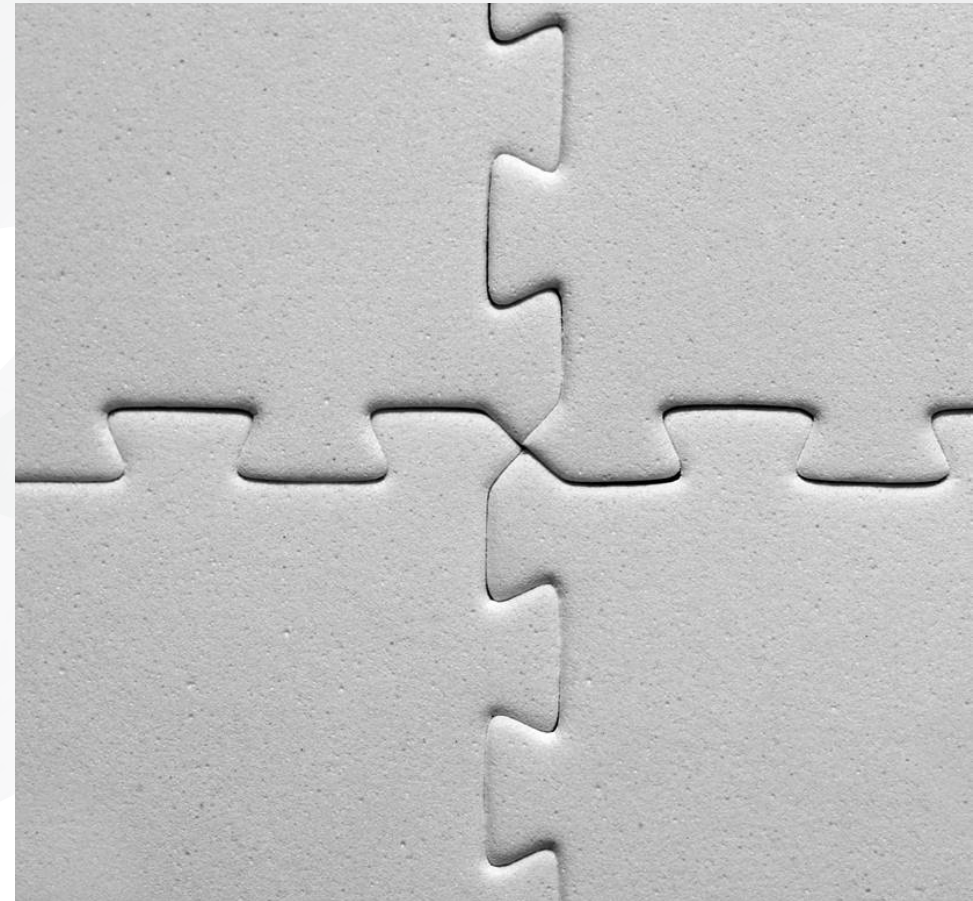


Declaració sobre les principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat

**Caixabank Asset Management
SGIIC, SAU**

Codi LEI: 95980020140005337214





Declaració sobre les principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat

Índex

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 1. | Resum..... | 3 |
| 2. | Descripció de les principals incidències adverses de sostenibilitat | 5 |
| 3. | Descripció de polítiques per identificar i prioritzar els impactes de les principals incidències adverses de sostenibilitat | 23 |
| 3.1. | Marc d'inversió sostenible | 23 |
| 3.2. | Polítiques en matèria de sostenibilitat..... | 28 |
| 4. | Polítiques d'implicació | 31 |
| 4.1. | Política d'implicació (abril 2021) | 31 |
| 4.2. | Adaptació de les polítiques..... | 34 |
| 5. | Referències a normes internacionals | 35 |
| 5.1. | Normes internacionals vinculades a qüestions ambientals..... | 35 |
| 5.2. | Normes internacionals vinculades a qüestions socials..... | 36 |
| 5.3. | Adhesió a altres iniciatives en matèria de sostenibilitat | 36 |
| 5.4. | Emprament d'un escenari climàtic | 38 |
| 6. | Comparació històrica | 39 |



1 Resum

Caixabank Asset Management SGIIIC, SAU (d'ara endavant, "CaixaBank AM" o la "Societat Gestora") considera les principals incidències adverses de les seves decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat. Aquesta és la declaració consolidada sobre les principals incidències adverses (d'ara endavant, també anomenades "PIA") en els factors de sostenibilitat de CaixaBank AM.

Aquesta declaració relativa a les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat abasta el període de referència de l'1 de gener al 31 de desembre del 2022. Per elaborar-la s'han seguit, en la mesura que ha estat possible, les directrius i el format determinats a l'Annex 1 del Reglament delegat (UE) 2022/1288¹ (els estàndards tècnics reguladors, d'ara endavant "RTS" per les sigles en anglès).

CaixaBank AM, com a part del Grup CaixaBank, basa la seva gestió en una actuació responsable i en l'eficiència econòmica, amb una orientació al desenvolupament socioeconòmic de les persones i el territori. La Societat Gestora és conscient del paper fonamental que exerceix el sector financer en matèria d'inversió, a l'hora de canalitzar recursos cap a la promoció d'activitats beneficioses per al conjunt de la societat, i manté el seu compromís amb l'evolució cap a una economia sostenible.

Així mateix, CaixaBank AM, com a participant en el mercat financer, inclou informació sobre els resultats i plans relatius als procediments de diligència deguda implementats per al desenvolupament de la seva activitat de gestió d'actius. D'aquesta manera, dona compliment als requeriments del Reglament (UE) 2019/2088² sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers (d'ara endavant, "SFDR" per les sigles en anglès), l'objectiu del qual és promoure la transparència sobre la manera en què els participants en els mercats financers integren els riscos de sostenibilitat en la presa de decisions i el procés d'inversió.

En aquest sentit, i pel que fa a les polítiques de diligència deguda (a les quals ens referirem al llarg d'aquest document com a "processos de diligència deguda", descrivint la seva relació amb les principals incidències adverses i aquesta declaració), CaixaBank AM considera els riscos de sostenibilitat i els possibles impactes de les incidències adverses de sostenibilitat en els processos d'inversió. La Societat Gestora té establerts processos de diligència deguda per identificar, prevenir, mitigar i explicar com s'aborden aquests impactes.

1. El Reglament es pot consultar a l'enllaç següent: [EUR-Lex - 33022R1288 - EN - EUR-Lex \(europa.eu\)](#)

2. El Reglament es pot consultar a l'enllaç següent: [EUR-Lex - 32019R2088 - EN - EUR-Lex \(europa.eu\)](#)

Per a això, aplica el que estableixen **la Política d'integració de riscos de sostenibilitat i la Política d'implicació**.

Més concretament:

1. Integració de factors ASG en la inversió (incloent-hi el monitoratge de controvèrsies):

- Es gestionen les PIA següents: les relacionades amb les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (PIA 1-PIA 6, PIA 15, PIA 4 addicional), biodiversitat (PIA 7), aigua (PIA 8) i residus (PIA 9).

2. Exclusions i restriccions sectorials: de forma complementària, la Política d'integració de riscos de sostenibilitat estableix que:

- Es gestionen les PIA següents: socials relacionades amb vulneracions del Pacte mundial (PIA 10), amb països subjectes a infraccions socials (PIA 16), companyies amb vulneracions dels drets humans (PIA 14 addicional) i amb l'armament controvertit (PIA 14).

3. Implicació a llarg termini (inclou diàleg amb emissors i terceres gestores, i vot actiu):

- Potencialment, s'aplica a totes les PIA. La Societat Gestora fa públic un Pla d'implicació en què es recullen els àmbits i objectius principals en matèria d'implicació, així com les expectatives pel que fa a l'actuació dels inversors.

CaixaBank AM realitza una anàlisi i un seguiment sistemàtic de les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat, adoptant les mesures de mitigació necessàries. Aquestes mesures poden consistir en la no-inversió, la desinversió, la reducció de l'exposició o la posada en observació, iniciant les accions d'implicació que, si escau, es considerin necessàries. A l'apartat 3 d'aquest document s'informa sobre les polítiques de la Societat Gestora en matèria d'identificació de les principals incidències adverses (PIA), tot indicant quines PIA s'estan gestionant, d'acord amb les PIA prioritzades per la Societat Gestora. Els principals criteris seguits per establir aquesta prioritat han estat la qualitat i la cobertura de dades disponibles. Al quadre de l'apartat 2 ("Explicació") es descriuen les PIA esmentades.

Els resultats dels indicadors de PIA que es proporcionen per a l'exercici 2022 en aquesta declaració no són comparables amb els resultats publicats a la "Declaració de principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat" referent a l'exercici 2021. Això és així a causa de l'evolució en les metodologies de càlcul dels indicadors, així com del canvi en l'abast i el perímetre de dades reportat entre aquest exercici fiscal i l'anterior.


2 Descripció de les principals incidències adverses de sostenibilitat

Al quadre que s'inclou en aquest apartat es descriuen detalladament les PIA tingudes en compte per la Societat Gestora, en particular a l'apartat "Explicació". Abans d'entrar en el detall recollit al quadre, convé tenir en compte les puntualitzacions següents:

- La declaració mostra el valor mitjà dels indicadors de PIA de les posicions de comptat de CaixaBank AM a les institucions d'inversió col·lectiva (d'ara endavant, IIC) que gestiona —incloent-hi renda fixa i variable corporativa, així com deute públic—, tot integrant tant inversió directa com indirecta, a través de vehicles de tercers, però sense incloure posicions de tresoreria ni en actius derivats³.
- La base de càlcul per als indicadors aplicables a les inversions en empreses és de 41.384 milions d'euros i per als indicadors aplicables a les inversions en entitats sobiranes i supranacionals, de 26.499 milions d'euros. Els indicadors (columna "Incidència") s'han calculat prenent la mitjana de les dades al tancament mensual de l'exercici, tant de la base de càlcul com del valor de l'indicador, en lloc de la mitjana dels nivells al tancament del trimestre natural de l'exercici esmentat. En augmentar la freqüència de la dada per al càlcul de la mitjana, es dona una imatge més fidedigna del patrimoni mitjà en l'exercici i del valor dels indicadors durant l'exercici sempre que aquest últim estigui disponible.
- El resultat dels indicadors s'ha obtingut a partir, principalment, de la informació del proveïdor de dades MCSI ESG⁴. En l'actualitat les dades dels indicadors integren l'exposició tant a inversió directa com als vehicles de tercers.

³ Les exposicions en derivats (incloent-hi posicions curtes) i saldos en efectiu s'han exclòs del còmput del patrimoni que s'ha de considerar als efectes d'aquesta declaració. A aquests efectes, els derivats constitueixen exposicions mantingudes per a la gestió dels riscos subjacents de la cartera gestionada i les exposicions en tresoreria són exposicions tàctiques de gestió, exclosos en tots dos casos de l'ancoratge a gestió als efectes de PIAS.

⁴ MSCI Inc. (LEI: 549300HTIN2PD78UB763) és un proveïdor nord-americà de dades, eines i serveis de suport a la presa de decisions d'inversió amb més de 50 anys d'experiència en recerca, dades i tecnologia. Per a més informació sobre MSCI, vegeu-ne el lloc web: <https://www.msci.com/>



El percentatge de cobertura de la dada concreta per a cada indicador mostra el percentatge d'actius sobre el qual s'ha fet el càlcul i s'especifica a l'apartat "Explicació" de la taula. La cobertura d'algunes dades ha estat baixa i, per tant, l'indicador és poc representatiu ja que no es disposa de prou dades per part de les companyies, o bé aquestes dades no tenen una qualitat adequada pel fet que les metodologies actuals no són prou robustes:

- És el cas de les PIA 6, sobre intensitat de consum d'energia per sector d'alt impacte climàtic, que té una cobertura limitada, i PIA 16, sobre països subjectes a infraccions socials, en què la cobertura és limitada en cas d'exposició a través de fons gestionats per tercers.
- En els casos de les PIA 7, sobre activitats que afecten zones sensibles quant a biodiversitat, PIA 8, sobre emissions a l'aigua, PIA 9, sobre residus perillosos i radioactius, i PIA 12, sobre la bretxa salarial, la qualitat i un increment de la informació rebuda de les companyies en el proper exercici poden portar a un empitjorament de la dada i a canvis en l'estratègia de gestió d'aquestes PIA.

Com a conseqüència, en alguns indicadors, la manca de cobertura o de qualitat de la dada no permet fer una gestió activa de totes les incidències adverses que es puguin produir. CaixaBank AM treballarà juntament amb el proveïdor de dades per tal de, en la mesura que sigui possible, millorar la cobertura i la qualitat de la dada, amb la finalitat d'obtenir més fiabilitat per als exercicis següents i, addicionalment, explorarà fonts de dades d'altres proveïdors.

Pel que fa a les mesures adoptades durant l'any de referència (2022), així com als objectius establerts per al proper període de referència, al quadre s'assenyalen aquells casos en què, per considerar-les les PIA prioritàries, de manera expressa s'han adoptat mesures el 2022 i/o s'han fixat objectius o accions concretes per a l'any 2023, no assenyalant-se en aquells casos en què no s'han considerat PIA tan prioritàries o s'està encara en un exercici de presa inicial de dades i estudi de les dades, sense haver estat possible adoptar mesures concretes sobre les dades per estar encara en fase d'anàlisi de la seva bondat.

| Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses | Paràmetre | Incidència 2022 | Explicació | Mesures adoptades, mesures previstes i objectius establerts per al proper període de referència | |
|---|---|--|---------------------|---|---|
| INDICADORS RELACIONATS AMB EL CANVI CLIMÀTIC I ALTRES INDICADORS RELACIONATS AMB EL MEDI AMBIENT | | | | | |
| Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle | 1. Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (t CO ₂ eq) | Emissions GEH d'abast 1 | 2.640.481,6 | Les emissions de GEH d'abast 1 són el volum d'emissions de GEH generades directament per les empreses invertides. Cobertura de l'indicador 81 %. | <p>Integració de factors ASG</p> <p>La transició cap a un model d'economia sostenible i descarbonitzada, que limiti l'escalfament global per sota dels 2 °C, preferiblement 1,5 °C de conformitat amb els objectius de l'Acord de París, és un dels reptes globals principals. Aquest procés de transició és una font de riscos i oportunitats per a les companyies i els seus models de negoci. La voluntat de CaixaBank AM és contribuir a aquest repte, mitjançant la reducció de l'impacte de les seves operacions i la inversió en projectes sostenibles, així com la implicació amb les empreses i els emissors en què inverteix.</p> <p>Per gestionar aquestes PIA, CaixaBank AM integra en els seus processos de presa de decisions d'inversió les mètriques climàtiques materials per a cada sector, com ara emissions de GEH, intensitat energètica i petjada de carboni. Addicionalment, avalua la qualitat ASG de la companyia utilitzant com a indicadors la qualificació o factors específics, i dona seguiment a l'impacte sobre el canvi climàtic de les companyies en què inverteix. Per a aquells productes que tenen un objectiu vinculat al canvi climàtic, CaixaBank AM es compromet que aquests productes tinguin un comportament millor que el mercat en indicadors vinculats al clima.</p> <p>En línia amb aquest compromís, la Societat Gestora està adherida a les recomanacions de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) del Financial Stability Board.</p> |
| | | Emissions GEH d'abast 2 | 483.896,6 | Les emissions de GEH d'abast 2 són el volum d'emissions de GEH generades indirectament per l'activitat de les empreses invertides (consum d'electricitat o altres fonts d'energia) Cobertura de l'indicador 81 %. | |
| | | Emissions GEH d'abast 3 | 14.281.943,4 | Les emissions de GEH d'abast 3 són el volum d'emissions de GEH generades de manera indirecta que es produeixen en la cadena de valor de les empreses invertides i que no estan sota el seu control. Cobertura de l'indicador 81 %. | |
| | | Emissions GEH totals (abast 1, 2 i 3) | 17.617.780,7 | Les emissions totals de GEH són el resultat de la suma de les emissions anteriors. Cobertura de l'indicador 81 %. | |
| | 2. Petjada de carboni (t CO ₂ eq/milions EUR EVIC) | Petjada de carboni | 425,3 | La petjada de carboni és la mitjana ponderada del total d'emissions de GEH de les companyies invertides entre el valor de l'empresa mesurat en milions d'euros. Cobertura de l'indicador 81 %. | |
| | 3. Intensitat de GEH de les empreses en què inverteix (t CO ₂ eq/milions EUR vendes) | Intensitat de GEH de les empreses en què s'inverteix | 1.000,4 | La intensitat de GEH és la mitjana ponderada del total de les emissions de GEH generades per les empreses invertides entre les vendes de la companyia mesurades en milions d'euros. Cobertura de l'indicador 84 %. | |

| | | | | | |
|--|---|---|-------------|---|--|
| Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle | 4. Exposició enfront d'empreses actives en el sector de combustibles fòssils (%) | Proporció d'inversions en empreses actives en el sector de combustibles fòssils | 8,8 | <p>L'indicador proporciona el percentatge d'actius sota gestió invertits en empreses actives en el sector de combustibles fòssils.</p> <p>S'entén per «companyies actives en el sector de combustibles fòssils» les empreses que obtenen ingressos provinents de (i) l'exploració, l'extracció, la distribució o el refinament d'hulla i lignit; (ii) l'exploració, l'extracció, la distribució (inclosos el transport, l'emmagatzematge i la comercialització) o el refinat de combustibles fòssils líquids, i (iii) l'exploració i l'extracció de combustibles fòssils gasosos o de la seva distribució específica (inclosos el transport, l'emmagatzematge i la comercialització).</p> <p>Cobertura de l'indicador 87 %.</p> | <p>Exclusions i restriccions: d'acord amb la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, CaixaBank AM podrà decidir no invertir en aquelles companyies que puguin suposar un risc material per a la Societat Gestora si no compleixen els seus compromisos relatius al canvi climàtic, així com de descarbonització de la seva cartera. A més d'aquesta restricció general, CaixaBank AM restringeix la inversió en companyies la facturació de les quals depengui en més del 25 % de la generació d'energia a partir del carbó i la mineria de carbó tèrmic; companyies en què l'activitat d'exploració, producció o transport de sorres bituminoses o l'activitat d'exploració, producció o transport de petroli i gas a la regió de l'Àrtic representi més del 10 % de la facturació, i companyies amb ingressos a escala de grup superiors al 50 % en petroli i gas, que no promoguin la transició energètica.</p> <p>Diàleg i vot</p> <p>Durant l'any 2022, CaixaBank AM ha iniciat o mantingut un diàleg directe amb 10 companyies en què ha abordat el canvi climàtic a través del seu proveïdor especialitzat. Addicionalment, CaixaBank AM està adherida i participa directament en diàlegs oberts de la iniciativa Climate Action 100+.</p> <p>Pel que fa al vot, el 2022 ha donat suport a 359 propostes d'accionistes a les Juntes Generals d'Accionistes en què ha participat, de les quals 66 se centren en temàtiques de canvi climàtic. Vegeu-ne més detalls a l'Informe anual de diàleg i vot 2022.</p> <p>Com a propers objectius, al Pla d'implicació del 2023 s'ha establert el canvi climàtic com un dels temes prioritaris que cal abordar en matèria de sostenibilitat i, més concretament, l'impuls de la transició cap a un model d'economia sostenible i descarbonitzada, que limiti l'escalfament global d'acord amb els objectius de l'Acord de París, tot identificant les expectatives i els objectius que cal assolir amb el diàleg. Vegeu el detall del compromís, els criteris i els objectius que s'han assolit amb el diàleg al Pla d'implicació 2023.</p> |
| | 5. Proporció de producció i consum d'energia no renovable (%) | Proporció de consum d'energia no renovable i de producció d'energia no renovable de les empreses en què s'inverteix procedent de fonts d'energia no renovable en comparació amb fonts d'energia renovable (proporció respecte de la totalitat de les fonts d'energia) | 70,5 | <p>L'indicador proporciona la mitjana ponderada dels percentatges de producció i consum d'energia no renovable de les empreses invertides.</p> <p>Les fonts d'energia no renovable són aquelles diferents de les fonts renovables no fòssils, és a dir, energia eòlica, energia solar (solar tèrmica i solar fotovoltaica) i energia geotèrmica, energia ambient, energia de les mareas, energia de les onades i altres tipus d'energia oceànica, energia hidràulica i energia procedent de biomassa, gasos d'abocador, gasos d'estacions depuradores d'aigües residuals i biogàs.</p> <p>Cobertura de l'indicador 76 %.</p> | |

| | | | | | | |
|--|---|---|--|------|---|---|
| Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle | 6. Intensitat de consum d'energia per sector d'alt impacte climàtic (GWh/milions d'EUR ingressos) | Consum d'energia en GWh per milions EUR d'ingressos de les empreses en què s'inverteix, per sector d'alt impacte climàtic | Total: 1,1 | | L'indicador proporciona la suma de les mitjanes ponderades d'exposició als sectors d'alt impacte climàtic, que són: (A) agricultura, ramaderia, silvicultura i pesca; (B) indústries extractives; (C) indústria manufacturera; (D) subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat; (E) subministrament d'aigua, activitats de sanejament, gestió de residus i descontaminació; (F) construcció; (G) comerç a l'engròs i al detall, i reparació de vehicles de motor i motocicletes; (H) transport i emmagatzematge, i (L) activitats immobiliàries. Cobertura de l'indicador 53 %. | Limitacions de les dades L'indicador de la PIA 6 presenta una cobertura de la dada baixa. Com a conseqüència, el seu valor no és representatiu i no permet realitzar una gestió activa de les incidències adverses que es puguin produir en aquests indicadors. CaixaBank AM treballarà juntament amb el proveïdor de dades per tal de millorar la cobertura i la qualitat de la dada d'aquest indicador en la mesura que sigui possible, amb l'objectiu d'obtenir una fiabilitat més gran per als exercicis següents. |
| | | | Sector A: Agricultura, ramaderia, silvicultura i pesca | 0,6 | | |
| | | | Sector B: Indústries extractives | 10,4 | | |
| | | | Sector C: Indústria manufacturera | 1,8 | | |
| | | | Sector D: Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat | 6,3 | | |
| | | | Sector E: Subministrament d'aigua, activitats de sanejament, gestió de residus i descontaminació | 1,7 | | |
| | | | Sector F: Construcció | 0,3 | | |
| | | | Sector G: Comerç a l'engròs i al detall; reparació de vehicles de motor i motocicletes | 0,4 | | |
| | | | Sector H: Transport i emmagatzematge | 2,3 | | |
| | | | Sector L: Activitats immobiliàries | 0,5 | | |

| | | | | | |
|---------------|---|---|------------|---|--|
| Biodiversitat | 7. Activitats que afecten negativament zones sensibles pel que fa a la biodiversitat (%) | Proporció d'inversions en empreses amb seus o operacions ubicades a zones sensibles pel que fa a la biodiversitat o a prop d'aquestes zones quan les activitats d'aquestes empreses afecten negativament aquestes zones | 0,0 | <p>La dada és una estimació del nostre proveïdor especialitzat, que es basa en evidències de la vinculació de la companyia en activitats controvertides relacionades amb les zones sensibles pel que fa a la biodiversitat.</p> <p>Es consideren activitats que afecten negativament la biodiversitat aquelles que impliquen el deteriorament dels hàbitats naturals i els hàbitats d'espècies i pertorben les espècies que van motivar la designació de les zones protegides i per a les quals no s'ha aplicat cap de les conclusions, mesures de mitigació o avaluacions d'impacte adoptades de conformitat amb les directives, disposicions nacionals o normes internacionals que són equivalents a aquestes directives considerades pels organismes competents de la UE.</p> <p>Es consideren zones sensibles pel que fa a la biodiversitat la xarxa Natura 2000 de zones protegides, els llocs del Patrimoni Mundial de la Unesco i les àrees clau per a la biodiversitat, així com altres zones protegides, incloses a l'apèndix D de l'annex II del Reglament delegat (UE) 2021/2139 de la Comissió.</p> <p>Cobertura de l'indicador 87 %.</p> | <p>Integració de factors ASG</p> <p>CaixaBank AM dona seguiment a l'impacte sobre la biodiversitat a través de l'anàlisi de les activitats que afectin negativament zones sensibles pel que fa a la biodiversitat, a través, concretament, d'alertes que permeten detectar noves controvèrsies greus que puguin tenir les companyies en cartera.</p> <p>Abans de fer qualsevol inversió, s'avalua la possible exposició de la companyia a controvèrsies vinculades, entre d'altres, a impactes negatius substancials en la biodiversitat. També s'analitza l'avaluació ASG de la companyia realitzada per proveïdors especialitzats. Aquesta avaluació incorpora indicadors de gestió de riscos vinculats amb la biodiversitat, sempre que sigui material en el sector de la companyia analitzada.</p> <p>Exclusions i restriccions: d'acord amb la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, CaixaBank AM no invertirà en aquelles companyies que vulnerin de manera greu els principis fonamentals recollits al Pacte Mundial de les Nacions Unides en matèria de protecció del medi ambient i, entre elles, aquelles que suposin algun tipus d'amenaça sobre la biodiversitat.</p> <p>Diàleg i vot</p> <p>Durant l'any 2022 CaixaBank AM ha iniciat 15 processos de diàleg vinculats amb la protecció de la biodiversitat, a través d'un proveïdor del servei especialitzat. Vegeu-ne més detalls a l'Informe anual de diàleg i vot 2022.</p> <p>Limitacions de les dades</p> <p>La qualitat de la dada i un increment de la informació rebuda de les companyies en el proper exercici poden portar a un empitjorament de la dada i a canvis a l'estratègia de gestió d'aquesta PIA.</p> |
|---------------|---|---|------------|---|--|

| | | | | | |
|-------|---|--|-------------|--|---|
| Aigua | 8. Emissions a l'aigua (tones d'emissions a l'aigua/milió d'EUR invertit) | Tones d'emissions a l'aigua generades per les empreses en què s'inverteix per milió d'EUR invertit (mitjana ponderada) | 35,7 | <p>L'indicador proporciona la mitjana ponderada de les tones d'emissions a l'aigua de les empreses invertides, per milió d'euros invertit.</p> <p>Les emissions a l'aigua són les emissions directes de substàncies contaminants considerades prioritàries, tal com es defineixen a l'article 2, apartat 30, de la Directiva 2000/60/CE del Parlament Europeu i del Consell, i les emissions directes de nitrats, fosfats i plaguicides.</p> <p>Cobertura de l'indicador 11 %.</p> | <p>Integració de factors ASG</p> <p>CaixaBank AM dona seguiment a l'impacte sobre recursos hídrics mitjançant l'anàlisi de les activitats que afecten negativament aquests recursos, en particular, mitjançant alertes que permeten detectar noves controvèrsies que puguin tenir les companyies en cartera.</p> <p>Prèviament a qualsevol compra, CaixaBank AM avalua la possible exposició de la companyia a controvèrsies vinculades, entre d'altres, a impactes negatius sobre recursos hídrics. També s'analitza l'avaluació ASG de la companyia per part de proveïdors especialitzats, l'avaluació dels quals té en compte indicadors vinculats amb l'exposició a l'estrès hídric i a la gestió de recursos hídrics, sempre que sigui material en el sector de la companyia analitzada.</p> <p>Exclusions i restriccions: d'acord amb la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, CaixaBank AM no invertirà en aquelles companyies que vulnerin de manera greu els principis fonamentals recollits al Pacte Mundial de les Nacions Unides en matèria de protecció del medi ambient i, entre elles, aquelles que suposin algun tipus d'amenaça sobre els recursos hídrics.</p> <p>Diàleg i vot</p> <p>Durant l'any 2022 CaixaBank AM ha iniciat 30 processos de diàleg vinculats amb la gestió dels recursos hídrics, a través d'un proveïdor del servei especialitzat. Vegeu-ne més detalls a l'Informe anual de diàleg i vot 2022.</p> <p>Limitacions de les dades</p> <p>Una cobertura i qualitat de la dada més grans, així com un increment de la informació rebuda de les companyies en el proper exercici, poden portar a canvis en l'estratègia de gestió d'aquesta PIA.</p> |
|-------|---|--|-------------|--|---|

| | | | | | |
|---------|---|--|-------------|--|---|
| Residus | 9. Ràtio de residus perillosos i residus radioactius (tones de residus perillosos i radioactius/milió d'EUR invertit) | Tones de residus perillosos i residus radioactius generades per les empreses en què s'inverteix per milió d'EUR invertit (mitjana ponderada) | 11,2 | <p>L'indicador proporciona la mitjana ponderada de les tones de residus perillosos i radioactius generats per les empreses invertides per milió d'euros invertit.</p> <p>Els residus perillosos considerats segons la definició de l'article 3, apartat 2, de la Directiva 2008/98/CE del Parlament Europeu i del Consell, i els residus radioactius segons la definició de l'article 3, apartat 7, de la Directiva 2011/70/Euratom del Consell.</p> <p>Cobertura de l'indicador 34 %.</p> | <p>Integració de factors ASG</p> <p>CaixaBank AM dona seguiment a l'impacte de les seves inversions en relació amb els residus perillosos i radioactius, en particular, a través d'alertes que permeten detectar noves controvèrsies que puguin tenir les companyies en cartera.</p> <p>Prèviament a qualsevol compra, CaixaBank AM avalua la possible exposició de la companyia a controvèrsies vinculades, entre d'altres, a la contaminació i la mala gestió dels residus perillosos. També s'analitza l'avaluació ASG de la companyia per part de proveïdors especialitzats, l'avaluació dels quals té en compte indicadors vinculats amb la gestió de residus (entre els quals hi ha residus perillosos), sempre que sigui material en el sector de la companyia analitzada.</p> <p>Exclusions i restriccions: d'acord amb la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, CaixaBank AM no invertirà en aquelles companyies que vulnerin de manera greu els principis fonamentals recollits al Pacte Mundial de les Nacions Unides en matèria de protecció del medi ambient i, entre elles, aquelles que suposin algun tipus de contaminació deguda a una mala gestió dels residus perillosos.</p> <p>Diàleg i vot</p> <p>Durant l'any 2022, CaixaBank AM ha iniciat 6 processos de diàleg vinculats amb la gestió de residus a través d'un proveïdor del servei especialitzat. Vegeu-ne més detalls a l'Informe anual de diàleg i vot 2022.</p> <p>Limitacions de les dades</p> <p>Una cobertura i qualitat de la dada més grans, i un increment de la informació rebuda de les companyies en el proper exercici, poden portar a un empitjorament de la dada i a canvis a l'estratègia de gestió d'aquesta PIA.</p> |
|---------|---|--|-------------|--|---|

INDICADORS SOBRE ASSUMPTES SOCIALS I LABORALS, EL RESPECTE DELS DRETS HUMANS I LA LLUITA CONTRA LA CORRUPCIÓ I EL SUBORN

| | | | | | |
|-------------------------------------|---|--|-------------------|---|--|
| <p>Assumptes socials i laborals</p> | <p>10. Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies directrius de l'Organització de Cooperació i Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a empreses multinacionals (%)</p> | <p>Proporció d'inversions en empreses que han estat relacionades amb infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals</p> | <p>0,5</p> | <p>L'indicador proporciona el percentatge d'empreses invertides que incompleixen els estàndards internacionals esmentats. Aquestes infraccions no són informades per les companyies. El proveïdor de dades analitza esdeveniments o activitats que realitzen les companyies i que puguin violar algun principi o directriu.</p> <p>L'exposició existent és molt baixa i es deu principalment a vehicles de terceres gestores o posicions autoritzades després de considerar-se que la controvèrsia proporcionada pel proveïdor de dades no és tal, o no correspon a la gravetat assenyalada, sota el procediment emmarcat a la política exclusions.</p> <p>Cobertura de l'indicador 87 %.</p> | <p>Integració de factors ASG</p> <p>CaixaBank AM fa seguiment a través de l'anàlisi del grau de controvèrsies relatives als principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides, en particular a través d'alertes dels nostres proveïdors que permeten detectar noves controvèrsies o esdeveniments que puguin afectar les companyies. En cas de detectar un esdeveniment molt greu, el grup de treball especialitzat analitza aquest esdeveniment i, si cal, el Comitè d'ISR l'aprova.</p> <p>Prèviament a qualsevol inversió, CaixaBank AM avalua la possible vulneració per part de la companyia dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides. Aquesta anàlisi és realitzada per part de proveïdors especialitzats, l'avaluació dels quals indica les controvèrsies relatives a incompliments d'aquests principis per part de les companyies.</p> <p>Exclusions i restriccions:</p> <p>D'acord amb la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, en l'àmbit de tractats i normes internacionals, la Societat Gestora estableix una sèrie d'exclusions, no invertint en aquelles companyies que vulnerin de forma greu els principis fonamentals recollits al Pacte Mundial de Nacions Unides, concretament en matèria de drets humans, drets laborals, medi ambient i corrupció.</p> <p>Diàleg i vot</p> <p>CaixaBank AM duu a terme accions de diàleg i vot relacionades amb infraccions potencials dels principis i tractats internacionals principals en la matèria: aquestes accions es duen a terme, entre altres vies, a través de l'adhesió i la participació directa en diàlegs de la iniciativa "Advance", promoguda pels Principis per a la inversió responsable (PRI), i de la iniciativa Climate Action 100+, per abordar l'execució en matèria de drets humans i medi ambient.</p> <p>En l'exercici 2022 es van obrir 110 diàlegs amb companyies pel que fa a la possible vulneració dels tractats internacionals principals a través d'un proveïdor del servei especialitzat. Vegeu-ne més detalls a l'Informe anual de diàleg i vot 2022.</p> <p>Limitacions de les dades</p> <p>La cobertura i la qualitat de les dades són adequades per realitzar una gestió activa de l'indicador.</p> |
|-------------------------------------|---|--|-------------------|---|--|

| | | | | | |
|-------------------------------------|--|--|--------------------|---|---|
| <p>Assumptes socials i laborals</p> | <p>11. Absència de processos i mecanismes de compliment per fer un seguiment del compliment dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals (%)</p> | <p>Proporció d'inversions en empreses sense polítiques per fer un seguiment del compliment dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides o de les Línies directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals, o sense mecanismes de gestió de reclamacions o queixes per abordar les infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides o de les Línies directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals</p> | <p>40,1</p> | <p>L'indicador proporciona el percentatge d'empreses invertides que no tenen polítiques per al seguiment dels estàndards esmentats.</p> <p>El proveïdor de dades considera el no-compliment de les Línies directrius de l'OCDE quan no es disposa d'una política pública.</p> <p>Cobertura de l'indicador 86 %.</p> | <p>Integració de factors ASG</p> <p>En cas que es detecti una incidència adversa a la PIA 10, s'analitzen amb més detall les polítiques i els processos de l'empresa per assegurar el compliment dels principis del Pacte Mundial.</p> <p>Limitació de les dades</p> <p>La qualitat de la dada, a causa de l'escassa publicació d'aquesta informació per part de les companyies, fa que encara no es pugui gestionar de forma sistematitzada aquesta incidència adversa, sinó només quan es detecti prèviament una incidència adversa en l'indicador de PIA 10. Un increment en la informació publicada per les companyies en el futur pot portar a canvis en l'estratègia de gestió d'aquesta PIA.</p> |
|-------------------------------------|--|--|--------------------|---|---|

| | | | | | |
|------------------------------|---|--|-------------|--|---|
| Assumptes socials i laborals | 12. Bretxa salarial entre homes i dones, sense ajustar (%) | Bretxa salarial mitjana entre homes i dones, sense ajustar, de les empreses en què s'inverteix | 14,0 | <p>L'indicador proporciona la mitjana ponderada de la bretxa salarial, sense ajustar, de les empreses invertides.</p> <p>La bretxa salarial sense ajustar és la diferència entre els ingressos bruts mitjans per hora dels homes assalariats i de les dones assalariades, en percentatge dels ingressos bruts mitjans per hora dels homes assalariats.</p> <p>En aquest indicador no es tenen en compte segmentacions per categoria professional, edat, antiguitat o tipus de contracte.</p> <p>Cobertura de l'indicador 23 %.</p> | <p>Integració de factors ASG</p> <p>La cobertura de l'indicador és baixa i l'escassa informació publicada per les companyies sobre bretxa salarial no permet una integració sistemàtica d'aquesta incidència adversa en els processos d'inversió.</p> <p>Diàleg i vot</p> <p>A través dels diàlegs amb les companyies, la Societat Gestora incentivarà les companyies a millorar la informació i la qualitat de la dada. Al Pla d'implicació 2023 s'ha identificat com a tema prioritari en matèria de sostenibilitat el bon govern i bones pràctiques socials. Entre els objectius prioritaris per establir accions de diàleg s'hi ha inclòs la transparència sobre les diferències de salaris, mitjançant la publicació d'un informe de bretxa salarial. Vegeu-ne més detalls al Pla d'implicació 2023.</p> <p>Pel que fa al vot, el 2022 la Societat Gestora ha donat suport a 3 propostes d'accionistes que sol·licitaven una transparència més gran sobre la bretxa salarial a la companyia. Vegeu-ne més detalls a l'Informe anual de diàleg i vot 2022.</p> <p>Limitacions de les dades</p> <p>Una cobertura i qualitat de la dada més grans, així com un increment de la informació rebuda de les companyies en el proper exercici, poden portar a canvis en l'estratègia de gestió d'aquesta PIA.</p> |
|------------------------------|---|--|-------------|--|---|

| | | | | | |
|------------------------------|---|--|-------------|---|--|
| Assumptes socials i laborals | 13. Diversitat de gènere de la junta directiva (%) | Proporció entre el nombre de dones a la junta directiva i el nombre total de membres (homes i dones) de la junta directiva de les empreses en què s'inverteix ⁵ | 34,2 | L'indicador proporciona la mitjana ponderada del percentatge de dones a les juntes directives de les empreses invertides. Cobertura de l'indicador 85 %. | <p>Integració de factors ASG</p> <p>CaixaBank AM avalua la diversitat de gènere a la junta directiva de les companyies i participa activament amb el seu vot a les Juntes Generals d'Accionistes amb l'objectiu d'impulsar la diversitat de gènere al Consell d'Administració. També s'analitza l'avaluació ASG de la companyia per part de proveïdors especialitzats, que incorpora indicadors vinculats a la diversitat de gènere, dins del pilar de governança.</p> <p>Diàleg i vot</p> <p>Durant l'any 2022, CaixaBank AM ha iniciat 2 processos de diàleg vinculats amb la diversitat de gènere. Pel que fa al vot, el 2022 ha votat en contra de 98 punts de les Juntes Generals d'Accionistes de 48 companyies en relació amb aquesta temàtica.</p> <p>Quant al vot, el 2022 la Societat Gestora va votar contra la reelecció de directors i, en particular, contra la reelecció de membres del Comitè de Nomenaments a 40 Juntes Generals d'Accionistes a causa de la manca de diversitat al Consell d'Administració.</p> <p>Entre els àmbits prioritaris en matèria de sostenibilitat identificats al Pla d'implicació 2023 s'hi inclouen el bon govern i les bones pràctiques socials. Més concretament, entre els objectius prioritaris per establir accions de diàleg s'hi ha inclòs el compliment dels estàndards de mercat més exigents en termes de presència mínima de dones als Consells d'Administració.</p> <p>Limitacions de les dades</p> <p>La cobertura i la qualitat de les dades són adequades per realitzar una gestió activa de l'indicador.</p> |
|------------------------------|---|--|-------------|---|--|

5. Proporció mitjana de dones a la junta directiva de les empreses en què s'inverteix.

| | | | | | |
|-------------------------------------|--|---|-------------------|---|--|
| <p>Assumptes socials i laborals</p> | <p>14. Exposició a armes controvertides (mines antipersona, bombes de dispersió, armes químiques i armes biològiques) (%)</p> | <p>Proporció d'inversions en empreses relacionades amb la fabricació o venda d'armes controvertides</p> | <p>0,1</p> | <p>L'indicador proporciona el percentatge d'actius sota gestió invertits en empreses relacionades amb la fabricació o la de venda d'armament controvertit.</p> <p>L'exposició existent és molt baixa i només es deu a la inversió a través de vehicles de tercers gestores.</p> <p>Cobertura de l'indicador 87 %.</p> | <p>Integració de factors ASG</p> <p>CaixaBank AM fa seguiment de manera sistemàtica de la seva exposició, a través de les companyies invertides, a armament controvertit. Prèviament a qualsevol compra, CaixaBank AM avalua la possible exposició de la companyia o el vehicle d'inversió a armament controvertit, entre d'altres, mines antipersones, bombes de dispersió, armes químiques i biològiques.</p> <p>Exclusions i restriccions</p> <p>D'acord amb la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, CaixaBank AM no invertirà en empreses involucrades en el desenvolupament, la producció, el manteniment o el comerç d'armes controvertides. És a dir, companyies:</p> <p>Que estan involucrades en la producció d'armament controvertit,</p> <ul style="list-style-type: none"> - Que proporcionen components o serveis tant essencials com no essencials, - Que participin en les activitats assenyalades de manera directa, o indirecta si tenen més del 50 % de companyies que produeixen armament controvertit o proporcionin components o serveis, tant essencials com no essencials. En cas d'exposició a armament controvertit a través de vehicles d'inversió de tercers gestores, per les característiques d'aquest actiu, la Societat Gestora estableix un llindar màxim d'exposició. En cas d'exposició directa a una companyia amb vinculació a armament controvertit, CaixaBank AM procedirà a la venda de la posició. <p>Diàleg i vot</p> <p>S'establiran accions de diàleg amb les tercers gestores per tal que reduïxin l'exposició a armament, quan se superin els llindars establerts.</p> <p>Limitacions de les dades</p> <p>La cobertura i la qualitat de les dades són adequades per realitzar una gestió activa de l'indicador.</p> |
|-------------------------------------|--|---|-------------------|---|--|

INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN ENTITATS SOBIRANES I SUPRANACIONALS⁶

| | | | | | |
|----------------|---|--|--------------|--|---|
| Mediambientals | 15. Intensitat de GEH (t CO ₂ eq/mil milions PIB) | Intensitat de GEH dels països receptors de la inversió | 256,4 | L'indicador proporciona la mitjana ponderada de la intensitat de les emissions de GEH sobre el producte interior brut (PIB) dels països invertits. Cobertura de l'indicador 95 %. | <p>Integració de factors ASG</p> <p>La transició cap a un model d'economia sostenible i descarbonitzada és un dels reptes globals més importants. Aquest procés de transició és una font de riscos i oportunitats per als Governos. La voluntat de CaixaBank AM és contribuir a aquest repte mitjançant la reducció de l'impacte de les seves operacions i la inversió en projectes sostenibles.</p> <p>Per gestionar aquestes PIA CaixaBank AM integra en els processos de presa de decisions d'inversió les mètriques climàtiques. La Societat Gestora té en compte indicadors d'emissions de GEH dels estats i també avalua la qualitat ASG dels estats en què inverteix.</p> <p>Diàleg i vot</p> <p>L'any 2022 ens hem adherit a la iniciativa de The Investor Agenda amb l'objectiu que Governos del món adoptin una política climàtica que permeti, entre altres aspectes, que les seves emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) estiguin alineades amb l'objectiu per al 2030 de limitar l'augment de la temperatura global a 1,5 °C.</p> <p>Limitacions de les dades</p> <p>La cobertura i la qualitat de les dades són adequades per realitzar una gestió activa de l'indicador.</p> |
|----------------|---|--|--------------|--|---|

6. La base de càlcul s'ha realitzat sobre el patrimoni de 26.498.883.994,62 €.

| | | | | | |
|--|--|---|--|--|---|
| Socials | 16. Països receptors de la inversió subjectes a infraccions socials (% i nre.) | Nombre de països receptors de la inversió subjectes a infraccions socials (nombre absolut i nombre relatiu, dividit entre tots els països receptors de la inversió) previstes als tractats i convenis internacionals, als principis de les Nacions Unides i, quan escaigui, a les lleis nacionals | Absolut: 0 Relatiu: 0 % | L'indicador proporciona el nombre de països receptors d'inversió subjectes a infraccions socials i el % que suposen sobre el total de països receptors d'inversió. Cobertura de l'indicador 84 %. | Integració de factors ASG Prèviament a qualsevol compra, CaixaBank AM avalua la possible vulneració de l'estat dels aspectes socials principals previstos en tractats internacionals o regulació nacional. CaixaBank AM monitora la gravetat de les infraccions socials i l'evolució de la valoració ASG. Exclusions i restriccions: D'acord amb la Política d'integració de riscos ASG, en l'àmbit dels drets humans, la Societat Gestora estableix una sèrie d'exclusions i no inverteix en aquells estats que vulnerin de forma greu els drets humans. Limitacions de les dades Per a aquest indicador, en aquesta declaració, la dada correspon exclusivament a posicions en directe, per manca de cobertura d'aquesta dada per a fons de tercers. |
| INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN ACTIUS IMMOBILIARIS | | | | | |
| Combustibles fòssils | 17. Exposició a combustibles fòssils a través d'actius immobiliaris | Proporció d'inversions en actius immobiliaris relacionats amb l'extracció, l'emmagatzematge, el transport o la fabricació de combustibles fòssils | - | CaixaBank AM, durant aquest període de report, no ha presentat exposició a aquest tipus d'actius. | No aplicable |
| Eficiència energètica | 18. Exposició a actius immobiliaris energèticament ineficients | Percentatge d'inversions en actius immobiliaris energèticament ineficients | - | CaixaBank AM, durant aquest període de report, no ha presentat exposició a aquest tipus d'actius. | No aplicable |

ALTRES INDICADORS DE LES PRINCIPALS INCIDÈNCIES ADVERSES SOBRE ELS FACTORS DE SOSTENIBILITAT⁷

INDICADORS RELACIONATS AMB EL CANVI CLIMÀTIC I ALTRES INDICADORS RELACIONATS AMB EL MEDI AMBIENT ADDICIONALS


| | | | | | |
|-----------|--|--|-------------|---|--|
| Emissions | 4. Inversions en empreses sense iniciatives de reducció de les emissions de carboni (%) | Percentatge d'inversions en empreses sense iniciatives de reducció de les emissions de carboni dirigides a ajustar-se a l'Acord de París | 34,0 | L'indicador proporciona el percentatge d'actius sota gestió invertits en empreses que no tenen iniciatives per reduir les emissions de carboni. Cobertura de l'indicador 84 %. | <p>Integració de factors ASG</p> <p>En línia amb l'estratègia de sostenibilitat i la Declaració de canvi climàtic del Grup CaixaBank, del qual forma part CaixaBank AM, i s'han detallat anteriorment (PIA 1, 2, 3, 4, 5 i 6). En línia també amb la Política d'implicació de la Societat Gestora. Aquest indicador complementa la gestió dels altres indicadors PIA relacionats amb el canvi climàtic.</p> <p>CaixaBank AM dona seguiment a l'impacte sobre el canvi climàtic de les companyies en què inverteix a través de l'anàlisi i el seguiment de les emissions de GEH generades per aquestes companyies.</p> <p>Exclusions i restriccions:</p> <p>D'acord amb la Política d'integració de riscos ASG, CaixaBank AM podrà decidir no invertir en aquelles companyies que puguin suposar un risc material per a la Societat Gestora si no compleixen els seus compromisos relatius al canvi climàtic, així com de descarbonització de la seva cartera. A més d'aquesta restricció general, CaixaBank AM restringeix la inversió en companyies la facturació de les quals depengui en més del 25 % de la generació d'energia a partir del carbó i la mineria de carbó tèrmic; companyies en què l'activitat d'exploració, producció o transport de sorres bituminoses o l'activitat d'exploració, producció o transport de petroli i gas a la regió de l'Àrtic representi més del 10 % de la facturació, i companyies amb ingressos a escala de grup superiors al 50 % en petroli i gas, que no promoguin la transició energètica.</p> |
|-----------|--|--|-------------|---|--|

7. La base de càlcul s'ha realitzat sobre el patrimoni de 41.384.451.713,11 €.

| | | | | | |
|---|--|--|---|--|---|
| | | | | | <p>Diàleg i vot</p> <p>Durant l'any 2022, CaixaBank AM ha iniciat 114 processos de diàleg, en 11 dels quals s'ha abordat el canvi climàtic, a través del proveïdor especialitzat. Addicionalment, CaixaBank AM està adherida i participa activament en diàlegs oberts de la iniciativa Climate Action 100+.</p> <p>Pel que fa al vot, el 2022 ha donat suport a 359 propostes d'accionistes a les Juntes Generals d'Accionistes en què ha participat, de les quals 66 se centraven en temàtiques de canvi climàtic. Vegeu-ne més detalls a l'Informe anual de diàleg i vot 2022.</p> <p>Com a propers objectius, s'ha establert el canvi climàtic com un dels temes prioritaris que cal abordar en matèria de sostenibilitat en els diàlegs amb companyies i, més concretament, l'impuls de la transició cap a un model d'economia sostenible i descarbonitzada, que limiti l'escalfament global d'acord amb els objectius de l'Acord de París, tot identificant les expectatives i els objectius que cal assolir amb el diàleg. Vegeu el detall del compromís, els criteris i els objectius que s'han assolir amb el diàleg al Pla d'implicació 2023.</p> <p>Limitacions de les dades</p> <p>La cobertura i la qualitat de les dades són adequades per realitzar una gestió activa de l'indicador.</p> |
| INDICADORS ADDICIONALS SOBRE ASSUMPTES SOCIALS I LABORALS, EL RESPECTE DELS DRETS HUMANS I LA LLUITA CONTRA LA CORRUPCIÓ I EL SUBORN | | | | | |
| Drets humans | 14. Nombre de casos detectats de problemes i incidents greus de drets humans (Nº) | Nombre de casos de problemes i incidents greus de drets humans vinculats a empreses en què s'inverteix sobre la base d'una mitjana ponderada | 0 | L'indicador proporciona el nombre d'actius sota gestió invertits en empreses en què s'han identificat casos de problemes i incidents greus en matèria de drets humans. Cobertura de l'indicador 86 %. | <p>Integració de factors ASG</p> <p>En línia amb l'estratègia de sostenibilitat i els Principis de drets humans del Grup CaixaBank, del qual CaixaBank AM forma part, així com amb la Política d'implicació de la Societat Gestora, i es disposa d'un nivell de cobertura alt.</p> <p>CaixaBank AM avalua la possible vulneració de la companyia a incidents greus de drets humans. Aquesta vulneració es realitza per proveïdors especialitzats, l'avaluació dels quals indica incidències relatives a drets humans per part de les companyies.</p> |



| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | <p>CaixaBank AM monitora aquests incompliments a través del grau de controvèrsies, en particular a través d'alertes que permeten detectar noves controvèrsies o canvis que puguin tenir les companyies en cartera. En cas de detectar un esdeveniment molt greu, el grup de treball especialitzat analitza aquest esdeveniment i, si cal, el Comitè d'ISR l'aprova.</p> <p>Exclusions i restriccions:</p> <p>D'acord amb la Política d'integració de riscos ASG, en l'àmbit dels drets humans, la Societat Gestora estableix una sèrie d'exclusions i no inverteix en aquelles companyies que vulnerin de manera greu els principis fonamentals recollits al Pacte Mundial de les Nacions Unides, concretament en matèria de drets humans.</p> <p>Diàleg i vot</p> <p>Aquest compromís és canalitzat per CaixaBank AM a través de diferents vies, incloent-hi accions de diàleg i vot, entre d'altres, l'adhesió a la iniciativa "Advance" promoguda pels Principis per a la inversió responsable (PRI), mitjançant la qual la Societat Gestora ha participat directament en diàlegs amb companyies per abordar l'exercici en aquesta matèria.</p> <p>En l'exercici 2022 es van obrir 110 diàlegs amb companyies per vulneració dels tractats internacionals principals, enfocats, entre altres temes, a vulneracions de drets humans, a través d'un proveïdor del servei especialitzat per abordar l'exercici en aquesta matèria. Vegeu-ne més detalls a l'Informe anual de diàleg i vot 2022.</p> <p>Limitacions de les dades</p> <p>La cobertura i la qualitat de les dades són adequades per realitzar una gestió activa de l'indicador.</p> |
|--|--|--|--|--|---|



3 Descripció de polítiques per identificar i prioritzar els impactes de les principals incidències adverses de sostenibilitat

CaixaBank AM disposa d'una sèrie de polítiques (vegeu-ne més detalls als apartats 3.2 i 4) per detectar i prioritzar les PIA sobre els factors de sostenibilitat.

A continuació es contextualitza breument com s'estableix el marc d'inversió, com s'integren els factors ASG en l'anàlisi de les inversions, el procés de diligència deguda i la metodologia d'identificació de les PIA (metodologia de selecció d'indicadors addicionals i per detectar i avaluar les principals incidències adverses), incloent-hi les PIA addicionals, de manera que es pugui observar la transversalitat del procediment i la intervenció de totes les àrees de la Societat Gestora.

Totes les polítiques que s'expliquen aquí es mantenen permanentment actualitzades. Es revisen periòdicament (almenys de manera biennal o amb més freqüència si es considera adient, a instàncies de qualsevol de les àrees de la Societat Gestora que n'indiqui la necessitat) i se sotmeten a aprovació per part dels òrgans de govern.

3.1 Marc d'inversió sostenible

CaixaBank AM considera els riscos de sostenibilitat i els possibles impactes de les incidències adverses de sostenibilitat en els seus processos d'inversió. La Societat Gestora té establerts processos de diligència deguda per identificar, prevenir, mitigar i explicar com s'aborden aquests impactes. Per a això, aplica, entre altres marcs, el que estableixen **la Política d'integració de riscos de sostenibilitat i la Política d'implicació** (detallada a l'apartat 4). Més concretament:

1. Integració de factors ASG en la inversió (incloent-hi el monitoratge de controvèrsies):

- Es consideren, entre altres factors, els indicadors ASG materials per al sector o la companyia i les qualificacions de sostenibilitat en el procés de selecció i anàlisi d'inversions: aquests indicadors i qualificacions, en la seva construcció, consideren les incidències adverses dels emissors i la seva actuació en matèries com el canvi climàtic, les pràctiques de bon govern, etc.

- La Societat Gestora també fa un seguiment actiu de les potencials controvèrsies greus en matèria de sostenibilitat que es puguin associar amb algun emissor en la seva cartera o univers d'inversió (i que poden incloure incidències relatives a la biodiversitat o el respecte dels drets humans)
- Es gestionen les PIA següents: les relacionades amb les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (PIA 1-PIA 6, PIA 15, PIA 4 addicional), biodiversitat (PIA 7), aigua (PIA 8) i residus (PIA 9).


2. Exclusions i restriccions sectorials: de forma complementària, la Política d'integració de riscos de sostenibilitat estableix que:

- CaixaBank AM podrà decidir no invertir en aquelles companyies que puguin suposar un risc material per a la Societat Gestora si no compleixen els seus compromisos relatius al canvi climàtic, així com de descarbonització de la seva cartera. A més, estableix exclusions específiques relatives a activitats relacionades amb el carbó, petroli i gas, armament i sorres bituminoses.
- Es gestionen les PIA següents: socials relacionades amb vulneracions del Pacte mundial (PIA 10), amb països subjectes a infraccions socials (PIA 16), companyies amb vulneracions dels drets humans (PIA 14 addicional) i amb l'armament controvertit (PIA 14).

3. Implicació a llarg termini (inclou diàleg amb emissors i terceres gestores, i vot actiu):

- Les accions de diàleg tenen com a objectiu la millora i el canvi de comportament de les companyies en determinats assumptes rellevants, incloent-hi, quan es detectin, incidències adverses o recorregut de millora en la gestió dels seus impactes, tant positius com adversos. Potencialment, s'aplica a totes les PIA.
- La Societat Gestora exerceix el seu dret de vot i dona suport només a propostes que fomentin una transparència més gran i un millor exercici en matèria de sostenibilitat, i pot votar en contra amb aquest mateix objectiu: això pot redundar en la millora de les dades disponibles relatives a les principals incidències adverses (com poden ser les relatives al govern corporatiu) i en una gestió millor dels impactes de les companyies.
- La Societat Gestora fa públic un Pla d'implicació en què es recullen els àmbits i objectius principals en matèria d'implicació, així com les expectatives pel que fa a l'actuació dels inversors.

CaixaBank AM realitza una anàlisi i un seguiment sistemàtic de les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat, adoptant les mesures de mitigació necessàries. Aquestes mesures poden consistir en la no-inversió, la desinversió, la reducció de l'exposició o la posada en observació, iniciant les accions d'implicació que, si escau, es considerin necessàries.



Pel que fa a l'assignació de responsabilitat de l'aplicació de les polítiques dins de les estratègies i els procediments organitzatius, a la Societat Gestora s'aplica el model de tres línies de defensa, de manera que la primera línia és responsable d'aplicar les polítiques, la segona de controlar-ne l'aplicació i la tercera d'auditar-la. Tal com s'explica a continuació, es tracta d'una tasca transversal en cada una de les línies esmentades i les polítiques s'apliquen des del primer moment, involucrant, per exemple, a escala de primera línia de defensa, l'equip de gestió, sostenibilitat, o l'Assessoria Jurídica tant des del moment en què s'analitzen els actius que potencialment formaran part de les carteres com a l'hora d'establir les estratègies d'inversió. Impliquen la segona línia de defensa (Riscos i Compliment Normatiu) per verificar i monitorar el compliment correcte de la normativa i de les polítiques i els procediments vigents i el seu marc de control, i la tercera per auditar-los.

Detall sobre la integració ASG en l'anàlisi de les inversions

La integració ASG és la inclusió explícita i sistemàtica de consideracions ASG en l'anàlisi d'inversions i la presa de decisions d'inversió. En aquest sentit, d'acord amb el que indica el punt 1 de l'epígraf anterior, a l'hora d'analitzar o prendre una decisió d'inversió, els gestors tindran en consideració tant els riscos de sostenibilitat com les incidències adverses principals (sempre que siguin aplicables), tal com es defineixen a continuació:

- **Els riscos de sostenibilitat** són qualsevol esdeveniment o estat mediambiental, social o de governança que, si s'esdevingués, podria tenir un efecte material negatiu, real o potencial, sobre el valor de la inversió.
- **Les principals incidències adverses** són aquells impactes derivats de les decisions d'inversió que poden tenir efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat.

El procés d'integració ASG pretén, en definitiva, reduir els efectes de tots dos, tant dels riscos de sostenibilitat com de les principals incidències adverses, sense perdre de vista l'objectiu de generar rendibilitat.

El procés de diligència deguda

Pel que fa a les polítiques de diligència deguda i el seu procés, cal indicar que CaixaBank AM té establerts processos de diligència deguda en funció del risc per tal d'identificar, prevenir, mitigar i explicar com s'aborden aquests impactes negatius reals i potencials en les seves activitats, la seva cadena de subministrament i altres relacions comercials.

A més, la Societat Gestora, de forma voluntària, participa activament a l'hora de facilitar i canalitzar canvis a través de les seves polítiques de diàleg i de vot actiu, en els casos en què sigui aplicable. Per això, la diligència deguda existent en la seva conducta empresarial es veu reforçada també en l'àmbit de les decisions d'inversió a través de mesures de diligència deguda específiques. En alguns casos, la diligència deguda pot ajudar a decidir si cal continuar o discontinuar les activitats o les inversions com a últim recurs, bé perquè el risc d'un impacte negatiu sigui massa alt o perquè els esforços de mitigació no hagin tingut èxit.

Tenint en compte que la diligència deguda ha de ser proporcional al risc i adequar-se a les circumstàncies i al context d'una empresa concreta, en els processos de presa de decisions d'inversió de CaixaBank AM se segueixen els principis següents:

- Identificar els principals impactes negatius, reals o potencials.
- Prendre mesures per aturar, prevenir o mitigar aquests impactes negatius.
- Fer un seguiment de la implementació i dels resultats d'aquestes mesures.
- Informar sobre com s'aborden les principals incidències adverses.

En aquest sentit, la Societat Gestora té implementat un procediment específic per tal de fer un seguiment adequat del compliment d'aquests principis amb una periodicitat recurrent. A la pràctica, el procés de diligència deguda és continu, iteratiu i no necessàriament seqüencial, ja que es poden desenvolupar diverses etapes simultàniament amb resultats que es retroalimenten.

Metodologia per a la identificació, detecció i avaluació de principals incidències adverses

El procés d'identificació de les PIA està integrat en el procés de presa de decisions d'inversió de CaixaBank AM.

A través d'una metodologia pròpia, CaixaBank AM realitza l'anàlisi, l'avaluació i el seguiment de les incidències adverses de sostenibilitat generades per les seves inversions.

Amb l'objectiu de determinar l'existència de possibles incidències adverses, CaixaBank AM avaluarà l'evolució dels indicadors de PIA respecte dels resultats obtinguts en l'exercici immediatament anterior. Es podrà considerar que hi ha una incidència adversa sobre els factors de sostenibilitat quan s'evidenciï un empitjorament significatiu dels resultats per als indicadors esmentats, o bé, per a alguns indicadors, quan se superin certs llindars establerts a través de les polítiques o els procediments del Grup CaixaBank, que inclouen restriccions relatives a la inversió en certes activitats o sectors.

Concretament, hi ha polítiques que exclouen o restringeixen les inversions en empreses en què s'han identificat vulneracions de principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides (després d'un procés d'anàlisi dels casos i d'avaluació de les accions de reparació), així com dels tractats i les normes internacionals principals, o que tenen exposició a activitats o sectors controvertits.

En qualsevol cas, si s'identifica l'existència d'una incidència adversa, CaixaBank AM en realitzarà una avaluació, atenent criteris recollits a la política, els procediments aplicables i el Pla d'implicació de l'exercici corresponent.

Aquestes mesures poden consistir en la no-inversió, la desinversió, la disminució de l'exposició o la posada en observació. Aquestes mesures es poden complementar, si escau, amb l'exercici de la propietat activa a través d'accions d'implicació, com ara el diàleg i l'exercici del dret de vot que correspongui a la Societat Gestora segons la seva participació en la companyia invertida⁸.

No s'apliquen anàlisis d'escenari, probabilitats d'ocurrència ni marges d'error, ja que no s'aplica a la metodologia definida.

Pel que fa a les fonts de dades, com ja s'ha assenyalat anteriorment, es fa servir MSCI⁹ com a proveïdor principal de les dades quan, en alguns indicadors, la manca de cobertura o de qualitat de la dada no permet fer una gestió activa de totes les incidències adverses que es puguin produir. CaixaBank AM treballarà juntament amb el proveïdor de dades per tal de, en la mesura que sigui possible, millorar la cobertura i la qualitat de la dada, amb la finalitat d'obtenir més fiabilitat per als exercicis següents i, addicionalment, explorarà fonts de dades d'altres proveïdors.

criteris per a la selecció dels indicadors addicionals

Per seleccionar els indicadors de PIA addicionals que cal reportar s'ha realitzat una anàlisi en la qual s'han prioritzat els factors següents:

- La disponibilitat i la cobertura de l'indicador per part del proveïdor de dades.
- L'alineament de l'indicador en relació amb les polítiques del Grup CaixaBank, segons es recullen al punt 3.2 d'aquesta declaració.
- El possible marge d'error associat al procés de càlcul realitzat pel proveïdor de dades.

Com a resultat d'aquesta anàlisi, s'han seleccionat els indicadors de PIA addicionals recollits al punt 2 anterior, que s'indiquen a continuació:

- Quadre 2, indicador 4: Inversions en empreses sense iniciatives de reducció de les emissions de carboni.
- Quadre 3, indicador 14: Nombre de casos detectats de problemes i incidents greus de drets humans.

⁸. Per a més informació sobre aquest tipus d'accions d'implicació, vegeu l'apartat "4. Política d'implicació" d'aquest document.

⁹. MSCI Inc. (LEI: 549300HTIN2PD78UB763) és un proveïdor nord-americà de dades, eines i serveis de suport a la presa de decisions d'inversió amb més de 50 anys d'experiència en recerca, dades i tecnologia. Per a més informació sobre MSCI, vegeu-ne el lloc web: <https://www.msci.com/>

3.2. Polítiques en matèria de sostenibilitat

A més de les polítiques d'implicació reflectides al punt 4 d'aquesta declaració, CaixaBank AM disposa de polítiques pròpies i corporatives per identificar, avaluar i gestionar els impactes negatius reals o potencials. Pel que fa a les polítiques de diligència deguda i el seu procés, cal indicar que CaixaBank AM té establerts processos de diligència deguda en funció del risc per identificar, prevenir, mitigar i explicar com s'aborden aquests impactes negatius reals i potencials en les pròpies activitats, la cadena de subministrament i altres relacions comercials.

La responsabilitat de l'aplicació d'aquestes polítiques recau sobre els òrgans corresponents de la Societat Gestora, que estan definits en cada política. A la Societat Gestora, com ja s'ha indicat, s'aplica el model de tres línies de defensa, que determina el rol i les responsabilitats de les àrees integrants de cada una de les línies (segons sigui la seva funció en el procés) en l'aplicació de les polítiques.

A continuació es descriuen breument les polítiques, els principis o les declaracions principals aplicables a la Societat Gestora i relacionats amb la detecció i la prioritització de les PIA de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat, tot indicant la data d'aprovació als òrgans de govern:

Política d'integració de riscos de sostenibilitat (juliol 2022)

La Política d'integració de riscos de sostenibilitat estableix els principis d'actuació per a la incorporació dels criteris ASG en els processos i en la presa de decisions per a la prestació dels serveis d'inversió —juntament amb els criteris financers tradicionals— des d'una perspectiva de risc que es defineix com el fet o condició ASG, que, si es produís, podria provocar un impacte material negatiu en el valor de la inversió.

Amb caràcter general, aquesta Política és aplicable a les inversions per compte d'altri de tots els vehicles i les carteres gestionats per la Societat Gestora, excepte aquells que de manera excepcional, com és el cas dels fons indexats, estiguin fora de l'àmbit d'aplicació de la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, o aquelles societats filials que per exigències reguladores disposin d'una política pròpia.

Principis d'actuació en matèria de sostenibilitat (març 2022)

Els Principis d'actuació en matèria de sostenibilitat defineixen i estableixen els principis generals d'actuació i els compromisos principals amb els grups d'interès que ha de seguir el Grup CaixaBank en matèria de sostenibilitat. Aquests principis s'emmarquen en l'àmbit de la missió i els valors corporatius.

Principis generals de la Política corporativa anticorrupció (setembre 2021)

Els Principis generals de la política corporativa anticorrupció són corporatius i, per tant, s'apliquen a totes les societats del Grup CaixaBank, els seus empleats, directius i membres dels òrgans de govern. El document estableix el compromís del Grup a l'hora de treballar contra la corrupció en totes les seves formes, inclosos l'extorsió i el suborn, establint principis generals que inclouen un marc normatiu i la definició d'un estàndard de conducta, els principis generals que regeixen la gestió del risc de corrupció i un canal de consultes i denúncies. Dins dels seus objectius es troben:

- Transmetre els valors corporatius i principis d'actuació, vetllant perquè es compleixin en el marc del Grup, com també per part dels seus empleats, directius i membres d'òrgans de govern o societats del Grup.
- Establir les mesures de diligència deguda per a les relacions contractuals amb tercers.
- Assegurar que es prenen mesures per prevenir o reduir el risc de la comissió de delictes de corrupció en tots els nivells de la seva activitat.

Principis de drets humans (gener 2022)


Els principis d'actuació constitueixen la guia en matèria de drets humans de les relacions que CaixaBank AM estableixi amb els seus empleats, clients, accionistes, proveïdors, socis comercials i amb les comunitats en les quals desenvolupi els seus negocis i activitats. Aquests principis són aplicables als empleats, directius i membres dels òrgans de govern de la Societat Gestora.

Així mateix, la Societat Gestora analitza periòdicament els assumptes de drets humans relatius a la seva activitat i implanta processos de diligència deguda per valorar el risc d'incompliment, a partir dels quals proposa mesures de prevenció o solució dels impactes negatius i mesures per maximitzar els impactes positius.

Declaració sobre canvi climàtic (gener 2022)

En aquesta declaració s'estableixen, entre d'altres, les línies d'acció següents:

- Donar suport als projectes viables i compatibles amb una economia neutra en carboni i les solucions al canvi climàtic.
- Gestionar els riscos derivats del canvi climàtic i avançar cap a la neutralitat d'emissions de la cartera de crèdit i inversió.
- Minimitzar i compensar la petjada de carboni operativa.
- Impulsar el diàleg sobre la transició sostenible i col·laborar amb altres organitzacions per avançar conjuntament.
- Informar dels progressos de manera transparent.



En aquest context, CaixaBank AM considera que, com a entitat financera, té un paper clau en la implantació d'aquests objectius per tal d'incidir en la necessitat d'accelerar la transició cap a una economia neutra en carboni mitjançant la inversió en projectes sostenibles, el suport a la transició sostenible, la minimització i la compensació de l'impacte de les operacions, i el diàleg amb els grups d'interès del Grup CaixaBank.



4 Polítiques d'implicació

Com ja s'ha mostrat anteriorment, en els seus processos d'anàlisi i gestió d'inversions CaixaBank AM pren en consideració diferents polítiques en matèria ASG pròpies o adoptades pel Grup CaixaBank i aquestes polítiques constitueixen un marc de control per intentar evitar, anticipar o paliar esdeveniments que puguin derivar en incidències adverses a la sostenibilitat. A més de les polítiques, els principis o les declaracions aplicables a la Societat Gestora i relacionats amb la detecció i prioritització de les PIA de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat a què s'ha fet al·lusió a l'apartat anterior, destaquen en un apartat propi la Política i el Pla d'implicació de què disposa la Societat Gestora. S'expliquen breument a continuació, tot assenyalant al seu costat la data en què van ser aprovats als òrgans de govern.

4.1. Política d'implicació (abril 2021)

La Política d'implicació és aplicable a tots els vehicles i les carteres gestionats per la Societat Gestora, excepte aquells que, de manera excepcional, hagin decidit retenir l'exercici de drets de vot i desenvolupar per ells mateixos les activitats d'implicació. No s'aplica a les societats filials que, per exigències reguladores, disposin d'una política pròpia. Aquesta política té els objectius següents:

- Fomentar la implicació de les societats gestores en el govern de les societats invertides.
- Millorar la transparència de les estratègies d'inversió, les polítiques d'implicació i el procés d'exercici dels drets de vot, especialment quan s'utilitzen assessors de vot.

La Política d'implicació és general, aplicable per a totes les PIA. Els indicadors de PIA tinguts en compte en les polítiques són els que s'assenyalen a l'apartat 3.1 d'aquest document. La manera com s'adaptarà la política d'implicació quan no es produeixi una reducció de les PIA s'explica a l'apartat d'accions de diàleg.

CaixaBank AM exerceix de forma diligent tant accions de diàleg com els drets d'assistència i de vot, sempre en benefici exclusiu i interès dels partícips i els accionistes. A continuació es descriu breument la manera com s'exerceixen cadascuna d'aquestes qüestions:

Accions de diàleg:

CaixaBank AM podrà establir accions de diàleg, sia directament amb els proveïdors dels productes d'inversió i les companyies, sia de manera col·laborativa amb altres inversors, sia a través d'un tercer en representació. Pel que fa a aquesta qüestió, es prioritzaran les accions col·laboratives amb altres inversors, en considerar-se que tenen un impacte més gran en la modificació de la conducta de les companyies, i, si s'opta pel diàleg amb la companyia, en la mesura que sigui possible, es farà sempre preservant la independència de la Societat Gestora i els interessos que representa.

En el cas de productes de tercers, com ara els fons d'inversió, a més dels processos de diàleg, es realitzaran periòdicament diligències degudes per avaluar els procediments d'integració ASG pel que fa a la gestora que els gestiona i a les inversions que duu a terme. Entre els aspectes analitzats, es parlarà una atenció especial als mecanismes en matèria d'implicació, diàleg i vot.

Si, com a resultat d'un diàleg amb una companyia, no s'hagués obtingut un resultat favorable, s'utilitzarà el vot com a estratègia per continuar amb les accions de diàleg amb les companyies en funció dels assoliments aconseguits (escalation), prenent mesures com ara donar suport a propostes dels accionistes en favor d'una transparència més gran o una millor execució ASG, o exercint un vot d'oposició a l'elecció (o reelecció) d'un membre del consell responsable de temes ASG, si s'ha produït una incidència adversa.

Això s'aplica a qualsevol de les PIA. És a dir, la manera com s'aborda la reducció de les PIA relacionades amb una entitat concreta consisteix a tractar la situació, en primer lloc, mitjançant accions de diàleg o vot. A la descripció que s'indica sobre el Pla d'implicació s'explica de manera més detallada per què la Societat Gestora considera que aquestes accions són les més eficaces a l'hora de reduir les PIA. Si aquestes accions d'implicació no donessin fruit, es procediria a considerar l'estratègia d'escalament tal com s'ha descrit i es recull a les nostres polítiques i procediments.

Aquestes polítiques són contínuament revisades, supervisades i adaptades en funció dels requeriments normatius i dels avenços que es van produint en matèria de sostenibilitat. En el futur, a més, es podrà plantejar l'adaptació d'aquestes polítiques en funció de l'evolució i l'exercici dels indicadors de les PIA.

Exercici dels drets de vot:

CaixaBank AM exercirà els drets de vot inherents als valors cotitzats que componen les carteres que gestiona sempre en benefici exclusiu dels partícips. Exercirà els drets de vot en consonància amb la seva visió d'inversió socialment responsable, atenent les qüestions de responsabilitat social i desenvolupament sostenible, així com els aspectes de governança, pel fet que són essencials en l'avaluació d'una companyia. Així, mitjançant l'exercici del dret de vot, la Societat Gestora pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectades en matèria ASG.

La Societat Gestora exercirà el dret de vot basant-se en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix, tenint en compte qüestions mediambientals, socials i de governança en línia amb la seva adhesió als Principis per a la inversió responsable (PRI).

S'exerceixen directament els drets d'assistència i de vot dels valors cotitzats, o bé mitjançant delegació en un altre accionista; en tot cas, però, és preceptiu el sentit del vot indicat en la delegació, prèviament decidit per CaixaBank AM.

Pla d'implicació (2023):

CaixaBank AM considera que la transició cap a una economia més sostenible i la rendibilitat a llarg termini de les inversions es poden assolir tant a través de les decisions d'inversió com de la implicació a llarg termini amb les companyies en què inverteix mitjançant un diàleg constructiu i vot actiu. En conseqüència, CaixaBank AM participa en les decisions de govern corporatiu a través del vot actiu a les juntes generals d'accionistes i d'accions regulars de diàleg obert amb les societats i els emissors, públics o privats, en temes materials relatius a factors ASG, per tal de promoure la creació de valor i el negoci rendible a llarg termini a les companyies en què inverteix.

Al Pla d'implicació s'estableix l'estratègia global d'implicació de la Societat Gestora, a la qual es defineixen, entre altres elements, els canals per establir processos de diàleg, els àmbits prioritaris per desenvolupar les accions d'implicació i els criteris de prioritització i objectius del diàleg per a cadascun dels àmbits.

Aquests àmbits prioritaris cobreixen temàtiques en matèria de sostenibilitat, com ara el **canvi climàtic, els drets humans, les vulneracions de les normes internacionals principals, el bon govern i les bones pràctiques socials**.

El procés de diàleg està compost pels tres passos següents:

- I. Definició d'objectius i aspectes per tractar, els quals seran identificats en cada cas definint les pautes de govern més adequades.
- II. Definició de la durada del procés, que podrà variar significativament en funció de factors com ara la temàtica, el sector d'activitat o la regulació, etc.
- III. Anàlisi del resultat a partir de les tasques d'implicació realitzades; es definiran les decisions d'inversió d'acord amb les respostes obtingudes per part de la companyia.

CaixaBank AM exercirà els **drets de vot** a les juntes generals d'accionistes de valors cotitzats en mercats regulats de la UE i de l'OCDE que componen les carteres. El sentit de vot sempre donarà suport a les propostes que fomentin una transparència més gran i un millor exercici en matèria de sostenibilitat i, de la mateixa manera, es pot votar en contra amb aquest mateix objectiu.

Àmbits prioritaris per a les accions d'implicació:

Aquest Pla d'implicació està alineat amb el que disposa la Política d'implicació de CaixaBank AM. Té com a objectiu prioritzar les accions més rellevants per al vot i el diàleg, és a dir, aquelles que poden assolir un impacte més gran en les conductes dels emissors i que permeten utilitzar els recursos disponibles de la manera més eficient.

Les prioritats s'han determinat prenent en consideració:

- I.** les **ambicions** del Grup CaixaBank en matèria de sostenibilitat,
- II.** els **compromisos** en matèria de sostenibilitat assumits per CaixaBank AM, com ara els Principis d'inversió responsable (PRI, per les sigles en anglès), la *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD) o altres iniciatives sectorials,
- III.** el **context** i les **pràctiques globals** en matèria de sostenibilitat,
- IV.** les **principals incidències adverses** (PIA) de les inversions,
- V.** el **perfil de la cartera** (la seva exposició sectorial i geogràfica, característiques ASG, etc.), i
- VI.** els **recursos** disponibles a CaixaBank AM.

4.2. Adaptació de les polítiques

Aquestes polítiques són contínuament revisades, supervisades i adaptades en funció dels requeriments normatius i dels avenços que es van produint en matèria de sostenibilitat. En el futur, a més, es podrà plantejar l'adaptació d'aquestes polítiques en funció de l'evolució i l'exercici dels indicadors de les PIA.

5 Referències a normes internacionals

A través dels compromisos del Grup amb les diferents directrius internacionals, s'estableixen criteris de conducta empresarial, tot respectant les principals normes reconegudes internacionalment en matèria de diligència deguda. Aquests estàndards comprenen les responsabilitats d'actuació del Grup, i la normativa aplicable per a la seva operació en certs sectors, per tal de mitigar el risc d'esdeveniments que puguin derivar en incidències adverses per a la sostenibilitat.

CaixaBank AM pren en consideració els estàndards internacionals següents com a part del seu marc de control per prevenir esdeveniments que puguin derivar en incidències adverses per a la sostenibilitat, i està adherida a diverses iniciatives en aquest àmbit que reforcen la seva gestió dels riscos i factors ASG. La vinculació entre els indicadors de PIA i les normes internacionals s'estableix segons les àrees temàtiques que comparteixen. Això implica que, per exemple, si la Societat Gestora ha subscrit normes i compromisos centrats en qüestions mediambientals, el monitoratge i la gestió dels indicadors de PIA vinculats amb el medi ambient es veuran, en major o menor manera, afectats per aquestes normes i compromisos.

Vegeu al detall de la taula de l'apartat 2 les referències concretes als mètodes i les dades utilitzats per, en els casos que escaigui, mesurar l'observança o el compliment dels objectius de l'Acord de París i l'àmbit de cobertura, fonts de dades o la manera com els mètodes utilitzats prediuen les PIA.

5.1. Normes internacionals vinculades a qüestions ambientals

Les matèries i els compromisos recollits en aquestes declaracions estan relacionats amb alguns dels indicadors de PIA aplicables a assumptes ambientals (indicadors 1, 2, 3, 4, 5, 6 i 15 del Quadre 1, així com l'indicador 4 del Quadre 2 de l'Annex I dels RTS).

- CaixaBank AM dona suport a la consecució dels objectius de l'**Acord de París a través del seu suport al Task-Force on Climate-related Financial Disclosures** (TCFD).
- **Adhesió a la iniciativa Climate Action 100+**: en l'àmbit de l'acció pel clima, CaixaBank AM està adherida a aquesta iniciativa que promou diàlegs col·lectius amb els majors emissors corporatius de gasos amb efecte d'hivernacle a escala mundial, amb l'objectiu de reduir les emissions, millorar la governança climàtica i millorar la transparència en matèria climàtica.
- **Adhesió al diàleg col·laboratiu amb governs GIS**: insta els governs a reforçar el nivell d'ambició amb l'objectiu de limitar l'increment global de temperatures per sota d'1,5 °C.

5.2. Normes internacionals vinculades a qüestions socials

Les matèries i els compromisos recollits en aquestes declaracions estan relacionats amb alguns dels indicadors de PIA aplicables a assumptes socials i laborals (indicadors 10, 11, 12, 13, 14 i 16 del Quadre 1, així com l'indicador 14 del Quadre 2 de l'Annex I dels RTS).

La Societat Gestora es compromet a respectar les declaracions internacionals següents:


- **La Carta internacional de drets humans de les Nacions Unides**, que comprèn:
 - La Declaració universal de drets humans.
 - El Pacte internacional de drets civils i polítics.
 - El Pacte internacional de drets econòmics, socials i culturals.
- **La Declaració de l'Organització Internacional del Treball** relativa als principis i drets fonamentals en el treball i els vuit convenis fonamentals que ha identificat.
- **La Carta dels drets fonamentals de la Unió Europea.**
- **Els Principis rectors sobre les empreses i els drets humans de les Nacions Unides.**
- **Les Línies directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals.**

A més, la Societat Gestora està adherida a la **iniciativa Advance** promoguda pels Principis per a la inversió responsable, que pretén reforçar la implementació dels Principis rectors sobre les empreses i els drets humans de les Nacions Unides a través de la influència col·lectiva dels inversors institucionals.

5.3. Adhesió a altres iniciatives en matèria de sostenibilitat

Les matèries i els compromisos recollits en aquestes declaracions estan relacionats amb tots els indicadors de les PIA.

- **Adhesió al Pacte Mundial de les Nacions Unides (el "Pacte Mundial"):** adhesió l'any 2011 al Pacte Mundial, que constitueix la major iniciativa voluntària de responsabilitat social empresarial al món i persegueix dos objectius principals:
 - Incorporar els 10 principis universals relacionats amb els drets humans, l'ocupació, el medi ambient i la lluita contra la corrupció en les seves estratègies i operacions.

- 
- Canalitzar accions en favor d'un pla de suport dels objectius més amplis de les Nacions Unides, incloent-hi els 17 objectius de desenvolupament sostenible (ODS). Pel que fa a això, si bé CaixaBank integra els 17 ODS en la seva estratègia de sostenibilitat, contribuint a tots ells a través de la seva activitat, acció social i aliances estratègiques, centra la seva actuació en quatre objectius prioritaris:
 - ODS 1 - Fi de la pobresa,
 - ODS 8 - Treball decent i creixement econòmic,
 - ODS 12 - Producció i consum responsables, i
 - ODS 17 - Aliances per assolir els objectius.

- **Adhesió als Principis per a la inversió responsable de les Nacions Unides (PRI):** aquests Principis es van desenvolupar en col·laboració amb la UNEP FI i el Pacte Mundial, i van ser promoguts per les Nacions Unides, amb l'objectiu de reflectir la rellevància creixent dels assumptes ambientals, socials i de govern corporatiu en el context de les pràctiques d'inversió.

En aquest sentit, CaixaBank AM es compromet a complir els principis següents: incorporar criteris ASG en els processos d'anàlisi i adopció de decisions en matèria d'inversions, incorporar criteris ASG en pràctiques i polítiques, fomentar la transparència de la informació ASG entre les entitats, així com promoure els principis en la comunitat d'inversió, la col·laboració i millora en l'aplicació dels principis i la transparència en la comunicació de les activitats i els progressos en l'aplicació d'aquests principis.

Pel que fa a les adhesions i els compromisos, la Societat Gestora realitza les accions següents de forma periòdica per tal de monitorar-ne el compliment:

- Revisió periòdica de les polítiques/adhesions per part dels òrgans de govern.
- Supervisió del seu compliment per part dels òrgans corresponents.
- Establiment d'objectius i plans d'acció, en els casos en què apliqui.
- Inclusió de mesures de control per garantir-ne el compliment.
- Report sobre el grau d'avenç, quan apliqui.

5.4. Emprament d'un escenari climàtic

En aquest exercici no s'han emprat escenaris climàtics prospectius en la gestió dels indicadors de PIA. Tot i que s'han avaluat els que estan disponibles actualment, es considera que els resultats que donen, de moment, no són fiables, no tenen prou qualitat, ja que estan encara en fase de desenvolupament.



6 Comparació històrica

Els resultats dels indicadors de PIA que es proporcionen per a l'exercici 2022 no són comparables amb els resultats publicats a la "Declaració de principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat"¹⁰ referent a l'exercici anterior.

Amb anterioritat al desenvolupament i l'entrada en vigor de les normes tècniques que detallen els indicadors PIA concrets que han de considerar les entitats, CaixaBank AM va publicar, a la declaració relativa a les principals incidències adverses de les seves decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat de l'exercici 2021, els indicadors que es van considerar materials. En concret, es van publicar els indicadors d'emissions de GEH d'abast 1 i 2, petjada de carboni, intensitat de carboni, exposició a empreses actives en el sector de combustibles fòssils, diversitat de gènere i exposició a armament controvertit. Pel que fa a les inversions en entitats sobiranes i organismes supranacionals, es va publicar l'indicador de petjada de carboni.

Aquests indicadors no són comparables amb els que es publiquen per a l'exercici 2022, pels motius següents:

- L'evolució de la normativa i de la metodologia de càlcul dels indicadors de PIA.
- Les variacions en la cobertura i la qualitat de les dades proporcionades pels proveïdors de dades.
- I, finalment, la modificació en l'abast i el perímetre de report del mesurament dels indicadors de PIA, ja que en l'exercici anterior només es van reportar les posicions respecte a la inversió directa (renda fixa corporativa, deute públic i renda variable) al tancament del 2021.

¹⁰. La declaració anterior es pot consultar a l'enllaç següent: [Policies_Statement_PAIS.pdf \(caixabankassetmanagement.com\)](https://www.caixabankassetmanagement.com/Policies_Statement_PAIS.pdf)