BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT

POLITICA DE PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS DE SOSTENIBILIDAD

SFDR Artículo 4

BNP PARIBAS
WEALTH MANAGEMENT

El banco para un mundo en evolución

Política de integración de principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en el asesoramiento de inversión y gestión de carteras.

SFDR(1) Artículo 4

1. Información general

La misión de BNP Paribas es contribuir a un crecimiento responsable y sostenible financiando la economía y asesorando a los clientes según las normas éticas más estrictas. La política RSC2 del Grupo es uno de los principales componentes de este enfoque. En consonancia con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, se basa en cuatro pilares (económico, social, cívico y medioambiental) que reflejan sus retos en materia de RSC(2).

Además, desde hace varios años, BNP Paribas ha mostrado su compromiso estableciendo obligaciones adicionales en varios sectores sensibles mediante:

- políticas de financiación e inversión en los siguientes sectores: agricultura, aceite de palma, defensa, energía nuclear, pulpa de madera, energía del carbón, minería e hidrocarburos no convencionales.
- una lista de productos y actividades excluidos, como el tabaco, las redes de enmalle y deriva, la producción de fibras de amianto, los productos que contienen PCB (bifenilos policlorados) o el comercio de cualquier especie regulada por el Convenio CITES (Convenio sobre el comercio internacional de especies amenazadas de fauna y flora silvestres) sin la autorización necesaria (Publicaciones BNP Paribas)
- listas de restricciones que definen el nivel de supervisión y limitación aplicado a las empresas que no cumplen plenamente con los requisitos RSC(2) del Grupo.

En consonancia con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS), el Grupo participa activamente en el diseño y la aplicación de soluciones sociales y medioambientales a largo plazo en el marco de los Principios de Inversión Responsable (PRI) y de los Principios de Banca Responsable (PRB).

1 Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) | Regulación sobre información relacionada con inversiones y riesgos sostenibles.

2 RSC | Responsabilidad Social Corporativa

Política de integración de principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en el asesoramiento de inversión y gestión de carteras.

SFDR(1) Artículo 4

2. Análisis de las incidencias adversas de las decisiones de inversión en los factores de sostenibilidad

Al seleccionar y asesorar productos de inversión, BNP Paribas Wealth Management España (en adelante, "BNP Paribas WM ESPAÑA") tiene en cuenta el impacto de las inversiones subyacentes en los factores de sostenibilidad (aspectos ambientales, sociales y relativos a sus empleados, respeto por los derechos humanos, temas anticorrupción y medidas de prevención del soborno).

BNP Paribas WM ESPAÑA tiene en cuenta las principales incidencias adversas en su asesoramiento y decisiones de inversión a través del enfoque que se detalla a continuación.

i. **El enfoque de BNP Paribas WM ESPAÑA sobre las principales incidencias adversas se basa en una variedad de fuentes de datos extrafinancieros**

a. Política sectorial del Grupo BNP Paribas: El Grupo BNP Paribas coordina acciones de inversión en sectores sensibles, excluyendo en algunos casos una serie de sectores o empresas (políticas de financiación e inversión e Infografía desarrolladas en cooperación con expertos independientes). En cada sector, el Grupo tiene en cuenta un conjunto de requisitos obligatorios, de criterios de evaluación y de buenas prácticas de la industria.

b. Filtrado ASG(3) de emisores de bonos y acciones realizado por BNP Paribas Asset Management(4): BNP Paribas WM ESPAÑA utiliza las fuentes de información y políticas sobre sostenibilidad de BNP Paribas Asset Management(4) que se detallan en su Estrategia de Sostenibilidad Global. A continuación se detallan los diversos elementos que conforman una inversión sostenible según esta estrategia:

- La evaluación ASG basada en la materialidad, la medida, la calidad y la disponibilidad de los datos, centrada en un conjunto limitado de métricas ASG sólidas, entre estas fuentes:
  - Proveedores externos: externos especializados en análisis "ASG(3)" así como brokers especialistas en ASG(3).
  - Análisis cualitativo interno: realizado por los analistas ASG(3) de BNP Paribas Asset Management(4), que evalúan el desempeño ASG(3) de los emisores y revisan los datos de proveedores en base a contactos directos con emisores, académicos, instituciones, estudios de la sociedad civil y publicaciones oficiales de los emisores
  - Instituciones internacionales: como Eurostat, OCDE, Naciones Unidas, Banco Mundial, Agencia Internacional de la Energía o la Organización Mundial de la Salud.

3 ASG: Ambiental, Social y Buen Gobierno

4 BNP Paribas Asset Management es una gestora de activos global, perteneciente al grupo BNP Paribas que ofrece soluciones de inversión a clientes institucionales y particulares de todo el mundo.

Política de integración de principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en el asesoramiento de inversión y gestión de carteras.

SFDR(1) Artículo 4

- **La estrategia de participación activa o "Stewardship"** que incluye el ejercicio de derechos de voto, el diálogo proactivo y colaboración con empresas y otros emisores, así como el compromiso con los responsables de políticas públicas sobre cuestiones de sostenibilidad.
- Una Política de Conducta de Negocio Responsable que promueve el cumplimiento de los derechos fundamentales en las áreas de derechos humanos y laborales, protección del medio ambiente y anticorrupción, con base en los 10 Principios Globales de Naciones Unidas. Su objetivo es evitar riesgos regulatorios y de reputación.
- **Una perspectiva orientada hacia el futuro ("Forward-looking"):** BNP Paribas Asset Management(4) ha identificado tres condiciones clave para lograr un sistema económico más inclusivo y sostenible: una transición energética a una economía con bajo carbón, un medio ambiente sostenible y un crecimiento inclusivo e igualitario. Estas 3 condiciones representan el camino hacia una sostenibilidad económica lo que permite a los inversores salvaguardar las rentabilidades a largo plazo.

c. Análisis de las empresas de gestión de activos y de los fondos y ETF recomendados: BNP Paribas Wealth Management recopila información de sostenibilidad de los gestores de activos, realizando una diligencia debida basada en:

- **Fondos:** un cuestionario sobre 6 áreas, ya sea sobre la sociedad gestora y / o el fondo, sobre prácticas y exclusiones ASG(3), políticas de voto y participación, transparencia, sostenibilidad de la sociedad gestora, temática sostenible, impacto.
- **ETFs:** un cuestionario que cubre las 6 áreas mencionadas
- **Fondos Alternativos:** un cuestionario que cubre 7 áreas

En base a esta información, BNP Paribas WM ESPAÑA excluye instrumentos financieros de su universo de inversión recomendado en función de consideraciones ASG(3), es decir, exclusiones basadas en:

- sectores
- normas
- actividades y
- peores calificaciones de ASG(3) entre pares.

Las diligencias debidas también identifican la forma en que se tienen en cuenta las controversias ASG(3) en el proceso de inversión del fondo.

Cuando los gestores de activos los pongan a disposición, BNP Paribas WM ESPAÑA enriquecerá sus fuentes con los indicadores de acuerdo con las actualizaciones de la normativa europea y los integrará en su política de principales incidencias adversas.

Política de integración de principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en el asesoramiento de inversión y gestión de carteras.

SFDR(1) Artículo 4

ii. **La calificación de sostenibilidad de BNP Paribas WM ESPAÑA permite la clasificación e información sobre las principales incidencias adversas**

En base a estas fuentes, BNP Paribas WM ESPAÑA utiliza la calificación de sostenibilidad que el Grupo BNP Paribas asigna, a través de su metodología propia, a todos los instrumentos financieros de su universo recomendado, sea el instrumento sostenible o no. Las puntuaciones varían de 0 a 10 tréboles lo que permite clasificar los instrumentos financieros según una escala basada en el nivel de integración de sostenibilidad.

El objetivo es que todos los instrumentos financieros cuenten con dicha calificación.

La puntuación permite comparar la sostenibilidad de los instrumentos dentro o entre clases de activos:

- Renta variable y bonos: la metodología, basada en la alimentación de datos por BNP Paribas Asset Management(4), califica la sostenibilidad de los instrumentos, teniendo en cuenta los criterios ASG(3) de la actividad y práctica de la empresa, así como los criterios ASG(3) del sector en que opera.
- Fondos y ETFs: basada en una metodología única y propia, la metodología califica la sostenibilidad de los fondos y ETF.

Política de integración de principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en el asesoramiento de inversión y gestión de carteras.

SFD (1) Artículo 4

3. Directrices ASG(3) en la Gestión Discrecional de Carteras en BNP Paribas WM ESPAÑA (GDC)

El servicio de Gestión Discrecional de Carteras de BNP Paribas Wealth Management busca promover ofertas de Inversión Responsable Sostenible por cuenta de sus clientes. Aprovechando nuestra experiencia con respecto al análisis de los criterios ASG(3), tiene como objetivo implementar un enfoque sostenible dentro de las diferentes clases de activos y vehículos de inversión gestionados en los mandatos.

Con el fin de mitigar las principales incidencias adversas en las decisiones de inversión durante el proceso de diligencia debida, el servicio de Gestión Discrecional de Carteras se basa en la metodología de calificación extra financiera de BNP Paribas Wealth Management para cada clase de activo (0 a 10 tréboles), según las especificidades de los instrumentos financieros y emisores.

La integración de los criterios ASG(3) es el primer nivel de consideración para el desarrollo sostenible en la gestión de carteras. Además del análisis financiero tradicional, las prácticas ambientales (A), sociales (S) y de buen gobierno (G) se convierten en criterios de selección. Teniendo en cuenta la metodología de calificación de BNP Paribas Wealth Management, se está dando prioridad a los instrumentos financieros con al menos 1 trébol para entrar en la selección.

Un mandato sostenible considera la calificación extra financiera de un instrumento financiero como un requisito previo clave. La selección se realiza principalmente entre instrumentos financieros que tengan al menos una calificación de 5 tréboles.

La calificación de sostenibilidad del producto es una base sólida que permite identificar las principales incidencias adversas de un producto e integrarlos para su clasificación, o incluso, cuando sea relevante, para su exclusión, informando al cliente.