

Información precontractual del servicio Carteras Master

1. ¿Qué es Carteras Master?

Carteras Master es la denominación comercial de una de las modalidades que ofrece CaixaBank, S.A. (“CaixaBank” o “nosotros”) para prestar a sus clientes el servicio de gestión discrecional e individualizada de carteras de fondos de inversión (“gestión de carteras” o el “servicio”).

La gestión de carteras es un servicio de inversión regulado en el que Usted, mediante la firma de un contrato, delega en CaixaBank la gestión del patrimonio que en cada momento decida aportar al servicio.

2. ¿Qué tengo que hacer para contratar Carteras Master?

i) Test de Idoneidad

La delegación de la gestión significa que las decisiones de inversión sobre el patrimonio que aporte al servicio no las tomará Usted, sino un equipo de profesionales especialmente dedicado a ello en CaixaBank, A.M., SGIIC, S.A.U¹ (“CaixaBank AM”). Por ello, la normativa del mercado de valores nos solicita asegurarnos de que el servicio que le vamos a prestar es adecuado a sus conocimientos, experiencia inversora, objetivos y situación financiera. Este es el motivo por el que le pediremos realizar y superar un test de idoneidad previamente a la contratación del servicio. Es importante que sepa que si Usted no desea realizar este test o, habiéndolo realizado no lo supera, no podremos prestarle el servicio.

Así mismo, con el test de idoneidad conoceremos el riesgo máximo en renta variable que Usted puede asumir. Con esta información, nosotros le asignaremos uno de los tres perfiles de riesgo en que prestamos el servicio y que le detallamos a continuación:

- **Perfil Tranquilidad:**
Diseñado para clientes que prevén mantener su inversión durante un plazo de al menos 4 años y que puedan invertir en renta variable hasta el 30% del patrimonio aportado.
- **Perfil Patrimonio:**
Diseñado para clientes que prevén mantener su inversión durante un plazo de al menos 4 a 6 años y que puedan invertir en renta variable hasta el 60% del patrimonio aportado.
- **Perfil Inversión:**
Diseñado para clientes que prevén mantener su inversión durante un plazo superior a 6 años y que puedan invertir en renta variable hasta el 100% del patrimonio aportado.

Es importante que sepa que para la evaluación del test de idoneidad aplicaremos los siguientes criterios:

- En casos de pluralidad de titulares, el test lo realizaremos únicamente a uno de ellos.
- Para evaluar los conocimientos, experiencia y la situación financiera tendremos en cuenta los del cotitular que vaya a realizar el test.
- Para evaluar los objetivos de inversión, tendremos en cuenta los de todos los cotitulares en su conjunto. A estos efectos, todos los cotitulares se obligan a informar sus objetivos de inversión al cotitular que vaya a realizar el test.
- Si se trata de una persona jurídica, el test lo deberá realizar un representante (persona física) con facultades suficientes para ello. En este caso, consideraremos los conocimientos del representante, y la experiencia, la situación financiera y los objetivos de inversión de la persona jurídica.

¹ CaixaBank AM, entidad perteneciente al Grupo CaixaBank, tiene delegada la gestión de las carteras. Esta delegación en ningún caso disminuye la responsabilidad de CaixaBank ni supone alterar las obligaciones ni la relación de CaixaBank con Usted.

Con la firma del Contrato todos los cotitulares se facultarán indistintamente para que cualquiera de ellos pueda realizar y actualizar el test con arreglo a lo indicado anteriormente.

Dado que únicamente podemos prestar el Servicio en condiciones de idoneidad; es decir, dentro de los límites que se deriven del resultado del test, tendremos el derecho de resolver (cancelar) el Contrato:

- Si no ha actualizado el test una vez hayan pasado 18 meses desde la fecha en que debería haberlo hecho; esto es, 18 meses desde la primera cumplimentación o desde la última actualización.
- Si la modificación o actualización de cualquier otro test de idoneidad generase una incoherencia que no nos permita seguir gestionando la Cartera en condiciones de idoneidad. En este sentido, es importante que sepa que si el titular que cumplimente el test realiza o modifica posteriormente un test de idoneidad correspondiente a otro servicio contratado con nosotros, el test de idoneidad del Servicio podrá actualizarse con la información proporcionada en esa evaluación posterior. En caso de personas jurídicas, esta actualización del test podrá producirse cuando con posterioridad al mismo, se realice o modifique un test de idoneidad de cualquier otro servicio contratado por la persona jurídica con nosotros.

En estos supuestos, si la actualización del test no nos permite continuar gestionando la cartera en condiciones de idoneidad, Usted deberá alinear el perfil de la misma para ajustarlo al nuevo resultado de la evaluación de idoneidad del servicio a la mayor brevedad posible y, en todo caso, en un plazo máximo de 9 meses a contar desde la fecha de la actualización. Pasado este plazo, nos reservamos el derecho de resolver (terminar) el Contrato de conformidad con lo previsto en el mismo.

ii) Contrato

Superado el test, Usted y nosotros firmaremos el contrato de gestión discrecional e individualizada de carteras de fondos de inversión que se compone de dos partes:

- Condiciones generales: donde se regulan todas las cuestiones que aplican con carácter transversal a cualquier modalidad del servicio.
- Condiciones particulares: donde se regulan aquellas que únicamente aplican a la modalidad que Usted esté contratando. Entre otras cuestiones, aquí es donde se refleja el perfil de riesgo asignado para la prestación del servicio. Dicho perfil de riesgo nunca podrá ser superior al del test de idoneidad. No obstante, siempre que Usted lo solicite, podrá firmar el contrato con un perfil de riesgo inferior.

Para firmar el contrato, le pediremos que asocie al servicio una cuenta corriente abierta con nosotros en CaixaBank (la "cuenta asociada"). La cuenta asociada será donde, en su caso, le cobraremos la comisión por la prestación del servicio; desde donde deberán ordenarse las operaciones de aportación a la cartera y; donde se recibirán las disposiciones que Usted nos solicite. Nosotros comprobaremos que al menos uno de los titulares de la cuenta asociada coincida con uno de los titulares del servicio. La asociación de esta cuenta al servicio no le va a suponer ningún coste ni cargo adicional.

Para facilitar la gestión de los movimientos de la cartera, también abriremos a su nombre una cuenta de carácter meramente contable (que se identificará en las condiciones particulares) en la que quedarán reflejados los movimientos de efectivo derivados de la prestación del servicio. Esta cuenta (que solo podremos operar nosotros en su nombre) no es un servicio de pago ni financiero, únicamente tiene una finalidad operativa para la gestión del servicio, por lo que no admite ningún tipo de operación por su parte ni generará costes ni intereses.

iii) Aportación inicial

Finalmente, Usted debe formalizar la primera orden de aportación a la cartera.

En los segmentos de Banca Privada y Banca Premier, el servicio está reservado a clientes que tengan firmado con nosotros un contrato de asesoramiento recurrente y tanto la contratación como las aportaciones deben ser recomendadas por nosotros en una propuesta de inversión.

3. ¿Cómo funciona Carteras Master?

En CaixaBank prestamos el servicio a través de carteras modelo de fondos de inversión. Esto significa que todas las carteras que pertenezcan a un mismo perfil de riesgo se gestionan de manera centralizada, definiendo nuestros gestores los pesos que deben asignarse en cada momento a cada uno de los fondos invertibles.

Inversión mínima (inversión inicial y a mantener): Para la contratación de Carteras Master, Usted debe realizar una inversión mínima de 6.000€. Esta inversión mínima puede hacerla en efectivo (con cargo en la cuenta asociada) o en participaciones de fondos de inversión. Es importante que sepa que la inversión mínima debe mantenerse durante toda la vigencia del servicio. Las disminuciones en la valoración del patrimonio gestionado que se deban a fluctuaciones del mercado y no a solicitudes de disposición no las consideraremos como incumplimiento de la inversión mínima a mantener.

Aportaciones adicionales: En cualquier momento durante la vigencia del servicio Usted puede incrementar el importe del patrimonio gestionado. Para ello, debe formalizar una solicitud de aportación que podrá realizar en efectivo (con cargo en la cuenta asociada) o en participaciones de fondos de inversión. Le informamos que todas las solicitudes de aportación deben estar cubiertas por un test de idoneidad; es decir, no aceptaremos aquellas que excedan el importe máximo evaluado en el test de idoneidad que se encuentre vigente.

Disposiciones del patrimonio gestionado: Sin perjuicio de la facultad de solicitar la cancelación del servicio, Usted puede disponer del patrimonio gestionado en cualquier momento formalizándonos la correspondiente solicitud. También debe saber que no admitiremos solicitudes de disposición parcial si el patrimonio gestionado queda por debajo de la inversión mínima.

Todas las solicitudes, ya sean de aportación o de disposición, estarán condicionadas a la previa liquidación de las operaciones de gestión iniciadas en la cartera modelo con anterioridad a la formalización de la correspondiente solicitud.

Modificación del perfil de riesgo: Usted podrá solicitar en todo momento acceder a cualquiera de los tres perfiles de riesgo ofertados por CaixaBank. No obstante, el perfil de riesgo solicitado deberá estar en todo caso cubierto por un test de idoneidad; es decir, si Usted desea contratar un perfil de riesgo superior y su test de idoneidad vigente no le permite contratarlo, Usted deberá realizar y superar un nuevo test. Si no supera el test no significa que le vayamos a cancelar el servicio, sino que continuaremos prestándoselo conforme a las condiciones pactadas en su contrato. Si lo que solicitase es un perfil de menor riesgo, no será necesario que realice un nuevo test.

Indicador de referencia para evaluar el rendimiento de la cartera: Para que Usted pueda evaluar la gestión realizada por CaixaBank, la normativa del mercado de valores establece que debemos proponerle un método de evolución y comparación de su cartera. Es por ello por lo que hemos establecido un indicador ("*benchmark*" en su acepción anglosajona) que resulta de combinar diferentes índices financieros variando la ponderación de cada uno de ellos en función del perfil de riesgo que hayamos acordado.

Los índices seleccionados actualmente para actuar como *benchmark* son los siguientes:

- Perfil Tranquilidad: 15% MSCI All Countries World Index EUR [NDEEWPR Index] + 50% Bofa ML 1-10Y Euro Large Cap [EML5 Index] + 35% Eonia [EONCAPL7 Index]
- Perfil Patrimonio: 40% MSCI All Countries World Index EUR [NDEEWPR Index] + 50% Bofa ML 1-10Y Euro Large Cap [EML5 Index] + 10% Eonia [EONCAPL7 Index]
- Perfil Inversión: 65% MSCI All Countries World Index EUR [NDEEWPR Index] + 30% Bofa ML 1-10Y Euro Large Cap [EML5 Index] + 5% Eonia [EONCAPL7 Index]

En CaixaBank podremos revisar y actualizar el método de evaluación y comparación siempre de acuerdo al perfil de riesgo de la cartera. Dicha actualización se la notificaremos con carácter previo a su aplicación de conformidad con lo establecido en su contrato.

Criterios de valoración del patrimonio de la cartera: Dado que su cartera estará compuesta exclusivamente por acciones o participaciones de IIC, siempre que CaixaBank AM (como entidad gestora de los fondos en que invierten las carteras) calcule un valor liquidativo para el día de referencia, valoraremos a ese valor liquidativo. En caso de que para el día de referencia no se calcule un valor liquidativo, bien por tratarse de un día inhábil respecto a la publicación del valor liquidativo de esa IIC, bien por ser distinta la periodicidad del cálculo del valor liquidativo, utilizaremos el último valor liquidativo disponible.

Información periódica: Desde CaixaBank le proporcionaremos la siguiente información relacionada con el servicio:

- **Informe de cartera:** con periodicidad mensual le remitiremos un informe sobre la composición y valoración de su cartera, los rendimientos y su comparación con el indicador de referencia o *benchmark*, así como el detalle de las operaciones realizadas, honorarios y gastos devengados durante el periodo y un informe sobre la estrategia aplicada y las decisiones de inversión tomadas.
- **Informe fiscal:** se remite con periodicidad anual
- **Información individualizada de cada transacción ejecutada:** si así lo desea, Usted tiene la opción de recibir información individual sobre cada transacción ejecutada sobre los fondos de inversión que forman parte de su cartera.

4. ¿Qué fondos de inversión componen las Carteras Master?

Las Carteras Master están compuestas por una gama de 12 fondos de inversión directa gestionados por CaixaBank AM.

	Nº REGISTRO CNMV
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO	5378
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1 - 3 ADVISED BY	5387
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3 - 7	5379
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA EURO	5380
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY	5381
CAIXABANK MASTER RETORNO ABSOLUTO	5384
CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA	5383
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE ESPAÑA	5377
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EUROPA	5376

CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE USA ADVISED BY	5382
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE JAPON ADVISED BY	5386
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY	5385

Cinco de estos fondos son asesorados por gestoras internacionales de reconocido prestigio que emiten recomendaciones de inversión en los instrumentos financieros en que están especializadas. La ejecución, en su caso, de estas recomendaciones corresponde a CaixaBank AM.

Le informamos que puede consultar los folletos y los documentos de datos fundamentales para el inversor de los fondos de inversión en que invierten las Carteras Master en la página web de CaixaBank (www.caixabank.es).

5. ¿Qué riesgos corro al contratar una Cartera Master?

Dado que el patrimonio gestionado lo invertimos exclusivamente en fondos de inversión, la contratación del servicio conlleva asumir ciertos riesgos vinculados a las políticas de inversión de cada uno de los fondos que en cada momento conformen la cartera.

Los fondos de inversión son productos sujetos a fluctuaciones de mercado, es decir, su valor liquidativo oscila en función del valor de los instrumentos financieros en los que inviertan. Por tanto, la inversión en el servicio no está garantizada y pueden producirse pérdidas. Así mismo, le advertimos que no debe confiar en rentabilidades pasadas obtenidas por su cartera o por los fondos en que invierten las mismas ya que no son un indicador fiable de resultados futuros.

Finalmente nos gustaría advertirle que, teniendo en cuenta los tres perfiles de riesgo en que le ofrecemos el servicio, nunca debe olvidar que rentabilidad y riesgo son dos conceptos que van unidos: cuanto mayor sea la rentabilidad esperada de un producto o servicio mayor será el riesgo que se asuma.

6. ¿Cuáles son los costes de Carteras Master?

Comisión de gestión

- 0,75% para carteras con aportaciones netas inferiores a 300.000€.
- 0,60% para carteras con aportaciones netas iguales o superiores a 300.000€.

El importe de las comisiones del servicio se incrementará con el I.V.A. o impuesto correspondiente según la normativa vigente.

Los fondos de inversión en que invierten las carteras tienen, a su vez, comisiones de gestión y depósito. Podrá encontrar información sobre las mismas en los folletos de estos fondos que están disponibles en la página web de CaixaBank (www.caixbank.es).

¿Cómo le calculamos y aplicamos la comisión de gestión?

A efectos de determinar el porcentaje de la comisión de gestión aplicable, consideraremos las aportaciones netas ponderadas por el tiempo de permanencia en el año (es decir, aportaciones menos reintegros, sin tener en cuenta las variaciones por mercado de la cartera) realizadas al conjunto de contratos de Carteras Master firmados con idéntica titularidad e independientemente del perfil de riesgo asignado a cada uno de ellos.

La comisión de gestión se aplicará sobre el valor efectivo promedio de la cartera gestionada. El periodo de devengo (“generación de comisión”) finalizará el día 15 de diciembre de cada año en que el contrato se encuentre vigente o si éste es un día inhábil, el siguiente día hábil. La liquidación (“cobro”) se producirá dentro de los últimos 15 días del mes de diciembre.

En caso de cancelación de su contrato y si el periodo a liquidar (“cobrar”) se corresponde con un periodo de tiempo inferior al señalado, la comisión aplicable será la proporcional que resulte de considerar el número de días devengados (“transcurridos”).

¿Cómo le cobramos la comisión de gestión?

OPCIÓN 1 (por defecto)

Le cobraremos la comisión de gestión mediante reembolso de participaciones de alguno de los fondos de inversión en que esté invertida su cartera y en cantidad suficiente para cubrir el importe debido. No obstante, si el patrimonio gestionado no fuese suficiente para que cobremos las comisiones debidas o si el cobro situase el patrimonio por debajo de la inversión mínima, Usted nos autorizará expresamente (en el contrato) para ordenar un adeudo (“cargo”) en la cuenta corriente asociada por la cantidad debida.

OPCIÓN 2 (solo si Usted nos lo solicita)

En cualquier momento Usted podrá solicitarnos que cobremos las comisiones debidas mediante adeudo (“cargo”) en la cuenta corriente asociada. En este caso, si la cuenta corriente asociada no tuviese suficiente saldo para hacer frente a las comisiones debidas, Usted nos autorizará (en el contrato) para ordenar un reembolso de participaciones en los términos indicados en el párrafo anterior.

7. ¿Qué implicaciones fiscales tienen las carteras Master?

En cumplimiento de lo establecido en la Disposición Adicional quinta de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, y en el caso de que el CLIENTE, como partícipe de las IIC objeto de inversión a través de este Contrato sea una persona física, tanto con residencia fiscal en España (territorio común, País Vasco o Navarra), como en el extranjero, es necesario informar de los siguiente efectos tributarios derivados de la tenencia simultánea de participaciones de un mismo fondo en registros de partícipes de más de una entidad:

- Si ya hubiera adquirido directamente, o adquiere en el futuro a través de una entidad gestora o comercializadora de IIC, acciones o participaciones de la misma IIC que aquellas que fuesen objeto de suscripción a través del presente Contrato de gestión discrecional de carteras figurando, en consecuencia, en los registros de partícipes de más de una entidad gestora o comercializadora de IIC en cualquier momento durante el periodo de tenencia previo a un reembolso de dichas acciones o participaciones, o en el supuesto de tenencia de acciones o participaciones procedentes de uno, varios o sucesivos traspasos de otras acciones o participaciones cuando alguno de dichos traspasos se hubiera realizado concurriendo igual situación de simultaneidad en las acciones o participaciones reembolsadas o transmitidas, podría tener las siguientes implicaciones fiscales:

- a) Cuando realice un reembolso, la ganancia o pérdida patrimonial a integrar en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o en el Impuesto sobre la Renta de no Residentes deberá ser determinada por el partícipe, ya que la misma puede diferir del resultado calculado por la sociedad gestora o entidad comercializadora con la que se efectúe la operación.

A estos efectos, cuando se transmiten valores homogéneos, se considerará que los transmitidos por el contribuyente son aquellos que se adquirieron en primer lugar (regla FIFO). Se consideran valores homogéneos, el conjunto de valores que procedan de un mismo emisor y formen parte de una misma operación financiera o respondan a una unidad de propósito, que tengan igual naturaleza y régimen de transmisión y atribuyan a sus titulares un contenido sustancial similar de derechos y obligaciones y, en particular, las acciones o participaciones de la misma IIC. Conforme a lo anterior, debe considerar los siguientes efectos:

- Si de manera simultánea respecto de los valores de su cartera gestionada, usted es titular de valores homogéneos adquiridos a través de nuestra entidad o de otra entidad, cuando efectúe una operación de transmisión o reembolso de dichas acciones o participaciones, la ganancia o pérdida patrimonial generada se corresponderá con la que se derive de la transmisión del valor homogéneo adquirido en primer lugar (regla FIFO) y, por tanto, no siempre ha de coincidir con la ganancia o pérdida que teóricamente corresponde al valor que usted esté transmitiendo.

- Si transmite o reembolsa acciones o participaciones de la misma IIC al margen de su cartera gestionada que generen pérdidas patrimoniales, debe considerar que en el marco de la cartera gestionada pueden haberse adquirido valores homogéneos dentro de los plazos legalmente establecidos al efecto (dentro de los 2 meses anteriores o posteriores en el caso de venta de valores admitidos a negociación en alguno de los mercados oficiales de valores definidos en la Directiva 2004/39/CE o 1 año anterior o posterior a la transmisión para el resto de valores) lo que le impedirá compensar fiscalmente en su Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas la pérdida obtenida. Esa pérdida patrimonial se integrará en dicho Impuesto a medida que se transmitan los valores que permanezcan en la cartera gestionada y siempre no se efectúen nuevas recompras de valores homogéneos en dichos plazos.

- Este mismo supuesto podría producirse si la transmisión o reembolso que genera la pérdida patrimonial se corresponde con acciones o participaciones de la misma IIC dentro de su cartera gestionada y usted adquiere valores homogéneos en los plazos previamente señalados al margen del servicio de gestión discrecional de valores o incluso respecto a transmisiones y recompras de valores homogéneos dentro de su propia cartera gestionada.

Como titular del contrato deberá analizar cada caso individualmente para evaluar posibles incidencias fiscales derivadas de la titularidad en diversos expedientes de valores homogéneos.

- b) La ganancia patrimonial obtenida no podrá computarse como ganancia patrimonial sometida a retención o ingreso a cuenta a efectos de los límites excluyentes de la obligación de declarar previstos en el artículo 96 de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- c) Cuando se realice un reembolso de participaciones acogido al régimen de diferimiento regulado en el artículo 94.1.a), segundo párrafo, de la Ley 35/2006, el partícipe deberá determinar las fechas y valores de adquisición que corresponda atribuir conforme a lo dispuesto en la citada Ley a las nuevas participaciones o acciones adquiridas, así como conservar dicha información a efectos de posteriores reembolsos o traspasos, con independencia de la información fiscal comunicada entre las entidades intervinientes en la operación.
- d) Los partícipes que deban tributar en el Impuesto sobre la Renta de no Residentes por obtención de ganancias patrimoniales sin mediación de establecimiento permanente en territorio español, derivadas del reembolso de las participaciones del fondo, deberán declarar e ingresar en el Tesoro la deuda tributaria correspondiente a dichas ganancias patrimoniales, cuando la retención o ingreso a cuenta practicado sobre las mismas sea inferior a la cuota a ingresar por el citado Impuesto.

- Cuando las IIC tengan diferentes compartimentos o distintas clases de participaciones o series de acciones, las circunstancias anteriormente indicadas se entenderán referidas a cada compartimento, clase de participaciones o serie de acciones.

8. ¿Sabe por qué nuestras Carteras integran factores de sostenibilidad?

CaixaBank está firmemente comprometida en apoyar la transición de la sociedad hacia un modelo más sostenible. Por ello, integramos factores de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión asociadas a todas nuestras carteras, además de los criterios financieros y de riesgo tradicionales.

Por tanto, todas las carteras de esta modalidad que le ofrece CaixaBank integran factores ambientales, sociales y de gobierno (o “ASG”).

Esto quiere decir que, a la hora de decidir en qué activos invertirá la cartera, el equipo de profesionales de CaixaBank AM tendrá en cuenta diferentes principios basados en criterios de sostenibilidad, tales como el seguimiento del comportamiento y evolución de los valores o emisores considerados, la aplicación de exclusiones al universo de inversión o el análisis de controversias respecto de las compañías o emisores en los que se plantee invertir.

Asimismo, CaixaBank AM utilizará indicadores de sostenibilidad obtenidos de distintas plataformas y bases de datos financieros y ASG, y seguirá una estrategia de inversión basada en el análisis ASG y la evaluación de las prácticas de buena gobernanza de las compañías o emisores en los que invierte, en el cumplimiento de procedimientos de diligencia debida respecto a las gestoras externas de fondos, o la implicación mediante acciones de diálogo y de voto con las compañías o emisores en los que invierte.

Esta cartera no tiene un objetivo mínimo de inversión en actividades alineadas con el Reglamento 2020/852 de Taxonomía de la UE, por lo que no se aplica una metodología específica para el cálculo de la alineación con la Taxonomía UE. El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

¿Sabe que además esta cartera promueve características medioambientales y/o sociales?

Además de integrar factores de sostenibilidad, **esta Cartera promueve características ambientales y/o sociales²**, es decir, que está gestionada con la intención de impulsar determinadas características ASG de acuerdo con la vocación de cada uno de los fondos de inversión en los que invierte, cumpliendo con los requisitos determinados por la normativa vigente sobre divulgación en materia de sostenibilidad.

Esta Cartera invertirá en fondos de inversión clasificados como sostenibles, monitorizándose que la exposición habitual de la Cartera a estos productos es superior al 50%. Para identificar qué fondos se consideran como sostenibles, el equipo gestor de la cartera tendrá en cuenta la clasificación bajo el artículo 8 y/o 9 según lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2088.

Para aquellos fondos clasificados como artículo 8 y/o 9, CaixaBank AM en su calidad de entidad gestora de los mismos, utilizará indicadores para medir el cumplimiento de las características medioambientales y/o sociales que promuevan cada uno de ellos o cumplimiento del objetivo de inversión sostenible.

² De conformidad con los requerimientos establecidos en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación en materia de sostenibilidad.

En la página web de CaixaBank podrá obtener información de interés sobre cómo integra CaixaBank los riesgos de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión asociadas a las carteras, así como información específica sobre las carteras que promueven características ambientales o sociales.

Este documento se le entrega para que comprenda el servicio. Contrate el servicio una vez haya leído y entendido toda la información que le entregamos.

**Anexo a la información precontractual del servicio de
Gestión Discrecional de Carteras (GDC)**

Nombre del producto: **Cartera Master**

Identificador de la entidad jurídica: 7CUNS533WID6K7DGF187

Características ambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Si **No**

<input type="checkbox"/> Realizará como mínimo la proporción siguiente de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo la taxonomía de la UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Promueve características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un 0% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizará como mínimo la proporción siguiente de inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input type="checkbox"/> Promueve características medioambientales o sociales, pero no realizará ninguna inversión sostenible.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

Esta Cartera Master (en adelante, la “Cartera”) promueve características medioambientales o sociales en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 de acuerdo con la vocación de cada uno de los fondos de inversión en los que invierte.

Para ello, invertirá en fondos de inversión gestionados por CaixaBank Asset Management (en adelante, “CaixaBank AM” o la “Sociedad Gestora”) que, mayoritariamente, estén clasificados bajo el artículo 8 y/o 9 según lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2088 y, por tanto, promuevan características ambientales o sociales, o tengan un objetivo de inversión sostenible, respectivamente, monitorizándose que la exposición habitual de la Cartera a estos productos es superior al 50%.

Las características medioambientales o sociales promovidas por la Cartera variarán en función de los fondos de inversión en los que esta invierta.

Los fondos de renta variable o de renta fija privada en los que invierta la Cartera promoverán la inversión en activos, compañías o emisores que presenten una inversión o actividad destacada en áreas relacionadas con aspectos medioambientales (tales como, por ejemplo, la mitigación del cambio climático la protección y uso sostenible de los recursos hídricos y marinos o la prevención y control de la contaminación) o sociales (tales como restringir la inversión en compañías o emisores que no respeten los principios de derechos humanos).

Para la inversión en fondos de deuda pública, se valorarán aquellos vehículos que inviertan en emisores con una implicación clara en materias medioambientales y sociales, de tal modo que muestren un comportamiento mejor que el índice de referencia en estos aspectos ASG.

Las compañías o emisores en los que inviertan dichos fondos deberán observar buenas prácticas de gobernanza.

- **¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?**

Para medir el cumplimiento de las características medioambientales o sociales que se promueven, CaixaBank AM supervisa que esta Cartera invierte mayoritariamente en fondos de inversión clasificados como artículo 8 o 9 SFDR, es decir, que promueven características ambientales o sociales, o tienen un objetivo de inversión sostenible respectivamente.

- **¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Esta Cartera tiene como objetivo invertir como mínimo un 0% de su patrimonio en “inversiones sostenibles” a través de la inversión en fondos de inversión clasificados como artículo 8 o 9 SFDR.

Los objetivos de las inversiones sostenibles serán los de las inversiones sostenibles que realicen dichos fondos, y que podrán ser de carácter medioambiental o social según el porcentaje específico que establezca cada uno de ellos de acuerdo con su política de inversión.



¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

CaixaBank AM analizará que las “inversiones sostenibles” que declaren los fondos en los que invierta la Cartera, no causan ningún daño significativo a otros objetivos ambientales o sociales, según el análisis realizado por el equipo gestor a través del seguimiento de indicadores (KPIs) medioambientales y sociales para supervisar el cumplimiento del principio de “no causar daño significativo”. Adicionalmente, se aplica una estrategia de

integración ASG en el proceso de inversión basado en criterios de exclusión y en el análisis de controversias.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La identificación de las principales incidencias adversas para las “inversiones sostenibles” que realizan dichos fondos, se realiza mediante la monitorización de una serie de indicadores (KPIs) medioambientales y sociales que permitirán advertir de los efectos negativos que las inversiones sostenibles realizadas por este producto pudieran causar hacia el exterior, tal y como se explica más adelante. Mediante este ejercicio, CaixaBank AM monitoriza que estas inversiones sostenibles no causan un daño significativo sobre ningún otro objetivo de inversión sostenible medioambiental o social.

Las inversiones sostenibles de los fondos en los que invierte la Cartera podrán contribuir a una o varias actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles de acuerdo con la taxonomía medioambiental de la UE recogida en el Reglamento (UE) 2020/852 y demás disposiciones de desarrollo (la "Taxonomía de la UE"). En particular, dichas inversiones podrán tener como objetivo la mitigación del cambio climático o la adaptación al cambio climático. El porcentaje mínimo de alineación de las inversiones de este Fondo con la Taxonomía de la UE es del 0%.

- **¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Las inversiones sostenibles que realizan los fondos en los que invierte la Cartera están alineadas con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos. CaixaBank AM, en sus procesos de análisis y de gestión (selección de inversiones), toma en consideración diversas políticas vinculadas con la sostenibilidad que alinean las decisiones que toman los gestores con estos principios, como por ejemplo la Política corporativa de Derechos Humanos o la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad.



¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Sí. La Cartera invertirá mayoritariamente en fondos que identifican las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad. CaixaBank AM entiende las incidencias adversas como aquellos impactos que puedan tener efectos negativos sobre los factores de sostenibilidad, tal y como recoge la declaración de Políticas de diligencia debida en relación a las incidencias adversas publicada en la página web³ de la Sociedad Gestora.

³ https://www.caixabankassetmanagement.com/sites/default/files/2021-03/Políticas_Declaracion_PIAS.CAS_.pdf

En caso de detectar alguna incidencia adversa derivada de las inversiones realizadas por los fondos en los que invierte la Cartera, la Sociedad Gestora adoptará las medidas necesarias (como, por ejemplo, iniciar acciones de implicación, o revisar los criterios para adaptar, en caso de considerarse necesario, la posición como inversor respecto a una determinada compañía o emisor).

- [¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?](#)

CaixaBank, S.A. ha delegado en CaixaBank AM la gestión de esta Cartera, para lo cual la Sociedad Gestora aplica además de los criterios financieros tradicionales, criterios de inversión socialmente responsable a través de los fondos de inversión en los que invierte con la intención de promover características medioambientales o sociales.

La Cartera invertirá en fondos de inversión gestionados por CaixaBank AM que, mayoritariamente, estén clasificados como artículo 8 o 9 SFDR, es decir, que promueven características ambientales o sociales, o tienen un objetivo de inversión sostenible, respectivamente.

La exposición a cada uno de estos fondos variará según la modalidad de la Cartera (que llevarán aparejado un horizonte temporal diferente):

- **Cartera Master: Tranquilidad.** Podrán invertir hasta un 30% en fondos de inversión de renta variable, y el resto en fondos de renta fija y otros activos.
- **Cartera Master: Patrimonio.** Podrán invertir hasta un 60% en fondos de inversión de renta variable, y el resto en fondos de renta fija y otros activos.
- **Cartera Master: Inversión.** Podrán invertir hasta un 100% en fondos de inversión de renta variable, y el resto en fondos de renta fija y otros activos.

- [¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?](#)

El elemento vinculante para seleccionar los fondos de inversión en los que invierte la Cartera a los efectos de alcanzar cada una de las características ambientales o sociales que promueve, es el hecho de que dichos fondos estén clasificados como artículo 8 y/o 9 del Reglamento (UE) 2019/2088.

Por su parte, dichos fondos aplicarán criterios de inversión destinados a invertir en compañías, emisores, sectores o productos con un sentido de promoción de las características medioambientales o sociales, o con un sentido de alcanzar un objetivo de inversión sostenible, respectivamente (tales como el seguimiento y la medición de indicadores ASG, la aplicación de criterios de exclusión, el análisis de controversias o el inicio de acciones de implicación con compañías o emisores).

- **¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?**

No existe un compromiso mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

- **¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que invierte?**

CaixaBank AM evalúa la calidad de los fondos de inversión en los que invierte la Cartera de acuerdo con los criterios de buen gobierno establecidos por la Sociedad Gestora. Estos criterios se relacionan con los cuatro pilares: estructuras de gestión sólidas, relaciones con los empleados, remuneración del personal y cumplimiento fiscal. De forma interna se identificarán métricas específicas para hacer seguimiento del cumplimiento de esos pilares. Estas métricas podrán variar a lo largo del tiempo en función de la información disponible, de la tipología de las compañías y de los activos. Algunos ejemplos de indicadores son indicadores de irregularidades o malas conductas de los directivos de la compañía o indicadores de controversias relacionadas con fraudes, sobornos o estructuras de gobierno.



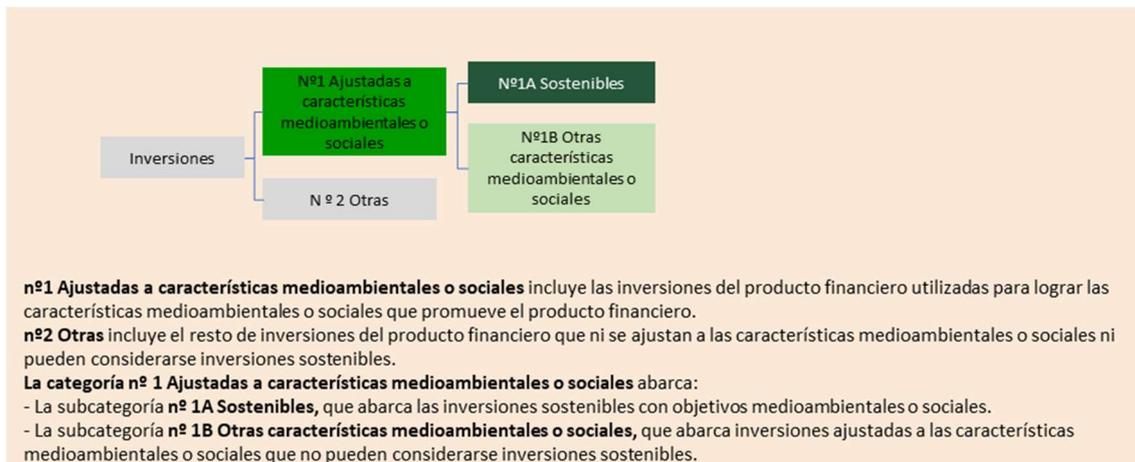
¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

La Cartera invertirá en fondos de inversión que estén clasificados como artículo 8 y/o 9 del Reglamento (UE) 2019/2088. La asignación de activos prevista es la siguiente:

Un mínimo del 50% del total de las inversiones realizadas por la Cartera serán inversiones ajustadas a características medioambientales o sociales (ya que promoverán características, o tendrán un objetivo medioambiental o social) y el 50% restante se encontrará dentro de la categoría n.º 2 “Otras”.

Asimismo, un mínimo del 0% del total de las inversiones que realicen los fondos en los que invierte la Cartera serán consideradas “Sostenibles” de acuerdo con la categoría n.º 1A, sin que exista un compromiso mínimo inicial de que estas inversiones sostenibles se realicen en actividades económicas que contribuyen a un objetivo medioambiental (ajustado o no a la taxonomía de la UE) o social.

CaixaBank informará del porcentaje real en el documento de información periódica publicado para esta Cartera.



- [¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?](#)

Los fondos en los que invierte la Cartera podrán operar con derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura y de inversión. En cualquier caso, la operativa con derivados no contribuirá a la consecución de las características ambientales o sociales que promuevan dichos Fondos.



[¿En qué medida, como mínimo, se ajustan las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental de la taxonomía de la UE?](#)

Esta Cartera no tiene establecida una proporción mínima de inversiones sostenibles ajustadas con un objetivo medioambiental de la taxonomía de la UE.



[¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?](#)

Esta Cartera no tiene establecida una proporción mínima de inversiones sostenibles no ajustadas con un objetivo medioambiental de la taxonomía de la UE.



[¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?](#)

Esta Cartera no tiene establecida una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles.



[¿Qué inversiones están incluidas en el “nº2 Otras” y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?](#)

En la gestión de esta Cartera se incluyen inversiones bajo la categoría “#2 Otras” cuando no se haya identificado una alternativa posible de inversión en fondos que promuevan características ambientales o sociales, o bien tengan un objetivo de inversión sostenible,

conforme a los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088, respectivamente, acorde a la política de inversión definida para esta Cartera.

En estos casos, CaixaBank AM buscará invertir en fondos de inversión que integren riesgos de sostenibilidad para no afectar a las características ASG que promueve la Cartera.



¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplica. Esta Cartera no sigue índices de referencia de sostenibilidad específicos para determinar si está alineada con las características ambientales o sociales que promueve. Sin embargo, la Cartera puede utilizar una serie de índices de referencia a efectos ilustrativos y/o comparativos.



¿Dónde puedo encontrar en línea más información específica sobre el producto?

Puede encontrar más información específica de esta Cartera en el sitio web:

<https://www.caixabank.es/particular/fondos-de-inversion/gestion-discrecional.html>

Además, podrá encontrar más información específica sobre los fondos de inversión en los que invierta la Cartera, en el sitio web de CaixaBank AM:

<https://www.caixabankassetmanagement.com/es/soluciones-de-inversion/fondos-de-inversion/buscador-de-fondos-de-inversion>