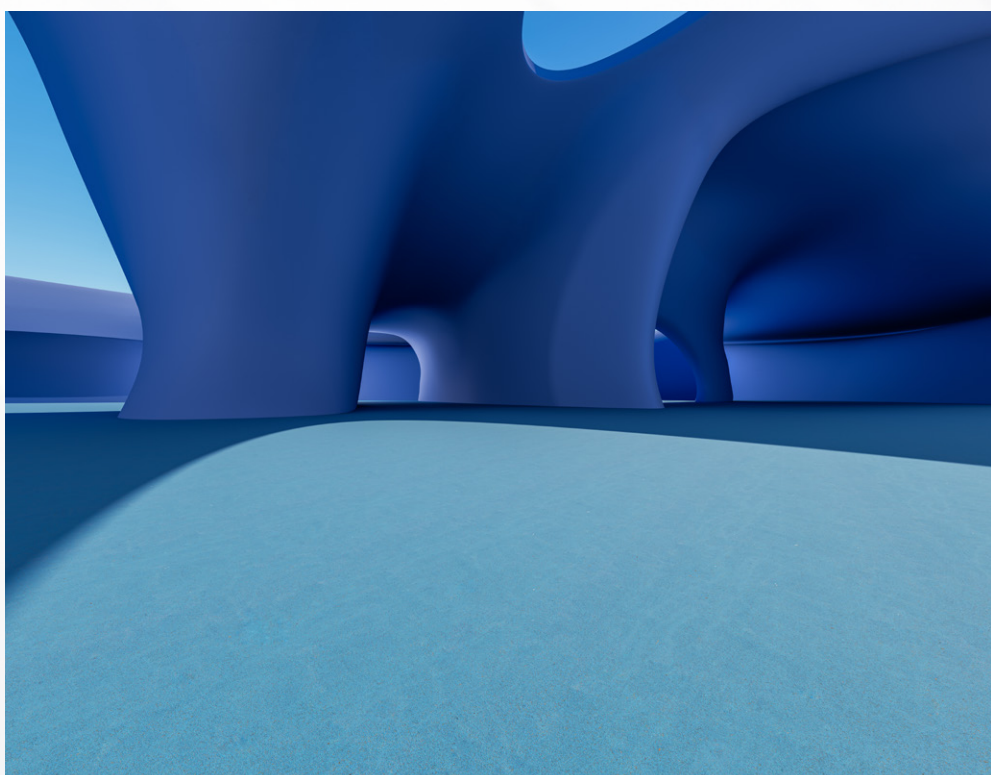


Política d'Implicació

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU

18 d'abril del 2024



Índex

1	Introducció	3
2	Objecte i àmbit d'aplicació	4
3	Marc normatiu de referència	5
4	Principis generals	6
5	Objectius d'implicació	7
6	Accions de diàleg	8
6.1	Fonts d'informació	8
6.2	Canals per establir el diàleg	9
6.3	Implementació de les accions de diàleg	10
7	Exercici dels drets de vot	11
8	Gestió dels conflictes d'interès	13
9	Govern, vigència i publicitat	14

1 Introducció

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU (d'ara endavant, "**CaixaBank AM**" o la "**Societat Gestora**"), en el compromís per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció del medi ambient, estableix a la seva Política d'implicació (d'ara endavant, la "**Política d'implicació**" o la "**Política**") els principis seguits per a la participació en les decisions de les societats en què inverteix a través d'accions de diàleg i mitjançant l'exercici dels drets polítics associats a la condició d'accionista.

L'anàlisi d'una companyia o inversió ha d'abordar no només els aspectes purament econòmics sinó tots els riscos i les oportunitats, incloent-hi criteris ambientals, socials i de governança (d'ara endavant, "**ASG**" o "**ESG**", segons les sigles en anglès). Aquestes dues dimensions són complementàries; aquelles companyies amb polítiques de governança i sostenibilitat sòlides són més propenses a actuar en el millor interès de tots els grups d'interès, i estan més ben posicionades per gestionar no només els riscos financers sinó també els no financers.

Aquesta Política d'implicació està alineada amb aquest enfocament i s'emmarca en el model d'inversió socialment responsable (d'ara endavant, "**ISR**") de CaixaBank AM basat en tres pilars fonamentals:

- La incorporació en el procés d'anàlisi i presa de decisions d'inversió d'aspectes ASG, a més dels criteris financers tradicionals;
- La implicació a llarg termini de la Societat Gestora amb les companyies amb què inverteix, amb l'exercici del dret de vot a la Junta General d'Accionistes (vot actiu o *proxy voting*);
- El diàleg amb les societats cotitzades en qüestions materials o controvertides relatives a factors ASG (*engagement*).

Els objectius que persegueix CaixaBank AM a través d'aquestes accions són promoure el diàleg constructiu pel que fa a aquells aspectes ASG rellevants, contribuint a promocionar les millors polítiques i pràctiques i una implicació a llarg termini a les companyies, millorant el rendiment financer i no financer d'aquestes companyies.

2 Objecte i àmbit d'aplicació

L'objectiu d'aquesta Política d'implicació és recollir els principis generals, objectius i criteris que regeixen les activitats d'implicació de CaixaBank AM, en compliment dels requeriments establerts a la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva (d'ara endavant, "**Llei d'institucions d'inversió col·lectiva**"), que recull les mesures establertes a la Directiva 2017/828¹ pel que fa al foment de la implicació a llarg termini dels accionistes (d'ara endavant, la "Directiva de foment de la implicació a llarg termini dels accionistes") i al Reial decret 1082/2012, que desenvolupa la Llei indicada anteriorment², considerant així mateix les previsions del Codi de bones pràctiques d'inversors institucionals, gestors d'actius i assessors de vot pel que fa als seus deures respecte dels actius conferits o els serveis prestats, aprovat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors (d'ara endavant, la "**CNMV**") el dia 22 de febrer del 2023 (d'ara endavant, el "**Codi de bones pràctiques d'inversors**"), al qual està adherida la Societat Gestora.

Aquesta Política d'implicació és aplicable a tots els actius gestionats per la Societat Gestora, llevat d'aquells respecte dels quals els titulars hagin decidit retenir l'exercici de drets de vot i desenvolupar per ells mateixos les activitats d'implicació, o aquelles societats filials que per exigències reguladores disposin d'una política d'implicació pròpia.

D'acord amb els requeriments establerts a la Llei d'institucions d'inversió col·lectiva, l'actuació de CaixaBank AM respecte a l'exercici dels drets de vot es concretarà en aquelles societats les accions de les quals estiguin admeses a negociació en un mercat regulat de la Unió Europea.

Així mateix, CaixaBank AM, de conformitat amb el que preveu el Reial decret 1082/2012, que desenvolupa la Llei d'institucions d'inversió col·lectiva, i en el marc del seu compromís per impulsar l'exercici dels drets de l'accionista, exerceix també el dret de vot quan l'emissor sigui una societat que tingui el domicili social en un estat membre de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (d'ara endavant, l'"**OCDE**") i les seves accions estiguin admeses a negociació en un mercat regulat que estigui situat o operi en un estat membre de l'OCDE.

Quant a les accions de diàleg, CaixaBank AM podrà desenvolupar-les sobre qualsevol tipus d'actiu emès per emissors públics o privats que la Societat Gestora consideri rellevants en matèries relatives a factors ASG.

En tot cas, CaixaBank AM disposa d'un sistema de govern del model d'ISR els òrgans del qual supervisen el conjunt de les inversions i les accions d'implicació que en cada cas sigui aconsellable dur a terme per promoure i defensar els interessos dels accionistes o participants de les institucions d'inversió col·lectiva (d'ara endavant, "**IIC**") gestionades per la Societat Gestora.

¹ Directiva 2017/828 del Parlament Europeu i del Consell, per la qual es modifica la Directiva 2007/36/CE pel que fa al foment de la implicació a llarg termini dels accionistes.

² Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, pel qual s'aprova el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.

3 Marc normatiu de referència

Aquesta Política s'ha elaborat tenint en compte el marc normatiu europeu aplicable i, en concret, les normes següents:

- Directiva (UE) 2017/828 del Parlament Europeu i del Consell, de 17 de maig del 2017, per la qual es modifica la Directiva 2007/36/CE pel que fa al foment de la implicació a llarg termini dels accionistes.
- Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre del 2019, sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers i les seves disposicions de desenvolupament.
- Reglament d'execució (UE) 2018/1212 de la Comissió, de 3 de setembre del 2018, pel qual s'estableixen requisits mínims d'execució de les disposicions de la Directiva 2007/36/CE del Parlament Europeu i del Consell, quant a la identificació dels accionistes, la transmissió d'informació i la facilitació de l'exercici dels drets dels accionistes.
- Reglament (UE) 2020/852 del Parlament Europeu i del Consell, de 18 de juny del 2020, relatiu a l'establiment d'un marc per facilitar les inversions sostenibles i pel qual es modifica el Reglament (UE) 2019/2088.
- Directiva (UE) 2022/2464 del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de desembre del 2022, per la qual es modifiquen el Reglament (UE) núm. 537/2014, la Directiva 2004/109/CE, la Directiva 2006/43/CE i la Directiva 2013/34/UE, pel que fa a la presentació d'informació sobre sostenibilitat per part de les empreses.

Així mateix, aquesta Política respon a les previsions de la normativa espanyola aplicable.

En concret, la Llei d'institucions d'inversió col·lectiva, modificada per la Llei 5/2021 pel que fa al foment de la implicació a llarg termini dels accionistes a les societats cotitzades, estableix, entre altres mesures, l'obligació de les societats gestores d'IIC de desenvolupar i posar en coneixement del públic una política d'implicació que descriu com integren la seva implicació com a accionistes o gestors dels accionistes en la seva política d'inversió, publicant anualment un informe sobre la seva aplicació que inclogui una descripció general del seu comportament pel que fa als drets de vot, una explicació de les votacions més importants i, si escau, del recurs als serveis d'assessors de vot.

Per la seva banda, el Reial decret 1082/2012, que desplega la Llei indicada anteriorment, aclareix que l'obligació d'exercir tots els drets inherents als valors integrats en els fons gestionats en benefici exclusiu dels partícips, especialment el dret d'assistència i vot a les juntes generals, comprèn la de disposar d'una política relativa a l'exercici dels drets de vot.

Addicionalment, aquesta Política d'implicació s'ha elaborat considerant els principis, els aclariments i les expectatives del Codi de bones pràctiques d'inversors, al qual està adherida CaixaBank AM des del gener del 2024.

4 Principis generals

CaixaBank AM desenvolupa de manera diligent accions de diàleg i exerceix els drets polítics inherents a la condició de soci, en particular el dret de vot, en benefici exclusiu i interès dels partícips i els accionistes. Així mateix, CaixaBank AM pren en consideració diverses polítiques en la matèria adoptades pel grup de societats de què CaixaBank, SA és entitat dominant (d'ara endavant, CaixaBank, SA, juntament amb CaixaBank AM i altres entitats dependents de CaixaBank, SA, el "**Grup CaixaBank**" o el "**Grup**") i els diferents estàndards i normatives a escala internacional amb què el Grup està compromès, com ara:

- El Pacte mundial de les Nacions Unides (UN Global Compact).
- Les Línies directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals.
- Els Principis per a la Inversió Responsable (d'ara endavant, "**PRI**").
- Els Principis rectors sobre les empreses i els drets humans de les Nacions Unides.
- Els objectius de desenvolupament sostenible (ODS) de les Nacions Unides.

En particular, són aplicables en matèria d'implicació els principis generals d'actuació corporatius recollits al Codi ètic, basats en els valors i els compromisos recollits en aquest document i alguns dels quals, al seu torn, es reflecteixen al Codi de bones pràctiques d'inversors, entre els quals destaquen:

- **Respecte** a les persones, la igualtat d'oportunitats, les cultures i la seva diversitat, les institucions, el pluralisme dels territoris on opera CaixaBank AM i la sostenibilitat del medi ambient.
- **Actuació ètica, sostenible i basada en el bon govern**, impulsant l'aprofitament de les oportunitats per promoure una economia més sostenible, col·laborant en les solucions als reptes socials i mediambientals principals, i promovent una cultura responsable en matèria de governança.
- **Actuació honesta, responsable i professional**, complint en tot cas les lleis, els reglaments i altres normes jurídicament obligatòries, i establint mesures que prevenen la pràctica de conductes il·lícites.
- **Creació de valor compartit i relacions a llarg termini** amb els grups d'interès basades en la confiança i la transparència, posant a la seva disposició tota la informació rellevant de la nostra activitat.
- **Manteniment de la confidencialitat** de tota la informació a què CaixaBank AM pot accedir en ocasió de les relacions mantingudes amb els grups d'interès, protegint al màxim la privacitat i la informació de caràcter personal.

5 Objectius d'implicació

El Grup CaixaBank basa la seva gestió en una actuació responsable i en l'eficiència econòmica, amb una orientació al desenvolupament socioeconòmic sostenible de les persones i els territoris. En aquest sentit, el Grup CaixaBank ha definit diferents ambicions i principis en matèria de sostenibilitat, drets humans, canvi climàtic i naturalesa, entre d'altres, integrant-los en la seva gestió com a part de les obligacions fiduciàries.

Sobre la base d'aquestes ambicions i principis, i considerant la normativa aplicable i les recomanacions nacionals i internacionals, les activitats d'implicació de la Societat Gestora tindran com a objectius principals els següents:

- **Maximitzar la creació de valor compartit** per als grups d'interès i fomentar relacions a llarg termini basades en la confiança i la transparència.
- **Identificar, prevenir i mitigar les principals incidències adverses** de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat.
- **Promoure la rendibilitat i la gestió responsable del negoci de CaixaBank AM**, buscant un equilibri entre el rendiment financer i no financer
- **Estendre els principis i les pràctiques responsables** per avançar conjuntament cap al progrés en matèria social i mediambiental.
- **Complir els compromisos adoptats per la Societat Gestora en matèria de sostenibilitat, drets humans, canvi climàtic i naturalesa**, així com qualssevol altres de naturalesa anàloga que poguessin ser adoptats.

Aquests objectius es concretaran anualment als plans d'implicació de CaixaBank AM, que especificaran els criteris de prioritització i objectius dels diàlegs per àmbit temàtic amb la finalitat d'identificar les activitats que poden assolir un impacte més gran en les conductes dels emissors i emprar els recursos disponibles de la manera més eficient.

6 Accions de diàleg

CaixaBank AM, d'acord amb els principis d'actuació definits pel Grup, entén la sostenibilitat com un motor de canvi a llarg termini als mercats, països i companyies que afecta el rendiment futur, i que en última instància millora el procés d'inversió per als nostres clients. Per això, desenvolupa les seves activitats de compromís o diàleg amb emissors de valors sobre qüestions ASG des del convenciment que un diàleg constructiu pot millorar els comportaments pel que fa a factors ambientals i socials, així com millorar la gestió del risc o del govern corporatiu.

CaixaBank AM entén per diàleg la interacció amb els emissors públics i privats del seu univers d'inversió per, d'una banda, comprendre com es gestionen els riscos ASG i com aprofiten les oportunitats negoci associades amb els desafiaments de sostenibilitat, i, d'altra banda, garantir que les seves estratègies empresarials siguin adequades per promoure la creació de valor a llarg termini. Aquest procés de diàleg s'inicia en el moment en què s'identifica una necessitat d'implicació, és a dir, amb un objectiu específic de millora, i els objectius de les diferents accions de diàleg poden variar en funció de la necessitat identificada. En definitiva, es busca un canvi de comportament de les companyies en determinats assumptes materials mitjançant la persistència en aspectes rellevants.

CaixaBank AM, atenent a la seva responsabilitat fiduciària i amb el propòsit de ser un propietari actiu de les inversions que duu a terme, estableix mecanismes per iniciar accions de diàleg encaminades a modificar possibles conductes identificades que:

- Puguin contravenir els valors de CaixaBank AM o dels partícips i accionistes dels vehicles que gestiona.
- No estiguin alineades amb les oportunitats i els riscos estratègics identificats per CaixaBank AM i el Grup, com ara el canvi climàtic, els objectius de l'Acord de París mitjançant el suport al *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures* (TCFD), així com les oportunitats i els riscos expressats a través dels objectius de desenvolupament sostenible (ODS).
- No s'ajustin als millors estàndards de bon govern corporatiu, especialment als principis i les recomanacions del Codi de bon govern de les societats cotitzades de la CNMV o dels codis de bon govern que en cada cas siguin aplicables.
- Puguin tenir un impacte negatiu en la societat, en el medi ambient, així com en la reputació o la solvència de la Societat Gestora.
- Impliquin mantenir, a través de fons d'inversió gestionats per altres entitats, posicions en companyies excloses per CaixaBank AM.
- No representin els interessos manifestats pels clients i partícips, sempre que no contradiguin cap dels principis generals anteriors.

6.1 Fonts d'informació

Per a la identificació dels supòsits que poden suposar l'inici d'una acció de diàleg, es disposa de diferents fonts d'informació de referència, sobre les quals s'estableixen criteris d'inici de diàleg. A continuació, se'n detallen les principals:

- Dades ASG proporcionades pels proveïdors d'informació ASG contractats per CaixaBank AM. En aquest cas, podrà suposar l'inici d'una acció de diàleg el fet que una empresa tingui unes dades en aspectes ASG materials que es considerin no alineades amb els criteris i objectius prioritars identificats al Pla d'implicació de la Societat Gestora, quan s'alerti d'una controvèrsia molt severa o quan es detecti que l'empresa està vinculada a les activitats controvertides assenyalades a la Política d'integració de riscos de sostenibilitat de CaixaBank AM.

- Les anàlisis i recomanacions d'un assessor de vot, contractat per CaixaBank AM per adoptar decisions informades en relació amb l'exercici dels drets polítics a les juntes generals de les societats cotitzades. En aquest cas, la recomanació sobre el motiu per votar en contra en algun dels punts elevats a l'aprovació de la junta general i presentats pel consell d'administració de les companyies cotitzades podrà suposar l'inici d'una acció de diàleg.
- La informació publicada pels mateixos emissors en compliment de la normativa aplicable o de manera voluntària.
- Els comunicats i les sancions dels reguladors i organismes supervisors. En aquests casos, les sancions amb un impacte reputacional i de solvència manifest per a les companyies i els proveïdors podran suposar l'inici d'una acció de diàleg.
- Les notícies publicades pels mitjans, les anàlisis financeres o les manifestacions dels mateixos proveïdors de forma proactiva o informades als qüestionaris periòdics realitzats a aquest efecte per part de CaixaBank AM.
- La plataforma col·laborativa dels PRI en què els signants o la mateixa organització proposa activitats de diàleg a la resta de signants.
- Les promogudes per part dels clients de CaixaBank AM o el Grup CaixaBank, una vegada analitzades i validades pels òrgans de decisió corresponents.

6.2 Canals per establir el diàleg

Des de CaixaBank AM es podran desenvolupar accions de diàleg directament amb els emissors i les companyies a través dels equips de la mateixa Societat Gestora, bé de manera col·laborativa amb altres inversors o bé mitjançant un tercer en representació.

En el cas dels diàlegs amb companyies o emissors de productes financers, públics o privats, quan es consideri adient i preservant sempre la independència i l'interès que CaixaBank AM tingui en cada moment, es podran prioritzar les accions col·laboratives que permetin aconseguir un impacte més gran en la modificació de la conducta de les companyies.

A aquests efectes, la Societat Gestora analitzarà els requisits, els objectius, els principis i l'operativa de les iniciatives o els grups de treball i, si escau, s'adherirà i subscriurà declaracions públiques sobre una determinada temàtica o activitat i/o establirà diàlegs de manera conjunta amb altres inversors per aconseguir un impacte i una eficiència més grans de les iniciatives i els grups de treball esmentats.

Quant als productes de tercers, com són els fons d'inversió, addicionalment als processos de diàleg s'aplica un procediment de diligència deguda en relació amb les seves polítiques de sostenibilitat, recursos i compromisos, en què es valoren, entre altres aspectes, la integració dels factors ASG en els seus processos de presa de decisions i les polítiques, els procediments i els mecanismes de què disposen en matèria d'implicació.

En aquest sentit, quan, per exemple, algun emissor no compleixi els requisits descrits a la Política d'integració de riscos de sostenibilitat³, CaixaBank AM procurarà de realitzar accions encaminades al compliment d'aquesta Política en el menor termini possible compatible amb una gestió econòmicament raonable.

Quan actui un tercer independent en representació de CaixaBank AM, es realitza una anàlisi prèvia, valorant els criteris, objectius i processos proposats, i es fa un seguiment detallat d'aquestes accions externalitzades. A més, se supervisa que l'objectiu i el to de les accions de diàleg externalitzades estiguin alineats amb aquesta Política.

³ Podeu consultar la Política d'integració de riscos de sostenibilitat de CaixaBank Asset Management a l'[enllaç](#) següent.

CaixaBank AM promourà un diàleg obert amb els emissors, adoptant en cada cas el canal apropiat establert a l'anomenat Procediment de diàleg obert amb emissors, adreçat a l'adopció de les mesures necessàries per modificar les pràctiques o activitats controvertides, amb la possibilitat d'arribar a desinvertir en cas d'incompatibilitat de les activitats portades a terme per l'emissor amb els principis, els objectius o les estratègies de la Societat Gestora.

6.3 Implementació de les accions de diàleg

CaixaBank AM té en consideració els aspectes següents amb l'objectiu de garantir un seguiment adequat de les accions de diàleg:

- Fixar els objectius dels diàlegs i les circumstàncies sota les quals s'implementarà una estratègia d'escalament, amb accions i mesures a implementar en cas que aquests diàlegs no siguin concloents.
- Elaborar un inventari de les qüestions o els aspectes que es tindran en consideració a l'hora de relacionar-se amb les companyies en què inverteixi, que seran considerats i revisats prèviament a les reunions i converses amb les companyies rellevants. En particular, es tindran en compte, entre d'altres: estratègia d'inversió, rendiment financer i no financer de la inversió, riscos, estructura del capital, qualitat del govern corporatiu i impacte social i mediambiental.
- Establir els criteris d'actuació aplicables al procés de diàleg, com ara:
 - Determinar els interlocutors rellevants a la companyia.
 - Contactar amb els interlocutors rellevants per explicar l'objectiu de la Societat Gestora.
 - Assegurar-se de tractar a les reunions tots els temes inclosos a l'inventari.
 - Recopilar les respostes de les companyies amb la finalitat de dur a terme una anàlisi de fortaleces i debilitats pel que fa a l'objectiu perseguit per la Societat Gestora i compartir-hi la valoració de la informació rebuda.
 - Fer un seguiment i una avaluació interna.
 - Implementar les mesures necessàries per garantir la confidencialitat exigida per la normativa aplicable.
- Redefinir i ajustar els objectius del diàleg després de cada reunió, si cal. CaixaBank AM, periòdicament, durà a terme una revaluació dels indicadors considerats, així com d'una altra informació pertinent relativa a l'empresa, per tal de prendre una decisió sobre si concorren els supòsits per implementar una estratègia d'escalament.
- L'estratègia d'escalament es defineix de manera individual per a cada diàleg en funció de la seva casuística, i pot consistir a contactar amb un interlocutor diferent, iniciar un diàleg col·laboratiu, utilitzar el vot a la junta general com a mecanisme de oposició, reduir la posició/exposició i fins i tot desinvertir, tot això en funció del grau d'assoliment dels objectius establerts per la Societat Gestora.

7 Exercici dels drets de vot

CaixaBank AM exerceix els drets de vot en consonància amb el seu model d'ISR, tenint en compte 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 promoure la millora de les deficiències detectades en matèria ASG.

La qualitat de la informació sobre la governança de la companyia, els seus canvis, el seu posicionament en relació amb les bones pràctiques de mercat i les seves relacions amb les parts interessades o grups d'interès són elements essencials. Per tant, estan plenament integrats en les decisions de votació adoptades per CaixaBank AM.

La Societat Gestora exercirà els drets 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 (com ara contaminació, ús sostenible dels recursos, canvi climàtic i protecció de la biodiversitat), socials (com ara igualtat de gènere) i de governança (com ara polítiques remuneratives), en línia amb la seva adhesió als PRI.

CaixaBank AM exerceix de manera diligent els drets d'assistència i de vot, en benefici exclusiu i interès dels partícips i accionistes, tenint en compte la naturalesa de cadascun dels acords socials sotmesos a la consideració de la junta general i sobre la base de la informació públicament disponible o que s'hagi posat a disposició dels accionistes amb motiu de la celebració de la junta general.

En aquest sentit, CaixaBank AM considerarà les recomanacions dels codis de bon govern que en cada cas siguin aplicables i seguirà els principis següents a l'hora d'exercir el dret de vot, desenvolupats en el Procediment d'exercici dels drets de vot de CaixaBank AM:

- La informació financera justa, completa i transparent és essencial per a l'exercici dels drets de vot. La qualitat insuficient de la informació o l'existència d'excepcions en l'informe d'auditoria de comptes pot donar lloc a l'abstenció o el vot negatiu.
- Pel que fa a la sostenibilitat, s'espera que l'emissor disposi d'un pla d'acció de transició climàtica alineat amb els objectius de sostenibilitat de CaixaBank AM, en els sectors en què es considera rellevant.
- Es donarà suport a les propostes d'aprovació de la gestió del consell d'administració sempre que hagi desenvolupat les seves funcions amb la diligència d'un empresari ordenat i en compliment estricte dels deures inherents al càrrec d'administrador.
- Es mostrarà a favor de la distribució de beneficis, sempre que la situació financera de la companyia hagi estat favorable al llarg del temps.
- El desenvolupament i el resultat dels diàlegs que, si escau, s'hagin dut a terme amb els emissors, podent arribar a motivar el vot en contra de totes o alguna de les propostes d'acord formulades per l'òrgan d'administració.
- Quant al nomenament, la reelecció o el cessament de membres del consell d'administració, se'n valorarà la contribució a la composició adequada del consell, tot considerant especialment la diversitat de perfils i la presència equilibrada de dones i homes.
- Quant a l'elecció o reelecció dels auditors, es manifestarà a favor d'aquells que han demostrat una eficiència i independència sobrades en el compliment de les seves obligacions.
- Pel que fa a la remuneració dels administradors, s'espera que hi hagi una proporció adequada entre components fixos i variables, amb vinculació dels components variables a criteris de rendiment mesurables, tant financers com de sostenibilitat, i equilibri entre el compliment d'objectius a curt, mitjà i llarg termini.
- Pel que fa a l'estructura de capital, considera que seran favorables tots aquells acords que dotin el valor d'una liquiditat més gran o n'augmentin el volum de negociació.

- Es donarà suport a les propostes relacionades amb les operacions vinculades sempre que s'hagin observat les formalitats legals aplicables i que l'informe de la comissió d'auditoria conclougui que l'operació és justa i raonable des del punt de vista de l'emissor i dels accionistes diferents de la part vinculada.
- Quant a la delegació de competències de la junta general en el consell d'administració, es donarà suport a les propostes sempre que no perjudiquin els interessos dels accionistes i que s'ajustin a la normativa i les recomanacions aplicables.
- Les propostes relacionades amb modificacions estatutàries o de les normes corporatives internes, amb actius essencials o amb modificacions estructurals i les formulades per altres accionistes s'analitzaran cas per cas, segons la casuística.
- Amb caràcter general, no es donarà suport a les propostes d'acord no incloses en l'ordre del dia, tot considerant la rellevància de les matèries que en poden constituir l'objecte i la impossibilitat d'analitzar-ne adequadament la compatibilitat amb aquesta Política.
- S'avaluarà cas per cas la conveniència de comunicar anticipadament a les societats en què s'inverteix i els seus òrgans d'administració el sentit del vot i les raons que el fonamenten.

CaixaBank AM exerceix directament els drets d'assistència i de vot inherents a les accions admeses a negociació en mercats de valors o bé mitjançant delegació en un altre accionista; en tot cas, és preceptiu el sentit del vot indicat en la delegació, prèviament decidit per CaixaBank AM.

La Societat Gestora compta amb una entitat assessora especialitzada en solucions de govern corporatiu i inversió amb un abast global, que, sobre la base de diferents polítiques, elabora recomanacions de vot sobre les propostes d'acord que societat determinada sotmetrà a votació a la junta general per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia.

Tant les polítiques de vot desenvolupades per l'entitat esmentada com les seves recomanacions de vot, segons la política de sostenibilitat, són revisades i analitzades per CaixaBank AM per tal de garantir que estan alineades amb el model d'ISR i els interessos dels accionistes i partícips de les IIC gestionades. Després de l'anàlisi de les recomanacions de vot formulades per l'entitat assessora, que podria suposar obrir un diàleg amb la societat, s'emet el sentit final del vot, que podrà no coincidir amb la recomanació esmentada.

En tot cas, la decisió sobre el sentit del vot s'adoptarà amb total independència i objectivitat respecte del Grup. CaixaBank, com a entitat dominant del Grup de societats del qual forma part CaixaBank AM, va ratificar el dia 11 d'octubre del 2018 la relació d'independència que en tot moment ha d'existir entre CaixaBank com a entitat dominant i CaixaBank AM, així com qualsevol altra entitat que estigui sota el control de CaixaBank AM, pel que fa a l'exercici dels drets polítics inherents als valors que integren les carteres de les IIC gestionades per la Societat Gestora.

CaixaBank AM, en compliment de la normativa i amb la finalitat de reforçar el principi de transparència, publica la informació relativa a la seva participació a les juntes generals de les societats en què inverteix a l'Informe anual de diàleg i vot, en què es recullen també l'estratègia i els temes en què s'ha posat més èmfasi durant l'exercici sobre el qual es reporta, així com al lloc web de la Societat Gestora, al qual es publica la informació detallada pel que fa a l'exercici dels drets de vot inherents a tots els valors integrats en el conjunt d'IIC gestionades i el sentit del vot exercit en cada cas.

8 Gestió dels conflictes d'interès

CaixaBank AM disposa d'una Política de conflictes d'interès⁴ que estableix, a partir de la Política corporativa de conflictes d'interès del Grup CaixaBank, el tractament aplicable a la identificació, la prevenció, la gestió i el registre dels conflictes de interès que puguin sorgir en el desenvolupament de les activitats d'implicació de la Societat Gestora, desenvolupat en el Procediment d'identificació i gestió de conflictes d'interès.

CaixaBank AM, en línia amb el que estableix la Política de conflictes d'interès esmentada, té el compromís que els potencials conflictes d'interès siguin gestionats de manera efectiva perquè no perjudiquin els interessos dels clients, de la Societat Gestora, dels accionistes o partícips de les IIC gestionades, o del Grup CaixaBank, la qual cosa es garanteix, en particular:

- Establint mecanismes que permeten que les activitats d'implicació i les decisions sobre el sentit de vot es desenvolupin i adoptin amb total independència i objectivitat, gràcies a una estructura organitzativa adequada que permet que el personal actuï amb independència i neutralitat en les seves missions i responsabilitats.
- Implementant una estratègia a llarg termini d'inversió sostenible que sempre busca promoure i defensar l'interès dels accionistes i partícips de les IIC gestionades per la Societat Gestora.

A efectes il·lustratius, s'identifiquen a continuació una sèrie de circumstàncies que podrien donar lloc a conflictes d'interès potencials:

- Socis comercials de CaixaBank AM que siguin emissors de valors que formin part de les carteres gestionades o promotors d'acords dels accionistes en societats participades per la Societat Gestora.
- Empleats de la Societat Gestora que siguin membres dels consells d'administració de les empreses els valors de les quals formin part de les carteres i altres comptes fiduciaris gestionats per CaixaBank AM.
- Accionistes significatius de CaixaBank AM que siguin emissors de valors mantinguts en fons i altres comptes fiduciaris gestionats per la Societat Gestora.
- Membres del consell d'administració de CaixaBank AM que exerceixin funcions d'alta direcció en empreses els valors de les quals es mantinguin en fons i altres comptes fiduciaris administrats per la Societat Gestora.

⁴ Podeu consultar la Política de conflictes d'interès CaixaBank AM a l'[enllaç](#) següent.

9 Govern, vigència i publicitat

Aquesta Política ha estat aprovada pel Consell d'Administració de CaixaBank AM. Qualsevol modificació o actualització de la Política serà aprovada pel Comitè de Direcció i ratificada pel Consell d'Administració.

Sens perjudici d'això, a l'efecte de garantir l'adopció de mesures correctores amb l'agilitat necessària, les modificacions merament tipogràfiques o lingüístiques seran aprovades pel Comitè de Direcció.

La Política d'implicació de CaixaBank AM té una vigència indefinida, sens perjudici de les modificacions i actualitzacions que s'hi incorporin arran de les revisions periòdiques a què és sotmesa per garantir-ne l'alineació amb els objectius i les estratègies de CaixaBank AM o que siguin necessàries o convenients per motius de governança, normatius o recomanacions sectorials que es considerin rellevants.

Aquesta Política està a disposició de tot el personal de CaixaBank AM a través de la seva Intranet (*PeopleNow*) perquè en tinguin coneixement. De la mateixa manera, la Política és pública i està disponible al web de la Societat Gestora perquè els clients de CaixaBank AM i altres parts interessades puguin consultar-la.

CaixaBank AM informará anualment, a través de l'Informe Anual de diàleg i vot, de l'aplicació d'aquesta Política, així com de les seves modificacions o actualitzacions eventuais, i en tot cas mantindrà la confidencialitat exigida per la normativa aplicable.