

## **POLÍTICA DE INVERSIÓN SOSTENIBLE**

### **1.- INTRODUCCIÓN**

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENT, SGEIC, S.A.U. (“Axon”; la Sociedad” o la “Gestora”) es una sociedad gestora de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado que quedó inscrita con el número 55 en el correspondiente registro administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) el 14 de septiembre de 2006.

La presente información se hace pública en la página web de la Gestora ([www.axonpartnersgroup.com](http://www.axonpartnersgroup.com)) con la finalidad de dar cumplimiento a lo previsto en los artículos 3 y 5 y concordantes del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el “Reglamento”).

Asimismo, esta información pretende alinear el contenido de la página web de la Gestora con el proyecto de Normas Técnicas de Regulación sobre la aplicación del Reglamento, todavía pendiente de aprobación, elaborado por las Autoridades Europeas de Supervisión el 2 de febrero de 2021.

### **2.- INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE SOSTENIBILIDAD E INVERSIÓN SOSTENIBLE**

#### **2.1 Información general**

La Sociedad, pese a no ser una entidad dedicada de manera principal ni exclusiva a la inversión de impacto, ha venido mostrando un sólido compromiso con la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible a través de la incorporación de factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (“ESG”) en el desarrollo de su objeto social y con la inversión responsable a través de la firma de los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (“PRI”).

En este sentido, Axon se compromete a actuar guiada por los valores y principios que se desprenden de la normativa internacional en materia de Derechos Humanos, trabajo, medio ambiente y anticorrupción promulgadas por el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, por la Organización Internacional del Trabajo y por la Convención Anticohecho de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos.

Por ello, Axon desarrollará sus actividades estableciendo estrategias tanto en Axon, como en las sociedades y entidades en las que participa (“Entidades Participadas”) alineadas con los PRI.

Principios que guían la actuación de Axon en materia de sostenibilidad

Axon, con el objetivo de maximizar el impacto y la sostenibilidad de sus inversiones y de las inversiones de las Entidades Participadas se guiará por los siguientes principios:

- La incorporación de cuestiones en materia de criterios ESG en los procesos de análisis y de toma de decisiones de inversión.
- La incorporación de cuestiones en materia de criterios ESG en el ejercicio de las prácticas y políticas propias de la Sociedad.
- La incorporación de sistemas de comunicación en materia de criterios ESG en las Entidades Participadas.
- El fomento de la aceptación y aplicación de los PRI en el sector de la inversión.
- La colaboración con otras sociedades gestoras para la mejora de la eficacia en la aplicación de los PRI.
- La comunicación y transparencia sobre las actividades y progresos en la aplicación de los PRI de la Sociedad.

Integración de riesgos de sostenibilidad y el análisis de las incidencias adversas en materia de sostenibilidad en el proceso de inversión

La Gestora, al amparo de lo previsto en el Reglamento, ha aprobado una política de sostenibilidad e inversión sostenible en la que se detalla el proceso de integración de riesgos tanto en la gestión de fondos, como en las inversiones directas.

Sin perjuicio de ello, en el presente apartado se resumen las principales disposiciones contenidas en dicha política en materia de integración de riesgos de sostenibilidad y de análisis de las posibles incidencias en materia de sostenibilidad que puedan tener lugar en el proceso de inversión.

## **2.2 Inversiones Directas.**

### **A) Con carácter previo a la inversión.**

Quedan excluidas de las inversiones directas que puede realizar la Sociedad ("Inversiones Directas") por ser contrarias a los PRI y a los intereses de los inversores de Axon y por implicar un severo riesgo reputacional, las siguientes actividades ("Lista de Exclusiones"):

- Actividades económicas ilegales.
- Tabaco y bebidas alcohólicas destiladas.
- Producción y comercio de armas y municiones.
- Casinos.
- Restricciones en el sector de la tecnología de la información en relación con los juegos de azar por internet y los casinos en línea o la pornografía y el contenido erótico explícito.
- Sector de las ciencias de la vida en aspectos relacionados con la clonación humana.

Asimismo, se revisará con carácter recurrente la Lista de Exclusiones con ánimo de mantenerla actualizada y en consonancia con los intereses de los inversores de la Sociedad.

Por otro lado, con carácter previo a la realización de la inversión, las sociedades que cumplan con los criterios de inversión y cuyo objeto social no coincida con ninguna de las actividades de la Lista de Exclusiones, quedan sujetas a un proceso de análisis elaborado por Axon que incluye una evaluación interna en materia de ESG (la "Evaluación").

La Evaluación cubrirá los siguientes aspectos:

- La no inclusión en el objeto social de las entidades en las que se invierta de actividades previstas en la Lista de Exclusiones.
- El análisis exhaustivo de los riesgos y oportunidades de carácter financiero de las regiones y sectores de actividad en los que operen las sociedades y otras entidades en las que se invierta.
- Las incidencias adversas y las oportunidades en materia de sostenibilidad que sean específicas de la entidad sometida a evaluación.

Las conclusiones de la Evaluación se adjuntarán al memorando de inversión y, en su caso, se elevarán al Comité de Inversiones u órgano equivalente en cada una de las Entidades Participadas.

## **B) Fase de inversión.**

Durante la fase de inversión, la Sociedad realizará sus mejores esfuerzos para nombrar a un empleado de Axon consejero de la Sociedad Participada (el "**Representante**").

El Representante tendrá las siguientes funciones en materia de ESG en las Entidades Participadas:

- Promover la adaptación de iniciativas conformes con los PRI.
- Garantizar la divulgación de temas relacionados con los factores de ESG por parte de las Entidades Participadas.

Con posterioridad a cualquier acción de desinversión o ronda adicional de financiación, Axon realizará una evaluación en materia de ESG para determinar en qué medida la gestión de los factores de ESG han contribuido a que la Sociedad Participada sea más respetuosa con la inversión sostenible.

## **2.3. Fondos de Fondos.**

### **a) Con carácter previo a la inversión.**

Con carácter general, la Sociedad no invertirá en (i) ninguna gestora cuya cartera de fondos actual o potencial o (ii) en ningún Fondo cuya cartera de participadas actual o potencial pueda incluir inversiones recogidas en la Lista de Exclusiones.

### **Due Diligence.**

Axon ha definido un proceso de *due diligence* estructurado y alineado con las prácticas de la *Institutional Limited Partners Association* y con los PRI, que incluirá una evaluación en materia de ESG.

### **Monitorización.**

Axon monitoriza sus inversiones a través de un sistema de comunicación continua con las gestoras durante el periodo de inversión.

Asimismo, Axon requerirá, al menos con carácter anual, que los gestores cumplimenten informando sobre los asuntos en materia de ESG más relevantes de la cartera.

Transparencia en relación con la integración de los riesgos de sostenibilidad

Los riesgos de sostenibilidad se integran en la política de remuneraciones de Axon en la medida en que los mismos son tenidos en cuenta para la aplicación del principio general de proporcionalidad.

Asimismo, la sostenibilidad es considerada de manera primordial puesto que la Gestora vela por que la remuneración variable de sus directivos y empleados no fomente la asunción de riesgos excesivos en relación con los riesgos de sostenibilidad de las inversiones y vehículos gestionados y asesorados.

### **3.- INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIONES**

Axon dispone de una política de remuneraciones que da cumplimiento al artículo 5 del Reglamento (UE) 2019/2088 (SFDR) del Parlamento Europeo en lo referente a la integración de criterios de sostenibilidad en la política de remuneraciones.

A la hora de diseñar la Política de Remuneraciones se evitará la toma de riesgos que no se ajusten a los perfiles de riesgo de la Gestora y de los fondos gestionados, incluyendo los riesgos de sostenibilidad.

Los objetivos relacionados con criterios de sostenibilidad se incluyen en la medición y evaluación de los resultados. Esta evaluación garantizará que la remuneración variable esté vinculada en todo momento a la consecución de la estrategia de inversión y de los objetivos de la Gestora.

La Política se inspira en los siguientes principios generales:

- Cumplimiento de la normativa sobre remuneraciones
- Vinculación de la remuneración a los intereses de la Gestora y sus accionistas
- Alineación con el riesgo
- Conflicto de interés
- Sencillez y transparencia
- Elementos de retribución fija y de retribución variable
- Proporcionalidad

#### **3.1. Declaración de la no consideración de las Principales Incidencias Adversas:**

El artículo 4 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (Reglamento "SFDR"), establece la obligación sobre los Participantes en los Mercados Financieros ("PMF"), y Asesores Financieros ("AF"), de mantener alojados en sus páginas web una declaración sobre cómo la Entidad está considerando las Principales Incidencias Adversas (PIA) de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

En este sentido, AXON PARTNERS GROUP INVESTMENT, S.G.E.I.C., S.A.U., declara la no consideración de las Principales Incidencias Adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión. Dicha decisión se fundamenta en los siguientes motivos:

- La falta de información, datos y metodologías establecidas en el sector sobre la correcta consideración y cálculo de los indicadores correspondientes sobre las PIA.

- La falta de mayor certidumbre normativa, mediante la aprobación de la versión definitiva de los RTS (*Regulatory Technical Standards*), y la resolución de ciertas cuestiones relativas a los requerimientos del Reglamento SFDR.
- Siguiendo el principio de proporcionalidad, en base al tamaño de la Entidad, así como el de las empresas en las que invierten los productos gestionados por la Entidad.

La no consideración actual, a nivel entidad, de las Principales Incidencias Adversas sobre los factores de sostenibilidad de las decisiones de inversión, no impide una posible consideración futura de las mismas en caso de que las circunstancias respecto las problemáticas anteriormente citadas cambien, así como la posible consideración actual de estas Principales Incidencias Adversas a nivel producto para inversiones o productos en particular.

#### **4.- ACTUALIZACIÓN**

La Sociedad se compromete a mantener actualizada en todo momento la información publicada en su página web en cumplimiento de lo previsto en el Reglamento.

Por ello, la Sociedad revisará con carácter periódico y, en todo caso, cada tres (3) meses el contenido en materia de sostenibilidad y remuneraciones hecho público en su página web.

Sin perjuicio de ello, la Sociedad actualizará la información publicada en su página web siempre que tenga lugar cualquiera de las siguientes circunstancias:

- Aprobación de una actualización de los manuales, políticas y procedimientos internos de la Gestora que pudiera suponer una contradicción con lo publicado en la página web.
- Cuando tengan lugar cambios normativos, regulatorios que afecten a la información publicada en la web de la Gestora o cuando la CNMV o cualquier otra autoridad administrativa nacional o comunitaria en la materia haga públicos criterios que puedan afectar a la misma.
- A propuesta de la Unidad de Cumplimiento Normativo de la Sociedad.
- A propuesta de cualquier organismo supervisor.

# SUSTAINABLE INVESTMENT POLICY

## 1.- INTRODUCTION

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENT, SGEIC, S.A.U. ("Axon"; the "Company" or the "Manager") is a closed-end collective investment undertaking management company which was registered under number 55 in the corresponding administrative register of the Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") on 14 September 2006.

This information is made public on the website of the Manager ([www.axonpartnersgroup.com](http://www.axonpartnersgroup.com)) in order to comply with articles 3 and 5 and related articles of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on the disclosure of information relating to sustainability in the financial services sector (the "Regulation").

This information is also intended to align the content of the Gestora's website with the draft Regulatory Technical Standards on the implementation of the Regulation, still pending approval, prepared by the European Supervisory Authorities on 2 February 2021.

## 2.- INFORMATION ON THE SUSTAINABILITY AND SUSTAINABLE INVESTMENT POLICY

### 2.1 General information

The Company, despite not being an entity dedicated primarily or exclusively to impact investment, has shown a solid commitment to the achievement of the Sustainable Development Goals through the incorporation of environmental, social, and corporate governance ("ESG") factors in the development of its corporate purpose and to responsible investment through the signing of the United Nations Principles for Responsible Investment ("PRI").

In this regard, Axon is committed to acting in accordance with the values and principles derived from the international standards on human rights, labour, environment, and anti-corruption promulgated by the United Nations Global Compact, the International Labour Organisation and the Anti-Bribery Convention of the Organisation for Economic Co-operation and Development.

Therefore, Axon will develop its activities by establishing strategies both in Axon and in the companies and entities in which it participates ("Investee Entities") that are aligned with the ERPs.

Principles guiding Axon's actions in the area of sustainability

In order to maximise the impact and sustainability of its investments and the investments of the Investees, Axon shall be guided by the following principles:

- The incorporation of ESG criteria issues into investment analysis and decision-making processes.
- The incorporation of ESG issues in the Company's own practices and policies.
- The incorporation of each of the Investee Entities.

Axon, in order to maximise the impact and sustainability of its investments and the investments of its Investees, will be guided by the following principles:

- The incorporation of ESG criteria issues in the investment analysis and decision-making processes.
- The incorporation of ESG issues in the Company's own practices and policies.
- The incorporation of communication systems regarding ESG criteria in the Investee Entities.
- Promoting the acceptance and application of the PRIs in the investment sector.
- Collaboration with other management companies to improve the effectiveness of ERP implementation.
- Communication and transparency on the activities and progress in the implementation of the Company's ERP.

Integration of sustainability risks and the analysis of adverse sustainability impacts in the investment process.

The Manager, in accordance with the Regulations, has approved a sustainability and sustainable investment policy detailing the process of integrating risks into both fund management and direct investments.

Notwithstanding the above, this section summarises the main provisions contained in this policy regarding the integration of sustainability risks and the analysis of possible sustainability impacts that may occur in the investment process.

## **2.2 Direct Investments.**

### **A) Prior to the investment.**

The following activities are excluded from the direct investments that may be made by the Company ("Direct Investments") as being contrary to the ERP and the interests of Axon's investors and as involving a severe reputational risk ("List of Exclusions"):

- Illegal economic activities.
- Tobacco and distilled spirits.
- Production and trade in arms and ammunition.
- Casinos.
- Restrictions in the information technology sector in relation to internet gambling and online casinos or pornography and explicit erotic content.
- Life sciences sector on issues related to human cloning.

The Exclusion List will also be reviewed on a recurring basis in order to keep it up to date and in line with the interests of the Company's investors.

In addition, prior to making an investment, companies that meet the investment criteria and whose corporate purpose does not coincide with any of the activities on the Exclusion List are subject to a screening process carried out by Axon, including an internal ESG assessment (the "Assessment").

The Assessment will cover the following aspects:

- The non-inclusion in the corporate purpose of the investees of activities included in the Exclusion List.
- A comprehensive analysis of the financial risks and opportunities in the regions and business sectors in which the investee companies and other entities operate.
- Adverse sustainability impacts and opportunities that are specific to the entity under assessment.

The conclusions of the Assessment shall be attached to the investment memorandum and, where appropriate, shall be submitted to the Investment Committee or equivalent body in each of the Investee Entities.

## **B) Investment Phase.**

During the investment phase, the Company shall use its best efforts to appoint an employee of Axon as an advisor to the Investee (the "Representative").

The Representative shall have the following ESG duties at the Investee Entities:

- Promote the adaptation of PRI-compliant initiatives.
- Ensure disclosure of ESG-related issues by the Investee Entities.

Following any divestment action or additional round of funding, Axon will conduct an ESG assessment to determine the extent to which the management of ESG factors has contributed to the Investee Entity becoming more sustainable investment friendly.

## **Funds of Funds.**

### **a) Prior to investment.**

In general, the Company will not invest in (i) any manager whose current or potential portfolio of funds or (ii) in any Fund whose current or potential portfolio of investees may include investments included in the Exclusion List.

## **Due Diligence.**

Axon has defined a structured due diligence process aligned with the practices of the Institutional Limited Partners Association and PRIs, which will include an ESG assessment.

## **Monitoring.**

Axon monitors its investments through a system of continuous communication with managers during the investment period.



In addition, Axon will require, at least on an annual basis, that managers complete reporting on the most relevant ESG issues in the portfolio.

Transparency regarding the integration of sustainability risks

Sustainability risks are integrated into Axon's remuneration policy to the extent that they are taken into account in the application of the general principle of proportionality.

Sustainability is also of paramount importance, as the Management Company ensures that the variable remuneration of its managers and employees does not encourage excessive risk-taking in relation to the sustainability risks of the investments and vehicles it manages and advises.

### **3.- INFORMATION ON THE REMUNERATION POLICY**

Axon has a remuneration policy that complies with Article 5 of Regulation (EU) 2019/2088 (SFDR) of the European Parliament regarding the integration of sustainability criteria in the remuneration policy.

When designing the Remuneration Policy, risk-taking that is not in line with the risk profiles of the Manager and the funds under management, including sustainability risks, shall be avoided.

Objectives related to sustainability criteria are included in the measurement and evaluation of performance. This assessment will ensure that variable remuneration is linked at all times to the achievement of the investment strategy and objectives of the Manager.

The Policy is based on the following general principles:

- Compliance with remuneration regulations
- Linkage of remuneration to the interests of the Gestora and its shareholders
- Alignment with risk
- Conflict of interest
- Simplicity and transparency
- Fixed and variable remuneration elements
- Proportionality

#### **3.1. Declaration of the non-consideration of Material Adverse Events:**

Article 4 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on the disclosure of information relating to sustainability in the financial services sector ("SFDR" Regulation) establishes the obligation on Financial Market Participants ("FMPs"), and Financial Advisors ("FAs"), to maintain hosted on their websites a statement on how the Entity is considering the Major Adverse Impacts (MIAs) of its investment decisions on sustainability factors.

In this regard, AXON PARTNERS GROUP INVESTMENT, S.G.E.I.C., S.A.U., declares that it does not consider the Major Adverse Impacts on sustainability factors in its investment decisions. This decision is based on the following reasons:

- The lack of information, data and methodologies established in the sector on the correct consideration and calculation of the corresponding indicators on PIAs.
- The lack of greater regulatory certainty, through the approval of the final version of the RTS (Regulatory Technical Standards), and the resolution of certain issues relating to the requirements of the SFDR Regulation.
- Following the principle of proportionality, based on the size of the Entity, as well as the size of the companies in which the products managed by the Entity invest.

The current non-consideration, at entity level, of the Main Adverse Effects on the sustainability factors of the investment decisions does not prevent a possible future consideration of the same in the event that the circumstances regarding the aforementioned issues change, as well as the possible current consideration of these Main Adverse Effects at product level for investments or products in particular.

#### **4.- UPDATING**

The Company undertakes to keep the information published on its website up to date at all times in compliance with the provisions of the Regulations.

Therefore, the Company shall periodically, and in any event every three (3) months, review the content of the sustainability and remuneration information published on its website.

Notwithstanding the foregoing, the Company shall update the information published on its website whenever any of the following circumstances occur:

- Approval of an update of the internal manuals, policies, and procedures of the Gestora that could entail a contradiction with what is published on the website.
- When there are regulatory changes that affect the information published on the Gestora's website or when the CNMV or any other national or EU administrative authority on the matter publishes criteria that may affect the same.
- At the proposal of the Company's Regulatory Compliance Unit.
- At the proposal of any supervisory body.