



POLÍTICA D'INTEGRACIÓ  
DELS RISCOS DE  
**SOSTENIBILITAT** EN LES  
DECISIONS D'INVERSIÓ

# ÍNDEX

1. INTRODUCCIÓ.
2. MARC NORMATIU.
3. ABAST.
4. DEFINICIONS.
5. ASPECTES GENERALS D'ACTUACIÓ.
6. GOVERN DE LA INTEGRACIÓ DE RISCOS ASG.
7. PUBLICACIÓ.
8. REVISIÓ.
9. APROVACIÓ.

## 1. INTRODUCCIÓ.

En el Grup Banca March, únic grup bancari espanyol de propietat 100 % familiar des dels seus orígens, amb un model de negoci singular i diferenciat, la sostenibilitat forma part de la filosofia de negoci des del seu inici, fa gairebé 100 anys. Una visió a llarg termini que la quarta generació de la família continua mantenint avui, i en la qual valors com la confiança, la proximitat, la responsabilitat i el compromís amb les generacions següents han estat, són i seran una prioritat.

El Grup és plenament conscient que el sector financer té una gran capacitat d'influència en la societat i en el desenvolupament econòmic i que, per tant, les seves actuacions poden generar un impacte que s'ha de mesurar per poder assolir els objectius establerts.

Això requereix una gestió que contribueixi a un model econòmic integrador, sostenible i rendible per als grups d'interès amb els quals el Grup es relaciona. Per a això, s'ha d'aconseguir un equilibri en el qual els criteris de rendibilitat/risc/liquiditat es combinin amb els criteris ASG (ambientals, socials i de govern), per a una millor presa de decisions d'inversió i per a un millor assessorament financer.

Aquest compromís, base de la seva filosofia centenària, ha determinat que el Grup Banca March vulgui estar plenament alineat amb el Pla d'Acció de la Comissió Europea per al finançament d'un creixement sostenible. Aquesta iniciativa de la Unió Europea, publicada el març de 2018 i revisada el juliol de 2021, s'uneix a l'Acord de París sobre el Canvi climàtic i a l'Agenda 2030 de les Nacions Unides per al Desenvolupament sostenible, buscant establir les estratègies necessàries perquè el sistema financer doni suport a l'agenda de la Unió Europea relativa al clima i el desenvolupament sostenible.

Com a part d'aquest Pla d'acció, els reguladors europeus van publicar el Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell de 27 de novembre de 2019, sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers (Reglament de divulgació o SFDR).

Aquest reglament constitueix el marc d'aquesta Política d'integració de riscos de sostenibilitat (d'ara endavant, la "Política"), l'objectiu de la qual és aportar una major transparència als clients sobre la consideració dels riscos ASG o riscos de sostenibilitat en el procés de presa de decisions d'inversió i en l'assessorament que duu a terme el Grup Banca March.

## 2. MARC NORMATIU.

Aquesta Política té per objecte donar compliment al que s'estableix en l'article 3 del Reglament de divulgació o SFDR, segons el qual els participants en els mercats financers publicaran en els seus llocs web informació sobre la seva política d'integració dels riscos de sostenibilitat en el seu procés de presa de decisions d'inversió, i, per part seva, els assessors financers publicaran en els seus llocs web informació sobre aquesta mateixa política en relació amb el seu assessorament sobre inversions o assegurances.

En el Grup Banca March, les següents societats tenen la consideració de participants en els mercats financers o la d'assessors financers:

- a. Són participants en els mercats financers Banca March (quan presta el servei de gestió discrecional de carteres (GDC)), March AM, March Vida (quan ofereix productes d'inversió basats en assegurances) i March Private Equity.
- b. Banca March és assessor financer quan presta el servei d'assessorament en matèria d'inversió i d'assegurances.

El principal propòsit del Grup Banca March a l'hora d'integrar els riscos de sostenibilitat és que els seus clients aconseguixin els seus objectius financers alhora que contribueixin, amb les seves inversions, a afrontar els grans reptes que la societat haurà d'afrontar en les pròximes dècades. Es tracta d'aquesta manera de complir amb la seva responsabilitat fiduciària i de mantenir i construir el patrimoni dels seus clients incrementant les ràtios de rendibilitat, en tenir en compte tant els riscos financers com els riscos ASG.

Tot això, sense perjudici de qualsevol altre text normatiu que els supervisors aprovin en endavant i que pugui requerir la posterior modificació d'aquesta Política.

### 3. ABAST.

La Política s'aplicarà a les següents entitats del Grup Banca March i es garantirà que totes les nostres estratègies es gestionin amb una mateixa filosofia i tinguin una missió comuna pel que fa a la consideració de la sostenibilitat:

- a. Banca March, en la prestació dels serveis de GDC i d'assessorament en matèria d'inversió i d'assegurances.
- b. March AM i March Private Equity, en la presa de decisions d'inversió per a tots els productes financers que gestionen.
- c. March Vida, en la presa de decisions d'inversió per als productes d'inversió basats en assegurances.

El marc establert per la Política constitueix la base de la seva metodologia de gestió dels riscos de sostenibilitat, que busca incorporar la informació extrafinancera en els processos de presa de decisions d'inversió i d'assessorament, amb la finalitat última de millorar la gestió del risc i aprofitar noves oportunitats.

Aquesta Política s'enquadra en el marc de la Política general en matèria de Sostenibilitat, aprovada pel Consell d'administració de Banca March en la reunió de data 24 de maig de 2022, i es complementa amb altres polítiques relatives a la sostenibilitat, com ara la Política d'implicació i la Política retributiva del Grup Banca March.

### 4. DEFINICIONS.

A efectes del procés d'integració de riscos de sostenibilitat, és necessari començar des de les següents definicions:

- **Factors de sostenibilitat o ASG:** tota la informació relacionada amb criteris extrafinancers, i en particular, amb qüestions o condicions mediambientals, socials i de govern, que poden resultar determinants durant el procés de presa de decisions d'inversió. Aquests factors estan classificats en les categories següents:
  - Ambientals (A): l'impacte d'una companyia o entitat en relació al medi ambient i l'entorn natural. Normalment tenen en compte qüestions com el mesurament de la petjada de carboni de l'empresa, la manca i la gestió eficient de recursos, l'ús d'energies netes o l'impacte en la biosfera, entre d'altres.
  - Socials (S): factors relacionats amb la gestió de la companyia vers les persones que es puguin veure afectades per la seva activitat (des d'empleats o proveïdors, fins al conjunt de la societat).
  - Govern (G): relacionats amb la gestió i lideratge de la companyia, polítiques internes, retribució dels directius, controls interns, etc.

- **Risc ASG:** qualsevol esdeveniment o condició mediambiental, social o de governança que, d'arribar a produir-se, pot generar un impacte material negatiu, real o possible, sobre el valor de la inversió.
- **Integració de riscos d'ASG:** procés a través del qual s'analitza, juntament amb els riscos financers tradicionals, la informació sobre els factors ASG en el procés de presa de decisions d'inversió, per identificar i valorar possibles riscos ASG, i amb això, adoptar una decisió sobre si s'inverteix o es recomana un determinat actiu.

Aquesta integració ofereix una visió més àmplia dels factors que poden afectar la relació rendibilitat-risc de les inversions, la qual cosa permet adoptar decisions d'inversió o recomanacions més informades.

## 5. ASPECTES GENERALS D'ACTUACIÓ.

La Política es basa en la ferma creença que el Grup Banca March, actuant en el millor interès del client, ha d'assegurar la integració de factors ASG en el seu procés de presa de decisions d'inversió i d'assessorament, aportant un valor afegit sobre l'anàlisi financera tradicional. D'aquesta manera, es pretén millorar la gestió de riscos i la identificació d'oportunitats d'inversió, la qual cosa permet una presa de decisions més informades.

Per assolir aquest objectiu i pel que fa a les inversions, el Grup Banca March, a partir de l'existència d'una gran varietat de circumstàncies que es poden tenir en compte a l'hora de considerar que una inversió integra o considera factors ASG, unida a les especialitats pròpies de cada indústria, sector o activitat, ha establert un procés per identificar i avaluar els riscos de sostenibilitat i integrar-los en el procés de presa de decisions d'inversió i d'assessorament.

La integració de la sostenibilitat abasta totes les fases que formen part del procés d'inversió, tant la presa de decisions en el marc de la gestió de productes financers i carteres de clients, com quan es presta el servei d'assessorament en matèria d'inversió.

El Grup Banca March, en el seu procés de presa de decisions d'inversió i d'assessorament, ha definit les següents quatre etapes per a la integració dels riscos i oportunitats dels factors de sostenibilitat.

### **Etapa 1 - Obtenció de la informació ASG.**

El primer pas per a una correcta integració ASG és disposar d'informació adequada sobre els factors i riscos de sostenibilitat dels actius en els quals es vol invertir.

Per a això, es podrà obtenir aquesta informació a través dels proveïdors de dades ASG contractats a aquest efecte, o bé de manera interna, a través de treballs d'anàlisis internes de les companyies o de la informació subministrada pels propis emissors o societats gestores de productes financers.

La informació obtinguda per les diferents fonts d'informació podrà ser tant quantitativa (per exemple, qualificacions o puntuacions ASG) com qualitativa (per exemple, polítiques de sostenibilitat de les companyies). Totes dues fonts són complementàries, encara que el seu ús es realitzarà en funció de la tipologia d'actiu en el qual es vulgui invertir o que es vulgui recomanar.

## **Etapa 2 - Metodologia de valoració de la informació ASG.**

Una vegada es disposi d'informació ASG, s'aplicaran una sèrie de paràmetres i l·lindars que determinaran si un actiu és apte per a la inversió d'acord amb la seva exposició al risc de sostenibilitat.

Aquests criteris s'aplicaran a tots aquells actius sobre els quals es disposi d'informació suficient per valorar els riscos ASG i prendre una decisió d'inversió adequada sobre aquest assumpte, i podran variar en funció dels diferents tipus d'actius i sobre les diferents temàtiques d'inversió.

Per a aquells actius sobre els quals no es disposi d'informació en matèria de sostenibilitat o aquesta es consideri insuficient, es limitarà l'anàlisi al financer tradicional per no ser factible realitzar una valoració informada i, per això, adequada, dels riscos ASG en el procés de presa de decisió d'inversió i d'assessorament.

En funció de la valoració que es faci dels riscos ASG i del compliment o no d'aquests l·lindars, es decidirà si és convenient o no invertir en un determinat actiu.

A més, en funció del grau de sostenibilitat del producte financer o cartera en qüestió, es decidirà si a més d'aquesta valoració de riscos de sostenibilitat s'aplica alguna de les estratègies d'inversió sostenible existents, com ara la discriminació positiva, la discriminació negativa, "best-in-class", implicació, exclusions específiques o la inversió d'impacte, perquè, juntament amb el compliment dels requeriments normatius en vigor, el producte financer o cartera gestionada es pugui qualificar com a "sostenible".

## **Etapa 3 - Presa de decisió.**

Una vegada s'ha dut a terme l'anàlisi extrafinancer, i d'acord amb els resultats i conclusions obtingudes, correspondrà a la persona o òrgan responsable adoptar la decisió d'inversió sobre la determinació dels actius que compondran:

- les carteres gestionades;
- la llista de productes recomanats;
- la cartera d'IIC i altres productes i vehicles gestionats.

## **Etapa 4 - Control i seguiment.**

Una vegada s'ha seleccionat i acordat invertir en un determinat actiu, es procedirà a realitzar un control i seguiment continu sobre l'avaluació dels riscos ASG d'aquest actiu, per garantir una correcta diversificació i evitar l'exposició a riscos ASG no intencionada.

Per fer-ho, s'ha establert una metodologia per realitzar un control dels riscos de sostenibilitat de les inversions.

La finalitat d'aquesta metodologia de seguiment i control és la d'identificar possibles desviacions respecte els paràmetres o l·lindars ASG definits internament, així com en les estratègies d'inversió, i notificar-los, si escau, a les persones responsables, perquè així puguin adoptar les decisions pertinents i, si escau, solucionar les desviacions.

## 6. GOVERN DE LA INTEGRACIÓ DE RISCOS ASG.

La present Política ha estat aprovada pel Consell d'administració, a proposta del Comitè de direcció i previ informe favorable de la Comissió de nomenaments, sostenibilitat i govern corporatiu. A més del Consell d'administració, que vigilarà el seu compliment, tenen atribuïdes funcions relacionades amb aquesta Política els següents òrgans de Banca March:

- La **Comissió de nomenaments, sostenibilitat i govern corporatiu**, a la qual correspondrà notificar les propostes de modificació de la Política i avaluar i revisar periòdicament el seu compliment.
- El **Comitè de direcció**, que escalarà al Consell d'administració les propostes de modificació de la Política i vetllarà pel seu efectiu compliment, adoptant a aquest efecte les mesures que siguin necessàries.
- El **Comitè de sostenibilitat**, que sotmetrà al Comitè de direcció les propostes de modificació de la Política i adoptarà o proposarà a aquest Comitè les mesures que siguin necessàries per al compliment efectiu de la Política.

Pel que fa a March AM, March Private Equity i March Vida, els seus respectius Consells d'administració determinaran les funcions que, sense perjudici de les atribuïdes per aquesta Política als òrgans de Banca March, correspondran als òrgans interns de cadascuna d'aquestes societats.

### **Model de les tres línies de defensa.**

La integració i gestió dels riscos ASG en el procés de presa de decisions d'inversió i d'assessorament es realitzarà de conformitat amb el model de les tres línies de defensa.

Les funcions i responsabilitats que s'estableixen a continuació són també aplicables a cadascuna de les línies de defensa de les entitats adherides a la Política.

- En la primera línia de defensa, totes les unitats de negoci involucrades en la prestació dels serveis de GDC o d'assessorament, o en la gestió de productes financers tindran la responsabilitat d'aplicar aquesta Política.
- En la segona línia de defensa, la Unitat de control global de riscos de Banca March i les unitats de control intern de les altres societats, s'encarregaran de verificar l'aplicació dels paràmetres i l'indars definits en aquesta Política.  
Per la seva part, la Unitat de compliment normatiu revisarà periòdicament l'adequació del contingut de la present Política amb el marc normatiu en vigor, proposant al Comitè de sostenibilitat les modificacions de la Política que per a aquesta finalitat siguin precises.

- En la tercera línia de defensa, la Unitat d'auditoria interna supervisarà l'eficàcia del sistema de control intern dels riscos ASG.

Pel que fa a March AM, March Private Equity i March Vida, els seus respectius Consells d'administració determinaran les funcions que, sense perjudici de les atribuïdes per aquesta Política als òrgans de Banca March, correspondran als òrgans interns de cadascuna d'aquestes societats.

## 7. PUBLICACIÓ.

A la pàgina web corporativa de Banca March ( <https://www.bancamarch.es/es/>) es publicarà informació sobre aquesta Política, de manera suficientment destacada i fàcilment accessible.

## 8. REVISIÓ.

Aquesta Política es revisarà periòdicament, i en tot cas amb caràcter anual, en funció de les necessitats i tendències que l'afectin, es modificarà en pròximes revisions.

## 9. APROVACIÓ.

Aquesta Política l'ha aprovada el Consell d'Administració en la reunió del 22 de novembre de 2022.





Palma de Mallorca  
Av. Alexandre Rosselló, 8  
07002 Palma de Mallorca

971 779 111  
[bancamarch.es](http://bancamarch.es)