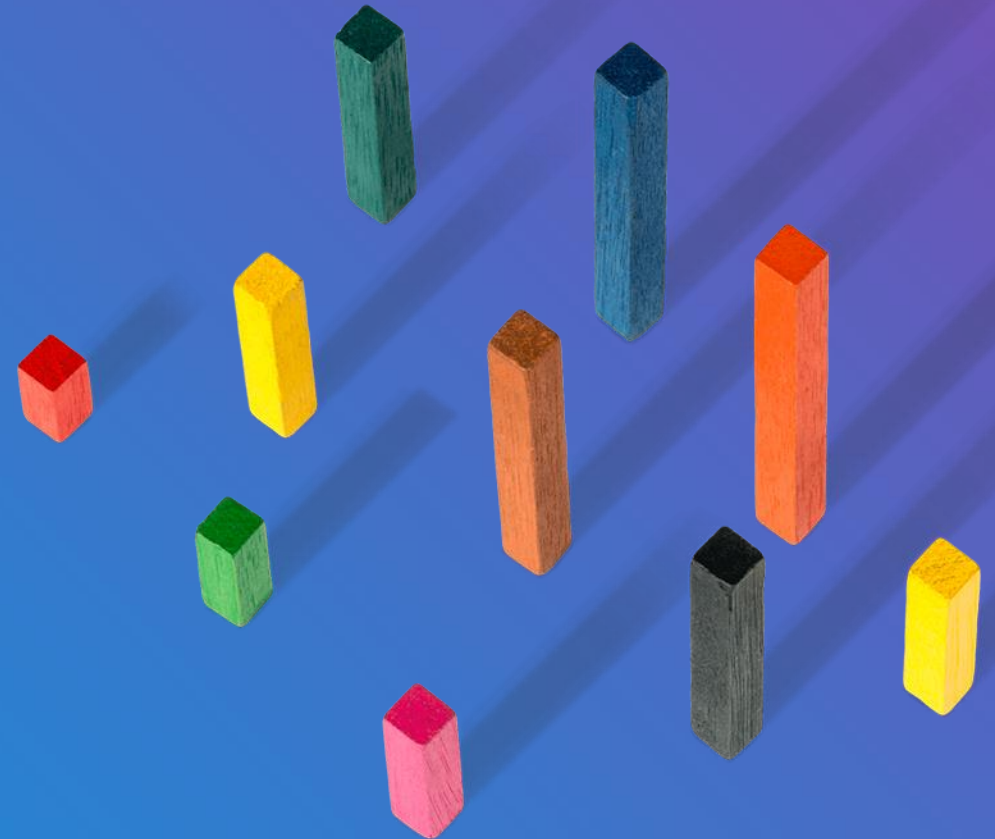


Ficha de Métricas ESG para Fondos de Pensiones



Caser

Septiembre 2023

A business of Marsh McLennan

Introducción

Caser (en adelante la Compañía) ha manifestado a Mercer Consulting, S.L.U. (en adelante Mercer) su interés en contar con una propuesta para elaborar, con frecuencia semianual, una ficha para cada Fondo de Pensiones Caser incluidos en el contrato con el rating medio de valoración del fondo en el ámbito del ESG.

Mercer es un reconocido líder mundial en Inversión Responsable (RI), habiendo tenido un equipo dedicado a RI desde 2004. La sostenibilidad es uno de los 5 pilares de las creencias de inversión de Mercer. En nuestro asesoramiento, priorizamos el riesgo y el rendimiento, pero también ayudamos a nuestros clientes a equilibrar las consideraciones reputacionales con el valor aportado y sus valores.

El presente documento describe un enfoque de colaboración profesional que Mercer ha elaborado para el desarrollo del proyecto propuesto, de acuerdo con la información obtenida.

1. Descripción terminología
2. Ficha ESG – Ahorropension Noventa y Dos F.P.
3. Ficha ESG por cada subfondo
4. Clausula de confidencialidad



Contenido

Descripción terminología



Descripción terminología

Ficha ESG

Factor	Descripción
Rating ESG	Rating ESG de una compañía. Para llegar a una calificación final con letras, se agrega el promedio ponderado de la puntuación de las cuestiones clave y las empresas se ordenan de mejor (AAA) a peor (CCC).
Tendencia Rating ESG	La tendencia de la calificación ESG indica el cambio de rating en términos del número de escalones de subida o bajada de este. Por ejemplo; +3 = subida de tres escalones, -2 = bajada de dos escalones, 0 = mantenimiento y en blanco = nuevo rating.
Puntuación del pilar social	La puntuación del Pilar Social representa la media ponderada de todas las cuestiones clave que entran en él. Lo mismo se aplica para la puntuación Ambiental y de Gobernanza (10–mejor puntuación, 0–peor puntuación).
Sector del cuartil ESG	Cuartil de puntuación ESG general de la empresa en relación con las empresas del sector relevante de calificaciones ESG que forman parte del MSCI All Country World Index (ACWI). El valor de 1 representa el cuartil superior y 4 representa el cuartil inferior.
Puntuación general ESG	Las puntuaciones generales de ESG representan la puntuación final ajustada por la industria de las calificaciones ESG o la puntuación ESG ajustada por el gobierno del emisor. Las calificaciones ESG indican qué tan bien un emisor gestiona sus riesgos ESG más importantes en relación con sus competidores del sector. Las calificaciones gubernamentales indican el desempeño ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG) general de una región.
Puntuación de controversia social	Este pilar ESG es una evaluación de las controversias (si las hay) relacionadas con el pilar social y por tanto con el impacto de una empresa en los clientes, los derechos humanos y la comunidad, los derechos laborales y la cadena de suministro. La puntuación se deriva del subpilar de puntuación más baja (Clientes, Derechos Humanos y Comunidad, Derechos Laborales y Cadena de Suministro) dentro del pilar Social. A mayor puntuación menor y mejor calidad de las controversias (10–mejor puntuación, 0–peor puntuación).
Puntuación de controversia sobre la gobernanza	Este pilar ESG es una evaluación de las controversias (si las hay) relacionadas con las prácticas de gobierno de una empresa. Los factores que afectan esta evaluación incluyen si una empresa está involucrada en controversias relacionadas con sobornos, fraude y estructuras de gobierno. A mayor puntuación menor y mejor calidad de las controversias (10–mejor puntuación, 0–peor puntuación)
Puntuación de controversia ambiental	Este pilar ESG es una evaluación de las controversias (si las hay) relacionadas con el impacto de una empresa en el medio ambiente. Los factores que afectan esta evaluación incluyen si una empresa está involucrada en controversias relacionadas con el uso de la tierra y la biodiversidad, derrames y liberaciones tóxicas, energía y cambio climático, gestión del agua, residuos operativos no peligrosos y gestión del impacto ambiental de la cadena de suministro. A mayor puntuación menor y mejor calidad de las controversias (10–mejor puntuación, 0–peor puntuación)

Ficha ESG

AHORROPENSION NOVENTA Y DOS F.P.



2

AHORROPENSION NOVENTA Y DOS F.P.

Ficha ESG

Rating ESG

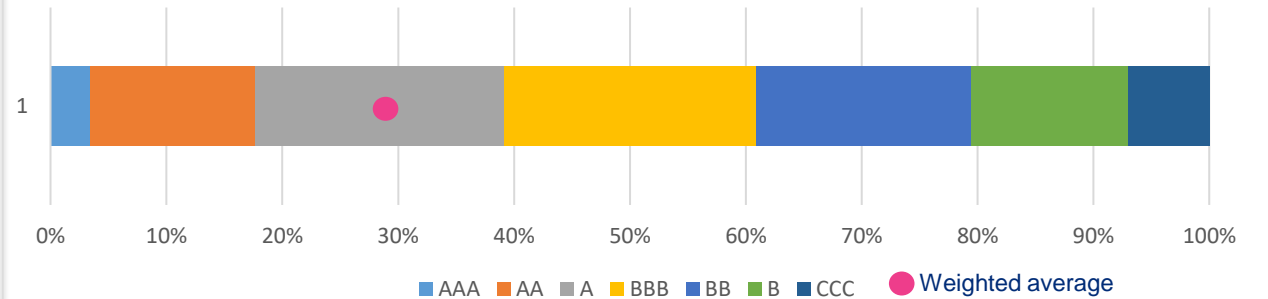
Rating ESG AAA-CCC	AHORROPENSION NOVENTA Y DOS F.P.	Benchmark Rating
	A	A

El análisis cubre el 86,20% de la cartera

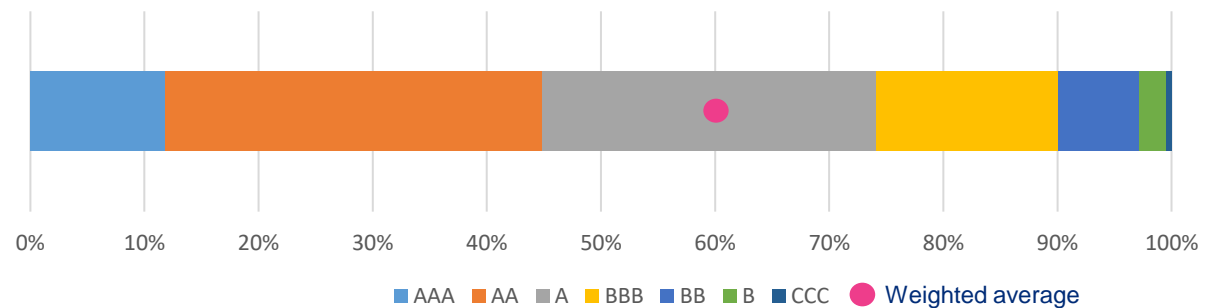
Rating ESG por subfondo (ponderado)

Fondo	ESG Rating
EUROSTOXX 50	AA
IBEX 35	AA
TOPIX	A
MSCI EMERGING MARKETS	BBB
S&P 500	A
Renta Fija	A

Ratings ESG (activos subyacentes): Fondo



Distribución ratings ESG activos subyacentes: Benchmark (65% iBoxx Euro Liquid Corporates y 25% MSCI World)



AHORROPENSION NOVENTA Y DOS F.P.

10 principales posiciones del fondo: Resumen ESG

Nombre compañía	Peso	Rating ESG	Tendencia Rating ESG	Puntuación Medioambiental	Puntuación Social	Puntuación Gobernanza	Titular ESG	Sector Rating ESG	Cuartil ESG Sector	Puntuación ESG Sector
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4,1%	AA	1	7,70	5,40	5,10	Mejoras en las prácticas de abastecimiento sostenible y gobierno corporativo	Textiles, indumentaria y artículos de lujo	1	8,30
BONO ESTADO SEGR SPGB 3.8 04/30/24	2,9%	BBB								5,17
ASML Holding N.V.	2,5%	AAA	0	5,20	10,00	7,20	Iniciativas sólidas para gestionar los riesgos y oportunidades ESG	Semiconductores y equipos semiconductores	1	10,00
BANCO SANTANDER, S.A.	2,1%	AA	2	9,70	4,40	5,70	Fuertes iniciativas ambientales y de inclusión financiera; Las controversias pesan sobre el rating.	Bancos	2	7,60
SPGB 0,35 07/30/23	2,1%	BBB								5,17
L'OREAL SA	2,1%	AAA	0	5,90	5,00	7,00	Mantiene el liderazgo en evaluaciones de huella de carbono y prácticas de gobernanza.	Productos personales y para el hogar	1	9,10
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	1,8%	AA	1	5,20	5,70	6,00	Mejoras en las prácticas de gestión laboral y gobierno corporativo	Textiles, indumentaria y artículos de lujo	2	7,80
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	1,7%	A	0	5,30	10,00	4,70	Fuertes medidas de salud y seguridad; algunas preocupaciones sobre las prácticas de gobierno corporativo	Productos químicos especiales	2	6,50
TotalEnergies SE	1,7%	A	0	6,70	7,40	5,30	Grandes esfuerzos para gestionar los riesgos relacionados con el medio ambiente; La oposición de los activistas puede perturbar las operaciones.	Petróleo y gas integrados	1	7,14
SAP SE	1,4%	AAA	0	7,20	7,90	6,40	Programas líderes en la industria en gestión de talentos y seguridad de datos	software y servicios	1	10,00

AHORROPENSION NOVENTA Y DOS F.P.

10 principales posiciones bajo Controversias (en función del peso en el fondo)

Nombre de la compañía	Nombre del subfndo	Peso en el fondo	MSCI Flag Score	Puntuación controversia en medio ambiente	Puntuación Controversia Social	Puntuación Controversia en Gobernanza	Sector	Razón (matriz)
Volkswagen Aktiengesellschaft	EUR STOXX	0,3%	ROJO	1	0	1	Automobiles	Las controversias laborales y relacionadas con la ética empresarial siguen planteando riesgos, como las acusaciones de trabajo forzado en sus propias operaciones en China y las investigaciones en curso sobre la evasión deliberada de las pruebas de emisiones de los motores diésel.
Volkswagen Leasing Gesellschaft mit beschränkter Haftung	RENTA FIJA	0,2%	ROJO	1	0	1	Finanzas de consumo	Igual que el anterior.
VALE S.A.	MSCI EMER	0,0%	ROJO	1	0	3	Acero	Vale SA está implicada en controversias sociales y medioambientales muy graves, como las víctimas mortales en las comunidades locales y los daños derivados de la rotura de los relaves de las presas.
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	MSCI EMER	0,0%	ROJO	10	0	6	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	Polémicas recurrentes relacionadas con el trabajo, el supuesto papel directo de la empresa en violaciones de los derechos humanos relacionadas con el empleo de uigures y otras minorías étnicas en China.
Luxshare Precision Industry Co., Ltd.	MSCI EMER	0,0%	ROJO	10	0	10	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	La empresa está inmersa en una grave controversia de gestión laboral en relación con la contratación de minorías étnicas a través de programas de transferencia de mano de obra, y ha dado escasas muestras de iniciativas para abastecerse de materias primas procedentes de fuentes no controvertidas en comparación con sus homólogos.
Zijin Mining Group Company Limited	MSCI EMER	0,0%	ROJO	2	0	10	Metales y Minería - Metales Preciosos	La empresa ha ido mejorando sus prácticas de gobernanza y compromiso con la comunidad, pero sigue a la zaga de sus homólogas y está envuelta en graves polémicas medioambientales y sociales, como las acusaciones de abusos de las fuerzas de seguridad.
Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	TOPIX	0,0%	ROJO	0	1	4	Utilidades	Implicada en controversias medioambientales y sociales muy graves. Tras más de una década desde la fusión de la central nuclear de Fukushima Daiichi de TEPCO en 2011, persisten los problemas de salud percibidos por la comunidad a pesar de los avances en el desmantelamiento.
SAIC Motor Corporation Limited	MSCI EMER	0,0%	ROJO	10	0	4	Automobiles	SAIC sigue enfrentándose a acusaciones por su participación directa en violaciones de los derechos humanos relacionadas con el empleo de uigures y otras minorías étnicas en China. La empresa también va a la zaga de sus homólogas mundiales en materia de gobierno corporativo.
Trina Solar Co., Ltd.	MSCI EMER	0,0%	ROJO	10	0	10	Semiconductores y equipos semiconductores	La empresa se enfrenta a acusaciones por su participación directa en violaciones de derechos humanos relacionadas con el empleo de uigures y otras minorías étnicas procedentes de planes de transferencia de mano de obra y "centros de educación y formación profesional" patrocinados por el gobierno chino.
Hoshine Silicon Industry Co., Ltd.	MSCI EMER	0,0%	ROJO	10	0	10	Productos químicos especiales	Además de su continua implicación en la polémica sobre los trabajos forzados, se enfrenta a acusaciones de participar directamente en violaciones de los derechos humanos relacionadas con el empleo de uigures y otras minorías étnicas en China,

AHORROPENSION NOVENTA Y DOS F.P.

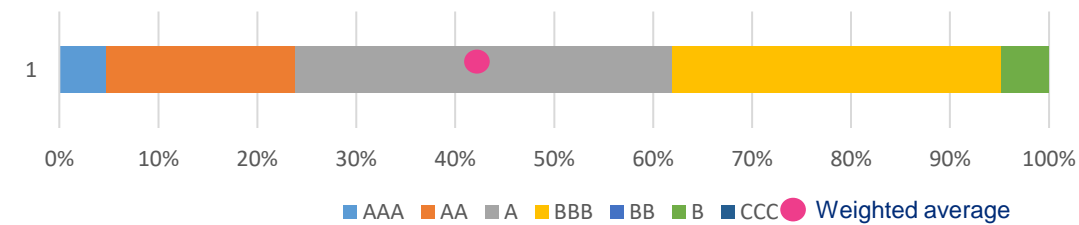
Por tipo de activo

Renta Fija

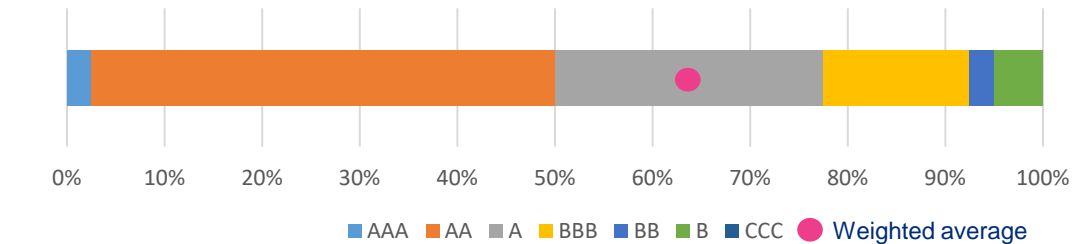
Rating ESG Renta Fija vs índice de referencia

ESG Rating AAA-CCC	Fixed Income Rating	Benchmark Rating (iBoxx Euro Liquid Corporates)
	A	A

Renta Fija – Distribución de ratings ESG Fondo



Índice de Referencia – iBoxx Euro Liquid Corporates

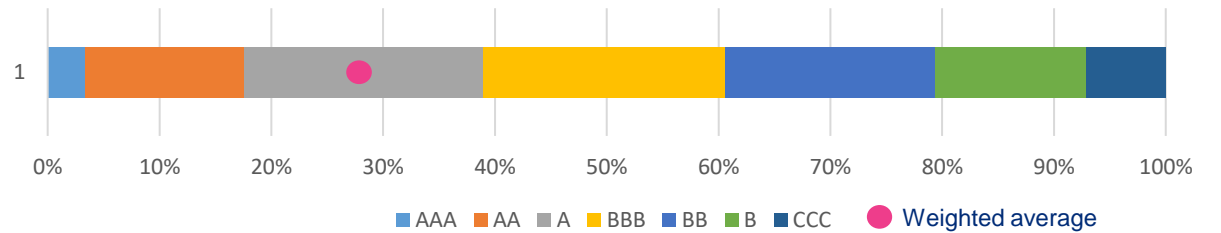


Renta Variable

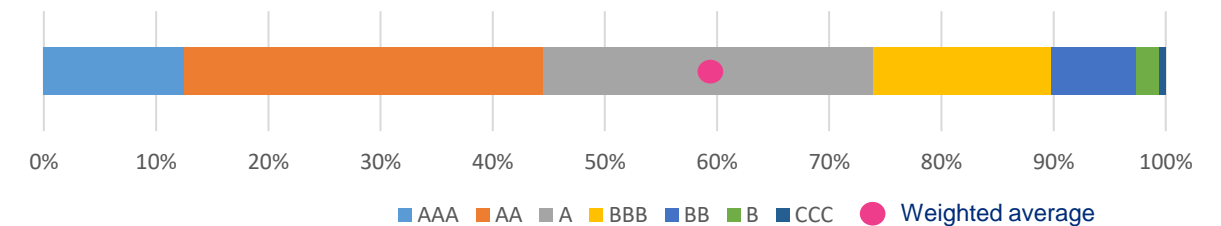
Rating ESG Renta Variable vs índice de referencia

ESG Rating AAA-CCC	Equity Rating	Benchmark Rating (MSCI World)
	A	A

Renta Variable – Distribución de ratings ESG Fondo



Índice de Referencia – MSCI World



Ficha ESG por cada Subfondo

10 PRINCIPALES POSICIONES



3

EUROSTOXX 50 (27,31%)

10 principales posiciones del fondo*: Resumen ESG

Nombre compañía	Peso en Subfondo	RatingE SG	Tendencia Rating ESG	Puntuación Medioambiental	Puntuación Social	Puntuación Gobernanza	Titular ESG	Sector Rating ESG	Cuartil ESG Sector	Puntuación ESG Sector
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	9,67%	AA	1	7,70	5,40	5,10	Mejoras en las prácticas de abastecimiento sostenible y gobierno corporativo	Textiles, indumentaria y artículos de lujo	1	8,30
ASML Holding N.V.	5,95%	AAA	0	5,20	10,00	7,20	Iniciativas sólidas para gestionar los riesgos y oportunidades ESG	Semiconductores y equipos semiconductores	1	10,00
L'OREAL SA	4,96%	AAA	0	5,90	5,00	7,00	Mantiene el liderazgo en evaluaciones de huella de carbono y prácticas de gobernanza.	Productos personales y para el hogar	1	9,10
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	4,25%	AA	1	5,20	5,70	6,00	Mejoras en las prácticas de gestión laboral y gobierno corporativo	Textiles, indumentaria y artículos de lujo	2	7,80
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	4,13%	A	0	5,30	10,00	4,70	Fuertes medidas de salud y seguridad; algunas preocupaciones sobre las prácticas de gobierno corporativo	Productos químicos especiales	2	6,50
TotalEnergies SE	4,12%	A	0	6,70	7,40	5,30	Grandes esfuerzos para gestionar los riesgos relacionados con el medio ambiente; La oposición de los activistas puede perturbar las operaciones.	Petróleo y gas integrados	1	7,14
SAP SE	3,35%	AAA	0	7,20	7,90	6,40	Programas líderes en la industria en gestión de talentos y seguridad de datos	Software y servicios	1	10,00
Prosus N.V.	3,26%	AA	0	8,70	5,90	5,70	Sólidas medidas de seguridad de datos y prácticas de comportamiento corporativo en relación con sus parecidos	Comercio minorista: consumo discrecional	1	8,30
Siemens Aktiengesellschaft	2,91%	AA	0	7,60	3,90	6,40	Los esfuerzos de reestructuración refuerzan la estrategia de tecnologías limpias; lidera a la mayoría de sus parecidos globales en gobierno corporativo	Conglomerados industriales	1	7,90
SANOFI SA	2,86%	A	0	7,30	4,40	5,30	Mejoras en el gobierno corporativo pero persisten las controversias sobre la calidad de los productos	Productos farmacéuticos	2	7,00

IBEX 35 (5,40%)

10 principales posiciones del fondo*: Resumen ESG

Nombre compañía	Peso en Subfondo	Rating ESG	Tendencia Rating ESG	Puntuación Medioambiental	Puntuación Social	Puntuación Gobernanza	Titular ESG	Sector Rating ESG	Cuartil ESG Sector	Puntuación ESG Sector
BANCO SANTANDER, S.A.	25,75%	AA	2	9,70	4,40	5,70	Fuertes iniciativas ambientales y de inclusión financiera; Las controversias pesan sobre el rating.	Bancos	2	7,60
Caixabank, S.A.	9,89%	A	-1	6,80	4,90	5,40	Desafíos de integración de empleados después de la fusión; lidera a sus parecidos en la integración de ESG en las actividades crediticias	Bancos	2	6,90
Iberdrola, S.A.	9,76%	AAA	0	9,00	8,30	5,50	Enfoque continuo en la descarbonización y una sólida gestión de los riesgos ambientales.	Utilidades	1	9,50
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	9,25%	AAA	0	10,00	6,40	5,20	Mejora de las políticas de crédito ambiental; Los despidos pueden plantear riesgos en la gestión de la fuerza laboral.	Bancos	1	10,00
Telefonica S.A.	8,86%	A	0	10,00	5,90	3,90	Sólidas iniciativas de seguridad de datos; El marco ético va por detrás del de sus parecidos en el mercado local.	Servicios de telecomunicación	3	5,80
Banco de Sabadell, S.A.	8,63%	AA	0	7,60	4,60	6,50	Lidera a sus parecidos globales en prácticas de gobernanza; parece carecer de fuertes medidas de ciberseguridad	Bancos	2	7,90
International Consolidated Airlines Group, S.A.	7,62%	BB	1	4,50	2,80	6,00	Mejora de las prácticas de gobernanza; Programas limitados para gestionar la privacidad de los datos y los riesgos de seguridad.	aerolíneas	4	3,90
Industria de Diseño Textil, S.A.	2,87%	AA	-1	8,50	5,70	5,40	Persisten los problemas laborales percibidos en la cadena de suministro; gestión ambiental sólida en relación con sus parecidos	Comercio minorista: consumo discrecional	1	8,50
MAPFRE, S.A.	2,83%	A	0	5,50	6,20	5,50	Mejores prácticas de gestión de la fuerza laboral; va por detrás de sus pares en la integración de ESG en la cartera de inversiones	Corretaje y seguros multilínea	2	6,90
Repsol S.A.	2,11%	A	-1	5,90	7,10	4,40	Investigación sobre derrame de petróleo en Perú	Petróleo y gas integrados	2	6,90

TOPIX (5,37%)

10 principales posiciones del fondo*: Resumen ESG

Nombre compañía	Peso en Subfondo	Rating ESG	Tendencia Rating ESG	Puntuación Medioambiental	Puntuación Social	Puntuación Gobernanza	Titular ESG	Sector Rating ESG	Cuartil ESG Sector	Puntuación ESG Sector
TOYOTA MOTOR CORPORATION	3,5%	A	0	7,3	4,6	3,7	Incrementar las ventas de vehículos eléctricos; La filial Hino Motors enfrentó acusaciones de fraude de emisiones	Automobiles	2	6,8
Sony Group Corporation	2,8%	AAA	0	8,9	5,8	8,1	Prácticas de gobernanza líderes y medidas sólidas de abastecimiento responsable de minerales, en relación con sus parecidos	Artículos duraderos para el hogar	1	10
KEYENCE CORPORATION	2,2%	BBB	0	2,80	6,90	3,40	Fuertes esfuerzos de rastreo de minerales; pero está por detrás de sus parecidos en materia de gobierno corporativo	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	2	5,60
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1,9%	A	0	7,00	4,80	5,20	Mejores esfuerzos de protección al consumidor y gestión del personal; va por detrás de sus parecidos globales en comportamiento corporativo	Bancos	3	6,70
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION	1,8%	A	0	10,00	7,40	4,70	Mejores prácticas de ciberseguridad, pero las controversias pesan sobre el desempeño ESG	Servicios de telecomunicación	2	7,00
DAIICHI SANKYO COMPANY, LIMITED	1,4%	AA	0	4,80	4,70	6,90	Sólidas prácticas de gobierno corporativo y gestión de personal en comparación con las de sus parecidos	Productos farmacéuticos	1	8,00
Takeda Pharmaceutical Company Limited	1,3%	A	0	6	3,7	7,7	Prácticas sólidas de gobierno corporativo	Productos farmacéuticos	2	6,8
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1,3%	AA	1	4,9	5,5	5,4	Mejora de las iniciativas de gestión del capital humano y esfuerzos sólidos de protección al consumidor	Bancos	2	7,4
Hitachi, Ltd.	1,2%	AA	1	6,10	2,50	7,20	Mejoras en la gobernanza; Persiste la exposición a posibles desafíos de gestión laboral	Conglomerados industriales	1	8,50
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	1,2%	A	1	6,1	3,7	4,9	Fuertes programas de gestión ambiental en comparación con sus parecidos	Productos químicos especiales	2	6,3

MSCI EMERGING MARKETS (5,85%)

10 principales posiciones del fondo*: Resumen ESG

Nombre compañía	Peso en Subfondo	RatingE SG	Tendencia Rating ESG	Puntuación Medioambiental	Puntuación Social	Puntuación Gobernanza	Titular ESG	Sector Rating ESG	Cuartil ESG Sector	Puntuación ESG Sector
Saudi Arabian Oil Company	10,23%	BB	0	6,00	5,00	2,00	Persisten las debilidades en las prácticas de gobernanza; va a la zaga de sus pares en los esfuerzos por mitigar las emisiones de GEI	Petróleo y gas integrados	4	3,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	2,15%	AAA	0	5,60	7,40	6,70	Continúa liderando a sus parecidos en la gestión de riesgos ESG clave	Semiconductores y equipos semiconductores	1	9,00
TENCENT HOLDINGS LIMITED	1,84%	BBB	0	10,00	4,30	3,40	Las controversias sobre ética empresarial pesan sobre la calificación ESG	Medios y servicios interactivos	3	4,70
Samsung Electronics Co., Ltd.	1,47%	A	0	7,40	5,10	4,30	Lidera a sus pares en iniciativas de gestión de residuos electrónicos; retrasos en las prácticas de gobernanza	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	2	6,80
Kweichow Moutai Co., Ltd.	1,47%	B	1	3,30	3,20	4,00	Mejoras en las prácticas de gobernanza; Persisten medidas deficientes de estrés hídrico	Bebidas	4	2,20
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	1,15%	BBB	0	5,10	5,60	4,30	Planes de transición energética en curso; pero la intensidad de las emisiones de carbono supera la de sus parecidos	Refinación, comercialización, transporte y almacenamiento de petróleo y gas	3	5,00
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	1,13%	BBB	0	10,00	5,10	3,80	Mayor exposición a riesgos relacionados con la privacidad de los datos; lidera a sus pares en programas de gestión laboral	Comercio minorista: consumo discrecional	3	5,50
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED	0,85%	A	1	6,80	5,00	5,20	Fuerte enfoque en finanzas verdes; controversia relacionada con supuestas violaciones regulatorias	Bancos	2	7,10
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED	0,80%	A	-1	6,20	5,30	3,90	Exposición a riesgos de seguridad y privacidad de los datos; Fuertes iniciativas centradas en el talento.	Software y servicios	3	5,90
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	0,76%	A	0	6,50	5,20	4,80	Un fuerte enfoque continuo en las finanzas verdes; controversias relacionadas con la ética empresarial	Bancos	2	6,90

*Please note the data coverage, as in the sum of the company weights that have come out of MSCI, is 100%.

S&P 500 (9,36%)

10 principales posiciones del fondo*: Resumen ESG

Nombre compañía	Peso en Subfondo	RatingE SG	Tendencia Rating ESG	Puntuación Medioambiental	Puntuación Social	Puntuación Gobernanza	Titular ESG	Sector Rating ESG	Cuartil ESG Sector	Puntuación ESG Sector
APPLE INC.	6,61%	BBB	-1	4,10	5,00	3,90	Las controversias laborales relacionadas con la cadena de suministro pesan sobre prácticas ESG que de otro modo serían sólidas	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	3	5,20
MICROSOFT CORPORATION	5,33%	AAA	0	8,30	6,80	5,50	Persiste el enfoque en mejorar la ciberseguridad y el bienestar de los empleados	Software y servicios	1	9,80
AMAZON.COM, INC.	2,76%	A	1	5,40	4,90	5,30	Evaluación revisada del comportamiento corporativo; Persisten los desafíos percibidos en materia de gestión laboral	Comercio minorista: consumo discrecional	3	6,20
ALPHABET INC.	1,73%	BBB	0	7,50	4,80	2,50	El escrutinio regulatorio y de los accionistas persiste en varios frentes	Medios y servicios interactivos	3	4,90
TESLA, INC.	1,72%	A	0	9,00	2,10	4,20	Liderazgo continuo en vehículos eléctricos; enfrenta demandas relacionadas con prácticas laborales y seguridad de productos	Automobiles	2	6,90
ALPHABET INC.	1,69%	BBB	0	7,50	4,80	2,50	El escrutinio regulatorio y de los accionistas persiste en varios frentes	Medios y servicios interactivos	3	4,90
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	1,44%	AA	2	10,00	6,90	5,20	Las mejoras del modelo reducen la exposición a riesgos de calidad y seguridad del producto; mejoras en la seguridad de los datos	Proveedores y servicios de atención médica	1	8,30
JOHNSON & JOHNSON	1,31%	A	1	6,30	5,30	2,70	Menor exposición al riesgo de calidad del producto debido a mejoras en el modelo y mejoras en el comportamiento corporativo.	Productos farmacéuticos	2	6,10
EXXON MOBIL CORPORATION	1,29%	BBB	0	4,30	5,90	5,30	Fuertes prácticas de gobierno corporativo; va a la zaga de sus pares en los esfuerzos por gestionar los riesgos relacionados con el medio ambiente	Petróleo y gas integrados	3	5,20
NVIDIA CORPORATION	1,17%	AAA	0	6,10	7,50	5,90	Fuertes programas de talento e iniciativas de tecnología limpia, en comparación con sus pares	Semiconductores y equipos semiconductores	1	9,00

Renta Fija (32,88%)

10 principales posiciones del fondo*: Resumen ESG

Nombre compañía	Peso	Rating ESG	Tendencia Rating ESG	Puntuación Medioambiental	Puntuación Social	Puntuación Gobernanza	Titular ESG	Sector Rating ESG	Cuartil ESG Sector	Puntuación ESG Sector
BONO ESTADO SEGR SPGB 3.8 04/30/24	2.9%	BBB								5,17
SPGB 0,35 07/30/23	2.1%	BBB								5,17
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	1.4%	A	0	9,90	5,10	3,60	Controversias relacionadas con la integración ESG y la gestión del talento	Banca de inversión y corretaje	1	7,10
BMW Finance N.V.	1.0%	AA	1	7,00	4,60	4,80	Fuertes prácticas de garantía de calidad en relación con sus parecidos.	Automobiles	1	7,40
ESM 0 12/16/24	0.9%	A								6,28
SPGB 0 05/31/25	0.8%	BBB								5,17
CEDULAS TDA 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS	0.7%									
AMCO - ASSET MANAGEMENT COMPANY S.P.A.	0.7%									
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	0.7%	AA	0	8,90	6,10	6,50	Fuertes iniciativas de gestión de personal y seguridad de datos; La gobernanza ve un aumento en la puntuación.	Software y servicios	1	8,50
Caixabank, S.A.	0.7%	A	0	6,60	4,90	4,50	Desafíos de integración de empleados después de la fusión; lidera a sus pares en la integración de ESG en las actividades crediticias	Bancos	2	7,10

Clausula de confidencialidad



4

Clausula de confidencialidad

- *La confidencialidad es un aspecto fundamental de nuestra relación con los clientes. Toda la información y datos que el cliente suministre a Mercer en el transcurso de nuestra colaboración, serán tratados confidencialmente de acuerdo a nuestra política y estándares profesionales establecidos.*
- *Ninguna información confidencial relativa a este proyecto será compartida con terceros, teniendo acceso a ella otros profesionales de Mercer sólo en caso de necesidad contrastada y sin perjudicar ni violar la cláusula de confidencialidad de nuestro cliente*
- *La publicación o diseminación de la información y/o resultados derivados del presente proyecto tendrá que contar con la aprobación inexcusable de ambas partes.*
- *Mercer y el personal a su servicio, se comprometen a cumplir las normas de protección de datos dictadas por el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016 relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos, así como la Ley Orgánica 3/2018, de 5 de diciembre, de Protección de Datos Personales y garantía de los derechos digitales.*
- *En cumplimiento de la referida normativa y de las disposiciones de desarrollo, la información facilitada por el cliente gozará de total confidencialidad, no pudiendo ser utilizada ni incorporada a otros sistemas de tratamiento de información distintos de los utilizados para el cumplimiento de los fines propios del servicio a que se refiere el presente documento.*
- *A este respecto, Mercer , como encargado del tratamiento, se compromete a no aplicar ni utilizar los datos obtenidos del cliente, con fin distinto al que constituye el objeto del presente documento, así como a cumplir las demás obligaciones estipuladas el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016 relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos.*
- *Entre las obligaciones destaca la de adoptar las medidas de índole técnica y organizativas necesarias que garanticen la seguridad, confidencialidad e integridad de los datos y eviten su alteración, pérdida, tratamiento o acceso no autorizado. Con tal finalidad, Mercer ha implementado las medidas necesarias para garantizar la seguridad de los datos tratados, habida cuenta del estado de la tecnología, la naturaleza de los datos almacenados y los riesgos a que están expuestos, ya provengan de la acción humana o del medio físico o natural y todo ello sobre la base de las exigencias y con sujeción a las obligaciones que a estos efectos le impone el RGPD.*



Mercer Consulting, S.L. (Sociedad Unipersonal), con domicilio social en Pº de la Castellana, 216, 28046 Madrid. Inscrita en el Reg. Mercantil de Madrid, Tomo 17.101, Folio 131, Sección 8, Hoja M-292859. N.I.F.: B-83160317. Correduría de Seguros inscrita en el Reg. de la Dirección de Seguros y Fondos de Pensiones con nº J-2247. Concertados los seguros R.C. y Caución, según Ley 26/2006, de 17 de julio.