


DECLARACIÓN ACERCA DE LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD EJERCICIO 2023

Participante en los mercados financieros:

Banca March, S.A., con identificador legal 959800LQ598A5RQASA61.



RESUMEN

Banca March, S.A. (en adelante, “Banca March” o el “Banco”), considera las principales incidencias adversas de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

La presente declaración relativa a las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad abarca el período de referencia del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2023. En el presente informe se recoge la primera comparativa interanual, entre los años 2022 y 2023.

Esta declaración describe cómo Banca March ha tenido en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad a la hora de seleccionar y hacer un seguimiento de los activos que conforman las carteras de gestión discrecional de sus clientes. Dentro de este universo de activos, el análisis se ha llevado a cabo sobre las inversiones en instituciones de inversión colectiva (en adelante, “IIC”) y sobre la inversión en activos en directo (renta variable, renta fija, etc.).

Se entiende por principales incidencias adversas aquellos impactos negativos significativos en el medioambiente o en la sociedad que podrían producirse como consecuencia de la realización de determinadas inversiones.

De acuerdo con el criterio del regulador, la consideración de estas incidencias adversas se realiza mediante el seguimiento de los indicadores de impactos adversos de sostenibilidad recogidos en el Anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 por el que se complementa el Reglamento (UE) 2019/2088 (“SFDR”, por sus siglas en inglés). En concreto, Banca March considera los indicadores obligatorios recogidos en el cuadro I del Anexo I del mencionado reglamento delegado y dos indicadores voluntarios adicionales, que han sido seleccionados en base a unos criterios de análisis de cobertura sobre las carteras gestionadas de nuestros clientes. Para el reporte de estos indicadores de impactos adversos, Banca March cuenta con un procedimiento de diligencia debida que recoge la metodología para la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad. Con la medición de estos indicadores, la entidad trata de mejorar el perfil de sostenibilidad de las carteras gestionadas de forma que, a lo largo del tiempo, se eviten o reduzcan, en la medida de lo posible, las potenciales incidencias adversas o, de ser necesario, tomar las medidas de mitigación adecuadas.

Por otra parte, Banca March cuenta con un procedimiento para integrar los riesgos de sostenibilidad en la gestión de carteras de gestión discrecional. Con este mecanismo, Banca March pretende mejorar la gestión de riesgos extra-financieros y la identificación de oportunidades, permitiendo una adopción de decisiones de inversión más informadas al considerar, no sólo los riesgos financieros, sino también los riesgos de sostenibilidad y, por tanto, aunque sea de una forma indirecta, mejorar la gestión y mitigación de las potenciales incidencias adversas que pudieran derivarse de los activos en los que se invierte.

Cabe destacar que, en la actualidad, alguno de los indicadores utilizados para la consideración de las principales incidencias adversas no cuenta con cobertura suficiente, lo cual dificulta el tratamiento y gestión de dicho impacto.

Adicionalmente, en la medida que la mayoría de los activos que conforman las carteras de gestión discrecional son IIC, la gestión y monitorización de las incidencias adversas sobre los activos subyacentes se encuentra delegada en las propias gestoras de las IIC en las que Banca March invierte. Asimismo, Banca March se asegura de llevar a cabo una monitorización de la gestión de estos indicadores por parte de las IIC en las que se invierte siendo esto parte del análisis previo que se realiza a la hora de efectuar una inversión y como parte del seguimiento de esta. En este sentido, a 31 de diciembre de 2023, la entidad, bajo el servicio de gestión discrecional de carteras, contaba con posiciones en 129 fondos, de los

cuales 80 se clasificaban como Artículo 8 de SFDR (Promoción de características sostenibles) y 18 como Artículo 9 de SFDR (Objetivo de inversión sostenible). Además, todos los fondos clasificados como Artículo 8 y 9 bajo SFDR, es decir un 75% del total de IIC utilizadas en las carteras de gestión discrecional, consideraban las principales incidencias adversas en su estrategia de inversión en la fecha de observación. Por último, más allá de la priorización en la selección de activos por productos financieros que tomen en consideración las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión, Banca March realiza un seguimiento de los indicadores reportados por las sociedades gestoras a fin de entender la gestión que hacen de las mismas y poder así tomar las decisiones de gestión pertinentes. La entidad está en contacto constante con las sociedades gestoras en las que invierte y parte del seguimiento que realiza consiste en la evaluación de las prácticas de sostenibilidad de éstas y de su aplicación en la estrategia de inversión.

En 2023, la mayoría de los indicadores han evolucionado de manera favorable. Asimismo, la cobertura de los datos disponibles ha incrementado en la mayoría de los casos. En los casos en que los indicadores no han evolucionado de manera favorable como consecuencia de las decisiones de gestión, se priorizará para los siguientes ejercicios una monitorización de dichos indicadores, con el fin de reducir los impactos negativos, siempre y cuando sea posible.

Un 0,76% del total de la cartera de Banca March no se incluye en el presente análisis ya que el proveedor de datos utilizado no proporciona ningún tipo de información en materia de sostenibilidad sobre dichos activos.

DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD

La tabla que se muestra a continuación recoge el resultado obtenido sobre el listado de indicadores obligatorios exigidos por el reglamento SFDR. Estos indicadores son distintos en función de la tipología de activo objeto de inversión, esto es, en compañías, deuda pública o activos inmobiliarios. Banca March por la tipología de inversiones que realiza para las carteras gestionadas, tendrá en consideración los indicadores aplicables a la inversión en compañías y en deuda pública.

De acuerdo con la metodología de medición y seguimiento que se describe más adelante en esta declaración, Banca March ha obtenido un resultado concreto del impacto para cada uno de estos indicadores obligatorios durante el periodo de referencia. En esta tabla se especifica, a su vez, las medidas adoptadas y los compromisos asumidos para evitar o reducir las principales incidencias adversas identificadas.

A continuación, se proporciona la información sobre las incidencias del año 2023 en comparación con las del año 2022. Esta información se facilita a efectos comparativos.

CUADRO 1

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE						
INDICADOR DE SOSTENIBILIDAD EN RELACIÓN CON INCIDENCIAS ADVERSAS	PARÁMETRO	INCIDENCIA AÑO 2023	INCIDENCIA AÑO 2022	EXPLICACIÓN	MEDIDAS ADOPTADAS, MEDIDAS PREVISTAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL PRÓXIMO PERÍODO DE REFERENCIA	
INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE						
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	1. Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	62.112,406 T CO2	74.105,664 T CO2	<p>Cálculo: El dato se calcula como la suma de las emisiones de GEI del ámbito 1 financiadas por Banca March.</p> <p>Cobertura: - 2022: 88,67% - 2023: 89,91%</p> <p>Evolución: El indicador evoluciona de manera favorable y la cobertura se mantiene en unos niveles elevados</p>	<p>Posicionamiento: estrategia de sostenibilidad en materia climática y medioambiental</p> <p>Banca March, en lo que respecta a la inversión a través de IIC, selecciona mayoritariamente IIC que tengan en consideración estas incidencias adversas. De esta forma, a través de la consideración de las PIAS que hacen individualmente los productos que Banca March selecciona para las carteras gestionadas de los clientes, se asegura una adecuada gestión y mitigación de las PIAS a nivel global.</p> <p>Banca March se encuentra alineada con el Plan de Acción para una economía más ecológica y limpia publicada por la Comisión Europea en marzo de 2018, así como con el Acuerdo de París, el Pacto Mundial de Naciones Unidas y el cumplimiento de los ODS en su compromiso de generar una influencia positiva en la sociedad mediante la toma de decisiones que fomenten la conservación y el uso de los recursos naturales para una gestión ambiental eficiente.</p> <p>En este sentido Banca March y sus filiales con miembros activos del Pacto Mundial de Naciones Unidas (ONU), comprometiéndose de esta manera con los 17 ODS establecidos por la Agenda 2030.</p> <p>La protección del medioambiente y la aspiración a la</p>
		Emisiones de GEI del ámbito 2	12.184,217 T CO2	12.838,717 T CO2	<p>Cálculo: El dato se calcula como la suma de las emisiones de GEI del ámbito 2 financiadas por Banca March.</p> <p>Cobertura: - 2022: 88,87% - 2023: 89,91%</p> <p>Evolución: El indicador evoluciona de manera favorable y la cobertura se mantiene en unos niveles elevados</p>	
		Emisiones de GEI del ámbito 3	628.577,3 T CO2	530.877 T CO2	<p>Cálculo: El dato se calcula como la suma de las emisiones de GEI del ámbito 3 financiadas por Banca March.</p> <p>Cobertura: - 2022: 86,8% - 2023: 86,74%</p> <p>Evolución: La evolución del dato se considera no representativa por cambios en las metodologías de cálculo. La cobertura se mantiene en niveles elevados</p>	

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE					
INDICADOR DE SOSTENIBILIDAD EN RELACIÓN CON INCIDENCIAS ADVERSAS	PARÁMETRO	INCIDENCIA AÑO 2023	INCIDENCIA AÑO 2022	EXPLICACIÓN	MEDIDAS ADOPTADAS, MEDIDAS PREVISTAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL PRÓXIMO PERÍODO DE REFERENCIA
INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE					
	Emisiones totales de GEI	707.547,56 T CO2	617.676,3 T CO2	<p>Cálculo: El dato se calcula como la suma de las emisiones de GEI totales financiadas por Banca March.</p> <p>Cobertura: - 2022: 86,46% - 2023: 86,24%</p> <p>Evolución: La evolución del dato se considera no representativa por cambios en las metodologías de cálculo. La cobertura se mantiene en niveles elevados</p>	<p>ecoeficiencia son retos fundamentales para Banca March y quedan enmarcadas en su política medioambiental, con el fin de minimizar el impacto de nuestra actividad profesional.</p> <p>Además, Banca March busca fomentar acciones de sensibilización y de formación en buenas prácticas medioambientales entre sus principales grupos de interés.</p> <p>Entre las premisas estratégicas de Banca March se establecen los siguientes objetivos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Reorientar los movimientos de capital hacia una economía más sostenible. - Incorporar la sostenibilidad en la gestión de riesgos. - Fomentar la transparencia a largo plazo. <p>Asimismo, Banca March se compromete a desarrollar productos que colaboren con la preservación del medioambiente o tengan impacto social y que permitan crecer en el tiempo de manera sostenible y bajo la preservación de sus sólidos ratios financieros.</p> <p>Durante el 2023, Banca March ha trabajado en el desarrollo de dos iniciativas en materia de finanzas sostenibles, como son la elaboración de un Marco de Financiación Sostenible que establezca las pautas y criterios comunes para considerar una actividad como sostenible; y la elaboración de un Marco de Inversión Sostenible para las diferentes unidades de producto de Banca March.</p>
2. Huella de carbono	Huella de carbono	471,74707 T CO2 / EUR M invested	574,2799 T CO2 / EUR M invested	<p>Cálculo: El dato se calcula como la media ponderada del total de emisiones financiadas por Banca March entre el valor total invertido, expresado en millones de euros.</p> <p>Cobertura: - 2022: 86,46% - 2023: 86,24%</p> <p>Evolución: El indicador evoluciona de manera favorable y la cobertura se mantiene en unos niveles elevados</p>	<p>Asimismo, Banca March se compromete a desarrollar productos que colaboren con la preservación del medioambiente o tengan impacto social y que permitan crecer en el tiempo de manera sostenible y bajo la preservación de sus sólidos ratios financieros.</p> <p>Durante el 2023, Banca March ha trabajado en el desarrollo de dos iniciativas en materia de finanzas sostenibles, como son la elaboración de un Marco de Financiación Sostenible que establezca las pautas y criterios comunes para considerar una actividad como sostenible; y la elaboración de un Marco de Inversión Sostenible para las diferentes unidades de producto de Banca March.</p>

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE						
INDICADOR DE SOSTENIBILIDAD EN RELACIÓN CON INCIDENCIAS ADVERSAS	PARÁMETRO	INCIDENCIA AÑO 2023	INCIDENCIA AÑO 2022	EXPLICACIÓN	MEDIDAS ADOPTADAS, MEDIDAS PREVISTAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL PRÓXIMO PERÍODO DE REFERENCIA	
INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE						
3.	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	698,1542 T CO2 / EUR M ingresos	1.157,1387 T CO2 / EUR M ingresos	<p>Cálculo: El dato se calcula como la media ponderada del total de las emisiones de GEI financiadas por Banca March entre las ventas totales de las compañías, expresadas en millones de euros.</p> <p>Cobertura: - 2022: 87,55% - 2023: 86,67%</p> <p>Evolución: El indicador evoluciona de manera favorable y la cobertura se mantiene en unos niveles elevados</p>	<p>Exclusiones relacionadas con el medioambiente La entidad cuenta con una política de exclusiones en la que se incluyen actuaciones relacionadas con el sector de la energía, por sus posibles impactos ambientales negativos. En este sentido, Banca March evitará de manera progresiva la exposición a las entidades que tengan una relación directa con la industria extractiva del carbón térmico. Adicionalmente, la entidad evitará la financiación y la inversión en compañías directamente relacionadas con fuentes de energía convencionales como los combustibles fósiles, excepto cuando cuenten con una estrategia de diversificación o de transición hacia energías menos contaminantes.</p> <p>Para los activos bajo gestión que se encuentren invertidos en IIC de otras gestoras, la entidad efectúa, de manera previa a la decisión, una Due Diligence en la que se analiza si la gestora cuenta con una política de exclusiones y cómo la aplica, tratando de que ésta se encuentre alineada con las directrices de Banca March.</p>
4.	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	7,14%	10,31%	<p>Cálculo: El dato se calcula como el porcentaje de activos bajo gestión en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles.</p> <p>Cobertura: - 2022: 81,9% - 2023: 86,22%</p> <p>Evolución: El indicador y la cobertura evolucionan de manera favorable</p>	

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE

INDICADOR DE SOSTENIBILIDAD EN RELACIÓN CON INCIDENCIAS ADVERSAS	PARÁMETRO	INCIDENCIA AÑO 2023	INCIDENCIA AÑO 2022	EXPLICACIÓN	MEDIDAS ADOPTADAS, MEDIDAS PREVISTAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL PRÓXIMO PERÍODO DE REFERENCIA
--	-----------	---------------------	---------------------	-------------	---

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE

5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable (proporción respecto de la totalidad de las fuentes de energía)	Consumo: 42,46% Producción: 1,12%	Consumo: 65,09% Producción: 47,87%	<p>Cálculo: El dato se calcula como la media ponderada del consumo y producción de energía no renovables de las compañías financiadas por Banca March.</p> <p>Cobertura consumo: - 2022: 71,86% - 2023: 82,11%</p> <p>Cobertura producción: - 2022: 96,3% - 2023: 97,28%</p> <p>Evolución: El indicador y la cobertura evolucionan de manera favorable</p>	<p>Exclusiones relacionadas con el medioambiente La entidad cuenta con una política de exclusiones en la que se incluyen actuaciones relacionadas con el sector de la energía, por sus posibles impactos ambientales negativos. En este sentido, Banca March evitará de manera progresiva la exposición a las entidades que tengan una relación directa con la industria extractiva del carbón térmico. Adicionalmente, la entidad evitará la financiación y la inversión en compañías directamente relacionadas con fuentes de energía convencionales como los combustibles fósiles, excepto cuando cuenten con una estrategia de diversificación o de transición hacia energías menos contaminantes.</p> <p>Para los activos bajo gestión que se encuentren invertidos en IIC de otras gestoras, la entidad efectúa, de manera previa a la decisión, una Due Diligence en la que se analiza si la gestora cuenta con una política de exclusiones y cómo la aplica, tratando de que ésta se encuentre alineada con las directrices de Banca March.</p>
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	Total: 0,19289196 GWh / EUR M ingresos Sector A: 0,0014406185 GWh / EUR M ingresos Sector B: 0,03994159 GWh / EUR M ingresos Sector C: 0,058433432 GWh / EUR M ingresos Sector D: 0,06040219 GWh / EUR M ingresos Sector E: 0,0019547374 GWh / EUR M ingresos Sector F: 0,0015928864 GWh / EUR M ingresos Sector G: 0,0014697304 GWh / EUR M ingresos Sector H: 0,022604434 GWh / EUR M ingresos Sector L: 0,006414653 GWh / EUR M ingresos	Total: 0,8059981 GWh / EUR M ingresos Sector A: 1,1664283 GWh / EUR M ingresos Sector B: 1,7900432 GWh / EUR M ingresos Sector C: 0,334193 GWh / EUR M ingresos Sector D: 3,144585 GWh / EUR M ingresos Sector E: 1,3739554 GWh / EUR M ingresos Sector F: 0,15240313 GWh / EUR M ingresos Sector G: 0,06995046 GWh / EUR M ingresos Sector H: 2,1041076 GWh / EUR M ingresos Sector L: 0,57622737 GWh / EUR M ingresos	<p>Cálculo: El dato se calcula como la suma ponderada de la exposición a sectores de alto impacto climático, siendo estos los enumerados en las secciones A-H y L del anexo I del Reglamento CE) nº 1893/2006 del Parlamento Europeo y del Consejo.</p> <p>Cobertura: - 2022: 86,72% - 2023: 93,52%</p> <p>Evolución: El indicador y la cobertura evolucionan de manera favorable</p>	

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE						
INDICADOR DE SOSTENIBILIDAD EN RELACIÓN CON INCIDENCIAS ADVERSAS	PARÁMETRO	INCIDENCIA AÑO 2023	INCIDENCIA AÑO 2022	EXPLICACIÓN	MEDIDAS ADOPTADAS, MEDIDAS PREVISTAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL PRÓXIMO PERÍODO DE REFERENCIA	
INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE						
Biodiversidad	7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas cuando las actividades de dichas empresas afectan negativamente a esas zonas	1,55%	1,52%	<p>Cálculo: El dato se calcula como el porcentaje de activos bajo gestión con exposición a tierras de elevado valor en cuanto a biodiversidad, de acuerdo al artículo 7 ter, apartado 3, de la Directiva 98/70/CE del Parlamento Europeo y del Consejo.</p> <p>Cobertura: - 2022: 79,92% - 2023: 82,31%</p> <p>Evolución: El indicador se mantiene en niveles reducidos y la cobertura evoluciona de manera favorable</p>	<p>Diálogo activo y voto En la medida que la mayoría de los activos bajo gestión se encuentran invertidos en IIC de otras gestoras, la entidad priorizar el diálogo activo con las mismas con el objetivo de que sus estrategias de inversión se encuentren alineados con los objetivos de Banca March, tratando de reducir y mitigar los impactos ambientales negativos.</p> <p>En concreto, en la evaluación que se realiza a las IIC en materia de sostenibilidad, se incluyen cuestiones relacionadas con aspectos medioambientales, tales como: adhesión a iniciativas climáticas como CDP o TCFD (UNPRI), evaluación de controversias, aplicación de estrategias temáticas climáticas, utilización de índices de referencia sostenible, alineación con los ODS, etc.</p>
Agua	8. Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,017025493 T / EUR M invertido	0,006681844 T / EUR M invertido	<p>Cálculo: El dato se calcula como la media ponderada de las emisiones al agua de las empresas financiadas por Banca March, expresadas en millones de euros invertidos.</p> <p>Cobertura: - 2022: 18,72% - 2023: 33,91%</p> <p>Evolución: La evolución del indicador no se considera representativa por los niveles de cobertura bajos</p>	

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE						
INDICADOR DE SOSTENIBILIDAD EN RELACIÓN CON INCIDENCIAS ADVERSAS	PARÁMETRO	INCIDENCIA AÑO 2023	INCIDENCIA AÑO 2022	EXPLICACIÓN	MEDIDAS ADOPTADAS, MEDIDAS PREVISTAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL PRÓXIMO PERÍODO DE REFERENCIA	
INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE						
Residuos	9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radiactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	44,944008 T / EUR M invertido	81,47623 T / EUR M invertido	<p>Cálculo: El dato se calcula como la media ponderada de los residuos peligrosos y radiactivos financiados por Banca March.</p> <p>Cobertura: - 2022: 54,35% - 2023: 86,89%</p> <p>Evolución: El indicador y la cobertura evolucionan de manera favorable</p>	
INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO						
Asuntos sociales y laborales	10. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	7,53%	7,45 %	<p>Cálculo: El dato se calcula como el porcentaje de activos bajo gestión con infracciones de Pacto Mundial de las Naciones Unidas y Líneas Directrices de la OCDE.</p> <p>Cobertura: - 2022: 79,91% - 2023: 82,31%</p> <p>Evolución: El indicador se mantiene en niveles reducidos y la cobertura evoluciona de manera favorable</p>	<p>Posicionamiento: estrategia de sostenibilidad en materia social Banca March, en lo que respecta a la inversión a través de IIC, selecciona mayoritariamente IIC que tengan en consideración estas incidencias adversas. De esta forma, a través de la consideración de las PIAS que hacen individualmente los productos que Banca March selecciona para las carteras gestionadas de los clientes, se asegura una adecuada gestión y mitigación de las PIAS a nivel global.</p> <p>Banca March, fiel a su esencia de crecimiento conjunto y alineado con los ODS, velará y continuará promoviendo políticas y acciones en materias sociales. A través de distintas iniciativas y compromisos que promueven la educación de calidad, la accesibilidad, la igualdad de género y la salud y el bienestar.</p>

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE					
INDICADOR DE SOSTENIBILIDAD EN RELACIÓN CON INCIDENCIAS ADVERSAS	PARÁMETRO	INCIDENCIA AÑO 2023	INCIDENCIA AÑO 2022	EXPLICACIÓN	MEDIDAS ADOPTADAS, MEDIDAS PREVISTAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL PRÓXIMO PERÍODO DE REFERENCIA
INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO					
11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,54%	0,6%	<p>Cálculo: El dato se calcula como el porcentaje de activos bajo gestión con ausencia de mecanismos para dar seguimiento al cumplimiento de Pacto Mundial de las Naciones Unidas y Líneas Directrices de la OCDE.</p> <p>Cobertura: - 2022: 84,39% - 2023: 91,73%</p> <p>Evolución: El indicador se mantiene en niveles reducidos y la cobertura evoluciona de manera favorable</p>	<p>Se fomentará especialmente la inclusión financiera, facilitando el acceso a los servicios y a la educación financiera en igualdad de condiciones.</p> <p>Banca March sitúa en el centro de su estrategia a las personas y fomenta el desarrollo personal y profesional a través de un entorno motivador y seguro, reflejo de su filosofía de crecimiento conjunto de clientes, empleados, accionistas y la sociedad en general. El modelo único de Banca March se fundamenta en cuatro pilares: compromiso accionarial, asesoramiento especializado, calidad de servicio superior y profesionales excelentes. El compromiso de la entidad por ser un referente en la gestión de personas es incuestionable y una de sus palancas de crecimiento.</p> <p>Exclusiones relacionadas con aspectos sociales Banca March cuenta con una política de exclusiones en la que se incluyen actividades relacionadas con el sector defensa. Así, Banca March pretende no involucrarse en actividades que estén directamente relacionadas con el desarrollo, la producción, el testeo, el mantenimiento o la venta de minas antipersona, bombas de racimo, armas químicas o biológicas y armas de componente nuclear.</p>

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE					
INDICADOR DE SOSTENIBILIDAD EN RELACIÓN CON INCIDENCIAS ADVERSAS	PARÁMETRO	INCIDENCIA AÑO 2023	INCIDENCIA AÑO 2022	EXPLICACIÓN	MEDIDAS ADOPTADAS, MEDIDAS PREVISTAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL PRÓXIMO PERÍODO DE REFERENCIA
INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO					
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	9,96%	12,67%	<p>Cálculo: El dato se calcula como la media ponderada de la brecha salarial, sin ajustar, de las empresas financiadas por Banca March.</p> <p>Cobertura: - 2022: 40,96% - 2023: 51,55%</p> <p>Evolución: La evolución del indicador no se considera representativa por los niveles de cobertura bajos</p>	Adicionalmente, la entidad realiza un análisis exhaustivo para identificar posibles infracciones o violaciones de los siguientes principios internacionales: Pacto Mundial de las Naciones Unidas, Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo.
13. Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	25,54%	32,46%	<p>Cálculo: El dato se calcula como la media ponderada del porcentaje de mujeres en órganos de administración de las empresas financiadas por Banca March.</p> <p>Cobertura: - 2022: 90,57% - 2023: 93,05%</p> <p>Evolución: El indicador se ha visto reducido como consecuencia de las decisiones de gestión tomadas durante el periodo de referencia. Se monitorizará el dato de los fondos es los que se invierte</p>	<p>Para los activos bajo gestión que se encuentren invertidos en IIC de otras gestoras, la entidad efectúa, de manera previa a la decisión, una Due Diligence en la que se analiza si la gestora cuenta con una política de exclusiones y cómo la aplica, tratando de que ésta se encuentre alineada con las directrices de Banca March.</p> <p>Diálogo y voto En la medida que la mayoría de los activos bajo gestión se encuentran invertidos en IIC de otras gestoras, la entidad priorizará el diálogo activo con las mismas con el objetivo de que sus estrategias de inversión se encuentren alineados con los objetivos de Banca March, tratando de reducir y mitigar los impactos sociales y laborales negativos.</p>

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE

INDICADOR DE SOSTENIBILIDAD EN RELACIÓN CON INCIDENCIAS ADVERSAS	PARÁMETRO	INCIDENCIA AÑO 2023	INCIDENCIA AÑO 2022	EXPLICACIÓN	MEDIDAS ADOPTADAS, MEDIDAS PREVISTAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL PRÓXIMO PERÍODO DE REFERENCIA
--	-----------	---------------------	---------------------	-------------	---

INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0%	0%	<p>Cálculo: El dato se calcula como el porcentaje de activos bajo gestión relacionados con el armamento controvertido.</p> <p>Cobertura: - 2022: 82,84% - 2023: 89,84%</p> <p>Evolución: El indicador se mantiene en niveles del 0% y la cobertura evoluciona de manera favorable</p>	En concreto, en la evaluación que se realiza a las IIC en materia de sostenibilidad, se incluyen cuestiones relacionadas con aspectos sociales, tales como: compromiso con los empleados, compromiso con los accionistas, compromiso con los proveedores, compromiso con la sociedad, firmantes de normas internacionales, evaluación de controversias, capacidades de gobernanza interna, alineación con los ODS, etc.
---	--	----	----	--	---

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Medioambientales	15. Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	78,31915 T CO2 / EUR M GDP	256,17596 T CO2 / EUR M GDP	<p>Cálculo: El dato se calcula como la media ponderada del total de las emisiones de GEI de los países en los que se invierte, sobre el Producto Interior Bruto.</p> <p>Cobertura: - 2022: 95,59% - 2023: : 96,2%</p> <p>Evolución: El indicador y la cobertura evolucionan de manera favorable</p>	<p>Banca March, en lo que respecta a la inversión a través de IIC, selecciona mayoritariamente IIC que tengan en consideración estas incidencias adversas. De esta forma, a través de la consideración de las PIAS que hacen individualmente los productos que Banca March selecciona para las carteras gestionadas de los clientes, se asegura una adecuada gestión y mitigación de las PIAS a nivel global.</p> <p>Exclusiones Banca March cuenta con una política de exclusiones con el fin de respaldar los valores fundamentales de los derechos humanos, la justicia y la ética. En este sentido la entidad considera como controvertidos aquellos países considerados por el índice <i>Freedom in the World</i> como "Not Free" o con una puntuación inferior a 35.</p>
------------------	-----------------------	--	----------------------------	-----------------------------	--	---

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

INDICADOR DE SOSTENIBILIDAD EN RELACIÓN CON INCIDENCIAS ADVERSAS	PARÁMETRO	INCIDENCIA AÑO 2023	INCIDENCIA AÑO 2022	EXPLICACIÓN	MEDIDAS ADOPTADAS, MEDIDAS PREVISTAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL PRÓXIMO PERÍODO DE REFERENCIA	
Sociales	16. Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	Relative: 3,77%	Relative: 4,75%	<p>Cálculo: El dato se calcula el porcentaje de países sobre los que se invierte sujetos a infracciones sociales.</p> <p>Cobertura: - 2022: 98,54% - 2023: 100%</p> <p>Evolución: El indicador y la cobertura evolucionan de manera favorable</p>	<p>Diálogo y voto En la medida que la mayoría de los activos bajo gestión se encuentran invertidos en IIC de otras gestoras, la entidad priorizará el diálogo activo con las mismas con el objetivo de que sus estrategias de inversión se encuentren alineados con los objetivos de Banca March, tratando de reducir y mitigar los impactos sociales y medioambientales negativos producidos por los estados.</p>

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ACTIVOS INMOBILIARIOS

Combustibles fósiles	17. Exposición a combustibles fósiles a través de activos inmobiliarios	Proporción de inversiones en activos inmobiliarios relacionados con la extracción, el almacenamiento, el transporte o la fabricación de combustibles fósiles	N/A	N/A	N/A	N/A. Banca March no realiza inversiones en esta tipología de activos.
Eficiencia energética	18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	N/A	N/A	N/A	N/A. Banca March no realiza inversiones en esta tipología de activos.

CUADRO 2

OTROS INDICADORES DE LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE ADICIONALES

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE						
INCIDENCIA ADVERSA SOBRE LA SOSTENIBILIDAD	INCIDENCIA ADVERSA SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD (CUALITATIVA O CUANTITATIVA)	PARÁMETRO	INCIDENCIA AÑO 2023	INCIDENCIA AÑO 2022	EXPLICACIÓN	MEDIDAS ADOPTADAS, MEDIDAS PREVISTAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL PRÓXIMO PERÍODO DE REFERENCIA
INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE						
Emisiones	4. Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París	48,57%	70,19%	<p>Cálculo: El dato se calcula como el porcentaje de activos bajo gestión sin iniciativas de reducción de emisiones en línea con el Acuerdo de París.</p> <p>Cobertura: - 2022: 100% - 2023: 99,99%</p> <p>Evolución: El indicador y la cobertura evolucionan de manera favorable</p>	<p>Banca March, en lo que respecta a la inversión a través de IIC, selecciona mayoritariamente IIC que tengan en consideración estas incidencias adversas. De esta forma, a través de la consideración de las PIAS que hacen individualmente los productos que Banca March selecciona para las carteras gestionadas de los clientes, se asegura una adecuada gestión y mitigación de las PIAS a nivel global.</p> <p>Tal y como se expone en el cuadro 1, la entidad cuenta con medidas con el objetivo de mitigar y reducir los impactos ambientales negativos.</p>

CUADRO 3

INDICADORES ADICIONALES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS, Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE						
INCIDENCIA ADVERSA SOBRE LA SOSTENIBILIDAD	INCIDENCIA ADVERSA SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD (CUALITATIVA O CUANTITATIVA)	PARÁMETRO	INCIDENCIA AÑO 2023	INCIDENCIA AÑO 2022	EXPLICACIÓN	MEDIDAS ADOPTADAS, MEDIDAS PREVISTAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL PRÓXIMO PERÍODO DE REFERENCIA
INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE						
Sociales	19. Calificación media en materia de libertad de expresión	Medida del grado en que las organizaciones políticas y de la sociedad civil pueden operar con libertad, incluido un indicador cuantitativo explicado en la columna de explicación	0,19	0,15	<p>Cálculo: El dato se calcula midiendo la percepción del grado en que los ciudadanos de un país pueden participar en la elección de su gobierno, así como la libertad de expresión, la libertad de asociación y la libertad de los medios de comunicación.</p> <p>Cobertura: - 2022: 98,54% - 2023: 100%</p> <p>Evolución: El indicador y la cobertura evolucionan de manera favorable</p>	<p>Banca March, en lo que respecta a la inversión a través de IIC, selecciona mayoritariamente IIC que tengan en consideración estas incidencias adversas. De esta forma, a través de la consideración de las PIAS que hacen individualmente los productos que Banca March selecciona para las carteras gestionadas de los clientes, se asegura una adecuada gestión y mitigación de las PIAS a nivel global.</p> <p>Tal y como se expone en el cuadro 1, la entidad cuenta con medidas con el objetivo de mitigar y reducir los impactos sociales y laborales negativos.</p>

DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS PARA DETERMINAR Y PRIORIZAR LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD

Banca March ha desarrollado un procedimiento de diligencia que tiene por objeto recoger los principales elementos a tener cuenta a la hora de considerar las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad a nivel entidad. Este procedimiento ha sido validado por las áreas de Banca March encargadas de la identificación, análisis y gestión de estas incidencias adversas.

Con la consideración de estas incidencias adversas, Banca March quiere dar un paso más en su propósito de que los clientes alcancen sus objetivos financieros a la vez que contribuyen, con sus inversiones, a luchar contra los grandes retos a los que la sociedad se enfrentará en las próximas décadas. Para ello, Banca March pretende identificar, gestionar y, cuando resulte posible, minimizar los impactos negativos que determinados sectores, actividades económicas, compañías, activos, etc. en los que invierta puedan llegar a generar sobre el medioambiente y la sociedad.

A la vista de lo anterior, Banca March ha definido una metodología específica cuyo objetivo es tratar de mejorar el perfil de sostenibilidad de las carteras gestionadas, de forma que a lo largo del tiempo se eviten o reduzcan, en la medida de lo posible, potenciales impactos adversos.

La metodología diferencia entre actuaciones de:

- i. identificación y priorización de incidencias adversas
- ii. gestión y mitigación de incidencias adversas

En este sentido, Banca March además de tener en cuenta todos los indicadores obligatorios recogidos en el Cuadro I del Anexo I del Reglamento Delegado de SFDR, excepto los relacionados con activos inmobiliarios por no realizar esta tipología de inversiones, ha seleccionado los dos indicadores voluntarios que se muestran en la sección anterior, uno correspondiente a cuestiones medioambientales y climáticas y otro relacionado con asuntos sociales, laborales y de gobierno corporativo. La selección de estos dos indicadores opcionales se ha basado en un análisis de cobertura de las carteras gestionadas.

La información sobre los datos de cada uno de los indicadores se ha obtenido del módulo denominado "SFDR" Clarity AI, que es el proveedor de datos de sostenibilidad contratado por Banca March en el periodo de referencia. Por tanto, la información no se obtiene directamente de las compañías o entidades en las que se invierte, sino a través de terceros proveedores los cuales utilizan datos reales, pero también pueden utilizar estimaciones.

Una vez se dispone de esta información, se identifican y priorizan los indicadores sobre los que es necesario aplicar medidas de mitigación y gestión. En concreto, a la hora de desarrollar el racional para la selección y priorización de estos indicadores, se ha tenido en cuenta tanto el peso de los activos de las carteras gestionadas por perfil de cliente (observando aquellos activos con un porcentaje en cartera igual o superior al 50%) como el grado de cobertura e información proporcionada por Clarity AI. De cara al reporte que se publique el próximo año, cuando los indicadores de impacto prioritarios presenten datos peores al ejercicio anterior, se considerará que podría darse una incidencia adversa considerada relevante y, por tanto, que se deberán aplicar medidas específicas de mitigación y gestión.

Estas medidas de gestión y mitigación pueden ser de dos tipos:

- a) Medidas generales, se aplican de forma continuada y contribuyen de forma indirecta a reducir las incidencias adversas. En particular:
 - Integración de riesgos de sostenibilidad en la prestación del servicio de gestión de carteras.
 - Una parte importante de las IIC en las que se invierte tendrá en consideración PIAS.
- b) Medidas específicas, se aplican de forma puntual y específica, cuando se detecta la existencia de determinados indicadores considerados prioritarios, y su objetivo es tratar de reducir estas incidencias de forma directa. En particular:
 - Análisis y seguimiento de la incidencia adversa.
 - Diálogo con las sociedades gestoras.
 - Desinversión

Las unidades de Gestión y Asesoramiento de Banca March son las responsables de aplicar el presente procedimiento. En este sentido, como mínimo, con periodicidad anual, estas unidades llevarán a cabo una serie de controles para garantizar el cumplimiento en tiempo y forma del presente procedimiento y, en caso de que se detecte alguna desviación, poder tomar las medidas necesarias para subsanarla.

POLÍTICAS DE IMPLICACIÓN

March AM, entidad sobre la cual Banca March tiene delegada parte de sus carteras de gestión discrecional, cuenta con una Política de Implicación que recoge los principios generales de actuación que deberá seguir la Gestora en materia de implicación sobre los productos de inversión en los siguientes aspectos:

La aplicación de derechos de voto para todos los emisores de instrumentos en cartera de cada uno de los productos de inversión en renta variable. March AM aspira a ejercer su derecho de voto siempre que sea posible y cuando los costes de ejercer ese derecho de voto no sean superiores a los potenciales beneficios.

La aplicación de otras medidas de implicación como el diálogo activo. La gestora realizará este tipo de actividades de implicación siempre que considere que éste puede afectar realmente a la gestión de una determinada compañía y contribuir a mejorar la sostenibilidad.

Dicha Política se encuentra alineada con los principios generales y compromisos de la Política ASG de March AM, que a su vez está alineada con la Política de Integración de Riesgos ASG de Banca March. Además, la Política de implicación está alineada con la legislación aplicable y códigos de buenas prácticas, siendo consistente con los objetivos concretos de cada cartera.

Adicionalmente, en la medida que la mayoría de los activos bajo gestión se encuentran invertidos en IIC de otras gestoras, Banca March prioriza el diálogo activo con las sociedades gestoras de dichas IIC con el fin de monitorizar sus estrategias de inversión sostenible y su gestión de las incidencias adversas. En este sentido, de manera previa a la selección de cualquier IIC se realiza una Due Diligence en la que, entre otros, se incluyen aspectos relacionados con políticas de diálogo activo y como se ha ejecutado. Adicionalmente, de manera periódica se realiza un seguimiento con las entidades gestoras donde se hace un análisis cualitativo y cuantitativa de la gestión que están efectuando al respecto y se analiza la manera en la que se está ejerciendo el diálogo activo con las empresas en las que invierten.

REFERENCIAS A NORMAS INTERNACIONALES

Pese al compromiso de Banca March en diferentes iniciativas internacionales en materia de sostenibilidad, la evaluación del cumplimiento de estos estándares no se realiza mediante el seguimiento de los indicadores recogidos en la presente declaración.

La filial del grupo, March AM, se adhirió a los Principios para la Inversión Responsable (PRI) el 29 de abril de 2021. Durante el 2023, March AM realizó la primera evaluación informando sobre sus actividades de inversión responsable. Durante el año 2023 también se ha adherido a la iniciativa “engagement” climate action 100+ como “contributing investor”.

Adicionalmente, el Grupo Banca March forma parte del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y es firmante del Compromiso Colectivo de la Banca Española con la Acción Climática (COP 25).

COMPARACIÓN HISTÓRICA

- En 2023, se ha observado como la mayoría de los indicadores ha evolucionado de manera favorable, en línea a los objetivos perseguidos por la entidad. Así, los principales impactos negativos sobre factores de sostenibilidad se han visto reducidos.
- En el indicador 13 del cuadro 1 se ha producido un deterioro del dato. No obstante, este deterioro se ha producido de manera no intencionada como consecuencia de los movimientos y decisiones de inversión en la gestión de las carteras.
- Igualmente, a través del dialogo activo que la entidad mantiene con las sociedades gestoras en las que tiene la mayoría de sus activos bajo gestión, Banca March trata de instar a la reducción y monitorización de los posibles impactos adversos, dando prioridad en todo caso al seguimiento de aquellos indicadores que no han evolucionado de manera favorable.