

# BNP PARIBAS EASY

SICAV con arreglo a la legislación luxemburguesa – OICVM  
Domicilio social: 10 rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburgo  
N.º del Registro Mercantil de Luxemburgo: B 20.2012  
N.º de IVA: LU28426802  
(el «Fondo»)

## Notificación a los accionistas

Luxemburgo, 30 de septiembre de 2024

Estimado/a accionista:

Le informamos de los siguientes **cambios** que se reflejarán en la próxima versión del Folleto del Fondo con fecha de **octubre de 2024**. El Folleto surtirá efecto el 1 de octubre de 2024.

### CAMBIOS APLICABLES AL LIBRO I

1) Disminución de la proporción mínima de inversiones sostenibles

Tras analizar la evolución de la metodología de «inversión sostenible» de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, la proporción mínima de inversiones sostenibles en el sentido del SFDR disminuirá de la siguiente manera en los subfondos clasificados según el artículo 8 del SFDR:

Subfondos	Actual proporción mínima de inversiones sostenibles en el sentido del SFDR	Nueva proporción mínima de inversiones sostenibles en el sentido del SFDR
MSCI Japan SRI S-Series PAB 5% Capped <sup>(1)</sup>	40 %	35 %
MSCI China Select SRI S Series 10% Capped pasará a denominarse MSCI China ESG Filtered Min TE <sup>(2)</sup>	20 %	10 %

Las plantillas precontractuales de los subfondos mencionados anteriormente se han actualizado para reflejar esta disminución.

<sup>(1)</sup> Este cambio surtirá efecto el 31 de octubre de 2024.  
<sup>(2)</sup> Este cambio surtirá efecto el 26 de noviembre de 2024.

CAMBIOS APLICABLES A LOS SUBFONDOS (LIBRO II)

2) Reducción de las comisiones de gestión máximas y otras comisiones máximas

a. Reducción de las comisiones de gestión máximas:

Se reducirán las comisiones de gestión máximas de la siguiente manera en los subfondos indicados a continuación:

Subfondos	Categoría de acciones	Comisiones de gestión máximas actuales	Nuevas comisiones de gestión máximas
Sustainable EUR Corporate Bond	Classic	0,60 %	0,45 %
Sustainable EUR Government Bond	Classic	0,55 %	0,40 %
€ Corp Bond SRI PAB	UCITS ETF	0,08 %	0,03 %
€ Corp Bond SRI PAB 1-3Y	UCITS ETF	0,08 %	0,03 %
€ Corp Bond SRI PAB 1-3Y	Track Privilege	0,08 %	0,03 %
€ Corp Bond SRI PAB 1-3Y	Track I	0,08 %	0,02 %
€ Corp Bond SRI PAB 3-5Y	UCITS ETF	0,08 %	0,03 %
€ Corp Bond SRI PAB 3-5Y	Track Privilege	0,08 %	0,03 %
€ Corp Bond SRI PAB 3-5Y	Track I	0,08 %	0,02 %
€ Corp bond SRI Fossil Free 7-10Y	UCITS ETF	0,08 %	0,03 %

b. Reducción de las otras comisiones máximas de los siguientes subfondos:

Subfondos	Categoría de acciones	Otras comisiones máximas actuales	Nuevas otras comisiones máximas
Sustainable EUR Corporate Bond	Classic	0,30 %	0,20 %
Sustainable EUR Government Bond	Classic	0,30 %	0,20 %

3) Sustainable EUR Corporate Bond

El texto de la política de inversión del subfondo se aclarará de la siguiente manera (cambios en negrita):

«La Estrategia se construye para seleccionar valores con el fin de alcanzar de forma coherente los siguientes objetivos:

- una puntuación en materia ESG de la cartera superior a la del Índice de referencia después de eliminar al menos el 30 % de los valores en función de las puntuaciones ESG y (**«enfoque de mejora de la calificación»**),
- las exclusiones aplicadas al subfondo (~~“enfoque de mejora de la calificación”~~),
- una proporción mínima del 85 % de inversiones sostenibles, como se definen en el artículo 2.17 del SFDR, y
- una intensidad de GEI de la cartera inferior a la del Índice de referencia».

Las revisiones mencionadas no afectarán a la gestión del subfondo ni a su perfil de riesgo.

Este cambio surtirá efecto el 1 de octubre de 2024.

**4) Modificaciones de los reglamentos del índice**

- a) Los reglamentos del índice de los siguientes subfondos se han modificado como consecuencia de la evolución de la etiqueta Towards Sustainability. Por lo tanto, los porcentajes de selectividad se han aumentado del 20 al 25 %:
- € Corp Bond SRI Fossil Free Ultrashort Duration
  - € Aggregate Bond SRI Fossil Free
  - € High Yield SRI Fossil Free
  - USD Corp Bond SRI Fossil Free

Las revisiones mencionadas no afectarán a la gestión de los subfondos ni a sus perfiles de riesgo.

**Estos cambios surtirán efecto el 1 de octubre de 2024.**

- b) Los reglamentos del índice de los siguientes subfondos se han revisado tras la evolución de la etiqueta ISR del Gobierno francés. Como consecuencia, los siguientes subfondos ya no podrán optar a la etiqueta ISR del Gobierno francés:
- MSCI Emerging ESG Filtered Min TE (consulte el anexo 1 de la presente notificación para conocer los cambios implementados en el reglamento del índice de este subfondo).
  - MSCI EMU ESG Filtered Min TE (consulte el anexo 2 para conocer los cambios implementados en el reglamento del índice de este subfondo).
  - MSCI Europe ESG Filtered Min TE (consulte el anexo 3 para conocer los cambios implementados en el reglamento del índice de este subfondo).
  - MSCI Japan ESG Filtered Min TE (consulte el anexo 4 para conocer los cambios implementados en el reglamento del índice de este subfondo).
  - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE (consulte el anexo 5 para conocer los cambios implementados en el reglamento del índice de este subfondo).
  - MSCI North America ESG Filtered Min TE (consulte el anexo 6 para conocer los cambios implementados en el reglamento del índice de este subfondo).

Estas revisiones no afectarán a los perfiles de riesgo de estos subfondos.

**Estos cambios surtirán efecto el 26 de noviembre de 2024.**

**5) MSCI North America ESG Filtered Min TE**

Además del cambio anterior, este subfondo se reposicionará: su exposición geográfica cambiará de Norteamérica a EE. UU.

El índice de referencia del subfondo se sustituirá por el índice «MSCI USA ESG Filtered Min TE (NTR)».

En consecuencia, el subfondo pasará a denominarse «MSCI USA ESG Filtered Min TE».

El cambio no afecta al perfil de riesgo del subfondo.

Consulte el anexo 6 para leer los cambios implementados.

**Este cambio surtirá efecto el 26 de noviembre de 2024.**

**6) MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped**

Tras la evolución de los requisitos de la etiqueta ISR francesa y de la etiqueta Toward Sustainability, este subfondo ya no puede optar a dichas etiquetas. Como consecuencia, se ha decidido racionalizar la gama del Fondo y reposicionar el subfondo dentro de la gama MSCI ESG Filtered Min TE del Fondo, completándola con una exposición a China.

El índice de referencia del subfondo se sustituirá por el índice «MSCI China ESG Filtered Min TE (NTR)».

En consecuencia, el subfondo pasará a denominarse «MSCI China ESG Filtered Min TE».

El cambio no afecta al perfil de riesgo del subfondo.  
Consulte el anexo 7 para leer los cambios implementados.

Como consecuencia de este reposicionamiento, también se reducirán las comisiones de gestión máximas de la siguiente manera en estas dos clases de acciones:

UCITS ETF	0,18 %	0,13 %
-----------	--------	--------

**Este cambio surtirá efecto el 26 de noviembre de 2024.**

**7) Low Carbon 100 Eurozone PAB**

Desde el 30 de septiembre de 2021, los valores emitidos por empresas del Reino Unido ya no pueden optar al PEA francés (*Plan d’Epargne en Actions*). Por lo tanto, es necesario eliminar la referencia a las empresas del Reino Unido en la siguiente frase:

«Como mínimo, el 75 % de los activos estará invertido en todo momento en renta variable emitida por empresas que tengan su domicilio social en un país miembro del Espacio Económico Europeo ~~o en el Reino Unido~~, distinto de los países que no cooperan en la lucha contra el fraude y la evasión fiscal».

**Esta corrección surtirá efecto el 1 de octubre de 2024.**

### INFORMACIÓN ADICIONAL

Se han aplicado cambios administrativos adicionales con el fin de actualizar y mejorar la redacción general del Folleto del Fondo o para cumplir con nuevas leyes y reglamentos.

Los términos o las expresiones no definidos en la presente notificación tienen el mismo significado que en el Folleto.

Se aconseja a los accionistas cuyas acciones estén depositadas en una cámara de compensación que se informen acerca de las condiciones específicas que se aplican a las suscripciones, los reembolsos y las conversiones que se realicen mediante esta clase de intermediario.

### Sus opciones:

1. Si le parecen adecuados estos cambios, no es necesario que adopte ninguna medida.
2. En caso de que no esté de acuerdo con los cambios expresados en los puntos 1, 4b, 5 y 6 que han de aplicarse en los subfondos en los que invierte, tiene la posibilidad de solicitar el reembolso de sus acciones de manera gratuita **hasta el 30 de octubre de 2024**.
3. Si tiene alguna pregunta, póngase en contacto con nuestro Servicio de Atención al Cliente (+ 352 26 46 31 21/[AMLU.ClientService@bnpparibas.com](mailto:AMLU.ClientService@bnpparibas.com)).

*Tenga en cuenta que, a excepción de las publicaciones de periódicos requeridas por ley, el medio oficial para obtener cualquier notificación a los accionistas será nuestro sitio web [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).*

Atentamente,

El Consejo de Administración

## **Anexo 1: Modificaciones del reglamento de MSCI Emerging ESG Filtered Min TE**

\* El ~~Índice de referencia está es el índice MSCI Emerging ESG Filtered Min TE (NTR)~~ publicado en USD por MSCI Limited. En relación con los componentes del ~~Índice de referencia~~ que no están expresados en USD, el ~~Índice de referencia~~ sigue una metodología por la que implementa un mecanismo de conversión de divisas (al tipo de WM/Reuters, a las 16:00 h en Londres) antes de calcular el nivel del ~~Índice~~. Tras el brexit, MSCI Limited, el administrador del Índice de referencia, ya no está inscrito en el Registro de índices de referencia. Desde el 1 de enero de 2021, MSCI Limited se considera administrador de un «tercer país», el Reino Unido, con respecto a la Unión Europea y ya no figura en el Registro de índices de referencia. En la UE, se permite el uso de índices de referencia no pertenecientes a la UE hasta el final del periodo transitorio del Reglamento 2016/1011, que actualmente se está ampliando al 31 de diciembre de 2025. Durante este tiempo la Unión Europea puede conceder a MSCI Limited la «equivalencia» del Reino Unido, o la «validación» o el «reconocimiento» según el Reglamento 2016/1011. Puede encontrar más información en el sitio web de MSCI. La composición del ~~Índice de referencia~~ se revisa trimestralmente, a finales de febrero, mayo, agosto y noviembre. El ~~Índice de referencia~~ se valora diariamente. Es un índice de Rentabilidad total neta (calculada con la reinversión de los dividendos netos).

El ~~Índice de referencia MSCI Emerging ESG Filtered Min TE Index~~ es un índice de renta variable de mercados emergentes que incluye valores de gran y mediana capitalización. El objetivo del ~~Índice de referencia~~ es construir una cartera con un perfil extrafinanciero mejorado y minimizar el error de seguimiento en comparación con el ~~índice principal~~, MSCI Emerging Markets Index (el «~~Índice principal~~»). Los componentes del ~~Índice principal~~ representan el universo de inversión (el «~~Universo de inversión~~»).

El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el Universo de inversión.

Como primer paso, MSCI selecciona valores conforme a unos criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) (como oportunidades medioambientales, contaminación y residuos, capital humano o gobernanza empresarial, entre otros) y en función de las medidas que se adoptan para reducir la exposición al carbón y los combustibles fósiles no convencionales.

Como resultado, las empresas que participan en sectores con un impacto ESG negativo potencialmente alto, es decir, que generan más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de sectores como el tabaco, el petróleo y el gas, y la generación de energía a partir de carbón térmico, las sujetas a infracciones significativas de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las implicadas en controversias graves relacionadas con los criterios ESG quedan excluidas del ~~Índice de referencia~~.

El tipo de enfoque empleado es el de «mejor de su universo» (un tipo de selección ESG que consiste en priorizar a los emisores con mejor calificación no financiera, independientemente de su sector de actividad)., ~~y en aceptar sesgos sectoriales, ya que los sectores que se considera que poseen una mejor calificación en su conjunto ostentarán una mayor representación~~. El desglose por sectores está disponible en la ficha publicada por el proveedor del ~~Índice de referencia~~ en [www.msci.com](http://www.msci.com).

~~Todos los índices MSCI ESG utilizan las calificaciones de las empresas y los análisis proporcionados por MSCI ESG Research para determinar la elegibilidad de los valores para el índice.~~

Hasta el 25 de noviembre de 2024 (incluido), el Índice de referencia excluye al menos el 20 % de los valores de su Universo de inversión («enfoque de selectividad»). Los valores del Universo de inversión se clasifican por orden de puntuación ESG. Se excluyen los valores del quintil inferior (20 % por recuento) con puntuaciones más bajas. A continuación, el Índice de referencia aplica un proceso de optimización con respecto al ~~Índice principal~~ para minimizar el error de seguimiento.

A partir del 26 de noviembre de 2024, se aplica el proceso de optimización bajo las siguientes restricciones para seleccionar valores del Universo de inversión con el fin de lograr de forma coherente los siguientes objetivos:

- Una puntuación ESG superior a la puntuación ESG del Índice principal.
- Una intensidad de GEI al menos un 20 % inferior a la del Índice principal («enfoque de mejora de la calificación»).

La metodología de calificación y análisis ESG proporcionada por MSCI ESG Research está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings). Las calificaciones ESG de MSCI tienen como objetivo determinar el grado de eficacia de las empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.

~~El índice excluye al menos el 20 % de los valores de su universo de inversión («enfoque de selectividad»).~~

~~El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el índice. Los valores de MSCI Emerging Markets se clasifican por orden de puntuación ESG. Se excluyen los valores del quintil inferior (20 % por recuento) con puntuaciones más bajas.~~

- ~~Desde el universo inicial (MSCI Emerging Markets Index), la metodología excluye los valores pertenecientes a los sectores controvertidos definidos por MSCI (armas controvertidas, señales de alerta sobre controversias de ESG, carbón térmico, etc.).~~
- ~~Para optar a la inclusión, el valor también debe cumplir los siguientes criterios:~~
  - ~~Tener una buena calificación ESG. Las empresas implicadas en infracciones sistemáticas del Pacto Mundial de las Naciones Unidas tienen una calificación deficiente según los estándares de ESG y, por lo tanto, están excluidas del índice.~~
  - ~~MSCI ESG Ratings proporciona una calificación ESG general de la empresa, una escala de siete puntos de «AAA» a «CCC».~~
  - ~~La metodología de calificación ESG está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings)~~
  - ~~No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de la producción de tabaco.~~
  - ~~No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de armas y armas de fuego.~~
  - ~~Las empresas que participan en la minería de carbón térmico, en la extracción no convencional de petróleo y gas, y en la generación de energía a partir de carbón térmico quedan excluidas siempre y cuando los ingresos que consigan mediante estas actividades superen un determinado porcentaje.~~
- ~~Uso de la calificación ESG de MSCI para identificar empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.~~
- ~~Aplicación del proceso de optimización con respecto al índice principal (minimización de errores de seguimiento sujeta a una serie de restricciones).~~

La información sobre las exclusiones está disponible en la metodología, que puede descargarse desde [www.msci.com](http://www.msci.com).

El índice se define tras la aplicación de los distintos filtros y restricciones, que se analizan en cada revisión trimestral del índice.

No se ofrece ninguna garantía respecto al cumplimiento de determinados filtros y criterios en ningún momento, en particular en lo relativo al mantenimiento de la calificación ESG positiva entre dos reequilibrios. Si una empresa es objeto de controversia entre dos reequilibrios del índice, se excluirá automáticamente en la siguiente revisión siguiendo las reglas del proveedor del índice.



Puede obtener más información sobre el índice, su composición, el cálculo y las normas de supervisión y reequilibrio periódico, así como la información sobre la metodología general común a todos los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).

Este subfondo no está patrocinado, avalado, vendido ni promovido por MSCI, ninguna de sus filiales, ninguno de sus proveedores de información ni ningún otro tercero implicado en la recopilación, la computación o la creación de ningún índice MSCI (de manera conjunta, las «partes de MSCI») o relacionado con las mismas. Los índices MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los nombres de los índices MSCI son marcas de servicio de MSCI o sus filiales y han sido autorizados para su uso con determinados fines por el subfondo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna declaración ni garantía, expresa o implícita, al emisor o a los propietarios de este subfondo ni a ninguna otra persona o entidad en relación con la conveniencia de invertir en fondos en general, o en este subfondo en particular, o con la posibilidad de que cualquier índice MSCI reproduzca la rentabilidad bursátil correspondiente. MSCI o sus filiales son los licenciantes de determinadas marcas comerciales, marcas de servicio y nombres comerciales, así como de los índices MSCI, determinados, compuestos y calculados por MSCI, independientemente de lo que haga este subfondo, el emisor o los propietarios de este subfondo o de cualquier otra persona o entidad a la hora de determinar, componer o calcular los índices MSCI. Ninguna de las partes de MSCI es responsable de determinar el momento, los precios o las cantidades de este subfondo que se emitirán, ni de determinar o calcular la ecuación o la contraprestación por la que se puede reembolsar este subfondo, ni ha intervenido al respecto. Además, ninguna de las partes de MSCI tiene ninguna obligación o responsabilidad ante el emisor o los propietarios de este subfondo ni ninguna otra persona o entidad en relación con la administración, comercialización u oferta de este subfondo.

Aunque MSCI obtendrá información para su inclusión o uso en el cálculo de los índices MSCI de fuentes que MSCI considere fiables, ninguna de las partes de MSCI garantiza la originalidad, exactitud o integridad de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a los resultados que el emisor del subfondo, los propietarios del subfondo o cualquier otra persona o entidad obtengan del uso de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI será responsable de ningún error, omisión o interrupción de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo, o en relación con ellos. Además, ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, de ningún tipo y, por la presente, las partes de MSCI renuncian expresamente a todas las garantías de comerciabilidad e idoneidad para un fin determinado, con respecto a cada índice MSCI y a cualquier dato incluido en el mismo. Sin perjuicio de lo anterior, en ningún caso ninguna de las partes de MSCI tendrá responsabilidad alguna por ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluida la pérdida de beneficios), incluso si se notifica la posibilidad de tales daños.

Ningún comprador, vendedor o titular de este valor, producto o fondo, ni ninguna otra persona o entidad, debe utilizar o hacer referencia a ningún nombre comercial, marca comercial o marca de servicio de MSCI para patrocinar, avalar, comercializar o promocionar este valor sin ponerse en contacto primero con MSCI para determinar si se requiere el permiso de MSCI. Bajo ninguna circunstancia ninguna persona o entidad podrá reclamar ninguna afiliación con MSCI sin el permiso previo por escrito de MSCI.



## Anexo 2: Modificaciones del reglamento de MSCI EMU ESG Filtered Min TE

\* El **Índice de referencia** ~~está es el índice MSCI EMU ESG Filtered Min TE~~ publicado en EUR por MSCI Limited. Tras el brexit, MSCI Limited, el administrador del Índice de referencia, ya no está inscrito en el Registro de índices de referencia. Desde el 1 de enero de 2021, MSCI Limited se considera administrador de un «tercer país», el Reino Unido, con respecto a la Unión Europea y ya no figura en el Registro de índices de referencia. En la UE, se permite el uso de índices de referencia no pertenecientes a la UE hasta el final del periodo transitorio del Reglamento 2016/1011, que actualmente se está ampliando al 31 de diciembre de 2025. Durante este tiempo la Unión Europea puede conceder a MSCI Limited la «equivalencia» del Reino Unido, o la «validación» o el «reconocimiento» según el Reglamento 2016/1011. Puede encontrar más información en el sitio web de MSCI. El índice se valora diariamente. La composición del **Índice de referencia** se revisa trimestralmente, a finales de febrero, mayo, agosto y noviembre. Es un índice de Rentabilidad total neta (calculada con la reinversión de los dividendos netos).

El **Índice de referencia MSCI EMU ESG Filtered Min TE Index** es un índice de renta variable de la zona del euro que incluye valores de gran y mediana capitalización. El objetivo del Índice es construir una cartera con un perfil extrafinanciero mejorado y minimizar el error de seguimiento en comparación con el ~~índice principal~~, MSCI EMU Index (el «**Índice principal**»). Los componentes del **Índice principal** representan el universo de inversión (el «**Universo de inversión**»).

El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el Universo de inversión.

Como primer paso, MSCI selecciona valores conforme a unos criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) (como oportunidades medioambientales, contaminación y residuos, capital humano o gobernanza empresarial, entre otros) y en función de las medidas que se adoptan para reducir la exposición al carbón y los combustibles fósiles no convencionales.

Como resultado, las empresas que participan en sectores con un impacto ESG negativo potencialmente alto, **es decir, que generan más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de sectores como el tabaco, el petróleo y el gas, y la generación de energía a partir de carbón térmico**, las sujetas a infracciones significativas de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las implicadas en controversias graves relacionadas con los criterios ESG quedan excluidas del **Índice de referencia**.

El tipo de enfoque empleado es el de «mejor de su universo» (un tipo de selección ESG que consiste en priorizar a los emisores con mejor calificación no financiera, independientemente de su sector de actividad). ~~-, y en aceptar sesgos sectoriales, ya que los sectores que se considera que poseen una mejor calificación en su conjunto ostentarán una mayor representación.~~ El desglose por sectores está disponible en la ficha publicada por el proveedor del índice en [www.msci.com](http://www.msci.com).

~~Todos los índices MSCI ESG utilizan las calificaciones de las empresas y los análisis proporcionados por MSCI ESG Research para determinar la elegibilidad de los valores para el índice.~~

Hasta el 25 de noviembre de 2024 (incluido), el Índice de referencia excluye al menos el 20 % de los valores de su Universo de inversión («enfoque de selectividad»). Los valores del Universo de inversión se clasifican por orden de puntuación ESG. Se excluyen los valores del quintil inferior (20 % por recuento) con puntuaciones más bajas. A continuación, el Índice de referencia aplica un proceso de optimización con respecto al Índice principal para minimizar el error de seguimiento.

A partir del 26 de noviembre de 2024, se aplica el proceso de optimización bajo las siguientes restricciones para seleccionar valores del Universo de inversión con el fin de lograr de forma coherente los siguientes objetivos:

- Una puntuación ESG superior a la puntuación ESG del Índice principal.
- Una intensidad de GEI al menos un 20 % inferior a la del Índice principal («enfoque de mejora de la calificación»).

La metodología de calificación y análisis ESG proporcionada por MSCI ESG Research está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings). Las calificaciones ESG de MSCI tienen como objetivo determinar el grado de eficacia de las empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.

~~El índice excluye al menos el 20 % de los valores de su universo de inversión («enfoque de selectividad»).~~

~~El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el índice. Los valores de MSCI EMU se clasifican por orden de puntuación ESG. Se excluyen los valores del quintil inferior (20 % por recuento) con puntuaciones más bajas.~~

- ~~Desde el universo inicial (MSCI EMU Index), la metodología excluye los valores pertenecientes a los sectores controvertidos definidos por MSCI (armas controvertidas, señales de alerta sobre controversias de ESG, carbón térmico, etc.).~~
- ~~Para optar a la inclusión, el valor también debe cumplir los siguientes criterios:~~
  - ~~Tener una buena calificación ESG. Las empresas implicadas en infracciones sistemáticas del Pacto Mundial de las Naciones Unidas tienen una calificación deficiente según los estándares de ESG y, por lo tanto, están excluidas del índice.~~
  - ~~MSCI ESG Ratings proporciona una calificación ESG general de la empresa, una escala de siete puntos de «AAA» a «CCC».~~
  - ~~La metodología de calificación ESG está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings)~~
    - ~~No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de la producción de tabaco.~~
    - ~~No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de armas y armas de fuego.~~
    - ~~Las empresas que participan en la minería de carbón térmico, en la extracción no convencional de petróleo y gas, y en la generación de energía a partir de carbón térmico quedan excluidas siempre y cuando los ingresos que consigan mediante estas actividades superen un determinado porcentaje.~~
- ~~Uso de la calificación ESG de MSCI para identificar empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.~~
- ~~Aplicación del proceso de optimización con respecto al índice principal (minimización de errores de seguimiento sujeta a una serie de restricciones).~~





La información sobre las exclusiones está disponible en la metodología, que puede descargarse desde [www.msci.com](http://www.msci.com).

El **Índice de referencia** se define tras la aplicación de los distintos filtros y restricciones, que se analizan en cada revisión trimestral del **Índice de referencia**.

No se ofrece ninguna garantía respecto al cumplimiento de determinados filtros y criterios en ningún momento, en particular en lo relativo al mantenimiento de la calificación ESG positiva entre dos reequilibrios. Si una empresa es objeto de controversia entre dos reequilibrios del índice, se excluirá automáticamente en la siguiente revisión siguiendo las reglas del proveedor del índice.

Puede obtener más información sobre el **Índice de referencia**, su composición, el cálculo y las normas de supervisión y reequilibrio periódico, así como la información sobre la metodología general común a todos los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).

Este subfondo no está patrocinado, avalado, vendido ni promovido por MSCI, ninguna de sus filiales, ninguno de sus proveedores de información ni ningún otro tercero implicado en la recopilación, la computación o la creación de ningún índice MSCI (de manera conjunta, las «partes de MSCI») o relacionado con las mismas. Los índices MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los nombres de los índices MSCI son marcas de servicio de MSCI o sus filiales y han sido autorizados para su uso con determinados fines por el subfondo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna declaración ni garantía, expresa o implícita, al emisor o a los propietarios de este subfondo ni a ninguna otra persona o entidad en relación con la conveniencia de invertir en fondos en general, o en este subfondo en particular, o con la posibilidad de que cualquier índice MSCI reproduzca la rentabilidad bursátil correspondiente. MSCI o sus filiales son los licenciados de determinadas marcas comerciales, marcas de servicio y nombres comerciales, así como de los índices MSCI, determinados, compuestos y calculados por MSCI, independientemente de lo que haga este subfondo, el emisor o los propietarios de este subfondo o cualquier otra persona o entidad. Ninguna de las partes de MSCI tiene la obligación de tener en cuenta las necesidades del emisor o los propietarios de este subfondo o de cualquier otra persona o entidad a la hora de determinar, componer o calcular los índices MSCI. Ninguna de las partes de MSCI es responsable de determinar el momento, los precios o las cantidades de este subfondo que se emitirán, ni de determinar o calcular la ecuación o la contraprestación por la que se puede reembolsar este subfondo, ni ha intervenido al respecto. Además, ninguna de las partes de MSCI tiene ninguna obligación o responsabilidad ante el emisor o los propietarios de este subfondo ni ninguna otra persona o entidad en relación con la administración, comercialización u oferta de este subfondo.

Aunque MSCI obtendrá información para su inclusión o uso en el cálculo de los índices MSCI de fuentes que MSCI considere fiables, ninguna de las partes de MSCI garantiza la originalidad, exactitud o integridad de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a los resultados que el emisor del subfondo, los propietarios del subfondo o cualquier otra persona o entidad obtengan del uso de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI será responsable de ningún error, omisión o interrupción de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo, o en relación con ellos. Además, ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, de ningún tipo y, por la presente, las partes de MSCI renuncian expresamente a todas las garantías de comerciabilidad e idoneidad para un fin determinado, con respecto a cada índice MSCI y a cualquier dato incluido en el mismo. Sin perjuicio de lo anterior, en ningún caso ninguna de las partes de MSCI tendrá responsabilidad alguna por ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluida la pérdida de beneficios), incluso si se notifica la posibilidad de tales daños.

Ningún comprador, vendedor o titular de este valor, producto o fondo, ni ninguna otra persona o entidad, debe utilizar o hacer referencia a ningún nombre comercial, marca comercial o marca de servicio de MSCI para patrocinar, avalar, comercializar o promocionar este valor sin ponerse en contacto primero con MSCI para determinar si se requiere el permiso de MSCI. Bajo ninguna circunstancia ninguna persona o entidad podrá reclamar ninguna afiliación con MSCI sin el permiso previo por escrito de MSCI.

Puede obtenerse información adicional sobre el Índice de referencia, su composición, el cálculo y las normas de revisión y reequilibrio periódicos, así como sobre la metodología general que sustenta los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).

### Anexo 3: Modificaciones del reglamento de MSCI Europe ESG Filtered Min TE

\* El **Índice de referencia** ~~está es el índice MSCI Europe ESG Filtered Min TE (NTR)~~ publicado en EUR por MSCI Limited. En relación con los componentes del **Índice de referencia** que no están expresados en EUR, el **Índice de referencia** sigue una metodología por la que implementa un mecanismo de conversión de divisas (al tipo de WM/Reuters, a las 16:00 h en Londres) antes de calcular el nivel del Índice. Tras el brexit, MSCI Limited, el administrador del Índice de referencia, ya no está inscrito en el Registro de índices de referencia. Desde el 1 de enero de 2021, MSCI Limited se considera administrador de un «tercer país», el Reino Unido, con respecto a la Unión Europea y ya no figura en el Registro de índices de referencia. En la UE, se permite el uso de índices de referencia no pertenecientes a la UE hasta el final del periodo transitorio del Reglamento 2016/1011, que actualmente se está ampliando al 31 de diciembre de 2025. Durante este tiempo la Unión Europea puede conceder a MSCI Limited la «equivalencia» del Reino Unido, o la «validación» o el «reconocimiento» según el Reglamento 2016/1011. Puede encontrar más información en el sitio web de MSCI. La composición del **Índice de referencia** se revisa trimestralmente, a finales de febrero, mayo, agosto y noviembre. El **Índice de referencia** se valora diariamente. Es un índice de Rentabilidad total neta (calculada con la reinversión de los dividendos netos).

El **Índice de referencia MSCI Europe ESG Filtered Min TE Index** es un índice de renta variable europea que incluye valores de gran y mediana capitalización. El objetivo del **Índice de referencia** es construir una cartera con un perfil extrafinanciero mejorado y minimizar el error de seguimiento en comparación con el ~~índice principal~~, MSCI Europe Index (el «**Índice principal**»). Los componentes del **Índice principal** representan el universo de inversión (el «**Universo de inversión**»).

El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el Universo de inversión.

Como primer paso, MSCI selecciona valores conforme a unos criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) (como oportunidades medioambientales, contaminación y residuos, capital humano o gobernanza empresarial, entre otros) y en función de las medidas que se adoptan para reducir la exposición al carbón y los combustibles fósiles no convencionales.

Como resultado, las empresas que participan en sectores con un impacto ESG negativo potencialmente alto, es decir, que **generan más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de sectores como el tabaco, el petróleo y el gas, y la generación de energía a partir de carbón térmico**, las sujetas a infracciones significativas de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las implicadas en controversias graves relacionadas con los criterios ESG quedan excluidas del **Índice de referencia**.

El tipo de enfoque empleado es el de «mejor de su universo» (un tipo de selección ESG que consiste en priorizar a los emisores con mejor calificación no financiera, independientemente de su sector de actividad). ~~y en aceptar sesgos sectoriales, ya que los sectores que se considera que poseen una mejor calificación en su conjunto ostentarán una mayor representación~~. El desglose por sectores está disponible en la ficha publicada por el proveedor del índice en [www.msci.com](http://www.msci.com).

~~Todos los índices MSCI ESG utilizan las calificaciones de las empresas y los análisis proporcionados por MSCI ESG Research para determinar la elegibilidad de los valores para el índice.~~

Hasta el 25 de noviembre de 2024 (incluido), el **Índice de referencia** excluye al menos el 20 % de los valores de su Universo de inversión («enfoque de selectividad»). Los valores del Universo de inversión se clasifican por orden de puntuación ESG. Se excluyen los valores del quintil inferior (20 % por recuento) con puntuaciones más bajas.

A continuación, el **Índice de referencia** aplica un proceso de optimización con respecto al **Índice principal** para minimizar el error de seguimiento.

A partir del 26 de noviembre de 2024, el proceso de optimización se aplica bajo las siguientes restricciones para seleccionar valores del Universo de inversión con el fin de lograr de forma coherente los siguientes objetivos:

- Una puntuación ESG superior a la puntuación ESG del Índice principal.
- Una intensidad de GEI al menos un 20 % inferior a la del Índice principal («enfoque de mejora de la calificación»).

La metodología de calificación y análisis ESG proporcionada por MSCI ESG Research está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings). Las calificaciones ESG de MSCI tienen como objetivo determinar el grado de eficacia de las empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.

~~La metodología de calificación y análisis ESG proporcionada por MSCI ESG Research está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings). Las calificaciones ESG de MSCI tienen como objetivo determinar el grado de eficacia de las empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.~~

~~El índice excluye al menos el 20 % de los valores de su universo de inversión («enfoque de selectividad»).~~

~~El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el índice. Los valores de MSCI Europe se clasifican por orden de puntuación ESG. Se excluyen los valores del quintil inferior (20 % por recuento) con puntuaciones más bajas.~~

<sup>(1)</sup> Desde el universo inicial (MSCI Europe Index), la metodología excluye los valores pertenecientes a los sectores controvertidos definidos por MSCI (armas controvertidas, señales de alerta sobre controversias de ESG, carbón térmico, etc.).

<sup>(2)</sup> Para optar a la inclusión, el valor también debe cumplir los siguientes criterios:

- a. Tener una buena calificación ESG. Las empresas implicadas en infracciones sistemáticas del Pacto Mundial de las Naciones Unidas tienen una calificación deficiente según los estándares de ESG y, por lo tanto, están excluidas del índice.

MSCI ESG Ratings proporciona una calificación ESG general de la empresa, una escala de siete puntos de «AAA» a «CCC».

~~La metodología de calificación ESG está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings)~~

- b. No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de la producción de tabaco.

- c. No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de armas y armas de fuego.

- d. Las empresas que participan en la minería de carbón térmico, en la extracción no convencional de petróleo y gas, y en la generación de energía a partir de carbón térmico quedan excluidas siempre y cuando los ingresos que consigan mediante estas actividades superen un determinado porcentaje.

<sup>(3)</sup> ~~Uso de la calificación ESG de MSCI para identificar empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.~~

~~Aplicación del proceso de optimización con respecto al índice principal (minimización de errores de seguimiento sujeta a una serie de restricciones).~~

**La información sobre las exclusiones está disponible en la metodología, que puede descargarse desde [www.msci.com](http://www.msci.com).**

El **Índice de referencia** se define tras la aplicación de los distintos filtros y restricciones, que se analizan en cada revisión trimestral del **Índice de referencia**.

No se ofrece ninguna garantía respecto al cumplimiento de determinados filtros y criterios en ningún momento, en particular en lo relativo al mantenimiento de la calificación ESG positiva entre dos reequilibrios. Si una empresa es objeto de controversia entre dos reequilibrios del índice, se excluirá automáticamente en la siguiente revisión siguiendo las reglas del proveedor del índice.

Puede obtener más información sobre el **Índice de referencia**, su composición, el cálculo y las normas de supervisión y reequilibrio periódico, así como la información sobre la metodología general común a todos los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).

Este subfondo no está patrocinado, avalado, vendido ni promovido por MSCI, ninguna de sus filiales, ninguno de sus proveedores de información ni ningún otro tercero implicado en la recopilación, la computación o la creación de ningún índice MSCI (de manera conjunta, las «partes de MSCI») o relacionado con las mismas. Los índices MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los nombres de los índices MSCI son marcas de servicio de MSCI o sus filiales y han sido autorizados para su uso con determinados fines por el subfondo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna declaración ni garantía, expresa o implícita, al emisor o a los propietarios de este subfondo ni a ninguna otra persona o entidad en relación con la conveniencia de invertir en fondos en general, o en este subfondo en particular, o con la posibilidad de que cualquier índice MSCI reproduzca la rentabilidad bursátil correspondiente. MSCI o sus filiales son los licenciados de determinadas marcas comerciales, marcas de servicio y nombres comerciales, así como de los índices MSCI, determinados, compuestos y calculados por MSCI, independientemente de lo que haga este subfondo, el emisor o los propietarios de este subfondo o cualquier otra persona o entidad. Ninguna de las partes de MSCI tiene la obligación de tener en cuenta las necesidades del emisor o los propietarios de este subfondo o de cualquier otra persona o entidad a la hora de determinar, componer o calcular los índices MSCI. Ninguna de las partes de MSCI es responsable de determinar el momento, los precios o las cantidades de este subfondo que se emitirán, ni de determinar o calcular la ecuación o la contraprestación por la que se puede reembolsar este subfondo, ni ha intervenido al respecto. Además, ninguna de las partes de MSCI tiene ninguna obligación o responsabilidad ante el emisor o los propietarios de este subfondo ni ninguna otra persona o entidad en relación con la administración, comercialización u oferta de este subfondo.

Aunque MSCI obtendrá información para su inclusión o uso en el cálculo de los índices MSCI de fuentes que MSCI considere fiables, ninguna de las partes de MSCI garantiza la originalidad, exactitud o integridad de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a los resultados que el emisor del subfondo, los propietarios del subfondo o cualquier otra persona o entidad obtengan del uso de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI será responsable de ningún error, omisión o interrupción de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo, o en relación con ellos. Además, ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, de ningún tipo y, por la presente, las partes de MSCI renuncian expresamente a todas las garantías de comerciabilidad e idoneidad para un fin determinado, con respecto a cada índice MSCI y a cualquier dato incluido en el mismo. Sin perjuicio de lo anterior, en ningún caso ninguna de las partes de MSCI tendrá responsabilidad alguna por ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluida la pérdida de beneficios), incluso si se notifica la posibilidad de tales daños.

Ningún comprador, vendedor o titular de este valor, producto o fondo, ni ninguna otra persona o entidad, debe utilizar o hacer referencia a ningún nombre comercial, marca comercial o marca de servicio de MSCI para patrocinar, avalar, comercializar o promocionar este valor sin ponerse en contacto primero con MSCI para determinar si se requiere el permiso de MSCI. Bajo ninguna circunstancia ninguna persona o entidad podrá reclamar ninguna afiliación con MSCI sin el permiso previo por escrito de MSCI.

Puede obtenerse información adicional sobre el Índice de referencia, su composición, el cálculo y las normas de revisión y reequilibrio periódicos, así como sobre la metodología general que sustenta los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).



## Anexo 4: Modificaciones del reglamento de MSCI Japan ESG Filtered Min TE

\* El ~~Índice de referencia está es el índice MSCI Japan ESG Filtered Min TE (NTR)~~ publicado en EUR por MSCI Limited. En relación con los componentes del ~~Índice de referencia~~ que no están expresados en EUR, el ~~Índice de referencia~~ sigue una metodología por la que implementa un mecanismo de conversión de divisas (al tipo de WM/Reuters, a las 16:00 h en Londres) antes de calcular el nivel del ~~Índice~~. Tras el ~~brexit~~, MSCI Limited, el administrador del ~~Índice de referencia~~, ya no está inscrito en el Registro de Índices de referencia. Desde el 1 de enero de 2021, MSCI Limited se considera administrador de un «tercer país», el Reino Unido, con respecto a la Unión Europea y ya no figura en el Registro de índices de referencia. En la UE, se permite el uso de índices de referencia no pertenecientes a la UE hasta el final del periodo transitorio del Reglamento 2016/1011, que actualmente se está ampliando al 31 de diciembre de 2025. Durante este tiempo la Unión Europea puede conceder a MSCI Limited la «equivalencia» del Reino Unido, o la «validación» o el «reconocimiento» según el Reglamento 2016/1011. Puede encontrar más información en el sitio web de MSCI. La composición del ~~Índice de referencia~~ se revisa trimestralmente, a finales de febrero, mayo, agosto y noviembre. El ~~Índice de referencia~~ se valora diariamente. Es un índice de Rentabilidad total neta (calculada con la reinversión de los dividendos netos).

El ~~Índice de referencia MSCI Japan ESG Filtered Min TE Index~~ es un índice de renta variable japonesa que incluye valores de gran y mediana capitalización. El objetivo del ~~Índice de referencia~~ es construir una cartera con un perfil extrafinanciero mejorado y minimizar el error de seguimiento en comparación con el ~~índice principal~~, MSCI Japan Index (el «Índice principal»). Los componentes del ~~Índice principal~~ representan el universo de inversión (el «Universo de inversión»).

El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el Universo de inversión.

Como primer paso, MSCI selecciona valores conforme a unos criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) (como oportunidades medioambientales, contaminación y residuos, capital humano o gobernanza empresarial, entre otros) y en función de las medidas que se adoptan para reducir la exposición al carbón y los combustibles fósiles no convencionales.

Como resultado, las empresas que participan en sectores con un impacto ESG negativo potencialmente alto, **es decir, que generan más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de sectores como el tabaco, el petróleo y el gas, y la generación de energía a partir de carbón térmico**, las sujetas a infracciones significativas de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las implicadas en controversias graves relacionadas con los criterios ESG quedan excluidas del ~~Índice de referencia~~.

El tipo de enfoque empleado es el de «mejor de su universo» (un tipo de selección ESG que consiste en priorizar a los emisores con mejor calificación no financiera, independientemente de su sector de actividad, ~~y en aceptar sesgos sectoriales, ya que los sectores que se considera que poseen una mejor calificación en su conjunto ostentarán una mayor representación~~). El desglose por sectores está disponible en la ficha publicada por el proveedor del índice en [www.msci.com](http://www.msci.com).

~~Todos los índices MSCI ESG utilizan las calificaciones de las empresas y los análisis proporcionados por MSCI ESG Research para determinar la elegibilidad de los valores para el índice.~~

Hasta el 25 de noviembre de 2024 (incluido), el Índice de referencia excluyó al menos el 20 % de los valores de su Universo de inversión («enfoque de selectividad»). Los valores del Universo de inversión se clasifican por orden de puntuación ESG. Se excluyen los valores del quintil inferior (20 % por recuento) con puntuaciones más bajas.

A continuación, el Índice de referencia aplica un proceso de optimización con respecto al Índice principal para minimizar el error de seguimiento.

A partir del 26 de noviembre de 2024, el proceso de optimización se aplica bajo las siguientes restricciones para seleccionar valores del Universo de inversión con el fin de lograr de forma coherente los siguientes objetivos:

- Una puntuación ESG superior a la puntuación ESG del Índice principal.
- Una intensidad de GEI al menos un 20 % inferior a la del Índice principal («enfoque de mejora de la calificación»).

La metodología de calificación y análisis ESG proporcionada por MSCI ESG Research está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings). Las calificaciones ESG de MSCI tienen como objetivo determinar el grado de eficacia de las empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.

~~El índice excluye al menos el 20 % de los valores de su universo de inversión («enfoque de selectividad»).~~

~~El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el índice. Los valores de MSCI Japan se clasifican por orden de puntuación ESG. Se excluyen los valores del quintil inferior (20 % por recuento) con puntuaciones más bajas.~~

~~(1) Desde el universo inicial (MSCI Japan Index), la metodología excluye los valores pertenecientes a los sectores controvertidos definidos por MSCI (armas controvertidas, señales de alerta sobre controversias de ESG, carbón térmico, etc.).~~

~~(2) Para optar a la inclusión, el valor también debe cumplir los siguientes criterios:~~

~~a. Tener una buena calificación ESG. Las empresas implicadas en infracciones sistemáticas del Pacto Mundial de las Naciones Unidas tienen una calificación deficiente según los estándares de ESG y, por lo tanto, están excluidas del índice.~~

~~MSCI ESG Ratings proporciona una calificación ESG general de la empresa, una escala de siete puntos de «AAA» a «CCC».~~

~~La metodología de calificación ESG está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings)~~

~~b. No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de la producción de tabaco.~~

~~c. No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de armas y armas de fuego.~~

~~d. Las empresas que participan en la minería de carbón térmico, en la extracción no convencional de petróleo y gas, y en la generación de energía a partir de carbón térmico quedan excluidas siempre y cuando los ingresos que consigan mediante estas actividades superen un determinado porcentaje.~~

~~(3) Uso de la calificación ESG de MSCI para identificar empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.~~

~~(4) Aplicación del proceso de optimización con respecto al índice principal (minimización de errores de seguimiento sujeta a una serie de restricciones).~~

La información sobre las exclusiones está disponible en la metodología, que puede descargarse desde [www.msci.com](http://www.msci.com).





**El Índice de referencia** se define tras la aplicación de los distintos filtros y restricciones, que se analizan en cada revisión trimestral del **Índice de referencia**.

No se ofrece ninguna garantía respecto al cumplimiento de determinados filtros y criterios en ningún momento, en particular en lo relativo al mantenimiento de la calificación ESG positiva entre dos reequilibrios. Si una empresa es objeto de controversia entre dos reequilibrios del índice, se excluirá automáticamente en la siguiente revisión siguiendo las reglas del proveedor del índice.

Puede obtener más información sobre el **Índice de referencia**, su composición, el cálculo y las normas de supervisión y reequilibrio periódico, así como la información sobre la metodología general común a todos los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).

Este subfondo no está patrocinado, avalado, vendido ni promovido por MSCI, ninguna de sus filiales, ninguno de sus proveedores de información ni ningún otro tercero implicado en la recopilación, la computación o la creación de ningún índice MSCI (de manera conjunta, las «partes de MSCI») o relacionado con las mismas. Los índices MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los nombres de los índices MSCI son marcas de servicio de MSCI o sus filiales y han sido autorizados para su uso con determinados fines por el subfondo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna declaración ni garantía, expresa o implícita, al emisor o a los propietarios de este subfondo ni a ninguna otra persona o entidad en relación con la conveniencia de invertir en fondos en general, o en este subfondo en particular, o con la posibilidad de que cualquier índice MSCI reproduzca la rentabilidad bursátil correspondiente. MSCI o sus filiales son los licenciantes de determinadas marcas comerciales, marcas de servicio y nombres comerciales, así como de los índices MSCI, determinados, compuestos y calculados por MSCI, independientemente de lo que haga este subfondo, el emisor o los propietarios de este subfondo o de cualquier otra persona o entidad a la hora de determinar, componer o calcular los índices MSCI. Ninguna de las partes de MSCI es responsable de determinar el momento, los precios o las cantidades de este subfondo que se emitirán, ni de determinar o calcular la ecuación o la contraprestación por la que se puede reembolsar este subfondo, ni ha intervenido al respecto. Además, ninguna de las partes de MSCI tiene ninguna obligación o responsabilidad ante el emisor o los propietarios de este subfondo ni ninguna otra persona o entidad en relación con la administración, comercialización u oferta de este subfondo.

Aunque MSCI obtendrá información para su inclusión o uso en el cálculo de los índices MSCI de fuentes que MSCI considere fiables, ninguna de las partes de MSCI garantiza la originalidad, exactitud o integridad de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a los resultados que el emisor del subfondo, los propietarios del subfondo o cualquier otra persona o entidad obtengan del uso de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI será responsable de ningún error, omisión o interrupción de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo, o en relación con ellos. Además, ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, de ningún tipo y, por la presente, las partes de MSCI renuncian expresamente a todas las garantías de comerciabilidad e idoneidad para un fin determinado, con respecto a cada índice MSCI y a cualquier dato incluido en el mismo. Sin perjuicio de lo anterior, en ningún caso ninguna de las partes de MSCI tendrá responsabilidad alguna por ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluida la pérdida de beneficios), incluso si se notifica la posibilidad de tales daños.

Ningún comprador, vendedor o titular de este valor, producto o fondo, ni ninguna otra persona o entidad, debe utilizar o hacer referencia a ningún nombre comercial, marca comercial o marca de servicio de MSCI para patrocinar, avalar, comercializar o promocionar este valor sin ponerse en contacto primero con MSCI para determinar si se requiere el permiso de MSCI. Bajo ninguna circunstancia ninguna persona o entidad podrá reclamar ninguna afiliación con MSCI sin el permiso previo por escrito de MSCI.

Puede obtenerse información adicional sobre el Índice de referencia, su composición, el cálculo y las normas de revisión y reequilibrio periódicos, así como sobre la metodología general que sustenta los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).

## Anexo 5: Modificaciones del reglamento de MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE

\* El ~~Índice de referencia~~ ~~está es el índice MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE (NTR)~~ publicado en EUR por MSCI Limited. En relación con los componentes del ~~Índice de referencia~~ que no están expresados en EUR, el Índice sigue una metodología por la que implementa un mecanismo de conversión de divisas (al tipo de WM/Reuters, a las 16:00 h en Londres) antes de calcular el nivel del Índice. Tras el brexit, MSCI Limited, el administrador del Índice de referencia, ya no está inscrito en el Registro de índices de referencia. Desde el 1 de enero de 2021, MSCI Limited se considera administrador de un «tercer país», el Reino Unido, con respecto a la Unión Europea y ya no figura en el Registro de índices de referencia. En la UE, se permite el uso de índices de referencia no pertenecientes a la UE hasta el final del periodo transitorio del Reglamento 2016/1011, que actualmente se está ampliando al 31 de diciembre de 2025. Durante este tiempo la Unión Europea puede conceder a MSCI Limited la «equivalencia» del Reino Unido, o la «validación» o el «reconocimiento» según el Reglamento 2016/1011. Puede encontrar más información en el sitio web de MSCI. La composición del ~~Índice de referencia~~ se revisa trimestralmente, a finales de febrero, mayo, agosto y noviembre. El índice se valora diariamente. Es un índice de Rentabilidad total neta (calculada con la reinversión de los dividendos netos).

El ~~Índice de referencia MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE Index~~ es un índice de renta variable de la región del Pacífico, excepto Japón, que incluye valores de gran y mediana capitalización. El objetivo del ~~Índice de referencia~~ es construir una cartera con un perfil extrafinanciero mejorado y minimizar el error de seguimiento en comparación con el ~~índice principal~~, MSCI Pacific ex Japan Index (el «Índice principal»). Los componentes del ~~Índice principal~~ representan el universo de inversión (el «Universo de inversión»).

El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el Universo de inversión.

Como primer paso, MSCI selecciona valores conforme a unos criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) (como oportunidades medioambientales, contaminación y residuos, capital humano o gobernanza empresarial, entre otros) y en función de las medidas que se adoptan para reducir la exposición al carbón y los combustibles fósiles no convencionales.

Como resultado, las empresas que participan en sectores con un impacto ESG negativo potencialmente alto, **es decir, que generan más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de sectores como el tabaco, el petróleo y el gas, y la generación de energía a partir de carbón térmico**, las sujetas a infracciones significativas de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las implicadas en controversias graves relacionadas con los criterios ESG quedan excluidas del ~~Índice de referencia~~.

El tipo de enfoque empleado es el de «mejor de su universo» (un tipo de selección ESG que consiste en priorizar a los emisores con mejor calificación no financiera, independientemente de su sector de actividad, ~~y en aceptar sesgos sectoriales, ya que los sectores que se considera que poseen una mejor calificación en su conjunto ostentarán una mayor representación~~). El desglose por sectores está disponible en la ficha publicada por el proveedor del índice en [www.msci.com](http://www.msci.com).

~~Todos los índices MSCI ESG utilizan las calificaciones de las empresas y los análisis proporcionados por MSCI ESG Research para determinar la elegibilidad de los valores para el índice.~~

Hasta el 25 de noviembre de 2024 (incluido), el Índice de referencia excluye al menos el 20 % de los valores de su Universo de inversión («enfoque de selectividad»). Los valores del Universo de inversión se clasifican por orden de puntuación ESG. Se excluyen los valores del quintil inferior (20 % por recuento) con puntuaciones más bajas.

A continuación, el Índice de referencia aplica un proceso de optimización con respecto al Índice principal para minimizar el error de seguimiento.

A partir del 26 de noviembre de 2024, se aplica el proceso de optimización bajo las siguientes restricciones para seleccionar valores del Universo de inversión con el fin de lograr de forma coherente los siguientes objetivos:

- Una puntuación ESG superior a la puntuación ESG del Índice principal.
- Una intensidad de GEI al menos un 20 % inferior a la del Índice principal («enfoque de mejora de la calificación»).

La metodología de calificación y análisis ESG proporcionada por MSCI ESG Research está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings). Las calificaciones ESG de MSCI tienen como objetivo determinar el grado de eficacia de las empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.

~~El índice excluye al menos el 20 % de los valores de su universo de inversión («enfoque de selectividad»).~~

~~El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el índice. Los valores de MSCI Pacific ex Japan se clasifican por orden de puntuación ESG. Se excluyen los valores del quintil inferior (20 % por recuento) con puntuaciones más bajas.~~

- ~~(1) Desde el universo inicial (MSCI Pacific ex Japan Index), la metodología excluye los valores pertenecientes a los sectores controvertidos definidos por MSCI (armas controvertidas, señales de alerta sobre controversias de ESG, carbón térmico, etc.).~~
- ~~(2) Para optar a la inclusión, el valor también debe cumplir los siguientes criterios:~~
  - ~~a. Tener una buena calificación ESG. Las empresas implicadas en infracciones sistemáticas del Pacto Mundial de las Naciones Unidas tienen una calificación deficiente según los estándares de ESG y, por lo tanto, están excluidas del índice. MSCI ESG Ratings proporciona una calificación ESG general de la empresa, una escala de siete puntos de «AAA» a «CCC». La metodología de calificación ESG está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings)~~
  - ~~b. No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de la producción de tabaco.~~
  - ~~c. No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de armas y armas de fuego.~~
  - ~~d. Las empresas que participan en la minería de carbón térmico, en la extracción no convencional de petróleo y gas, y en la generación de energía a partir de carbón térmico quedan excluidas siempre y cuando los ingresos que consigan mediante estas actividades superen un determinado porcentaje.~~
- ~~(3) Uso de la calificación ESG de MSCI para identificar empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.~~
- ~~(4) Aplicación del proceso de optimización con respecto al índice principal (minimización de errores de seguimiento sujeta a una serie de restricciones).~~

La información sobre las exclusiones está disponible en la metodología, que puede descargarse desde [www.msci.com](http://www.msci.com).

El ~~Índice de referencia~~ se define tras la aplicación de los distintos filtros y restricciones, que se analizan en cada revisión trimestral del ~~Índice de referencia~~.



No se ofrece ninguna garantía respecto al cumplimiento de determinados filtros y criterios en ningún momento, en particular en lo relativo al mantenimiento de la calificación ESG positiva entre dos reequilibrios. Si una empresa es objeto de controversia entre dos reequilibrios del **Índice de referencia**, se excluirá automáticamente en la siguiente revisión siguiendo las reglas del proveedor del índice.

Puede obtener más información sobre el índice, su composición, el cálculo y las normas de supervisión y reequilibrio periódico, así como la información sobre la metodología general común a todos los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).

Este subfondo no está patrocinado, avalado, vendido ni promovido por MSCI, ninguna de sus filiales, ninguno de sus proveedores de información ni ningún otro tercero implicado en la recopilación, la computación o la creación de ningún índice MSCI (de manera conjunta, las «partes de MSCI») o relacionado con las mismas. Los índices MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los nombres de los índices MSCI son marcas de servicio de MSCI o sus filiales y han sido autorizados para su uso con determinados fines por el subfondo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna declaración ni garantía, expresa o implícita, al emisor o a los propietarios de este subfondo ni a ninguna otra persona o entidad en relación con la conveniencia de invertir en fondos en general, o en este subfondo en particular, o con la posibilidad de que cualquier índice MSCI reproduzca la rentabilidad bursátil correspondiente. MSCI o sus filiales son los licenciantes de determinadas marcas comerciales, marcas de servicio y nombres comerciales, así como de los índices MSCI, determinados, compuestos y calculados por MSCI, independientemente de lo que haga este subfondo, el emisor o los propietarios de este subfondo o cualquier otra persona o entidad. Ninguna de las partes de MSCI tiene la obligación de tener en cuenta las necesidades del emisor o los propietarios de este subfondo o de cualquier otra persona o entidad a la hora de determinar, componer o calcular los índices MSCI. Ninguna de las partes de MSCI es responsable de determinar el momento, los precios o las cantidades de este subfondo que se emitirán, ni de determinar o calcular la ecuación o la contraprestación por la que se puede reembolsar este subfondo, ni ha intervenido al respecto. Además, ninguna de las partes de MSCI tiene ninguna obligación o responsabilidad ante el emisor o los propietarios de este subfondo ni ninguna otra persona o entidad en relación con la administración, comercialización u oferta de este subfondo.

Aunque MSCI obtendrá información para su inclusión o uso en el cálculo de los índices MSCI de fuentes que MSCI considere fiables, ninguna de las partes de MSCI garantiza la originalidad, exactitud o integridad de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a los resultados que el emisor del subfondo, los propietarios del subfondo o cualquier otra persona o entidad obtengan del uso de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI será responsable de ningún error, omisión o interrupción de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo, o en relación con ellos. Además, ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, de ningún tipo y, por la presente, las partes de MSCI renuncian expresamente a todas las garantías de comerciabilidad e idoneidad para un fin determinado, con respecto a cada índice MSCI y a cualquier dato incluido en el mismo. Sin perjuicio de lo anterior, en ningún caso ninguna de las partes de MSCI tendrá responsabilidad alguna por ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluida la pérdida de beneficios), incluso si se notifica la posibilidad de tales daños.

Ningún comprador, vendedor o titular de este valor, producto o fondo, ni ninguna otra persona o entidad, debe utilizar o hacer referencia a ningún nombre comercial, marca comercial o marca de servicio de MSCI para patrocinar, avalar, comercializar o promocionar este valor sin ponerse en contacto primero con MSCI para determinar si se requiere el permiso de MSCI. Bajo ninguna circunstancia ninguna persona o entidad podrá reclamar ninguna afiliación con MSCI sin el permiso previo por escrito de MSCI.

Puede obtenerse información adicional sobre el Índice de referencia, su composición, el cálculo y las normas de revisión y reequilibrio periódicos, así como sobre la metodología general que sustenta los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).

## Anexo 6: Modificaciones del reglamento de MSCI North America ESG Filtered Min TE

A partir del 26 de noviembre de 2024:

<sup>(1)</sup> El Índice de referencia cambiará del índice MSCI North America ESG Filtered Min TE (NTR) al índice MSCI USA ESG Filtered Min TE (NTR) (Bloomberg: índice MXUEFMNE). <sup>(2)</sup> La exposición geográfica cambiará de Norteamérica a EE. UU.

<sup>(3)</sup> El índice principal cambiará del MSCI North America Index al MSCI USA Index.

<sup>(4)</sup> El subfondo pasará a denominarse MSCI USA ESG Filtered Min TE.

\* El Índice de referencia está es el índice MSCI North America ESG Filtered Min TE (NTR) publicado en EUR por MSCI Limited. En relación con los componentes del Índice de referencia que no están expresados en EUR, el Índice sigue una metodología por la que implementa un mecanismo de conversión de divisas (al tipo de WM/Reuters, a las 16:00 h en Londres) antes de calcular el nivel del Índice. Tras el brexit, MSCI Limited, el administrador del Índice de referencia, ya no está inscrito en el Registro de índices de referencia. Desde el 1 de enero de 2021, MSCI Limited se considera administrador de un «tercer país», el Reino Unido, con respecto a la Unión Europea y ya no figura en el Registro de índices de referencia. En la UE, se permite el uso de índices de referencia no pertenecientes a la UE hasta el final del periodo transitorio del Reglamento 2016/1011, que actualmente se está ampliando al 31 de diciembre de 2025. Durante este tiempo la Unión Europea puede conceder a MSCI Limited la «equivalencia» del Reino Unido, o la «validación» o el «reconocimiento» según el Reglamento 2016/1011. Puede encontrar más información en el sitio web de MSCI. La composición del Índice de referencia se revisa trimestralmente, a finales de febrero, mayo, agosto y noviembre. El índice se valora diariamente. Es un índice de Rentabilidad total neta (calculada con la reinversión de los dividendos netos).

El Índice de referencia ~~MSCI North America ESG Filtered Min TE Index~~ es un índice de renta variable de Norteamérica<sup>(2)</sup> que incluye valores de gran y mediana capitalización. El objetivo del Índice de referencia es construir una cartera con un perfil extrafinanciero mejorado y minimizar el error de seguimiento en comparación con el ~~índice principal~~, MSCI North America<sup>(3)</sup> Index (el «Índice principal»). Los componentes del Índice principal representan el universo de inversión (el «Universo de inversión»). El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el Universo de inversión.

Como primer paso, MSCI selecciona valores conforme a unos criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) (como oportunidades medioambientales, contaminación y residuos, capital humano o gobernanza empresarial, entre otros) y en función de las medidas que se adoptan para reducir la exposición al carbón y los combustibles fósiles no convencionales.

Como resultado, las empresas que participan en sectores con un impacto ESG negativo potencialmente alto, es decir, que generan más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de sectores como el tabaco, el petróleo y el gas, y la generación de energía a partir de carbón térmico las sujetas a infracciones significativas de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las implicadas en controversias graves relacionadas con los criterios ESG quedan excluidas del Índice de referencia.

El tipo de enfoque empleado es el de «mejor de su universo» (un tipo de selección ESG que consiste en priorizar a los emisores con mejor calificación no financiera, independientemente de su sector de actividad, ~~y en aceptar sesgos sectoriales, ya que los sectores que se considera que poseen una mejor calificación en su conjunto ostentarán una mayor representación~~). El desglose por sectores está disponible en la ficha publicada por el proveedor del Índice en [www.msci.com](http://www.msci.com).

Hasta el 25 de noviembre de 2024 (incluido), el Índice de referencia excluye al menos el 20 % de los valores de su Universo de inversión («enfoque de selectividad»). Los valores del Universo de inversión se clasifican por orden de puntuación ESG. Se excluyen los valores del quintil inferior (20 % por recuento) con puntuaciones más bajas.

A continuación, el Índice de referencia aplica un proceso de optimización con respecto al Índice principal para minimizar el error de seguimiento.

A partir del 26 de noviembre de 2024, se aplica el proceso de optimización bajo las siguientes restricciones para seleccionar valores del Universo de inversión con el fin de lograr de forma coherente los siguientes objetivos:

- Una puntuación ESG superior a la puntuación ESG del Índice principal.
- Una intensidad de GEI al menos un 20 % inferior a la del Índice principal («enfoque de mejora de la calificación»).

La metodología de calificación y análisis ESG proporcionada por MSCI ESG Research está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings). Las calificaciones ESG de MSCI tienen como objetivo determinar el grado de eficacia de las empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.

~~Todos los índices MSCI ESG utilizan las calificaciones de las empresas y los análisis proporcionados por MSCI ESG Research para determinar la elegibilidad de los valores para el índice.~~

~~El índice excluye al menos el 20 % de los valores de su universo de inversión («enfoque de selectividad»).~~

~~El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el índice. Los valores del MSCI North America se clasifican por orden de puntuación ESG. Se excluyen los valores del quintil inferior (20 % por recuento) con puntuaciones más bajas.~~

- ~~(1) Desde el universo inicial (MSCI North America Index), la metodología excluye los valores pertenecientes a los sectores controvertidos definidos por MSCI (armas controvertidas, señales de alerta sobre controversias de ESG, carbón térmico, etc.).~~

- ~~(2) Para optar a la inclusión, el valor también debe cumplir los siguientes criterios:~~

~~a. Tener una buena calificación ESG. Las empresas implicadas en infracciones sistemáticas del Pacto Mundial de las Naciones Unidas tienen una calificación deficiente según los estándares de ESG y, por lo tanto, están excluidas del índice.~~

~~MSCI ESG Ratings proporciona una calificación ESG general de la empresa, una escala de siete puntos de «AAA» a «CCC».~~

~~La metodología de calificación ESG está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings)~~

~~b. No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de la producción de tabaco.~~

~~c. No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de armas y armas de fuego.~~

~~d. Las empresas que participan en la minería de carbón térmico, en la extracción no convencional de petróleo y gas, y en la generación de energía a partir de carbón térmico quedan excluidas siempre y cuando los ingresos que consigan mediante estas actividades superen un determinado porcentaje.~~

- ~~(3) Uso de la calificación ESG de MSCI para identificar empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.~~

**(4) ~~Aplicación del proceso de optimización con respecto al índice principal (minimización de errores de seguimiento sujeta a una serie de restricciones).~~**

La información sobre las exclusiones está disponible en la metodología, que puede descargarse desde [www.msci.com](http://www.msci.com).

El **índice de referencia** se define tras la aplicación de los distintos filtros y restricciones, que se analizan en cada revisión trimestral del **índice de referencia**.

No se ofrece ninguna garantía respecto al cumplimiento de determinados filtros y criterios en ningún momento, en particular en lo relativo al mantenimiento de la calificación ESG positiva entre dos reequilibrios. Si una empresa es objeto de controversia entre dos reequilibrios del índice, se excluirá automáticamente en la siguiente revisión siguiendo las reglas del proveedor del índice.

Puede obtener más información sobre el **índice de referencia**, su composición, el cálculo y las normas de supervisión y reequilibrio periódico, así como la información sobre la metodología general común a todos los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).

Este subfondo no está patrocinado, avalado, vendido ni promovido por MSCI, ninguna de sus filiales, ninguno de sus proveedores de información ni ningún otro tercero implicado en la recopilación, la computación o la creación de ningún índice MSCI (de manera conjunta, las «partes de MSCI») o relacionado con las mismas. Los índices MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los nombres de los índices MSCI son marcas de servicio de MSCI o sus filiales y han sido autorizados para su uso con determinados fines por el subfondo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna declaración ni garantía, expresa o implícita, al emisor o a los propietarios de este subfondo ni a ninguna otra persona o entidad en relación con la conveniencia de invertir en fondos en general, o en este subfondo en particular, o con la posibilidad de que cualquier índice MSCI reproduzca la rentabilidad bursátil correspondiente. MSCI o sus filiales son los licenciantes de determinadas marcas comerciales, marcas de servicio y nombres comerciales, así como de los índices MSCI, determinados, compuestos y calculados por MSCI, independientemente de lo que haga este subfondo, el emisor o los propietarios de este subfondo o cualquier otra persona o entidad. Ninguna de las partes de MSCI tiene la obligación de tener en cuenta las necesidades del emisor o los propietarios de este subfondo o de cualquier otra persona o entidad a la hora de determinar, componer o calcular los índices MSCI. Ninguna de las partes de MSCI es responsable de determinar el momento, los precios o las cantidades de este subfondo que se emitirán, ni de determinar o calcular la ecuación o la contraprestación por la que se puede reembolsar este subfondo, ni ha intervenido al respecto. Además, ninguna de las partes de MSCI tiene ninguna obligación o responsabilidad ante el emisor o los propietarios de este subfondo ni ninguna otra persona o entidad en relación con la administración, comercialización u oferta de este subfondo.

Aunque MSCI obtendrá información para su inclusión o uso en el cálculo de los índices MSCI de fuentes que MSCI considere fiables, ninguna de las partes de MSCI garantiza la originalidad, exactitud o integridad de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a los resultados que el emisor del subfondo, los propietarios del subfondo o cualquier otra persona o entidad obtengan del uso de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI será responsable de ningún error, omisión o interrupción de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo, o en relación con ellos. Además, ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, de ningún tipo y, por la presente, las partes de MSCI renuncian expresamente a todas las garantías de comerciabilidad e idoneidad para un fin determinado, con respecto a cada índice MSCI y a cualquier dato incluido en el mismo. Sin perjuicio de lo anterior, en ningún caso ninguna de las partes de MSCI tendrá responsabilidad alguna por ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluida la pérdida de beneficios), incluso si se notifica la posibilidad de tales daños.

Ningún comprador, vendedor o titular de este valor, producto o fondo, ni ninguna otra persona o entidad, debe utilizar o hacer referencia a ningún nombre comercial, marca comercial o marca de servicio de MSCI para patrocinar, avalar, comercializar o promocionar este valor sin ponerse en contacto primero con MSCI para determinar si se requiere el permiso de MSCI. Bajo ninguna circunstancia ninguna persona o entidad podrá reclamar ninguna afiliación con MSCI sin el permiso previo por escrito de MSCI.

Puede obtenerse información adicional sobre el Índice de referencia, su composición, el cálculo y las normas de revisión y reequilibrio periódicos, así como sobre la metodología general que sustenta los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).

## Anexo 7: Modificaciones del reglamento de MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped

A partir del 26 de noviembre de 2024:

- (1) El índice de referencia (el «Índice de referencia»\*), el índice MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped (NTR), se cambiará por el índice MSCI China ESG Filtered Min TE (NTR) (Bloomberg: índice MXCEFMNU).
- (2) El subfondo pasará a denominarse MSCI China ESG Filtered Min TE.

\* El ~~Índice de referencia~~ **est** ~~es el índice MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped (NTR)\*~~ publicado en USD por MSCI Limited. En relación con los componentes del ~~Índice de referencia~~ **que no están expresados en USD, el Índice de referencia sigue una metodología por la que implementa un mecanismo de conversión de divisas (al tipo de WM/Reuters, a las 16:00 h en Londres) antes de calcular el nivel del Índice. Tras el brexit, MSCI Limited, el administrador del Índice de referencia, ya no está inscrito en el Registro de Índices de referencia. Desde el 1 de enero de 2021, MSCI Limited se considera administrador de un «tercer país», el Reino Unido, con respecto a la Unión Europea y ya no figura en el Registro de índices de referencia. En la UE, se permite el uso de índices de referencia no pertenecientes a la UE hasta el final del periodo transitorio del Reglamento 2016/1011, que actualmente se está ampliando al 31 de diciembre de 2025. Durante este tiempo la Unión Europea puede conceder a MSCI Limited la «equivalencia» del Reino Unido, o la «validación» o el «reconocimiento» según el Reglamento 2016/1011. Puede encontrar más información en el sitio web de MSCI. El Índice de referencia se valora diariamente. La composición del Índice de referencia se revisa trimestralmente, el último día hábil de febrero, mayo, agosto y noviembre. Es un índice de Rentabilidad total neta (calculada con la reinversión de los dividendos netos). El índice principal es el MSCI China Index (el «Índice principal»).**

~~Hasta el 25 de noviembre de 2024, el Índice de referencia MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped Index~~ es un índice de renta variable china con un límite que limita la ponderación máxima de una empresa en el índice al 10 % en cada fecha de reequilibrio. El objetivo del ~~Índice de referencia~~ **es proporcionar a los inversores exposición a empresas chinas, que tienen un alto nivel de calidad en términos de valores sostenibles.**

~~A partir del 26 de noviembre de 2024, el Índice de referencia es un índice de renta variable china que incluye valores de gran y mediana capitalización. El objetivo del Índice de referencia es proporcionar a los inversores exposición a empresas chinas, que tienen un alto nivel de calidad en términos de valores sostenibles, al tiempo que minimiza el error de seguimiento en comparación con el Índice principal.~~

~~Los componentes del Índice principal representan el universo de inversión (el «Universo de inversión»).~~

~~El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el Universo de inversión.~~

~~Como primer paso, MSCI selecciona valores conforme a unos criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) (como oportunidades medioambientales, contaminación y residuos, capital humano o gobernanza empresarial, entre otros), y en función de las medidas que se adoptan para reducir la exposición al carbón y los combustibles fósiles no convencionales.~~

~~Como resultado, las empresas que participan en sectores con un impacto ESG negativo potencialmente alto, es decir, que generan más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de sectores como el tabaco, el petróleo y el gas, y la generación de energía a partir de carbón térmico, las sujetas a infracciones significativas de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las implicadas en controversias graves relacionadas con los criterios ESG quedan excluidas del Índice de referencia.~~

~~El tipo de enfoque utilizado es el de «mejor de su clase», que identifica a los líderes de cada sector en función de las mejores prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), al tiempo que evita a aquellos que presentan altos niveles de riesgo y no cumplen los estándares ESG mínimos, según MSCI ESG Research). El desglose por sectores está disponible en la ficha publicada por el proveedor del índice en [www.msci.com](http://www.msci.com).~~

~~Todos los índices MSCI SRI utilizan las calificaciones de las empresas y los análisis proporcionados por MSCI ESG Research para determinar la elegibilidad de los valores para el índice.~~

~~Hasta el 25 de noviembre de 2024 (incluido), el Índice de referencia utiliza un enfoque «Mejor de su clase», que identifica a los líderes de cada sector en función de las mejores prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), al tiempo que evita a aquellos que presentan altos niveles de riesgo y no cumplen los estándares ESG mínimos, según MSCI ESG Research). El desglose por sectores está disponible en la ficha publicada por el proveedor del índice en [www.msci.com](http://www.msci.com).~~

~~La metodología del Índice de referencia El Índice de referencia tiene como objetivo incluir los valores de empresas con las calificaciones ESG más altas que constituyen el 25 % de la capitalización de mercado en cada sector y región del Índice principal (MSCI China Index) («enfoque de mejora de la calificación»).~~

~~El análisis extrafinanciero se lleva a cabo sobre todas las acciones que componen el índice.~~

~~1. Desde el universo inicial (MSCI China Index), la metodología excluye los valores pertenecientes a los sectores controvertidos definidos por MSCI (armas controvertidas, juegos de azar, organismos modificados genéticamente, armas convencionales, etc.).~~

~~2. Uso de la calificación ESG de MSCI para identificar empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.~~

~~3. Para poder incluirse en el MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped, el valor también debe cumplir los siguientes criterios, además de los anteriores:~~

~~— Tener una buena calificación ESG (calificación ESG de MSCI de «BB» y superior). Las empresas implicadas en infracciones sistemáticas del Pacto Mundial de las Naciones Unidas tienen una calificación deficiente según los estándares de ESG y, por lo tanto, están excluidas del índice.~~

~~MSCI ESG Ratings proporciona una calificación ESG general de la empresa, una escala de siete puntos de «AAA» a «CCC».~~

~~La metodología de calificación ESG está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings)~~

~~— No generar más de un determinado porcentaje de sus ingresos a partir de la producción de tabaco ni de productos que contengan tabaco.~~





~~Se excluye a las empresas involucradas en la minería del carbón térmico, la generación de energía a partir de carbón térmico, la energía nuclear o la extracción convencional y no convencional de petróleo y gas.~~

A partir del 26 de noviembre de 2024, el Índice de referencia utiliza el enfoque «Mejor de su universo» (un tipo de selección ESG que consiste en priorizar a los emisores con mejor calificación no financiera, independientemente de su sector de actividad). El desglose por sectores está disponible en la ficha publicada por el proveedor del índice en [www.msci.com](http://www.msci.com).

A continuación, el Índice de referencia aplica un proceso de optimización con respecto al Índice principal para minimizar el error de seguimiento. Se aplica el proceso de optimización bajo las siguientes restricciones para seleccionar valores del Universo de inversión con el fin de lograr de forma coherente los siguientes objetivos:

- Una puntuación ESG superior a la puntuación ESG del Índice principal.
- Una intensidad de GEI al menos un 20 % inferior a la del Índice principal («enfoque de mejora de la calificación»).

La metodología de calificación y análisis ESG proporcionada por MSCI ESG Research está disponible en el sitio web de MSCI desde la fecha de preparación del Folleto: [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings). Las calificaciones ESG de MSCI tienen como objetivo determinar el grado de eficacia de las empresas que han demostrado su capacidad para gestionar sus riesgos y oportunidades ESG.

La información sobre las exclusiones está disponible en la metodología, que puede descargarse desde [www.msci.com](http://www.msci.com).

El Índice de referencia se define tras la aplicación de los distintos filtros y restricciones, que se analizan en cada revisión trimestral del Índice de referencia.

No se ofrece ninguna garantía respecto al cumplimiento de determinados filtros y criterios en ningún momento, en particular en lo relativo al mantenimiento de la calificación ESG positiva entre dos reequilibrios. Si una empresa es objeto de controversia entre dos reequilibrios del índice, se excluirá automáticamente en la siguiente revisión siguiendo las reglas del proveedor del índice.

Puede obtener más información sobre el Índice de referencia, su composición, el cálculo y las normas de supervisión y reequilibrio periódico, así como la información sobre la metodología general común a todos los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).

Este subfondo no está patrocinado, avalado, vendido ni promovido por MSCI, ninguna de sus filiales, ninguno de sus proveedores de información ni ningún otro tercero implicado en la recopilación, la computación o la creación de ningún índice MSCI (de manera conjunta, las «partes de MSCI») o relacionado con las mismas. Los índices MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los nombres de los índices MSCI son marcas de servicio de MSCI o sus filiales y han sido autorizados para su uso con determinados fines por el subfondo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna declaración ni garantía, expresa o implícita, al emisor o a los propietarios de este subfondo ni a ninguna otra persona o entidad en relación con la conveniencia de invertir en fondos en general, o en este subfondo en particular, o con la posibilidad de que cualquier índice MSCI reproduzca la rentabilidad bursátil correspondiente. MSCI o sus filiales son los licenciantes de determinadas marcas comerciales, marcas de servicio y nombres comerciales, así como de los índices MSCI, determinados, compuestos y calculados por MSCI, independientemente de lo que haga este subfondo, el emisor o los propietarios de este subfondo o cualquier otra persona o entidad. Ninguna de las partes de MSCI tiene la obligación de tener en cuenta las necesidades del emisor o los propietarios de este subfondo o de cualquier otra persona o entidad a la hora de determinar, componer o calcular los índices MSCI. Ninguna de las partes de MSCI es responsable de determinar el momento, los precios o las cantidades de este subfondo que se emitirán, ni de determinar o calcular la ecuación o la contraprestación por la que se puede reembolsar este subfondo, ni ha intervenido al respecto. Además, ninguna de las partes de MSCI tiene ninguna obligación o responsabilidad ante el emisor o los propietarios de este subfondo ni ninguna otra persona o entidad en relación con la administración, comercialización u oferta de este subfondo.

Aunque MSCI obtendrá información para su inclusión o uso en el cálculo de los índices MSCI de fuentes que MSCI considere fiables, ninguna de las partes de MSCI garantiza la originalidad, exactitud o integridad de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a los resultados que el emisor del subfondo, los propietarios del subfondo o cualquier otra persona o entidad obtengan del uso de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo. Ninguna de las partes de MSCI será responsable de ningún error, omisión o interrupción de cualquier índice MSCI o de cualquier dato incluido en el mismo, o en relación con ellos. Además, ninguna de las partes de MSCI ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, de ningún tipo y, por la presente, las partes de MSCI renuncian expresamente a todas las garantías de comerciabilidad e idoneidad para un fin determinado, con respecto a cada índice MSCI y a cualquier dato incluido en el mismo. Sin perjuicio de lo anterior, en ningún caso ninguna de las partes de MSCI tendrá responsabilidad alguna por ningún

daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluida la pérdida de beneficios), incluso si se notifica la posibilidad de tales daños.

Ningún comprador, vendedor o titular de este valor, producto o fondo, ni ninguna otra persona o entidad, debe utilizar o hacer referencia a ningún nombre comercial, marca comercial o marca de servicio de MSCI para patrocinar, avalar, comercializar o promocionar este valor sin ponerse en contacto primero con MSCI para determinar si se requiere el permiso de MSCI. Bajo ninguna circunstancia ninguna persona o entidad podrá reclamar ninguna afiliación con MSCI sin el permiso previo por escrito de MSCI.

Puede obtenerse información adicional sobre el Índice de referencia, su composición, el cálculo y las normas de revisión y reequilibrio periódicos, así como sobre la metodología general que sustenta los índices MSCI, en [www.msci.com](http://www.msci.com).