

CRITERIOS MEDIOAMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO CORPORATIVO PARA EL ANÁLISIS DE LAS SOCIEDADES DEL

FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE

CRITERIOS DE EXCLUSIÓN	
Si una sociedad participa en alguna de las prácticas o actividades aquí indicadas, quedará excluida del universo invertible. Las propuestas de inclusión de estas sociedades se evalúan caso por caso. Además, los fondos aplican los criterios de exclusión establecidos en el artículo 12, apartado 1, letras a) a c) del Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 en complemento del Reglamento Benchmark.	
Alcohol	Producción o distribución de bebidas alcohólicas con una facturación igual o superior al 5 %.
Ganadería intensiva	Facturado de la ganadería intensiva igual o superior al 5 %.
Armamento	✓ Volumen de negocios derivado de la producción de armas convencionales y de sus piezas clave; ✓ Volumen de negocios igual o superior al 5% derivado de la producción de piezas genéricas de armas u otros productos o servicios destinados a uso militar; ✓ Participación en el desarrollo, la producción, el uso, el mantenimiento, la distribución, el almacenamiento, el transporte o la venta de armas controvertidas o de piezas clave de armas controvertidas (<i>Anti-Personnel Mines, Cluster Munitions, Chemical Weapons, Biological Weapons, Nuclear Weapons, Incendiary Weapons, Non-Detectable Fragments, Blinding Lasers, White Phosphorous, Depleted Uranium</i>).
Armas de fuego civiles	Producción o distribución de armas de fuego civiles con una facturación igual o superior al 5 %.
Cannabis	Producción o distribución de cannabis (salvo cannabis para fines médicos) por ejemplo, venta al por mayor y al por menor de productos de cannabis.
Combustibles fósiles	✓ La participación en la minería del carbón térmico y la falta de fijación de objetivos de

	reducción de emisiones basados en la ciencia: cualquier umbral de facturación; ✓ La posesión de reservas de carbón y/o petróleo y la falta de fijación de objetivos para la reducción de emisiones con base científica; ✓ Venta de electricidad generada con carbón y falta de definición de objetivos de reducción de emisiones con base científica - facturación igual o superior al 5 %.
Energía nuclear	✓ Generación de energía mediante centrales nucleares; ✓ Facturación superior al 10 % procedente de la electricidad de centrales nucleares o del suministro de productos o servicios para centrales nucleares.
Juegos de azar	Juegos de azar en línea, establecimientos como casinos y tiendas de apuestas, suministro de productos o servicios para la industria del juego como máquinas tragaperras, soluciones de pago, etc.
Servicios de pornografía y entretenimiento para adultos	Suministro de material pornográfico o servicios de entretenimiento para adultos.
Tabaco	Producción o distribución de tabaco con ingresos iguales o superiores al 5 % del volumen facturado.
Controversias	Acusaciones públicas de participación en controversias, consideradas críticas por su gravedad y por la falta de respuesta adecuada de la sociedad, relacionadas con: ✓ impactos negativos sobre la biodiversidad o la explotación de ecosistemas sensibles; ✓ contaminación del suelo o del agua; ✓ problemas medioambientales en la cadena de suministro; ✓ violación de los derechos humanos fundamentales; participación en tratos crueles, inhumanos o degradantes; ✓ la discriminación en el empleo, las condiciones de trabajo y por motivos de género, raza/etnia/nacionalidad, origen social, religión, orientación sexual,

	responsabilidades familiares (incluido el embarazo), discapacidad, opinión política, edad, condiciones médicas delicadas, afiliación o actividad sindical; ✓ el uso del trabajo infantil o del trabajo forzado; ✓ la discriminación de los representantes de los trabajadores, el incumplimiento de la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva; ✓ accidentes laborales, deterioro de los KPI de salud y seguridad o de la salud y la seguridad en general; ✓ El incumplimiento de un horario de trabajo justo o el no respeto de los derechos de los empleados a las vacaciones y al tiempo libre; ✓ cuestiones de derechos humanos en la cadena de suministro; ✓ corrupción; ✓ blanqueo de capitales; ✓ Marketing engañoso, falta de claridad y precisión en la información al cliente, problemas con las etiquetas de los productos; ✓ seguridad de producto y <i>recall</i>; ✓ impactos negativos en el desarrollo económico y social, perjuicios para el empleo, evasión fiscal, falta de transparencia en las políticas fiscales; ✓ conflictos sociales y la gestión negativa de los impactos sociales de las actividades de reestructuración de las sociedades.
Sectores suspendidos:	Perteneciente a: ✓ sector financiero, excepto las emisiones de "real estate" y de Social Bonds; ✓ sectores como los de la exploración y producción de petróleo, aceites integrados, servicios y equipamiento para petróleo y gas, petróleo, gas y carbón, oleoductos, servicios de minería, extracción de metales preciosos, carbón y otros minerales.

Además, una metodología específica para analizar las sociedades que participan, en diversas capacidades, en actividades relacionadas con los combustibles fósiles, en particular el gas natural, excluye a las que no tienen una estrategia de transición energética convincente.

CRITERIOS DE VALORACIÓN

Las sociedades se analizan en base a los siguientes criterios de evaluación en las áreas de gobierno corporativo y social. La ponderación de los criterios depende de la importancia asignada a cada criterio en relación con el sector al que pertenece la sociedad.

GOBIERNO CORPORATIVO

Consejo de Administración	✓ Independencia del Presidente del Consejo de Administración; ✓ Porcentaje de miembros del Consejo de Administración considerados independientes; ✓ Presencia de los comités de la Junta; ✓ Diversidad y competencias; ✓ Responsabilidad asignada a las cuestiones de RSE (Responsabilidad Social Empresarial);
Derechos de los accionistas	✓ Presencia de restricciones a los derechos de voto, incluso a la inclusión de puntos en el orden del día de las juntas de accionistas ordinarias o extraordinarias; ✓ Existencia de instrumentos <i>anti-takeover</i>; ✓ Seguimiento de las transacciones entre la sociedad y sus principales accionistas; ✓ Presentación de la estrategia de RSE a los accionistas e inversores; ✓ Implicación de la sociedad en los litigios relativos a los derechos de los accionistas.
Lobbying responsable	✓ Compromiso y medidas establecidas para garantizar la transparencia y la integridad de las prácticas de lobbying como: procedimientos de aprobación de regalos, viajes u otros privilegios, control interno del presupuesto de los grupos de presión, investigaciones externas detrás de las denuncias, etc.; ✓ Formación impartida a los empleados sobre lobbying responsable; ✓ Información sobre el presupuesto asignado a las prácticas de lobbying; ✓ Implicación de la sociedad en litigios relacionados con las prácticas de lobbying.

Remuneración de los ejecutivos	✓ Nivel de transparencia en la remuneración de los ejecutivos; ✓ Relación entre la remuneración variable de los ejecutivos y los objetivos de la RSE; ✓ Normas de indemnización por despido para los altos ejecutivos; ✓ Relación entre la remuneración de los directores generales y la de los empleados; ✓ Implicación de la sociedad en litigios relacionados con la remuneración de los ejecutivos.
SOCIAL	
TRABAJO – DERECHOS HUMANOS	
Protección de los derechos humanos	✓ Políticas que fomentan el respeto y la promoción de los derechos humanos fundamentales en la sociedad, los derechos de propiedad, los derechos de privacidad; ✓ Medidas creadas a fin de garantizar el respeto y la promoción de los derechos humanos básicos: formación del personal, auditorías internas y externas, sistemas de diligencia debida, etc.
Trabajo forzado e infantil	✓ Políticas de respaldo a la eliminación del trabajo infantil y forzoso en las operaciones de la sociedad y aplicadas con este fin: formación del personal, auditorías, etc.
Libertad de asociación	✓ Políticas de apoyo al respeto y la promoción de los derechos laborales fundamentales: libertad de asociación y derecho de sindicación, derecho a la negociación colectiva, garantía del ejercicio efectivo de los derechos sindicales en el lugar de trabajo, etc.; ✓ Medidas implementadas a fin de garantizar el respeto a la libertad de asociación, promover los derechos sindicales y medir las violaciones de los derechos humanos en las operaciones globales de la sociedad, con un enfoque en las sociedades de alto riesgo.
Igualdad de oportunidades	✓ Políticas de respaldo a la no discriminación y al fomento de la diversidad en el lugar de trabajo y medidas aplicadas con este fin: formación específica, iniciativas de horario flexible, iniciativas de reparto del trabajo, prestaciones por maternidad y paternidad, seguimiento de las desigualdades salariales.
TRABAJO – CALIDAD DEL TRABAJO	
Carrera profesional	✓ Compromiso con la gestión de la carrera profesional y el fomento del empleo (por ejemplo, anticipando las necesidades de empleo a corto y largo plazo; adecuando las competencias de los empleados a sus trayectorias profesionales;

	permitiendo la mejora progresiva de los niveles de cualificación de los empleados); ✓ Porcentaje de empleados cubiertos por sistemas de gestión de carrera, tipo de formación ofrecida a los empleados, tendencias de formación de los empleados.
Formación	✓ Número de empleados que recibieron al menos una formación durante el año
Paridad de género	✓ Número de mujeres en puestos directivos; ✓ Número de mujeres en la plantilla laboral; ✓ Número de mujeres en el consejo de administración.
Relaciones laborales	✓ Número de empleados cubiertos por un convenio colectivo; ✓ Presencia de órganos de representación de los empleados en la minoría, la mayoría o la totalidad de las operaciones mundiales de la sociedad.
Remuneración	✓ Presencia de indicadores de RSE en las directrices para fijar la remuneración de los ejecutivos; ✓ Políticas y medidas establecidas para garantizar la transparencia de la remuneración, como la divulgación a los empleados de los principios para fijar la remuneración y la presencia de auditorías de terceros; ✓ Tendencias cuantitativas en los sistemas de remuneración considerando indicadores como el número de empleados cubiertos por planes de pensiones y de salud; ✓ Implicación de la sociedad en litigios en materia de responsabilidad de remuneraciones; ✓ Relación entre el importe de los salarios y las prestaciones pagadas a los empleados por cada millón de euros pagado a los accionistas.
Reestructuración empresarial	✓ Políticas de reestructuración empresarial que se comprometen a minimizar los despidos y/o a respaldar a los empleados en la búsqueda de un nuevo empleo; ✓ Medidas establecidas para garantizar una gestión responsable de la reestructuración empresarial: compensación económica, jubilación anticipada, reducción del tiempo de trabajo, movilidad interna, servicios de recolocación, etc.
Salud y seguridad	✓ Medidas puestas en marcha para garantizar la salud y la seguridad en el lugar de trabajo: formación de los empleados, seguimiento de los KPI, auditorías y certificaciones, etc.; ✓ Tendencia de los KPI relacionados con la mejora de la salud y la seguridad en el trabajo: índice de frecuencia de accidentes graves, índice de frecuencia de accidentes totales, índice de frecuencia de accidentes de larga duración, índice

	de absentismo, índice de enfermedades profesionales, etc.; ✓ Implicación de la sociedad en las controversias en materia de salud y seguridad.
TRABAJO – CADENA DE SUMINISTRO	
Informes, evaluación ambiental y social	✓ Compromiso y medidas puestas en marcha a favor de la integración de los factores medioambientales y/o sociales en la cadena de suministro: certificación ISO14001 de todos los proveedores, prohibición de ciertos materiales, certificación de los productos adquiridos, respeto de los factores fundamentales sobre los derechos laborales, cláusulas de salud y seguridad, respeto de la no discriminación, existencia de cuestionarios para proveedores, procedimientos de incumplimiento para proveedores, evaluación de riesgos para proveedores, etc.; ✓ Compromiso y medidas puestas en marcha a favor del desarrollo de relaciones contractuales responsables con los proveedores: sistemas de verificación para garantizar el cumplimiento de los plazos de pago, sistemas de litigio, etc.; ✓ Porcentaje de proveedores o subcontratistas de la sociedad cubiertos por las medidas establecidas; ✓ Número de cuestiones medioambientales y sociales en la cadena de suministro identificadas y gestionadas por los mecanismos internos de la sociedad; ✓ Implicación de la sociedad en los litigios relacionados con la integración de los factores medioambientales y/o sociales en la cadena de suministro y las relaciones contractuales responsables; ✓ Cumplimiento de las normas sociales en la cadena de suministro; ✓ Auditorías sobre las normas sociales realizadas en las instalaciones de los proveedores.
SOCIEDAD – COHESIÓN SOCIAL	
Contribución al crecimiento económico y social	✓ Políticas de respaldo al desarrollo social y económico en las zonas donde opera la sociedad: pago de impuestos, empleo local, transferencia de tecnología, etc.; ✓ Medidas llevadas a cabo para promover el desarrollo social y económico, como recursos financieros, recursos humanos dedicados, procesos y procedimientos; ✓ Tendencias de los KPI como: porcentaje de trabajadores despedidos localmente, porcentaje de compras locales, transparencia en la declaración de los pagos de impuestos; presencia

	en Offshore Financial Centers o jurisdicciones consideradas no conformes por la OCDE; ✓ Implicación de la sociedad en los conflictos de desarrollo social y económico.
Impacto social de los productos	✓ Compromiso y medidas puestas en marcha para promover el acceso a los productos/servicios y gestionar los impactos negativos en la sociedad: precios reducidos, promoción e información adecuadas sobre el uso del producto/servicio, producción local, sistemas de entrega, etc.; ✓ Tendencias en los KPI clave; ✓ Implicación de la sociedad en las disputas sobre el impacto de los productos en la sociedad.
Paraísos fiscales	✓ Presencia en un centro financiero extraterritorial (según la definición del FMI) y, en su caso, justificación de dicha presencia.
Transparencia fiscal	✓ Nivel de transparencia del pago de impuestos por parte de la sociedad.
Actividades filantrópicas	✓ Políticas y medidas de filantropía empresarial puestas en marcha para apoyar iniciativas de interés general, como el respaldo financiero, las fundaciones dedicadas, el fomento del voluntariado de los empleados, etc.; ✓ Tendencias de las iniciativas emprendidas.
Verificación externa de los datos de RSE	✓ Presencia de informes de RSC verificados por una tercera parte independiente, basados en normas de verificación reconocidas.
SOCIEDAD – INFORMACIÓN Y TRANSPARENCIA SOBRE LOS PRODUCTOS	
Información al cliente	✓ Compromiso y medidas creadas a fin de ofrecer información a los clientes sobre los productos/servicios, por ejemplo, formación sobre prácticas de marketing responsable para el personal de ventas y/o de marketing y procedimientos para aprobar/supervisar los materiales de marketing con la participación de las partes interesadas u otros organismos externos.
Seguridad del producto	✓ Compromiso con la seguridad del producto (por ejemplo, cumplimiento de las buenas prácticas de fabricación, cumplimiento de las buenas prácticas de laboratorio, farmacovigilancia, etc.); ✓ Medidas puestas en marcha para aplicar la información al cliente (por ejemplo, ISO 9001), medidas de sensibilización de los clientes, investigación y desarrollo de productos más seguros); ✓ Implicación de la sociedad en los litigios sobre la seguridad de los productos.
SOCIEDAD - CONTRIBUCIÓN DE LOS PRODUCTOS Y LOS SERVICIOS OFRECIDOS	
Suministro de productos y servicios con un impacto social y medioambiental positivo en la comunidad en los siguientes ámbitos: acceso a la información, desarrollo de capacidades, infraestructuras, finanzas	

responsables, energía y cambio climático, protección de los ecosistemas, agua y saneamiento, alimentación y nutrición, salud.

RIESGO REPUTACIONAL

- ✓ Nivel actual de exposición a los riesgos de reputación relacionados con temas de ESG;
- ✓ Nivel de exposición a los riesgos de reputación relacionados con las cuestiones ESG en comparación con el peor escenario posible;
- ✓ Porcentaje socialmente relevante del nivel actual de exposición a los riesgos de reputación relacionados con temas ESG.

También se llevan a cabo otras evaluaciones detalladas, como por ejemplo: el cálculo del riesgo "S", la evaluación de las actividades de compromiso en curso/realizadas, y evaluaciones, bajo el perfil tributario, del País en el cual se encuentra establecido el domicilio social de la Sociedad.

