

**KUTXABANK RENTA VARIABLE MIXTO 60 PENSIO-PLANAREN FUNTSEZKO DATUEN  
DOKUMENTUA**

**1. Pentsio-planaren Arrisku-adierazlea.**

|  |   |   |   |  |   |   |
|--|---|---|---|--|---|---|
| <= Errendimendu txikiagoa potentzialki |   |   |   | Errendimendu handiagoa potentzialki => |   |   |
| <= Arrisku txikiagoa                   |   |   |   | Arrisku handiagoa =>                   |   |   |
| 1                                      | 2 | 3 | 4 | 5                                      | 6 | 7 |

Datu hori planaren arriskuaren adierazlea da eta funtsaren ondarea inbertitzea aurreikusten den aktibo-moten portaera historikoaren arabera estimatu da. Hala ere, arrisku-maila denboran zehar alda daitekeen aldagaia denez, adierazlea neurri estatiko bat da, planaren arriskuaren etorkizuneko profila aurreikusten ez duena.

**2. Pentsio-planaren likideziari buruzko alerta.**

“🔒🔒 Prestazioa kobratu edo berreskurapen-eskubidea erabili, soil-soilik egin daitezke pentsio-plan eta -fondoaren arautegian araututa dauden kontingentziak, salbuespenezko likidezia-kasuak edo aurretiazko erabilerak gertatzen direnean”.

“🔒🔒 Mobilizazioen, prestazioen eta likideziazko ezohiko edo aurretiazko erabilerak kasuen eskubide-balioa pentsio-funtsen aktiboaren merkatuko balioaren araberakoa da, eta galera garrantzitsuak eragin ditzake”.

**3. Definizioa.**

Pentsio-planak borondatezko aurrezki-produktu bat dira, pentsio-funts batean integratuak daude, eta aldian aldiko eta/edo aparteko ekarpenak eginez zein bi motako ekarpenen bidez, kapital edo pentsio bat eratzeko aukera ematen dute (kapitalizazioaren sistema finantzario baten bidez), eta kapital hori geroko erretiroko, ezintasun iraunkorreko eta mendekotasuneko egoera badago hori osatzeko erabiliko da, edota -hilez gero- izendatutako onuradunen aldeko heriotzagatik prestazioetarako.

**4. Pentsio-planaren izendapena eta erregistro berezian duen identifikazio-zenbakia.**

Kutxabank Renta Variable Mixto 60, Pentsio Plana, Aseguru eta Pentsio Funtsen Zuzendaritza Nagusiaren erregistro berezian inskribatua N4038 zenbakiarekin.

**5. Pentsio-funtsaren izendapena eta erregistro berezian duen identifikazio-zenbakia.**

Kutxabank Renta Variable Mixto 60 Pentsio Plana integratua dago Kutxabank Renta Variable Mixto 60 Pentsio Funtsen barruan, eta Aseguru eta Pentsio Funtsen Zuzendaritza Nagusiaren erregistro berezian inskribatua F1446 zenbakiarekin.

**6. Planaren sustatzailearen, erakunde kudeatzailearen eta gordailuzainaren izendapena eta dagozkien erregistro berezietako identifikazio-zenbakia.**

- **Sustatzailea:** Kutxabank, S.A.
- **Erakunde gordailuzaina:** Cecabank, S.A., Aseguru eta Pentsio Funtsen Zuzendaritza Nagusiaren pentsio-funtsen erakunde gordailuzainen erregistro berezian inskribatua D0193 zenbakiarekin.

- **Erakunde kudeatzailea:** Kutxabank, S.A.U., Pentsio Funtsen Erakunde Kudeatzailea, Aseguru eta Pentsio Funtsen Zuzendaritza Nagusiaren pentsio-funtsen erakunde kudeatzailearen erregistro berezian inskribatua G0234 zenbakiarekin.

## 7. Inbertsio-politikaren deskripzioa.

Ondarearen % 60 inbertituko da gehienez errenta aldakorrean, eta ez da inoiz % 30etik behera jaitsiko; gainerako ondarea inbertituko da batik bat ageriko edo eperako gordailuetan, eta errenta finko publiko edo pribatuetan. Behin behinean eta gerora sortutako arrazoiengatik, % 2 gainditu ahal izango da errenta aldakorraren maximoa, hilabeteko etenik gabeko aldi batez gehien jota.

## 8. Jasangarritasun-arriskua.

Honela definitzen da: ingurumeneko, gizarteko edo gobernantzako (ESG ingeleseko siglak dira) gertaera edo egoera oro, zeinak, gertatuz gero, eragin material negatibo erreala edo posiblea eduki baitezake inbertsio baten balioaren gainean.

Pentsio-fondoan kudeaketak aintzat hartzen ditu jasangarritasun-arriskuak, inbertsioen gaineko erabakiak hartzeko unean. Jasangarritasun-arriskua kontuan hartzeko, erakunde gestioileak inbertsioen kudeaketa eskuordetuta duen inbertsio-erakundeak erreferentzia gisa hartzen du, bai inbertitzen duen aktiboen jaulkitzaileek argitaratutako informazioa, bai kalifikazio-konpainiek edo inbertsio-entitateak bere metodologiaren arabera egindako ESG arriskuen ebaluazioa.

Gestioileak erabakietan sartzen du jasangarritasun-arriskua, askotariko jardun-lerro bidez, hala nola: eskusio-irizpideak, balorazio-irizpideak, gaietan oinarritutakoak, kontrako inaktuak ebaluazioa, eta jabetza aktiboaren jarduna.

Jasangarritasun-arriskua, besteak beste, jaukitzaile-motaren, jarduera-sektorearen eta haren kokapen geografikoaren menpe egongo da. Horrela, jasangarritasun-arrisku handiagoko inbertsioek mendeko aktiboen prezioaren jaitsiera eragin dezakete, eta, beraz, eragin negatiboa eduki, pentsio-fondoaren partaidetzaren likidazioko balioan.

Hala, gestioileak, inbertsio-erakundearen bidez, aintzat hartzen ditu jasangarritasun-faktoreen gaineko erabakien kontrako eragin nagusiak, materialak edo material izan daitezkeenak.

## 9. Errentagarritasun historikoak.

Pentsio-planaren errentagarritasun historikoak hauek dira:

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| 2024eko ekitaldian metatutakoa | %4,47 |
| 2023eko ekitaldia              | %9,88 |
| Azken 3 urteak (2021-2023)     | %0,47 |
| Azken 5 urteak (2019-2023)     | %3,26 |
| Azken 10 urteak (2014-2023)    | %1,88 |
| Azken 15 urteak (2009-2023)    | %3,66 |

## 10. Errentagarritasun-bermerik ez izatea.

Pentsio Plana banakako sistemakoa eta ekarpen mugatukoa da, eta bertan parte-hartzaileek egin beharreko ekarpenaren zenbatekoa soilik definitzen da. Pentsio-funtsa osatzen duten aktibo finantzarioen errendimenduaren arabera eskuratzen da errentagarritasuna; beraz, ez da inolako errentagarritasunik bermatzen, eta galerak egon daitezke.

### **11. Komisioak eta gastuak.**

% 1,50eko urteko kudeaketa-komisioa izango du eta % 0,20eko urteko gordailu-komisioa, biak ala biak inputatu behar diren posizio-kontuetara aplikatuz.

Halaber, pentsio-planari egotz dakizkioke funtsaren zenbait gastu, planari egoztekoak diren heinean eta araudi aplikagarriak ezarritako baldintzekin bat.

### **12. Eskubide kontsolidatuen izaera ez itzulgarria, kobratzeko inguruabarrak gertatzen ez diren bitartean.**

Partaideek ezingo dituzte haien eskubide kontsolidatuak eskuratu, ez bada gizarte aurreikuspeneko beste tresna batean edo batzuetan sartzeko, araudi aplikagarrian aurreikusitako termino eta baldintzetan, edota pentsio-planak estaltzen duen kontingentziaren bat sortzen duen egoera gertatu arte edo beste likidezia eta aurreiazko erabilera kasu batzuetan.

### **13. Estalitako kontingentziak.**

Planak ez du estaltzen plana kontratu aurretik jada gertatutako kontingentziarik. Partaideari gerta dakizkiokeen kontingentziak estaltzen ditu, haren egoera pertsonalaren arabera. Hauek dira:

#### **▪ Partaidearen erretiroa**

Beraz, erretiro-kontingentzia zehazteko, kontuan hartuko da dagokion Gizarte Segurantzaren erregimenean aurreikusitakoa eta egoera hori gertatu dela ulertuko da Partaideak dagokion Gizarte Segurantzako erregimenean erretiroa hartzen duenean, bai ohiko adinean, bai aurreratuta edo atzeratuta.

Gizarte Segurantzaren araudiaren arabera erretiro partzialeko egoeran dauden pertsonak aukeran izango dute erretiro osorako ekarpenak egiten jarraitzea edo erretiro partzialeko prestazioa jasotzeko izapideak egitea.

Partaide batek erretiroa eskuratu ezin duenean, kontingentzia hori gertatu dela ulertuko da 65 urte betetzen dituenean, eta partaideak lanik ez badu edo lan-jarduera zein jarduera profesionala utzi badu, eta ez bada kotizatzen ari erretiro-kontingentziarako Gizarte Segurantzako ezin erregimenetan.

Desgaitasuna duten pertsonentzako erregimen berezian sartuta dauden partaideen kasuan, desgaituak ezin baldin badu erretiroa hartu, kobratu ahal izango du 45 urtetik aurrera, baldin eta langabezian edo okupazio profesionalik gabe badago. Berebat izango da eskubide hori desgaituaren ezkontideak edo tutoretza edo harrerako erregimenean Partaide bere kargu eta mende duen ahaide batek -arudiak ezarritako linea eta mailetan- erretiroa hartzea.

Erretiroari dagokion prestazioa aurreratu ahal izango da pentsio-planaren zehaztapenetan eta indarrean dagoen araudian ezarritako terminoetan.

#### **▪ Ezintasuna**

Partaidearen ohiko lanbiderako ezintasun iraunkor osoa estaltzen da, edozein lanetarako ezintasun iraunkor absolutua edo baliaezintasun handia. Egoera hauek zehazteko, dagokion Gizarte Segurantzako erregimenean aurreikusitakoari jarraituko zaio.

Partaide desgaitasuna duten pertsonentzako erregimen berezian sartuta baldin badago, partaidearen desgaitasun-maila larritzea ere estalia egongo da, bai eta ezkontidearen ezintasuna edo haren ahaideren batena ere, araudiak ezarritako linea

eta mailetan, partaidea haien mende badago edo haien tutoretzan edo harreran dagoenean.

- **Heriotza**

Partaidearen edo onuradunaren heriotza estaltzen da, izendatutako pertsonen aldeko prestazioa eraginez.

Partaidea desgaitasuna duten pertsonentzako erregimen berezian sartuta baldin badago, prestazioa jaso dezake ezkontidea edo tutoretza edo harrerako erregimenean. Partaidea bere kargu eta mende duen ahaide bat -araudiak ezarritako linea eta mailetan- hiltzen bada.

- **Partaidearen mendekotasun larria edo handia**, une bakoitzean indarrean dagoen araudi erregulatzaillean esaten denaren arabera.

Partaidea desgaitasuna duten pertsonentzako erregimen berezian sartuta baldin badago, prestazioa jaso dezake ezkontideak edo tutoretza edo harrerako erregimenean. Partaidea bere kargu eta mende duen ahaide batek -araudiak ezarritako linea eta mailetan- mendekotasun larria edo handia badu.

#### **14. Ekarpenen eta prestazioen arteko bateraezintasunak**

Oro har esanda, batek ezin izango du, kontingentzia-kasu berarengatik, aldi berean partaidea eta onuradun izan pentsio-plan batean edo pentsio-plan bat baino gehiagotan, eta ezinezkoa izango da kontingentzia berarengatik, aldi berean, ekarpenak egin eta prestazioak kobratzea.

Erretiroa hartu ondoren, partaideak jarrai dezake pentsio-planerako ekarpenak egiten. Hala ere, erretiroko prestazioa kobratzen hasiz gero, heriotza eta mendekotasuneko kontingentzietarako bakarrik izango dira ekarpen guztiak.

Erretiroa hartzen duen unean partaidea alta emanda badago Gizarte Segurantzaren beste erregimen batean bigarren jarduera batean ari delako, pentsio-planerako ekarpenak egiten jarraitu ahal izango du, baina erretiroko prestazioa kobratzen hasten denean, heriotzako kontingentziaren, mendekotasun larriaren edo mendekotasun handiaren kasuan erabiltzeko bakarrik izango dira hortik aurrera egindako ekarpen guztiak. Erregimen berdina aplikatuko zaie, halaber, erretiro partzialeko egoeran sartzen diren partaideei.

Erregimen hori bera aplikatuko da partaideak ezin duenean erretiroa hartu. Kasu horietan, ekarpenak egiten jarraitu ahal izango du. Hala ere, erretiroko prestazioa kobratzen edo aurreratzen hasiz gero, heriotza eta mendekotasuneko kontingentzietarako bakarrik izango dira ondorengo ekarpen guztiak.

Aurreko paragrafoetan adierazitakoa gorabehera, prestazioa kobratu badu edo kobratzen hasi bada eta onuradunak alta hartzen badu Gizarte Segurantzaren erregimen batean jarduera egiteagatik edo berriz ekiteagatik, berriro ere ekarpenak egin ahal izango ditu erretirorako, prestazioa osorik jaso duenean edo kobrantza eten denean, gelditzen zaizkion eskubide ekonomikoak geroko erretirorako utziz.

Erretiroari dagokion prestazioa aurreratzen denean, onuradunak, nahi badu, gerta dakioken edozein kontingentzietarako ekarpenak, erretirokoa barne, egiten hasteko aukera izango du berriro, prestazioa osorik kobratu duenean edo kobrantza eten denean, kobratu gabe geratutakoa beste kontingentzietarako utziz espresuki.

Ezintasun osoa eta iraunkorra duten pertsonak ohiko lanbiderako, edo absolutua eta iraunkorra edozein lanetarako, edota dagokion Gizarte Segurantzako Erregimenean aitortutako ezintasun handia dutenek pentsio-planerako ekarpenak egin ahal izango dituzte interesatuari gerta dakizkiokeen kontingentzien estaldurarako, hauek kontuan hartuz:

- Erretiroa ezin bada hartu, ulertuko da kontingentzia hori gertatu dela interesatuak 65 urte betetzen dituenetik aurrera. Aurrekoa aplikatu ahal izango da dagokion Gizarte Segurantzaren Erregimenak erretiroa hartzea aurreikusten duenean ezintasunagatik, eta ezintasun hori erretiroa hartzeko ohiko adina bete aurretik gertatzen denean.
- Laneko ezintasun bat sortzen duen egoera gertatzen denean, partaideak pentsio-planerako ekarpenak egiten jarraitu ahal izango du, ezintasunari dagokion prestazioa geroago kobratzea eskatuz.
- Ezintasun iraunkorragatiko pentsio-plan baten prestazioaren onuradunak pentsio-planerako ekarpenak egiten jarrai dezake gerta daitekeen beste edozein kontingentziarako, beste prestazioa osorik kobratu duenean edo kobrantza eten duenean, kobratu gabe geratutakoa beste kontingentzietarako utziz espresuki.

### **15. Aparteko likidezia-kasuak eta aurreiazko erabilerak.**

Eskubide kontsolidatuak efektibo egin daitezke, guztiz edo zati batean, aparteko kasuetan eta dagokion lege-araudiak eskatzen duenarekin bat, gaixotasun larriaren edo iraupen luzeko langabeziaren kasuetan, pentsio-planeko zehaztapenetan ezarritako terminoetan eta ezarritako baldintzekin eta mugekin bat.

Gaixotasun larriagatik edo iraupen luzeko langabeziagatik eskubide kontsolidatuak eskuratzea bateraezina izango da edozein Pentsio Planera ekarpenak egitearekin, baldintza horiek mantentzen diren bitartean.

Partaideak edozein kontingentzietarako ekarpenak egiten jarraitu ahal izango du, behin eskubide kontsolidatuak guztiz jaso eta gero, edo kobratzeari utziz gero -kontingentzia horietarako geldikina bakarrik utziz-.

Horrez gain, partaideak bere eskubide kontsolidatuak efektibo egin ahal izango ditu ohiko etxebizitzaren gaineko egikaritze-prozeduraren kasuan, aplika daitekeen araudiak ezarritako baldintzekin bat.

Halaber, gutxienez hamar urteko antzinatasunarekin egindako ekarpenei dagozkien eskubide kontsolidatuak kobratzea aurreratu ahal izango du, arauz ezarritako baldintzekin. Kasu honetan jasotzen dena bateragarria da planetara ekarpenak egitearekin, gerta daitezkeen kontingentzietarako, araudian aurreikusitakoaren barruan.

### **16. Prestazioak: eskaerak eta kobratzeko moduak.**

Onuradunak edo honen legezko ordezkariak, pentsio-planaren xehetasunetan ezarritakoarekin bat, prestazioa eskatu beharko dio Erakunde Kudeatzaileari.

Eskaera horretan, Onuradunak edo horren legezko ordezkariak prestazioa kobratzeko hautatu den modua zehaztuko dute, eta dagozkion agiriak aurkeztuko dituzte, Xehetasunetan ezarritakoarekin bat.

Halaber, eskubide kontsolidatuen kobrantza partzialak egitean estalitako gertakizunengatik edo ezohiko likidezia egoerengatik edota aurretiaz erabiltzeagatik, eskaeran zehaztuko beharko duzu jaso nahi dituzun eskubideak 2007ko urtarrilaren 1 baino lehenagokoak edo beranduagokoak diren, halakorik badago. Hainbat ekarpen badaude Partaideak edo Onuradunak adierazitako atalaren barruan, hau da, 2007ko urtarrilaren 1 baino lehenago edo beranduago, ekarpen zaharrenei dagozkien eskubideei irteera emango zaie, ezohiko likidezia-egoeretan izan ezik: halakoetan ekarpen berrienei dagozkien eskubide kontsolidatuak likidatuko dira lehendabizi.

Kobratu beharreko prestazioa kapital bakar baten moduan jaso daiteke, errenta moduan edo modu mistoan, edo aurreko moduez bestelakoa epe erregularrik gabeko ordainen bidez;

partaideak aukeratuko du modua, indarrean dagoen legeriak eskaintzen dituen aukeren arabera.

Prestazio ekonomikoa araudiak ezarritako gehieneko epearen barruan ordaindu beharko da, eskatutako izapide guztiak egin eta erakunde kudeatzaileari beharrezko diren agiri guztiak eramaten zaizkion datatik kontatzen hasita.

Prestazioak errenta gisa jaso ahal izateko, ezinbestekoa izango da Onuraduna ez dela hil egiaztatzea, urtero haren bizi-agiri bat aurkeztuz edo horretarako ezartzen den beste sistema egoki baten bitartez.

Salbuespenezko kasuetan prestazioak eta eskubide kontsolidatuen likidezia aitortzeko, planaren posizio-kontuaren balioa erabiliko da, zehaztapenetan ezarritakoaren arabera, eta, beraz, errentek eta data geroratu duten ordainketek ordaindu diren eguneko balio likidagarria hartuko dute. Gainerako prestazioek, salbuespenezko likidezia-kasuek edo aurretiazko erabilerek eragiketa horiek egiteko datan eskuragarri dagoen argitaratutako azken balio likidagarria hartuko dute.

## **17. Legeria aplikagarria, erregimen fiskala eta ekarpenen mugak.**

### **17.1 Legeria aplikagarria**

Pentsio-plana arautzen dute Pentsio Plan eta Funtsen Legearen testu bateginak, azaroaren 29ko 1/2002 Legegintzako Errege Dekretuak onartutakoak, eta Pentsio Plan eta Funtsen Erregelamenduak, otsailaren 20ko 304/2004 Errege Dekretuak onartutakoak, eta pentsio-planaren zehaztapenek eta aplikagarriak izan ditzakeen gainerako lege-xedapenek.

### **17.2 Zerga-erregimena**

Produktu honi aplikatu behar zaion erregimen fiskala une bakoitzean partaidearen edo onuradunaren egoitza fiskalean aplika daitekeen eta indarrean dagoen Pertsona Fisikoen Errentaren gaineko Zergaren (PFEZ) Araudiaren mende egongo da.

Orokorrean, egiten diren ekarpenek ekarpenak egiten dituztenen PFEZaren zerga-oinarri orokorra murriztu dezakete, muga kuantitatibo eta kualitatibo batzuen barruan, eta muga horiek aldatu egingo dira haren egoitza fiskalaren arabera aplika dakiokeen araudiaren arabera.

Bestetik, prestazioek, baita heriotzagatik dagozkionek ere, lan pertsonalaren errendimendu gisa tributatzen dute. Prestazioaren hartzaileari aplika dakiokeen araudiaren arabera eta jasotzeko moduaren arabera (kapital edo errenta moduan), baliteke errendimenduaren kalkuluan murrizketaren bat aplikatu behar izatea.

### **17.3 Ekarpenen mugak**

Partaideak Pentsio Planari egiten dizkion ekarpenek, bestelako ekarpen konputagarrieekin batera, urte naturalean ezingo dute inolaz ere legeriak ezarritako mugak gainditu (une honetan urteko 1.500 eurotan ezarria erregimen orokorrean), eta araudi aplikagarrian aurreikusitako bateraezintasun-erregimenaren mende egongo dira –prestazioei eta likidezia-egoera berezietan eskubide kontsolidatuak jasotzeko buruz–.

Finantza-mugak ez betetzea arau-hauste oso larritzat hartuko da, eta administrazio-zehapenak ezarriko zaizkio. Gehieneko ekarpenaren gainean sortzen diren soberakinak erretiratu egin beharko dira soberakina gertatu eta hurrengo urteko ekainaren 30a baino lehen, aurreikusitako zehapena saihesteko.

Ekarpenetan egin den gehiegizko zenbateko efektiboa itzuliko da, Partaidearen eskubide kontsolidatuaren kargura. Gehiegizko ekarpenari egotz dakiokeen errentagarritasuna, positiboa bada, Pentsio Funtsaren ondareari gehituko zaio, eta, negatiboa bada, Partaidearen kontura izango da.

## **18. Eskubide kontsolidatuen mugikortasuna.**

Eskubide kontsolidatuak eta ekonomikoak beste pentsio-plan batera edo batzuetara mugitu ahal izango dira, aseguratutako aurreikuspen-plan batera edo gehiagotara, edo enpresaren Gizarte Aurreikuspen-plan batera, partaidearen aldebakarreko erabakiz edo plana amaitu bada. Aldebakarreko erabakiz egiten den mugikortasuna osoa ala partziala izan daiteke. Eskubide ekonomikoak aseguratua badaude, mobilizazioa egin ahal izango da, prestazioaren garantia- eta aseguru-baldintzek hori baimentzen dutenean.

Partaideak bere eskubide guztiak edo batzuk mugitu nahi baditu, helburuko erakunde kudeatzaileira edo aseguratzaileira jo beharko du, intsuldaketa abia dezan.

Horretarako, partaideak mugikortasun-eskaera aurkeztu beharko du helburuko erakunde kudeatzailean, eta bertan gehitu beharko ditu mugimendua egingo den jatorrizko pentsioen planaren eta funtsaren identifikazioa zein, hala dagokionean, mugitu nahi duen zenbatekoa eta partaidearen baimena helburuko erakunde kudeatzaileak edo aseguratzaileak, haren izenean, jatorrizko funtsaren kudeatzaileari eska diezaion eskubide kontsolidatuen mugimendua, baita egiteko beharrezkoa den informazio finantzario eta fiskal guztia ere.

Eskubide kontsolidatu edo ekonomikoen mobilizazio partzialen kasuan, eskaeran zehaztuko beharko duzu mugitu nahi dituzun eskubideak 2007ko urtarrilaren 1 baino lehenagokoak edo beranduagokoak diren, halakorik badago. Partaideak halakorik adierazten ez badu eskaeran, mobilizatu beharreko eskubideak modu proportzionalean kalkulatu dira data hori baino lehenagokoak eta beranduagokoak diren ekarpenei dagokienaren arabera, halakorik badago. Azkenik, hainbat ekarpen badaude Partaideak edo Onuradunak adierazitako atalaren barruan, hau da, 2007ko urtarrilaren 1 baino lehenago edo beranduago, atal bakoitzeko ekarpen zaharrenei dagozkien eskubide kontsolidatuak mobilizatuko dira lehendabizi.

Gehenez ere bi eguneko epean –helburuko erakunde aseguratzaileak edo erakunde kudeatzaileak beharrezkoa den dokumentazio guztia jasotzen duen egunetik zenbatzen hasita– eskatu beharko dio jatorrizko funtsaren kudeatzaileari eskubideen intsuldaketa, eskubide horiek mugitzeko legez ezarritako baldintzak betetzen direla egiaztatzeaz gain. Jatorrizko erakunde kudeatzaileak eskaera jasotzen duenetik gehenez ere bost egun balioduneko epean, erakunde horrek banku-intsuldaketa egitea agindu beharko du eta helburuko kudeatzaileari edo aseguratzaileari bidali intsuldaketa egiteko beharrezkoa den informazio finantzario eta fiskal guztia.

Helburuko erakunde kudeatzaileak edo aseguratzaileak mugikortasun horiei buruzko dokumentazioa gorde behar du.

Jatorrizko erakunde kudeatzailea helburuko funtsaren kudeatzailea ere baldin bada, intsuldaketa-agindua hiru egun balioduneko epean jaulki beharko du, partaideak eskaera aurkezten duen datatik zenbatzen hasita.

Sarrera-mobilizazioek sarrera-egunaren balio likidagarria hartuko dute. Irteerako mobilizazioek, aldiz, exekuzio-datan eskuragarri dagoen argitaratutako azken balio likidagarria hartuko dute.

## **19. Partaidearentzat funtsezko datuak dituen dokumentu hau webgune honetan argitaratu da.**

Partaidearentzat funtsezko datuak dituen dokumentu hau webgune honetan eguneratu eta argitaratu da: [www.kutxabank.es/www.cajasur.es](http://www.kutxabank.es/www.cajasur.es).

## **20. Erakunde kudeatzailea gordailuzainarekin lotzen duen harreman-mota.**

Ez dago loturarik erakunde kudeatzailearen eta erakunde gordailuzainaren artean, Merkataritza Kodearen 42. artikulua araberan.

**21. Interes-gatazkak saihesteko prozedurak, eta, hala badagokio, lotutako eragiketei buruzko prozedurak.**

Erakunde kudeatzaileak legez ezarritako barne-prozedurak erabili ditu, interes-gatazkak saihesteko eta egin litezkeen eragiketak Pentsio Fondoaren interes eskusiborako eta merkatuko prezio edo baldintza berdinetan edo hobetan egin daitezten. Prozedura horiek jasota daude jokabidearen barne-erregelamenduan.



Kontratu aurreko informazioa, 2019/2088 (EB) Erregelamenduaren 8. artikularen 1., 2. eta 2 bis zenbakietan eta 2020/852 (EB) Erregelamenduaren 6. artikularen lehen paragrafoan aipatzen diren finantza-produktuei buruzkoa

**Inbertsio jasangarri** bat da ingurumen-edo gizarte-helburu batean laguntzen duen jarduera ekonomiko batean inbertitzea, baldin eta inbertsioak kalte esanguratsurik egiten ez badio ingurumen-edo gizarte-helburu bati eta inbertsioaren jomuga diren enpresek gobernantza oneko jardunbideak badituzte.

**EBren taxonomia** sailkapen-sistema bat da, 2020/852 (EB) Erregelamenduan jasotakoa, **ingurumen-ikuspegitik jasangarriak diren jarduera ekonomikoak** zerrendatzen dituena. Erregelamendu horrek ez du zerrendatzen gizarte-ikuspegitik jasangarria den jarduera ekonomikorik. Ingurumen-helburua duten inbertsio jasangarriak bat etor daitezke, ala ez, taxonomiarekin.

**Produktuaren izena:**  
Kutxabank Renta Variable Mixto 60,  
Pentsio-Fondoa

**Erakunde juridikoaren identifikatzailea:**  
549300AVIVM8TKJQY581

### Ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak

| Ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak   |   |
|--|---|
| Inbertsio-helburu jasangarri bat du finantza-produktu honek?   |   |
| Bai  | Ez  |
| <input type="checkbox"/>   | <input checked="" type="checkbox"/>   |
| <b>Ingurumen-helburua duen inbertsio jasangarri</b> ehuneko hau egingo du gutxienez: % ____                | <b>Ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak sustatzen ditu</b> eta, helburua ez bada ere inbertsio jasangarri bat egitea, % 35era helduko da gutxienez inbertsio jasangarrien ehunekoa. |
| <input type="checkbox"/>   | <input checked="" type="checkbox"/>   |
| EBren taxonomiaren arabera ingurumen-ikuspegitik jasangarritzat har daitezkeen jarduera ekonomikoetan      | ingurumen-helburu batekin, EBren taxonomiaren arabera ingurumen-ikuspegitik jasangarritzat har daitezkeen jarduera ekonomikoetan  |
| <input type="checkbox"/>   | <input checked="" type="checkbox"/>   |
| EBren taxonomiaren arabera ingurumen-ikuspegitik jasangarritzat har ezin daitezkeen jarduera ekonomikoetan | ingurumen-helburu batekin, EBren taxonomiaren arabera ingurumen-ikuspegitik jasangarritzat har ezin daitezkeen jarduera ekonomikoetan   |
| <input type="checkbox"/>   | <input checked="" type="checkbox"/>   |
| <b>Gizarte-helburua duen inbertsio jasangarri</b> ehuneko hau egingo du gutxienez: % ____                  | gizarte-helburu batekin   |
| <input type="checkbox"/>   | <input type="checkbox"/>  |
|  | Ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak sustatzen ditu, baina <b>ez du inbertsio jasangarriarik egingo</b>   |



#### Zer ingurumen- edo gizarte-ezaugarri sustatzen ditu finantza-produktu honek?

Pentsio-fondo honek ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak sustatzen ditu [2019/2088 Erregelamenduaren (EB) 8. art.]. Pentsio-fondo honek sustatzen ditu gizartearekiko inbertsio arduratsurako (GIA) irizpideak: finantza-irizpideez gain, kontuan hartzen dira ingurumen- eta gizarte-irizpideak eta gobernantza onari loturikoak.

Pentsio-fondoaren xedea oinarritzen da Kutxabank Gestion SGIICren (inbertsio-erakundea) gizartearekiko inbertsio arduratsurako politikan, GIA Batzordeak definitzen eta gutxienez urtero berrikusten duena, eta Administrazio Kontseiluak onartzen duena. Inbertsio-erakundeak, bere erabaki- eta kontrol-mekanismoen bidez, ziurtatzen du inbertitzen duen erakundeek bete eta sustatu egiten dituztela printzipio hauek beren jardun-eremuan:

a) **Giza eskubideak eta lan-arlokoak errespetatzea:** Oinarrizko giza eskubide unibertsalak babestea eta errespetatzea, eta ez parte hartzea, ez zuzenean ezta zeharka ere, eskubide horien urraketan. Elkartzeko askatasuna errespetatzea, negoziazio kolektiborako eskubidea benetan aitortzea, behartutako lan-mota oro ezabatzen eta haurren lana desagerrarazten laguntzea, eta enpleguan diskriminazio-praktikak indargabetzen laguntzea. Genero-berdintasuna eta emakumeen nahiz nesken ahalduntzea bilatzea.

b) **Ingurumena eta biodibersitatea zaintzea:** Ingurumena babesteko duen prebentzioa bultzatzea, ingurumen-erantzukizuna indartzen duten ekimenak sustatzea, eta ingurumena errespetatzen duten teknologien garapena eta hedapena bultzatzea. Isuriak murrizteko ahalegina Pariseko Akordioaren helburuarekin bat datorren ebaluatzea: batez besteko tenperatura globalaren igoera mantentzea 2 °C-tik behera industriaurreko mailen gainetik. Babesa ematea *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures* (TCFD) erakundearen gomendioei: lantalde horren zeregin da enpresek beren inbertitzaileei klima-aldaketaren arriskuei eta horiek kudeatzeko moduari buruzko informazioa eman diezaieten sustatzea, eta horrek laguntzen du areagotzen merkatuaren gardentasuna eta klimarekin lotutako arriskuen gaineko kontzientzia.

c) **Gobernantza Onaren politikak eta ustelkeriaren aurkako borroka:** Akziodunen eskubideak, gutxiengoarenak barne, errespetatuko dituen erakunde korporatiboa sustatzea. Enpresa-estrategia eta -politikak gauzatzeko moduan egongo diren kudeaketa-organoak sustatzea, aintzat hartuko dituztenak kontrol eta oreka egokiak, ikuskapen independentea, alderdi interesdun garrantzitsuen inplikazioa, epe luzerako helburuekin lerrokatutako ordainsari-sistemak, eta estatuko lege eta kodeak betetzea. Ustelkeria-mota oro errefusatzea, estortsioa eta eroskeria barne, eta jarduera horietan ez parte hartzea, ez zuzenean ez zeharka.

d) **Jardunbide egokiak zerga-arloan:** Enpresen barruan zerga-politika arduratsuak ezar daitezten sustatzea.

Gainera, NBEren Inbertsio Arduraturako Printzipioen sinatzaile den aldetik, Inbertsio-erakundeak bere politika ezartzeko esparru gisa hartu du mailaz maila aurrera egitea hurrengo epigrafeetan, ingurumeneko, gizarte- eta gobernantza oneko parametroak (IGG) txertatzeko inbertsio-jardunbide konbentzionaletan:

1. IGG irizpideak txertatzea inbertsioen prozesuan.
2. IGG faktoreak sartzea jabe modura definitutako jardunbide eta politiketan.
3. Gardentasuna erraztea IGG faktoreetan, eginiko inbertsioetan.
4. Bultzada ematea printzipio hauek finantza-sisteman garatzeari.
5. Batera lan egitea eta printzipio hauen inplementazio eraginkorra bultzatzea.
6. Informazioa ematea aldira printzipio hauen inplementazioan eginiko urratsei buruz.

## ○ Zer jasangarritasun-adierazle erabiltzen dira finantza-produktu honek sustatutako ingurumen- edo gizarte-ezaugarri bakoitzaren lorpena neurtzeko?

**Jasangarritasun-adierazleek** neurtzen dute nola lortzen diren finantza-produktuak sustatzen dituen ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak.

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

1. **Baztertzailak:** pentsio-fondoak ez du inbertituko arma eztabaidagarrien (pertsonek kontrako minak, barreiatze-bonbak, armamentu kimikoa edo biologikoa...) ekoizpenari lotutako aktiboetan, edo ingurumen-kalte larri-larriak, konponbide-neurririk hartu gabe, eragiten dituzten armen ekoizpenari loturikoetan. Gainera, ez da inbertituko erakunde jaulkitzaileetan, baldin eta lotura badute ustelkeria larriko jardunbideekin, adingabeen esplotazioarekin edo gerrek edota gatazkek eragindako norbanakoaren eskubideen urraketaekin; ezta egoitza paradisu fiskal batean duten jaulkitzaileekin ere.
2. **Baloraziokoak:**
  - 2.1. **Jaulkitzaileen ebaluazioa IGG arloan.** Pentsio-fondoak erabiltzen du inbertsioak hautatzeko *best in class* metodologia, kontuan izanik adierazle batzuk. Horretarako, Inbertsio-erakundeak IGG rating bat esleitzen die inbertitzen duen edo inberti dezakeen jaulkitzaileei. Prozesu horretan aztertzen da jaulkitzaileen jardura, honako adierazle hauek erabilia, eta pisu bat edo beste ematen die, kontuan izanik zer eremu geografikotakoak diren:
    - 2.1.1. **Errenta finko pribatu eta errenta aldakorreko inbertsioetan:**
      - Ingurumen-alorrean: karbono-intentsitatea [berotegi-efektuko gasen (BEG) guztizko intentsitatea, eskuragarri badago, edo karbono dioxidoaren (CO<sub>2</sub>) guztizko intentsitatea, berotegi-efektuko gasen tona metriko gisa kalkulatu, eskuragarri badago, edota CO<sub>2</sub> isuria, enpresaren erreferentziako monetan eginiko salmenten milioi bat diru-sarrera bakoitzeko], hondakinen intentsitatea (salmentek sortutako hondakinak, hondakin arriskutsu zein ez-arriskutsuen tona metriko gisa kalkulatu, enpresaren erreferentziako monetan eginiko salmenten milioi bat diru-sarrera bakoitzeko) eta ur-intentsitatea (ur-erabilera guztizkoa, eskuragarri badago, edo ur-ateratzearen intentsitate guztizkoa, metro kubikoetan, enpresaren erreferentziako monetan eginiko salmenten milioi bat diru-sarrera bakoitzeko).
      - Gizarte-arloan: lan-gorabeherak, enplegatuen txandakate-ratioa eta emakumeen ehunekoa Administrazio Kontseiluan.
      - Gobernantza onaren alorrean: kontseilari independenteen ehunekoa Administrazio Kontseiluan eta Auditoria Batzordean.
      - Sustainability-en IGG ratinga.

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

- Ingurumen-arloan: Kapital naturala eta ekoitzia:
  - Energia eta klima-aldaketa: Beren karbono-intentsitate murrizten eta karbono gutxiagoko munduranzko trantsizioarako prestatzen ari diren herrialdeek gaitasun handiagoa izango dute epe luzera aberastasuna sortzeko.
  - Baliabideen erabilera: Baliabideak modu jasangarrian erabiltzen dituzten herrialdeek aurreikuspen hobek dituzte epe luzera aberastasuna sortzeko.
  - Gobernantza: Gobernantza eraginkorra duten herrialdeek eta zuzenbide-estatuak aukera gehiago dituzte kapital naturalaren eta ekoiztaren erabilera jasangarria eta zaintza bermatzeko.
- Gizarte-arloan: Giza kapitala:
  - Oinarritzko premiak: Giza kapitalaren garapena biztanleriaren oinarritzko premiei emandako erantzun-mailaren mende dago.
  - Osasuna eta ongizatea: Era berean, giza kapitala sor daiteke osasuntsu dauden biztanlerietan.
  - Ekitatea eta aukera: Pertsonak modu bidezkoan tratatzen dituzten ekonomiek, aukera berdinak ematen dituztenek (hezkuntza-aukerak barne), modu eraginkorragoan sortuko dute giza kapitala etorkizunean.
- Gobernantza onaren arloa: Kapital instituzionala:
  - Erakunde-sendotasuna: Erakundeen kalitateak, erregulazioek eta zuzenbide-estatuak eragin handia dute herrialde batek eskura dituen baliabideak eraginkortasunez erabiltzeko eta epe luzera aberastasuna sortzeko gaitasunean.
  - Eskubideak eta askatasunak: Zenbat eta handiagoa izan herritarren eskubide eta askatasunen babesa, orduan eta gehiago lagunduko dute aberastasuna sortzen.
  - Bakea eta egonkortasuna: Epe luzera aberastasuna sortzeko, bakea eta egonkortasun soziala/politiko behar dira.

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

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

2.2. Klima-aldaketari buruzko Pariseko Akordioaren helburuekin lerrotzea.

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

## ● Zeintzuk dira finantza-produktuak zati batean bete nahi dituen inbertsio jasangarrien helburuak, eta nola laguntzen du inbertsio jasangarriak helburu horiek betetzen?

Pentsio-fondoak neurri batean lortu nahi dituen inbertsio jasangarrien helburuak lotuta daude ingurumen- eta gizarte-gaiak hobetzen laguntzarekin, enpresa jakin batzuetan inbertituz; hau da, Nazio Batuen Garapen Jasangarriko Helburuetan (GJH) zehaztutako gizarte- eta ingurumen-arazo nagusiak konpontzea helburu duten enpresetan.

Inbertsio jasangarritzat jotzen diren aktiboak identifikatzeko, zorroaren talde kudeatzaileak kontuan izango du 2019/2088 (EB) Erregelamenduan jasotako inbertsio jasangarrien definizioa. Hala, inbertsio bat jasangarria izango da premisa hauetako bat betetzen badu:

- I. Jaulkitzaile/jaulkipen bat jasangarria izango da baldin eta haren jarduerak inpaktu esanguratsu bat badute GJHetan eta erakundeak kudeaketa orokor egoki bat egiten badu ingurumen-, gizarte- eta gobernantza-arloetan, baita berariaz helburu jasangarriak finantzatzen badira ere (bonu berdeak eta jasangarriak, bonu sozialak eta jasangarritasunari loturikoak...).
- II. Gainera, jaulkitzaile/jaulkipen bat jasangarria izango da baldin eta haren kudeaketa orokorra bikaina bada ingurumen-, gizarte- eta gobernantza-arloetan.

IKEen kasuan, kontuan izango da ere erakunde horiek aitortutako inbertsio jasangarri maila.



## Zer dela-eta ez diete finantza-produktuak zati batean gauzatu nahi dituen inbertsio jasagarriek kalte nabarmenik eragiten ingurumeneko edo gizarteko inbertsio jasagarriko helburuei?

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

### *Nola hartu dira kontuan jasagarritasun-faktoreen gaineko kontrako gorabeheren adierazleak?*

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

### *Nola egokitzen dira inbertsio jasagarriak Enpresa Multinazionalerako ELGaren Gidalerroetara eta enpresei eta giza eskubideei buruzko Nazio Batuen Printzipio Gidarietara?*

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

“Kalte esanguratsurik ez eragiteko” printzipioa ezarri du EBren taxonomiak, eta irizpide espezifikoak jaso ditu. Printzipio horren arabera, taxonomiara egokitzen diren inbertsioek ez diete kalte handirik egin behar EBren taxonomiaren helburuei. EBk ingurumen-ikuspegitik jasagarriak diren jarduera ekonomikoetarako ezarritako irizpideak betetzen dituzten finantza-produktuaren azpiko inbertsioei bakarrik aplikatu behar zaie “kalte esanguratsurik ez eragiteko” printzipioa. Finantza-produktuaren azpiko gainerako inbertsioek ez dituzte kontuan hartzen EBren irizpideak ingurumen-ikuspegitik jasagarriak diren jarduera ekonomikoetarako. Beste edozein inbertsio jasagarri ere ez die kalte esanguratsurik egin behar helburu sozialei eta ingurumenekoei.



## Kontuan hartzen ditu finantza-produktuak jasagarritasun-faktoreei loturiko kontrako gorabehera nagusiak?



- Bai** Inbertsio-erakundeak, pensio-fondo honetarako, kontuan hartzen ditu kontrako gorabehera nagusiak; hau da, inbertitzen den enpresek ingurumenean edo gizartean eragiten dituzten inpaktu negatiboak. Hala, kontuan hartzen ditu EBren arabera garrantzitsuenak diren adierazleak, bai ingurumen-arloean (gas-isuriak, biodibertsitatea, ura, hondakinak...) bai gizarte-arloan (giza eskubideak, armak, generoa...). Erabilitako metriken inpaktua inbertsio-erabakietan txertatzen da, bazterketa- edo balorazio-irizpide gisa, edo tematiketan bitartez eta jabetza aktiboa gauzatzean, halako moldez, non kontrola daitekeen inbertsioen bizitzan zehar gizartean edo ingurumenean izango den inpaktu negatiboa. Kontrako Gorabehera Nagusiei buruzko informazioa sartuko da pensio-fondoaren Aldizkako Informazio Publikoan. Informazio gehiago: [www.kutxabank.es](http://www.kutxabank.es)/[www.cajasur.es](http://www.cajasur.es), “Pentsio-planak” atalean,
- Ez** “Jasagarritasun-arloari buruzko informazioa”.

### Zer inbertsio-estrategia erabiltzen du finantza-produktu honek?

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

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

**Kontrako gorabehera nagusiak** dira ingurumenari, gizarteari, lanari, giza eskubideen errespetuari eta ustelkeriaren eta eroskeriaren aurkako borrokari lotutako jasagarritasun-faktoreei buruzko inbertsio-erabakien gorabehera negatibo garrantzitsuenak.

**Inbertsio-estrategiak**, inbertsio-erabakiak hartzean, aintzat hartzen ditu inbertsio-helburuak eta arriskuarekiko tolerantzia bezalako faktoreak.

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

● **Zeintzuk dira inbertsio-estrategiaren elementu lotesleak, finantza-produktu honek sustatzen dituen ingurumen- edo gizarte-ezaugarrietako bakoitza lortzeko inbertsioak hautatzeko erabiltzen direnak?**

Elementu lotesleak dira:

- Baztertzak, jada aipatu direnak eta pentsio-fondoaren inbertsio-unibertsioan eragiten dutenak.
- Jaulkitzaileei inbertsio-muga handiagoa edo txikiagoa ematen dieten barne-mugak, horiek baztertzera ere irits daitekeelarik, IGG adierazleetan erakusten duten jardueraren eta Garapen Jasangarrirako Helburuetan (GJH) duten eraginaren arabera.

Jaulkitzailearen kreditu-kalifikazioak alde aurretik definitutako inbertsio-mugak modulatuak dira; hau da, +/- % 20 gehigarri batean doitzen dira, aintzat harturik inbertsio-estrategiaren atalean azaldutako prozesuaren arabera esleitutako IGG kalifikazioa eta GJH-etako inpaktua, eta, bonu berde eta sozialen kasuan, haien inbertsioa sustatzen da % 20 handituz jaulkitzaileari esleitutako muga.

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

Aurrez aipatutako barne-mugak dokumentu honen datan indarrean zeudenak dira eta aldatu egin daitezke, Inbertsio-erakundearen Kontrol Batzordeak onartuta eta Administrazio Kontseiluak berretsita.

● **Zein da inbertsio-estrategia hori aplikatu aurretik kontuan hartutako inbertsioen magnitudea murrizteko konprometitutako gutxieneko ehuneko?**

Ez dago konpromisorik murrizteko inbertsioen magnitudea gutxieneko ehuneko batean.

● **Zein da inbertitzen den enpresen gobernantza onaren jardunbideak ebaluatzeko politika?**

Inbertsio-erakundeak jaulkitzaileak aztertzeko prozedurak ditu, eta inbertitzen duen konpainien gobernantza korporatiboa ebaluatzen du prozedura horien bidez. Azterketa horren emaitzaren arabera, erabaki dezake ez inbertitzea (kasuaren arabera, jaulkitzaile hori baztertuen zerrendan sartuta), desinbertitzea, esposizioa murriztea edo behaketan jartzea.

Era berean, neurri horiek osa daitezke, hala badagokio, jabetza aktiboa gauzatu, inplikazio-ekintzen bidez; hala nola elkarrizketa eta dagokion boto-eskubidea erabiltzea, inbertsioaren jomuga den konpainiako partaidetzaren arabera.

**Gobernantza oneko** jardunbideen barruan daude kudeaketa oneko egiturak, langileekiko harremanak, langileen ordainsaria eta betebeharrak fiskalak betetzea.



## Zein da finantza-produktu honetarako aurreikusitako aktiboen esleipena?

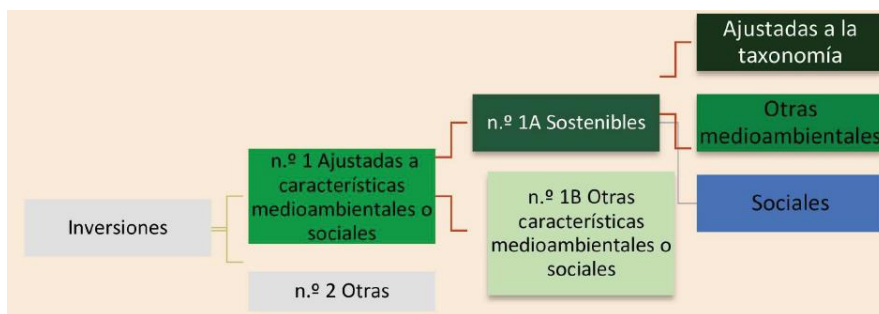
**Aktiboen esleipenak** adierazten du aktibo espezifikoetan eginiko inbertsioen ehunekoa.

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

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

### ○ Nola lortzen ditu deribatuen erabilerak finantza-produktuak sustatzen dituen ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak?

Pentsio-fondoak ez ditu deribatuak erabiltzen aipatutako ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak sustatzeko.



Taxonomiara egokitzen diren jarduerak adierazten dira honako hauen ehuneko gisa:

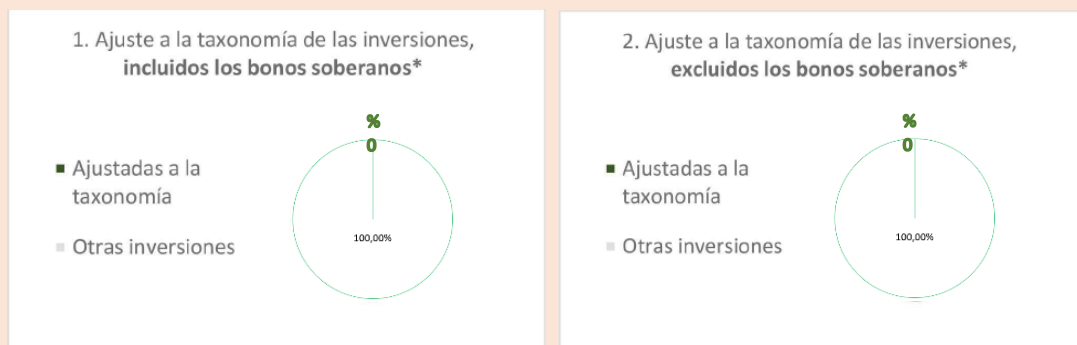
- **Negoio-bolumena**, adierazten duena inbertitzen den enpresen jarduera ekologikoetatik datozen diru-sarreraren proportzioa.
- **Aktibo finkoko inbertsioa**, adierazten dituena inbertitzen den enpresek eginiko inbertsio ekologikoak; adibidez, ekonomia berde bateranzko trantsizioan.
- **Ustiapen-gastuak**, inbertitzen den enpresen ustiapen-jarduera ekologikoei dagozkienak.



### Zer neurritan egokitzen dira, gutxienez, ingurumen-helburua duten inbertsio jasagarriak EBren taxonomiara?

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

**Bi grafiko hauetan, berdez ikus daiteke EBren taxonomiara egokitzen diren inbertsioen gutxieneko ehunekoa. Metodologia egokirik ez dagoenez bonu subiranoek taxonomiarekiko duten egokitzapena zehazteko (\*), lehen grafikoak erakusten du finantza-produktuaren inbertsio guztiei dagokien taxonomiarekiko egokitzapena, bonu subiranoak barne; bigarren grafikoak, berriz, bonu subiranoak ez diren finantza-produktuaren inbertsioei dagokien taxonomiarekiko egokitzapena.**



Grafiko hauen ondorioetarako, "bonu subiranoek" esposizio subirano guztiak barne hartzen dituzte.

### Jarduera

**bideratzaileek** aukera ematen dute zuzenean beste jarduera batzuek ingurumen-helburu bati ekarpen nabarmena egin diezaioten.

### Trantsizio-jarduerak

dira oraindik karbono-isuri txikiko alternatibarik ez duten jarduerak eta, besteak beste, emaitza onenekin bat datozen berotegi-efektuko gasen isuri-mailak dituztenak.

## Zein da trantsizio-jardueretarako eta jarduera bideratzaileetarako inbertsioen gutxieneko proportzioa?

Pentsio-fondoaren inbertsio jasagarriek lagun diezaiokete 2020/852 (EB) Erregelamenduan eta hura garatzeko gainerako xedapenetan jasotako EBren ingurumen-taxonomiaren arabera (“EBren taxonomia”) trantsizio-jardueratzen edo bideratzailetzen hartzen den jarduera ekonomiko bati edo batzuei. Pentsio-fondoak trantsizio-jardueretan eta jarduera bideratzaileetan egiten dituen inbertsioen gutxieneko ehunekoa % 0 da.



Ingurumen-ikuspegitik jasagarriak diren inbertsioak dira, **kontuan hartzen ez dituztenak** EBren taxonomiaren arabera ingurumen-ikuspegitik jasagarriak diren jarduera ekonomikoetarako irizpideak.



## Zein da EBren taxonomiarekin bat ez datozen ingurumen-helburuak dituzten inbertsio jasagarrien gutxieneko proportzioa?

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



## Zein da gizarte-ikuspegitik jasagarriak diren inbertsioen gutxieneko proportzioa?

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



## Zer inbertsio sartzen dira “2. Beste batzuk” atalean eta zer helburu dute? Badago gutxieneko ingurumen- edo gizarte-bermerik?

IGG ezaugarriak sustatzeko aipatutako prozedurak, oro har, pentsio-fondoaren inbertsio guztiei aplikatzen zaizkie, tresna deribatuei, dibertsifikaziorako inbertsioei, daturik ez duten inbertsioei eta pentsio-fondoaren likidezia kudeatzeko inbertsioei izan ezik.

Gutxieneko ingurumen- edo gizarte-bermeak daude, pentsio-fondoak bazterketa-irizpideak dituelako (jada aipatuak). Irizpide horien arabera, ezin daiteke inbertitu Enpresa Multinazionalerako ELGaren Gidalerroak eta enpresei eta giza eskubideei buruzko Nazio Batuen Printzipio Gidariak betetzen ez dituzten jaulkitzaileetan, barne harturik Lanaren Nazioarteko Erakundearen lan-arloko oinarritzko printzipioei eta eskubideei buruzko Adierazpenean eta Giza Eskubideen Nazioarteko Gutunean aipatzen diren oinarritzko zortzi hitzarmenetan ezarritako printzipioak eta eskubideak.



## Non aurki daiteke produktuari buruzko online informazio espezifiko gehiago?

**Produktuari buruzko informazio espezifiko aurki daiteke webgune honetan:** [www.kutxabank.es/www.cajasur.es](http://www.kutxabank.es/www.cajasur.es), “Pentsio-planak” atalean, “Jasagarritasun-arloko informazioa”.