>

<sup>20</sup>[https://ec.europa.eu/finance/docs/level-2-measures/C\\_2022\\_1931\\_1\\_EN\\_annexe\\_acte\\_autonome\\_part1\\_v6.pdf](https://ec.europa.eu/finance/docs/level-2-measures/C_2022_1931_1_EN_annexe_acte_autonome_part1_v6.pdf)

## Margen de error de nuestras metodologías

El cálculo de las PIA se basa en la media de las incidencias adversas de las inversiones de M&G Lux al final de cada trimestre (31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre). Usamos cuatro aspectos a fin de captar el cambio en las inversiones a lo largo de cualquier ejercicio financiero, ya que algunas inversiones pueden no mantenerse desde el principio hasta el final del período analizado, y sus ponderaciones relativas pueden cambiar con el tiempo. Incluso con este enfoque, el cálculo es limitado, porque las inversiones mantenidas únicamente entre dos de estas fechas no se reflejarán en los valores de impacto proporcionados.

Los valores mostrados de incidencia adversa no son una suma de toda la incidencia adversa de la entidad, sino la suma de los impactos causados por las exposiciones a diferentes tipos de clases de activos (empresas en las que se invierte, entidades soberanas y supranacionales o activos inmobiliarios) en los indicadores pertinentes del cuadro 1 del anexo I. Para ofrecer mayor transparencia a la hora de evaluar las incidencias adversas, se proporciona “cobertura” para cada indicador. Esta se calcula de la siguiente manera:

Porcentaje de cobertura = el valor de las inversiones con respecto a las que se dispone de datos, dividido entre el valor de los activos admisibles. La admisibilidad se calcula de distinta manera en función de los parámetros: para los parámetros de las empresas en las que se invierte, se suma el valor de todas las posiciones subyacentes en activos

de empresas; para los parámetros de entidades soberanas, se suman todas las posiciones en entidades soberanas, y para los parámetros de activos inmobiliarios, se tienen en cuenta todas las posiciones directas en activos inmobiliarios.

La metodología para identificar las PIA está siempre sujeta a la disponibilidad y calidad de los datos. M&G Investments depende de la calidad de los datos recibidos, por ejemplo, de las empresas en las que se invierte y de proveedores externos de datos. En la medida de lo posible, se da prioridad a los datos facilitados por las empresas en las que se invierte. De ese modo, se minimiza la dependencia de las estimaciones de terceros, lo que contribuye a mejorar la calidad general de los datos que M&G Investments utiliza como base para sus procesos de inversión y accionariado activo. Cuando los datos comunicados no estén disponibles o no tengan una calidad adecuada, M&G Investments podrá optar por utilizar datos indirectos facilitados por proveedores externos de datos si considera que son significativos y de buena calidad. La disponibilidad de datos presenta la limitación de que M&G Investments podría no ser capaz de recopilar el mismo nivel de información sobre el impacto de las inversiones indirectas, como las inversiones en fondos de fondos y determinados derivados o empresas privadas, aunque se hace todo lo posible para recopilar esta información. M&G Investments se esfuerza continuamente por mejorar la cobertura y la calidad de los datos.

## Fuentes de datos

La plataforma de datos de inversión de M&G Investments proporciona un lago central de datos de sostenibilidad y genera informes de las PIA de entidades procedentes de varias fuentes, incluidos proveedores de datos de terceros, directamente de empresas en las que se invierte o activos, y los propios sistemas ESG y listas de exclusión de M&G Investments. Pueden utilizarse varias fuentes de datos para un mismo indicador. La obtención de datos puede incluir:

- i. Proveedores de datos externos que recopilan datos ESG (incluyendo datos de las PIA) en nombre de M&G Investments (lo que puede incluir la recopilación directa, la evaluación o el cálculo en función de las PIA)
- ii. Obtención directa de empresas o activos de la cartera
- iii. Análisis o evaluación documental (cualitativa o cuantitativa)

La selección de cualquier proveedor para el uso de las PIA tiene en cuenta los siguientes aspectos:

- i. **Calidad y precisión de los datos:** Si el producto del proveedor proporciona información precisa.
- ii. **Disponibilidad de los datos:** Amplitud de la cobertura para la amplia gama de clases de activos.
- iii. **Metodología de los datos:** Si las metodologías y herramientas propias o las estimaciones empleadas se ajustan a los requisitos normativos o de M&G Investments.
- iv. **Posición en el mercado:** Sigue habiendo evolución en el mercado de proveedores

de datos ESG, por lo que la selección debe considerar el actual abanico de clientes y la posición en el mercado, el desarrollo actual o la consolidación del mercado.

- v. **Facilidad de uso:** ¿Se utiliza ya el proveedor en M&G Investments para obtener datos (por motivos de sostenibilidad o no)?
- vi. **Flexibilidad:** Garantizar que ningún proveedor o agregador de datos tenga el control absoluto y que el grupo pueda obtener los datos y la información que necesite.

La metodología de las PIA de M&G Investments aplica varios datos, entre los que se incluyen valores, puntuaciones y ponderaciones procedentes de las empresas en las que se invierte y de varios proveedores externos de datos. Pueden utilizarse varias fuentes de datos para un mismo indicador. Lo anterior también indica la jerarquía de datos creada para gestionar los datos de las PIA en la plataforma de datos de inversión de M&G Investments:

- i. **Para sociedades cotizadas:** La fuente principal es MSCI. Si no se dispone de datos de MSCI, se buscarán en Bloomberg.
- ii. **Para sociedades privadas:** La jerarquía de datos de las sociedades cotizadas se aplica en primer lugar. Para los préstamos apalancados, la fuente es Findox. Para otras sociedades y fondos privados la fuente de los datos será Apex o se recopilarán internamente.
- iii. Si las fuentes de datos anteriores son insuficientes, el SFDR permite utilizar datos indirectos o estimados. Por el momento, solo se utiliza esta alternativa si los datos proceden de un proveedor.

Actualmente, no se utilizan herramientas propias de M&G para la estimación.

- iv. PIA 10: infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales, la lista *M&G Global Norms Exclusion List* de M&G se utiliza como fuente de este informe.

Para obtener datos se emplean todos los métodos posibles. M&G Investments considera que los procesos mencionados de recopilación de datos y de obtención a partir de terceros demuestra que en efecto se usan todos los métodos posibles. Sin embargo, el área de los datos ESG se encuentra en una fase temprana de desarrollo, lo que significa que habrá lagunas con respecto a todos los indicadores obligatorios y opcionales, como se explica en esta declaración. Los datos de algunas clases de activos (por ejemplo, activos privados, activos titulizados, etc.) están, por su propia naturaleza, menos disponibles y son intrínsecamente más difíciles de medir y obtener; la calidad de los datos también puede ser deficiente y, en algunos casos, pueden quedar excluidos de los datos de esta declaración debido a problemas de calidad y fiabilidad. M&G Investments se compromete en la medida de lo posible a obtener estos datos y trata de evaluar la exposición a las PIA tanto cuantitativamente, si se puede, como cualitativamente, si no se dispone de datos cuantitativos. Debido a la disponibilidad de datos y a la capacidad de examinar las posiciones subyacentes, M&G Investments no calcula actualmente las incidencias adversas de los derivados o de los bonos de titulización de activos (ABS, por sus siglas en inglés); este enfoque se

reconsiderará si mejora la capacidad de evaluar este tipo de inversiones. Por lo tanto, M&G Lux no está actualmente en condiciones de comunicar datos para estas clases de activos y no se incluyen en los datos indicados.

M&G Investments aplica varias medidas para controlar la calidad de los datos, tanto de terceros como internas. Para garantizar una calidad y una supervisión de datos sólida y adecuada, se han incorporado una serie de controles en todo el proceso de obtención, verificación, transformación y distribución de los datos. Estos controles se centran en las seis dimensiones de la calidad de los datos: exactitud, integridad, puntualidad, originalidad, coherencia y validez. Los controles incluyen, entre otros, la supervisión de las alertas de las fuentes de datos, las normas de calidad de datos y la integración de un modelo operativo de calidad de datos. Los proveedores externos de datos y otras fuentes de datos se evalúan de forma continua en cuanto a calidad de los datos, cobertura y otros atributos. Los proveedores externos de datos se revisarán de forma continua en comparación con otros productos del mercado para garantizar que se mantienen la calidad y la cobertura de los datos. De forma continua, se exige responsabilidad para seleccionar proveedores sustitutos o adicionales, a fin de cumplir los principios antes mencionados, y recae en el departamento de Market Data Services, según las indicaciones del Sustainability Steering Committee.



# Políticas de implicación

M&G Investments cree que el éxito a largo plazo de las empresas está respaldado por una *stewardship* eficaz de los inversores, unos altos estándares de gobernanza corporativa, y unas políticas de implicación transparentes. M&G Investments cree que si una empresa se gestiona bien y de forma sostenible, es más probable que tenga éxito a largo plazo. M&G Investments asume todos los procesos de implicación resultado de la *stewardship*, así como los de voto por representación, con el objetivo de proteger y aumentar el valor a largo plazo de los activos de los clientes. M&G Investments se compromete a mostrar con transparencia el proceso de gestión de inversiones en apoyo del rendimiento sostenible a largo plazo para nuestros clientes. Los principios sobre cómo se lleva a cabo la implicación se establecen en la **Engagement Policy** (la política de implicación) de M&G Investments, que está disponible públicamente<sup>21</sup> y se aplica a todos los fondos y carteras gestionados, ya sea directamente o por delegación, por M&G Investment Management Limited y M&G Alternatives Investment Management Limited (excluida M&G Investments South Africa), incluida M&G Lux.

M&G Investments sigue y apoya el Stewardship Code del Reino Unido, la referencia en el Reino Unido para

que los inversores institucionales cumplan con las responsabilidades de inversión. El código es voluntario y las empresas pueden adherirse a él o explicar por qué no lo siguen, según prefieran. El Financial Reporting Council, regulador independiente que supervisa la información financiera, la contabilidad y la auditoría y el gobierno corporativo, garantiza el cumplimiento del código. Para obtener más información sobre M&G Investments y el Stewardship Code del Reino Unido, consulte el apéndice del **Informe de stewardship** anual de M&G Investments en nuestro sitio web<sup>22</sup>.

Los procesos de implicación de M&G Investments forman parte integral de cómo M&G Investments incorpora las consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) a su proceso de inversión. M&G Investments suscribe la definición de implicación, respaldada por los Principios para la Inversión Responsable de las Naciones Unidas (UN PRI, por sus siglas en inglés), como las interacciones entre el inversor y las empresas actuales o potenciales en las que se invierte para influir en las prácticas ESG o mejorar la divulgación de información ESG. M&G Investments se implica con las empresas para añadir valor al proceso de inversión o sugerir mejoras a la

empresa, centrándose en lograr resultados positivos y perceptibles en el mundo. M&G Investments prefiere la implicación a la desinversión, ya que de ese modo se apoya (y se acelera, si es posible) la transición de un emisor con respecto a los principales riesgos ESG o se mejora su enfoque para satisfacer las expectativas de los clientes y las partes interesadas. Como tal, la **Engagement Policy** de M&G Investments es coherente y está estrechamente vinculada a la **ESG Investment Policy** de M&G Investments.

El Stewardship & Sustainability Team de M&G Investments es un defensor del accionariado responsable y supervisa la *stewardship* de M&G Investments en relación con las empresas en las que invierte. El voto activo es parte integrante del enfoque de inversión de M&G Investments, por lo que considera que el ejercicio del voto añade valor y protege los intereses de sus clientes como accionistas. Para obtener más información sobre las votaciones de M&G Investments, consulte la **Voting Policy** (la política de votación) en el siguiente enlace: <https://www.mandg.com/who-we-are/mandg-investments/responsible-investing-at-mandg-investments>.

<sup>21</sup>La **Engagement Policy** de M&G Investments, la **Voting Policy**, el historial de votación y el **Informe de stewardship** anual están disponibles en la sección "Stewardship": <https://www.mandg.com/who-we-are/mandg-investments/responsible-investing-at-mandg-investments>

<sup>22</sup>Consulte la nota al pie de página anterior relativa al **Informe de stewardship** anual de M&G Investments.



De las catorce PIA obligatorias aplicables a las empresas en las que se invierte y las cuatro PIA opcionales establecidas por el SFDR, los actuales

programas de implicación temática *top-down* de M&G Investments abordan sistemáticamente diez de ellas, tal y como se describe en el cuadro 5 a

continuación. Las PIA que queden fuera de estas diez se considerarán con un análisis *bottom-up*, como se describe en los cuadros 1, 2 y 3 anteriores.

Cuadro 5: Indicadores de las PIA adicionales seleccionados por M&G Investments y metodología utilizada para su selección

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Implicación
Emisiones de GEI	Emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3 y emisiones totales de GEI	El cambio climático es un objetivo clave de las prioridades de implicación de M&G Investments. Desde el 2020, se ha puesto en marcha un programa <i>top-down</i> de implicación climática para las empresas en las que se invierte, tanto en mercados desarrollados como en desarrollo, centrado en la estrategia, la divulgación de información, los objetivos y las metas para lograr la descarbonización. Analizamos nuestras posiciones para determinar una lista de procesos específicos de implicación climática, basada en los 100 mayores emisores y la mayor exposición de M&G Investments en renta variable y renta fija cotizadas. Aquí es donde se centra la actividad de implicación.
Huella de carbono	Huella de carbono	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	
Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	
Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París	
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.	Los infractores de las normas globales están excluidos de nuestra gama de estrategias Planet+ y de todos los fondos conformes a los artículos 8 y 9. En lo que respecta a otras estrategias, las infracciones de las normas globales son un desencadenante clave de los procesos de implicación, y supervisamos nuestras carteras en busca de infracciones reales o potenciales, utilizando varios proveedores de datos y supervisando continuamente las controversias. En el caso de los fondos sin exclusión, intentamos influir de forma positiva en el comportamiento de la empresa y fomentar la corrección de los problemas y la prevención de que vuelvan a producirse.
Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	M&G Investments inicia un proceso de implicación para abordar la diversidad en las juntas directivas cuando las empresas no cumplen nuestras expectativas mínimas, tal y como se establece en nuestra <i>Voting Policy</i> . Para las juntas directivas en las que no se produzcan mejoras, la implicación incluye el voto en contra de los miembros pertinentes en las juntas generales anuales.

En cada período de informe, M&G Investments llevará a cabo una revisión sobre si se ha producido una reducción de las PIA obligatorias y opcionales. Cuando el progreso sea insuficiente, M&G Investments considerará si adaptará las políticas y sus prioridades estratégicas de implicación descritas anteriormente en términos de selección de temáticas de implicación, empresas con las que iniciar procesos de implicación o votación, así como el proceso durante las implicaciones, en el que se incluyen la estrategia de escalamiento y el establecimiento de objetivos.

# Referencias a normas internacionales

En los párrafos siguientes se exponen las normas reconocidas internacionalmente que tienen un vínculo concreto con las PIA.

## Normas globales (p. ej., el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos)

Como gestora de activos, M&G apoya y fomenta el cumplimiento de las normas globales sobre asuntos medioambientales, sociales y laborales, derechos humanos, normas laborales y la lucha contra el soborno y la corrupción. Estas normas representan las mejores prácticas en apoyo de una sociedad sostenible, y M&G Investments cree que su cumplimiento redundará en los mejores resultados para los clientes a largo plazo. Estas normas están codificadas en diversas fuentes, como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social de la Organización del Trabajo (OIT), el Pacto Mundial de

las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos: puesta en práctica del marco de las Naciones Unidas para “proteger, respetar y remediar”.

### Enlace a los indicadores de sostenibilidad

Las PIA que se detallan a continuación se utilizan para medir el cumplimiento de las normas respectivas:

Pacto Mundial de las Naciones Unidas:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10: cuadro 1)
- Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 11: cuadro 1)
- Inversiones en empresas sin políticas de prevención de accidentes en el lugar de trabajo (PIA 1: cuadro 1)
- Ausencia de política de derechos humanos (PIA 9: cuadro 1)

- Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno (PIA 15: cuadro 1).

Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10: cuadro 1)
- Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 11: cuadro 1)
- Inversiones en empresas sin políticas de prevención de accidentes en el lugar de trabajo (PIA 1: cuadro 1)
- Ausencia de política de derechos humanos (PIA 9: cuadro 1)
- Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno (PIA 15: cuadro 1).

Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10: cuadro 1)
- Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 11: cuadro 1)
- Inversiones en empresas sin políticas de prevención de accidentes en el lugar de trabajo (PIA 1: cuadro 1)
- Ausencia de política de derechos humanos (PIA 9: cuadro 1)
- Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno (PIA 15: cuadro 1).

Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social de la Organización del Trabajo (OIT):

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10: cuadro 1)
- Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 11: cuadro 1)

- Inversiones en empresas sin políticas de prevención de accidentes en el lugar de trabajo (PIA 1: cuadro 1)
- Ausencia de política de derechos humanos (PIA 9: cuadro 1)
- Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno (PIA 15: cuadro 1).

Convención sobre Municiones en Racimo:

- Armas controvertidas (PIA 14: cuadro 1).

## Metodología y datos utilizados

M&G plc ha firmado el Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) y respalda las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. En general, la Declaración Universal de los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, las normas laborales de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos (PRNU), el Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales esbozan unas normas mínimas de comportamiento. Estos requisitos se aplican a todas las partes de M&G plc, incluida M&G Lux.

En todos los fondos conformes a los artículos 8 y 9, se excluye del universo de inversión a los emisores que se considera que infringen las normas globales. Para ello, en el caso de las inversiones que cotizan en bolsa, M&G Investments utiliza su experiencia interna, respaldada por datos de exclusión basada en normas procedentes de varios proveedores, como asesores especializados, para identificar a las empresas que infringen las normas globales en materia de derechos humanos, normas laborales, normas medioambientales y lucha contra la corrupción. Estos casos se evalúan a través del proceso de las *Global Norms* de M&G Investments y el Global Norms Committee vota utilizando un

enfoque basado en principios para crear la lista de exclusión final.

Las fuentes de datos utilizadas para evaluar las PIA y el cumplimiento de las exclusiones de M&G Investments (por ejemplo, carbón térmico) o las exclusiones específicas de los fondos (según lo establecido en la documentación del fondo) incluyen: MSCI, ISS Ethix, RepRisk, Findox, diligencia debida de los analistas y evaluación continua de las controversias.

## Acuerdo de París

M&G Investments es signatario de la iniciativa Net Zero Asset Managers y se ha comprometido a apoyar el objetivo de cero emisiones netas de gases de efecto invernadero para 2050 o antes, en línea con los esfuerzos mundiales para limitar el calentamiento a 1,5 °C. M&G Investments ha publicado objetivos intermedios e informa sobre los progresos realizados al respecto. Aunque inicialmente se limitaba a los fondos de inversores activos, M&G Investments pretende expandirlo gradualmente para incluir mandatos de clientes externos y alcanzar el 100 % de los activos gestionados. La transición a la emisión neta cero de carbono consiste en remodelar toda la economía para que funcione dentro de los límites planetarios. Entre sus responsabilidades, figuran comunicar claramente a las empresas en las que se invierte y a las partes interesadas la expectativa de que se lleve a cabo una transición hacia una economía más respetuosa con el medioambiente, y también financiar y facilitar soluciones para apoyar a nuestros clientes en el proceso. Encontrará información más detallada en el *Informe anual* y el *Informe de sostenibilidad* de M&G plc.

## Enlace a los indicadores de sostenibilidad

Indicadores relacionados con el cambio climático:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1-6, cuadro 1, más el indicador adicional 4. Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono, cuadro 2).

Además de los indicadores climáticos de las PIA, se recogen otros indicadores climáticos para su uso como parte de la toma de decisiones de inversión, así como para la elaboración de informes de clientes, entidades y M&G Plc. Estos indicadores se publican en el *Informe anual* y en los informes de sostenibilidad de M&G plc.

## Metodología y datos utilizados

M&G Investments utiliza los requisitos de la iniciativa Net Zero Asset Managers como forma de medir e informar sobre los avances en relación con los compromisos de cero emisiones de M&G Investments. En noviembre de 2021, M&G Investments establece un objetivo provisional inicial para reducir a la mitad la intensidad de las emisiones del 20 % de los activos bajo gestión y administración para el 2030 (emisiones de los ámbitos 1 y 2). En septiembre de 2022, M&G Investments publicó su primer informe de progreso de la iniciativa Net Zero Asset Managers, con respecto a los activos incluidos en 2021 de 58 000 millones de libras esterlinas. M&G Investments está aumentando significativamente los activos en el ámbito de su objetivo provisional, del 20 % al 30,4 % de los activos bajo gestión y administración, lo que refleja unos 92 000 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2022. Los objetivos provisionales actualizados incluyen un aumento de los activos de renta variable cotizada y deuda corporativa negociada comprometidos a gestionarse en línea con el objetivo de inversión neta cero, así como un nuevo objetivo provisional para los activos inmobiliarios directos.

El Marco de Inversión Net Zero (NZIF, por sus siglas en inglés) es el enfoque de M&G Investments para alcanzar sus ambiciosos objetivos y se basa en su trabajo como miembro de la Iniciativa de Inversión alineada con el Acuerdo de París y del Grupo de Inversores Institucionales sobre el Cambio Climático (IIGCC, por sus siglas en inglés) para establecer iniciativas, parámetros y metodologías que permitan a M&G Investments descarbonizar sus carteras, reducir el riesgo relacionado con el cambio climático y aumentar las asignaciones a soluciones climáticas. El marco proporciona orientación a los inversores sobre cómo evaluar la alineación de los activos y los recursos para establecer objetivos para una serie de clases de activos. Mediante el establecimiento de objetivos concretos a nivel de cartera y clase de activos, combinados con una asignación inteligente de capital y actividades de implicación y promoción, M&G Investments puede maximizar su impacto en el impulso de la descarbonización en el mundo real.

La modelización de situaciones hipotéticas es una herramienta clave para ayudar a M&G Investments a comprender cómo los riesgos físicos y de transición, y las oportunidades, podrían afectar a los activos que gestiona a lo largo del tiempo. Tiene la licencia de Aladdin Climate, un modelo climático centrado en el inversor para evaluar los riesgos físicos y de transición de los activos cotizados. Aladdin Climate forma parte intrínseca de los principales flujos de trabajo de análisis y seguimiento de las inversiones, y proporciona información climática además de datos tradicionales sobre inversiones, a diferencia de las anteriores soluciones independientes de modelización de situaciones hipotéticas. En lo que respecta a los activos privados, M&G Investments ha ampliado el modelo Marsh existente para cuantificar las posibles repercusiones financieras de los riesgos físicos en sus activos de infraestructuras, además de en sus posiciones en renta variable inmobiliaria que ya

están modelizadas. M&G Investments utiliza modelos climáticos que tienen una cobertura suficiente en los principales fondos y sus mayores emisores y que se aplican a sus clases de activos más significativas: renta variable, deuda corporativa y soberana, activos inmobiliarios e infraestructuras.

Los socios de modelización de M&G Investments proporcionan aspectos como las emisiones futuras de GEI, la intensidad de las emisiones, los daños climáticos físicos, los flujos de energía, la demanda de energía y las capacidades tecnológicas a nivel de emisor, sector y cartera. A continuación, se suman los aspectos para calcular un parámetro de valoración ajustada al clima y un parámetro de alineación con la temperatura para la cartera. Con estos resultados, M&G Investments pretende mejorar su enfoque sistemático para identificar y evaluar los riesgos relacionados con el clima. Como ocurre con cualquier modelo, las suposiciones influyen mucho en los resultados. M&G Investments reconoce que los modelos climáticos se basan en situaciones hipotéticas estilizadas e intentan captar la posible interacción futura entre los impactos físicos del clima, la política y la regulación, y el comportamiento de los consumidores a escala global. Puede encontrar más información sobre los parámetros clave que supervisa M&G Investments y los tipos de situaciones hipotéticas utilizadas en la página 84 del *Informe anual* de M&G plc 2022<sup>23</sup>.

Las fuentes de datos utilizadas para evaluar las PIA y el cumplimiento de los compromisos y los objetivos climáticos más amplios de M&G Investments incluyen: MSCI, ISS Ethix, RepRisk, Findox, iniciativa Science-Based Targets, CA100+, Carbon Disclosure Project, así como nuestras propias herramientas y evaluaciones de investigación (como el Marco de Inversión Net Zero, las listas de líderes de la transición climática, la Coal Tool o el sistema de puntuación ESG, entre otros).

<sup>23</sup>Informe anual de 2022 de M&G plc <https://www.mandg.com/investors/annual-report>

# Comparación histórica

La primera comparación histórica se proporcionará en junio de 2024.

