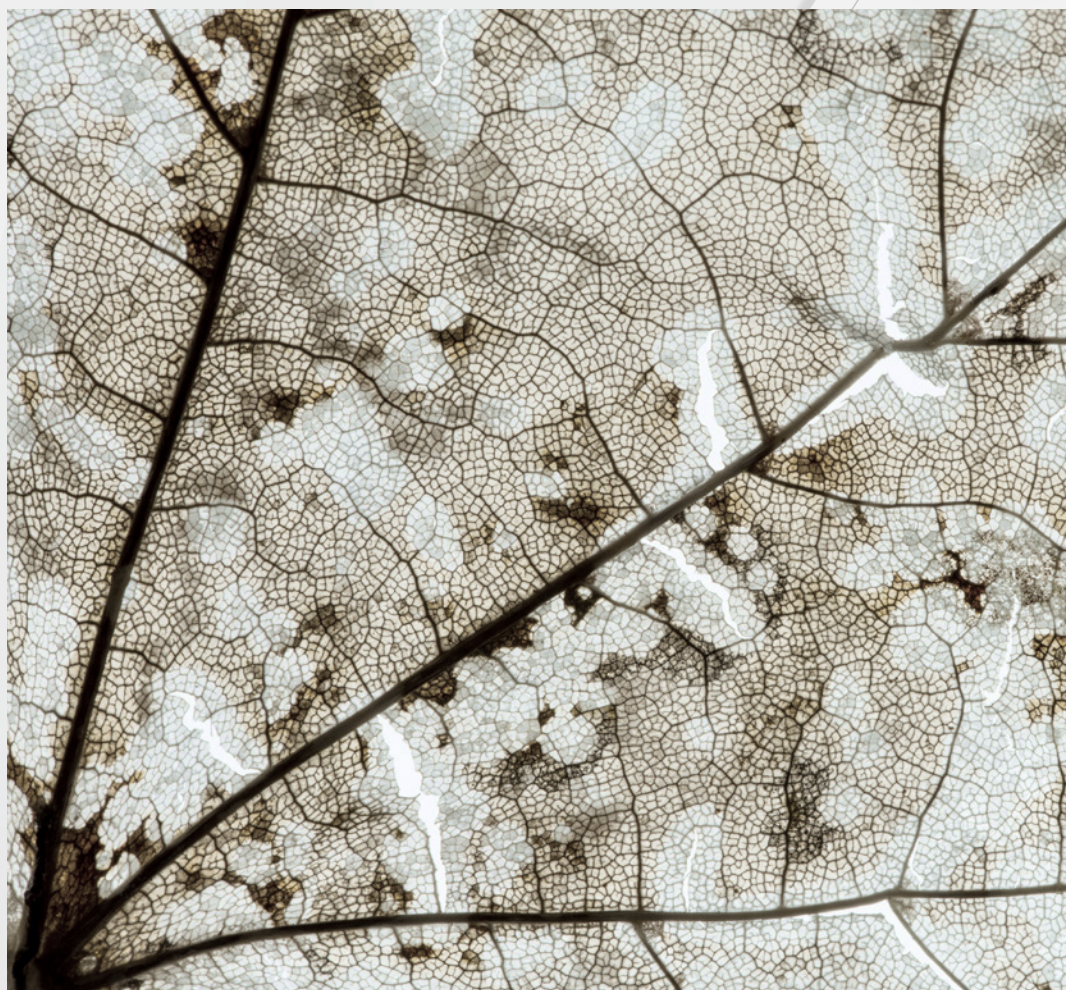
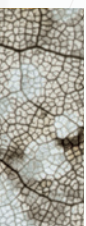


Política de gestió del risc mediambiental

Juliol del 2020





Política de gestió del risc mediambiental

Índex

1. Introducció	3
2. Abast i àmbit d'aplicació	3
3. Context i marc normatiu	4
4. Estratègia mediambiental de CaixaBank AM	5
5. Rols i responsabilitats	5
5.1. Rols	
5.2. Responsables	
6. Definició i principis generals per a la gestió del risc mediambiental	6
7. Definició i funcions relatives al govern de la gestió del risc mediambiental	8
7.1 Òrgans de govern: consell d'administració	
7.2 Comitès i altres òrgans col·legiats	
7.2.1 Comitè de direcció	
7.2.2 Comitè d'inversió socialment responsable	
7.3 Principals àrees funcionals amb responsabilitats específiques en la gestió del risc mediambiental	
7.3.1 Àrea de desenvolupament de negoci i comercial / àrea d'investment iberia	
7.3.2 Àrea de riscos	
7.3.3 Àrea de products & services	
7.3.4 Departament d'assessoria jurídica	
8. Exclusions sectorials	10
8.1 Minería	
8.1.1 Context i objectius	
8.1.2 Exclusions	
8.2 Energia	
8.2.1 Context i objectius	
8.2.2 Exclusions	
Annex 1: Glossari	12



0.1 Introducció

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU (d'ara endavant, "CaixaBank AM", l'"Entitat" o la "Societat Gestora") desenvolupa la seva activitat en el compliment estricte de les lleis dels territoris on opera i d'acord amb els estàndards ètics i de conducta professional més exigents.

L'Entitat treballa amb els propòsits d'optimitzar la relació entre rendibilitat i risc i d'evitar, minimitzar, mitigar i remeiar en la mesura del possible aquells factors que puguin suposar un risc significatiu per a l'entorn o la comunitat, d'acord amb els estàndards responsables més elevats. D'aquesta manera, CaixaBank AM integra criteris socials, ambientals i de bon govern en les seves decisions d'inversió amb l'objectiu de mitigar els riscos i donar suport a aquells projectes empresarials coherents amb els seus valors corporatius.

Alguns sectors en els quals inverteix CaixaBank AM poden tenir un impacte mediambiental significatiu. Per aquest motiu i en el marc d'un procés de presa de decisions rigorós i responsable, CaixaBank AM considera essencial identificar, avaluar i gestionar el risc mediambiental (tal com es defineix al punt 6.1) associat a la seva activitat.

Aquesta Política de gestió del risc mediambiental fa referència a les implicacions mediambientals derivades principalment de la seva activitat de societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva i té com a objectiu la mitigació de l'impacte del canvi climàtic, dels efectes nocius potencials sobre el medi ambient en general (com ara la contaminació de l'aire i l'aigua, l'esgotament dels recursos o la pèrdua de la biodiversitat) i dels riscos connexos (per exemple, les catàstrofes naturals).

L'objectiu principal d'aquesta Política és determinar un marc de principis globals sobre els quals s'hauran de basar totes les actuacions relacionades o amb impacte sensible identificat sobre aquest risc, així com el marc de govern bàsic per a l'autorització, la gestió, la comunicació i la divulgació d'aquestes actuacions. La gestió dels riscos mediambientals s'integra en els riscos ESG (Environmental, Social and Governance) i constitueix una de les línies d'actuació fonamentals de l'Estratègia de Gestió del Risc Mediambiental definida a CaixaBank AM.

Adicionalment, i sens perjudici que en el futur s'hi puguin afegir més sectors, en aquesta Política es concreten els criteris i procediments a seguir pel que fa a la inversió en actius financers cotitzats en mercats organitzats dels sectors següents que poden tenir més impacte mediambiental: Minería i Energia

Tot i que aquesta Política se centra en l'àmbit relatiu a la gestió del risc mediambiental, és important recordar que, en el plantejament general de la gestió d'inversors, caldrà tenir en compte que hi ha una vinculació directa entre els aspectes mediambientals i socials, atès que qualsevol impacte o afectació en el medi ambient pot generar problemes potencials de desigualtat, inclusió, relacions laborals i inversió en capital humà i comunitats. Per això, totes aquestes decisions que afecten la Política mediambiental s'emmarquen dins de la Política de principis d'inversió socialment responsable desenvolupada per la Societat Gestora.



0.2 Abast i àmbit d'aplicació

Aquesta Política és d'aplicació a CaixaBank AM, està alineada amb la política general de CaixaBank, SA i conté les singularitats addicionals respecte d'aquesta última per assegurar la millor implantació de la gestió del risc i de les oportunitats mediambientals en l'activitat de gestió d'inversions. En aquest sentit, només serà aplicable als actius de les companyies en què s'inverteix de manera directa. Per a més detalls, consulteu el procediment d'inversió socialment responsable vigent a CaixaBank AM.

Aquest document té un caràcter dinàmic, per la qual cosa s'adaptarà a mesura que la funció i l'organització evolucionin i canviïn pel desenvolupament i la implantació de nous principis i models de gestió del risc mediambiental. Així mateix, l'entorn social i internacional en aquest àmbit està sotmès a una revisió contínua atesos els reptes mediambientals a què ens enfrontem a escala global, per la qual cosa la nostra estratègia i normes s'hauran d'adaptar adequadament a les noves recomanacions o requeriments legals que puguin sorgir o com a resultat del diàleg entre el grup i les parts interessades. En aquest context, CaixaBank AM revisarà aquesta Política com a mínim anualment i l'haurà d'actualitzar per assegurar que està alineada amb les regulacions internacionals i les millors pràctiques. Aquesta Política és d'aplicació des de la data d'aprovació per part del Consell d'Administració i exclou qualsevol activitat o inversió preexistent.



0.3 Context i marc normatiu

L'Entitat disposa de normes i polítiques internes de compliment obligat entre les quals estan el Codi ètic i de principis d'actuació, la Política de responsabilitat social corporativa i la Política de drets humans, que inclouen principis d'actuació bàsics per a l'exercici de la seva activitat. Aquestes polítiques reflecteixen el compromís de realitzar la seva activitat en el compliment estricte de la normativa aplicable i d'acord amb els estàndards ètics i de conducta professional més elevats.

Així mateix, CaixaBank AM està adherida a iniciatives globals en matèria social i mediambiental com ara:

- El Pacte Mundial de les Nacions Unides.
- Els Principis d'Inversió Socialment Responsable de les Nacions Unides (UN PRI).

De manera coherent amb aquestes adhesions i compromisos, considera essencial l'avaluació i gestió adequades dels riscos i impactes socials i mediambientals derivats de la seva activitat. Per això, espera dels seus clients que compleixin les lleis aplicables i els estàndards responsables de govern, transparència, socials i mediambientals més elevats. En aquest sentit, CaixaBank, com a capçalera del Grup, reconeix les iniciatives, convencions o institucions següents:

- Política de Drets Humans del Grup de les Nacions Unides.
- Els Principis Rectors sobre les Empreses i els Drets Humans de les Nacions Unides.
- Convenis de l'Organització Internacional del Treball (OIT).

Adicionalment, en l'àmbit de la gestió del risc mediambiental, CaixaBank AM té en compte altres iniciatives relacionades com ara:

- Les Conferències de les Parts celebrades els últims anys.
- Els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides (ONU).
- L'escenari energètic de transició adoptat pel Govern d'Espanya.
- Les recomanacions de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) del Financial Stability Board.

CaixaBank AM també busca estar alineada amb les recomanacions dels reguladors i amb els objectius del Pla d'acció en finances sostenibles de la Comissió Europea:

- Reorientar els fluxos de capital cap a inversions sostenibles.
- Gestionar els riscos financers derivats del canvi climàtic, l'esgotament dels recursos, la degradació del medi ambient i els problemes socials que se'n puguin derivar.
- Fomentar la transparència i la visió de llarg termini en les activitats financeres i econòmiques

Finalment, com que es tracta d'una àrea de desenvolupament intens, CaixaBank AM també està compromesa a alinear-se amb els nous estàndards o les noves regulacions que puguin resultar aplicables, inclosa la que es derivi de l'esmentat Pla d'Acció de la Comissió Europea i de l'Estratègia Espanyola de Canvi Climàtic i Transició Energètica.

0.4 Estratègia medioambiental de CaixaBank AM

CaixaBank AM adaptarà a la seva activitat de gestió d'inversions l'estratègia medioambiental definida per CaixaBank, SA. Aquesta estratègia preveu com a línies d'acció principals:

- 1) Gestionar els riscos medioambientals i els derivats del canvi climàtic, integrant els aspectes ESG (Environmental, Social and Governance) en la presa de decisions d'inversió i construcció de les carteres gestionades.
- 2) Impulsar el negoci "verd", generant producció verda (climate-friendly) i donant suport a la transició cap a models de negoci més sostenibles a través dels seus vehicles d'inversió.
- 3) Minimitzar l'impacte ambiental propi, reduint la petjada de carboni amb iniciatives d'eficiència ambiental.

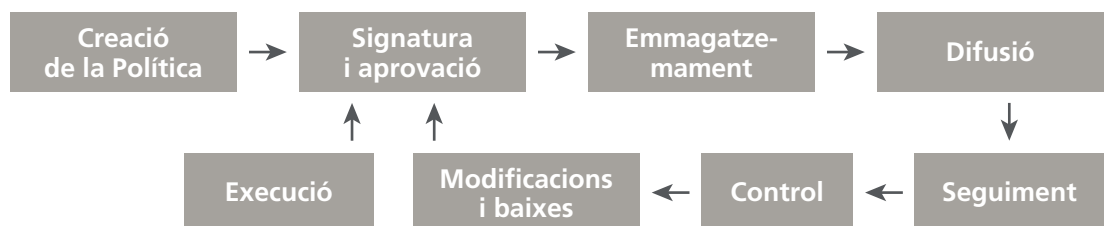
0.5 Rols i responsabilitats

5.1. Rols

Seguidament s'exposen els rols necessaris per al desenvolupament d'aquesta Política:

- **Creació:** qui realitza la descripció i el desenvolupament de la Política en primera instància.
- **Signatura i aprovació:** els responsables últims de l'aprovació de la Política i les seves versions posteriors.
- **Execució:** qui realitza la implantació de la Política.
- **Emmagatzemament:** qui assegura el funcionament correcte dels processos d'arxiu de la Política i versions posteriors.
- **Difusió:** àrea/departament encarregat de difondre la Política i el seu contingut a la resta de l'Entitat.
- **Seguiment:** àrea/departament encarregat del seguiment de la Política.
- **Control:** àrea/departament encarregat del control de la Política.
- **Modificacions i baixes:** en cas que es requereixi una modificació o actualització de la Política, l'encarregat d'aquesta tasca.

A continuació, es presenta el flux d'activitats a realitzar per desenvolupar, validar, implantar i controlar la Política:



5.2. Responsables

Funció	Responsables
Creació	Àrea de Desenvolupament de Negoci i Comercial, Àrea d'Investment Iberia i Àrea de Riscos
Aprovació inicial actualitzac	Òrgans de govern (aprovació final): <ul style="list-style-type: none"> • Revisió i vistiplau per a elevació al Consell: Comitè de Direcció • Aprovació final: Consell d'Administració
Execució	Àrea de Inversions
Emmagatzemament i difusió	Àrea de Riscos
Seguiment i control	Àrea de Riscos
Gestió de modificacions i baixes	Àrea de Riscos
Emmagatzemament	Àrea de Riscos

0.6 Definició i principis generals per a la gestió del risc mediambiental

6.1. Definició

Segons la Llei 26/2007 de responsabilitat mediambiental (que deriva en la Directiva 2004/35/CE sobre responsabilitat mediambiental en relació amb la prevenció i reparació de danys mediambientals), es defineix el **risc mediambiental** com la probabilitat d'ocurrència de danys que puguin provocar efectes adversos significatius sobre les espècies, l'aigua, el sòl, l'aire o qualsevol element de l'hàbitat o el medi.

El risc mediambiental inclou els riscos derivats del canvi climàtic (associats a l'emissió de gasos amb efecte d'hivernacle i que contribueixen a l'escalfament global de la planeta). Segons les recomanacions de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) del Financial Stability Board, els **riscos del canvi climàtic** es defineixen com:

Riscos físics:

- **Crònics:** riscos associats a canvis permanents en els patrons meteorològics.
- **Greus:** riscos associats a major probabilitat i major impacte d'esdeveniments naturals extrems.

Riscos de transició:

- **Politicolegals:** riscos associats a modificacions legislatives destinades a combatre el canvi climàtic.
- **Tecnològics:** riscos associats al desenvolupament de noves tecnologies destinades a combatre el canvi climàtic.
- **Mercat:** riscos associats a canvis en el model de negoci derivats de la lluita contra el canvi climàtic.
- **Reputació:** riscos associats a una possible passivitat de la companyia en matèria de lluita contra el canvi climàtic.

6.2. Principis generals

Des de la perspectiva de la gestió interna del seu negoci, CaixaBank AM té com a objectiu que els procediments i les eines per a la identificació, l'avaluació i el seguiment dels riscos mediambientals derivats de la seva activitat de gestió d'inversions s'apliquen i integrin en els processos estàndard de risc, compliment i operacions de l'Entitat.

En aquest context, el procés gradual d'implantació d'un marc de gestió del risc mediambiental ha d'incloure almenys les línies d'actuació següents:

- Definir i gestionar un pla de gestió de risc mediambiental intern d'acord amb l'estratègia del Grup CaixaBank i adaptat a la seva activitat de gestió d'inversions en actius cotitzats en mercats organitzats.
- Integrar dins de les polítiques i els procediments de gestió de les inversions aquells riscos mediambientals que tenen una rellevància especial.
- Monitorar que les companyies en què inverteixen les carteres del Grup mantenen alts estàndards en política mediambiental de Grup.
- Incentivar pràctiques de mitigació dels riscos mediambientals en les companyies participades, dirigint la nostra política de vot i les activitats de l'engagement amb les companyies a reduir els riscos mediambientals.
- Impulsar el desenvolupament de sistemes d'identificació i mesurament de l'exposició de les nostres inversions al risc mediambiental, d'acord amb l'evolució del marc normatiu, la sensibilitat social a aquests riscos i les millors pràctiques del mercat.

A més, el model de gestió del risc mediambiental ha d'incloure els aspectes següents:

- Una assignació adequada dels diferents rols vinculats a la gestió del risc mediambiental en l'estructura organitzativa, amb la necessària segregació de funcions per tal de mantenir la independència entre les àrees responsables dels processos de definició d'estratègia, anàlisi i decisions d'inversió i seguiment i control d'aquest risc.
- Un sistema clar d'acord amb la mètrica interna establerta en funció de les bases de dades d'experts que l'entitat consideri rellevants.

Aquesta Política estableix les línies principals del marc de govern que permeti implantar els aspectes anteriors per a la gestió global del risc mediambiental.

6.3. Principis d'exclusió

Després de l'adhesió als Principis d'Inversió Responsable per part de CaixaBank AM l'any 2016, la gestora va decidir integrar els criteris mediambientals, socials i de governança (en endavant, ASG) en els seus processos de presa de decisions. Es considera que la integració d'aquests criteris ASG pot tenir un efecte favorable en els resultats de les companyies a llarg termini i contribuir a un progrés econòmic i social mediambientalment sostenible.

L'anàlisi d'aspectes ASG s'aplica als valors de renda variable i renda fixa admesos a cotització en mercats regulats.

La integració d'aspectes mediambientals, socials i de bon govern en els processos d'anàlisi i gestió d'inversions és compatible amb l'establiment de criteris d'exclusió de determinats actius. Amb caràcter general, CaixaBank AM manifesta la seva oposició a la inversió en empreses o Estats que incorrin en pràctiques reprovables que vulnerin els tractats internacionals, com ara el Pacte Mundial de les Nacions Unides.

Adicionalment, CaixaBank AM declara la seva voluntat de no invertir en actius financers de companyies:

- Que estiguin involucrades en el desenvolupament, la producció, el manteniment o el comerç d'armament controvertit.
- Que produeixin armament militar o components d'aquest armament.
- Amb extracció de carbó termal.

En cas que alguna companyia no compleixi els requisits descrits en aquesta Política, CaixaBank AM procurarà realitzar accions encaminades al compliment de la Política en el menor termini possible compatible amb una gestió econòmicament raonable. En aquest sentit, CaixaBank AM promourà un diàleg actiu amb les companyies i els gestors d'actius, ja sigui directament o participant en accions col·lectives dirigides a l'adopció de les mesures necessàries per modificar les pràctiques o activitats controvertides, podent arribar a desinvertir en cas d'incompatibilitat de les activitats portades a terme per la companyia amb els aspectes indicats en aquesta Política.



0.7 Definició i funcions relatives al govern de la gestió del risc mediambiental

7.1. Òrgans de govern: Consell d'Administració

El Consell d'Administració de CaixaBank AM assumirà, en l'àmbit del risc mediambiental, les mateixes responsabilitats que assumeix enfront dels riscos identificats de manera explícita en el Catàleg Corporatiu de Riscos i en les polítiques de control intern.

En particular, el Consell d'Administració constitueix la màxima autoritat en la fixació de les estratègies de negoci de l'Entitat, l'estratègia de riscos i les polítiques de gestió de riscos. En aquest sentit, el Consell d'Administració és el responsable de definir l'apetit al risc i supervisar el perfil de risc present i futur de CaixaBank AM, inclòs el del risc mediambiental.

7.2. Comitès i altres òrgans col·legiats

7.2.1 Comitè de Direcció

El Comitè de Direcció de CaixaBank AM és el màxim responsable dels assumptes relatius a la gestió global del risc mediambiental, pel que fa a la política d'inversions permeses en les carteres. Correspon al Comitè de Direcció aprovar qualsevol canvi proposat pel Comitè d'Inversió Socialment Responsable (en endavant, "Comitè ISR"), així com les decisions que, si escau, s'adoptin en relació amb la gestió del risc mediambiental.

A més, mentre no hi hagi a CaixaBank AM un comitè anàleg al Comitè Global de Riscos de CaixaBank, el Comitè de Direcció ha d'assegurar que s'identifiquen, mesuren, avaluen, gestionen, mitiguen i reporten adequadament les exposicions identificades com a rellevants a l'efecte del risc mediambiental, així com qualsevol aspecte del funcionament de l'Entitat que pugui influir significativament en el perfil de risc mediambiental que mantingui el Grup i el compliment dels nivells d'apetit que s'hagin establert.

7.2.2 Comitè d'Inversió Socialment Responsable

El Comitè d'Inversió Socialment Responsable depèn del Comitè de Direcció i és l'òrgan encarregat de sotmetre a l'aprovació del Comitè de Direcció qualsevol canvi a CaixaBank AM referent a la gestió del risc mediambiental en matèria d'inversions, ja que la part mediambiental és un dels tres puntals bàsics de la seva supervisió en tot el relatiu al procés d'integració de la ISR en la gestió de les inversions.

El govern, la composició i l'àmbit detallat d'actuació del Comitè ISR estan regulats pel seu Reglament de funcionament, aprovat pel Comitè de Direcció.

Totes les iniciatives de gestió del risc mediambiental han de ser supervisades per aquest Comitè, que pot requerir en tot moment l'assessorament dels experts en risc mediambiental de les àrees funcionals de l'Entitat involucrades en activitats d'assumpció, gestió, seguiment o control amb impacte potencial en aquest risc.

El Comitè d'ISR té la responsabilitat sobre les accions següents:

- Identificar les palanques i els àmbits globals d'actuació amb rellevància per a l'assumpció o la gestió del risc mediambiental a CaixaBank AM, participar en l'elaboració de polítiques i col·laborar en la coordinació i l'execució del pla de gestió mediambiental intern.
- Definir i actualitzar, juntament amb la resta d'àrees funcionals implicades, l'estratègia mediambiental global de CaixaBank AM.

7.3. Principals àrees funcionals amb responsabilitats específiques en la gestió del risc mediambiental

7.3.1 Àrea de Desenvolupament de Negoci i Comercial / Àrea d'Investment Iberia

L'Àrea de Desenvolupament de Negoci i Comercial de CaixaBank AM és responsable de coordinar-se amb la Direcció de Comunicació, Relacions Internacionals, Marca i RSC de CaixaBank per assegurar un marc d'actuació d'acord amb els elevats estàndards fixats pel Grup CaixaBank pel que fa al risc mediambiental.

L'Àrea d'Investment Iberia, concretament el Departament d'ISR, és responsable d'acompanyar l'Àrea de Products & Services en la identificació dels riscos no financers per a la construcció de carteres.

En particular, aquestes àrees són responsables de:

- Donar suport a les àrees de negoci en la definició de productes verds i en l'assistència a clients en l'operativa vinculada al risc mediambiental.
- Juntament amb la resta d'àrees rellevants en aquesta funció, mantenir la interlocució amb els grups d'interès (stakeholders) interns i externs pel que fa al nostre posicionament i gestió en l'àmbit del risc mediambiental.

7.3.2 Àrea de Riscos

L'Àrea de Riscos de CaixaBank AM assumeix en relació amb el risc mediambiental totes les funcions de segona línia de defensa derivades d'aquesta Política, com si es tractés d'una de les categories de risc identificades en el Catàleg Corporatiu, i es coordina amb la Direcció Executiva de Corporate Risk Management and Planning de CaixaBank.

7.3.3 Àrea de Products & Services

- És responsable de la primera revisió d'operacions subjectes al perímetre de la Política de gestió del risc mediambiental.
- Per a la seva activitat de gestió, ha d'efectuar el control de primera línia del compliment dels requeriments juntament amb el Departament d'ISR.

7.3.4 Departament d'Assessoria Jurídica

En l'àmbit de la seva funció s'inclouen, entre d'altres, les responsabilitats següents:

- Verificació del compliment dels requeriments legals que afecten l'Entitat, així com l'adequació als diferents requeriments contractuals.
- Definició de clàusules contractuals necessàries per assegurar el compliment d'aquesta Política.

Finalment, totes les àrees i els departaments indicats anteriorment són responsables de representar l'Entitat, dins dels seus àmbits d'actuació, en aquells grups d'experts i think tanks en matèria mediambiental.



0.8 Exclusions sectorials

8.1. Minería

8.1.1 Context i objectius

La indústria minera té un paper essencial per a l'economia. És una font d'ingressos i de riquesa rellevants en nombrosos territoris, proporcionant ocupació digna, desenvolupament empresarial i ingressos fiscals. Així mateix, alguns minerals són essencials per a altres indústries. Minerals com els fosfats o el potassi s'utilitzen en la indústria agrícola o química; els metalls són necessaris per a la producció de béns de consum i de capital, etc. En aquest sentit, el reciclatge o altres accions vinculades amb l'economia circular poden reduir la necessitat de matèries primeres, però difícilment eliminar-la.

Al mateix temps, aquesta indústria pot produir impactes ambientals i socials negatius. Per aquest motiu, CaixaBank AM considera essencial que s'avaluïn i es gestionin correctament els aspectes ambientals, socials i de governança relacionats amb l'activitat.

Aquests criteris s'apliquen a empreses involucrades en el sector de la minería, incloent-hi l'exploració, la planificació i el desenvolupament, l'explotació, el tancament i la rehabilitació de mines, i el processament in situ dels minerals extrets (excloent-ne oil & gas, els criteris dels quals es defineixen en l'apartat de l'energia).

8.1.2 Exclusions

CaixaBank AM no invertirà en empreses amb les característiques següents:

- Empreses els ingressos a escala consolidada de les quals depenguin en més del 40 % de l'extracció del carbó termal.

En cas que alguna companyia no compleixi els requisits descrits en aquesta Política, CaixaBank AM procurarà realitzar accions encaminades al compliment de la Política en el menor termini possible compatible amb una gestió econòmicament raonable. En aquest sentit, CaixaBank AM promourà un diàleg actiu amb les companyies i els gestors d'actius, ja sigui directament o participant en accions col·lectives dirigides a l'adopció de les mesures necessàries per modificar les pràctiques o activitats controvertides, podent arribar a desinvertir en cas d'incompatibilitat de les activitats portades a terme per la companyia amb els aspectes indicats en aquesta Política.

8.2. Energia

8.2. Context i objectius

El sector de l'energia té una gran importància en el desenvolupament de l'economia global. L'accés a energia segura i assequible és fonamental per al benestar mundial. No obstant això, CaixaBank AM és conscient que el sector energètic pot tenir un impacte negatiu potencial tant en la societat com en el medi ambient. En aquest sentit, pot fomentar el canvi climàtic a través de l'emissió de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH), alterar l'ecosistema, generar impactes en la biodiversitat mitjançant la construcció de centrals elèctriques a zones sensibles i la generació de residus perillosos, entre d'altres. Aquests riscos sostenibles s'han de gestionar d'una manera adequada per minimitzar els impactes sobre el medi ambient i les comunitats locals. Així mateix, hi ha una demanda creixent de fonts d'energia més econòmiques, segures, netes i eficients.

Aquest sector comprèn les empreses les activitats de les quals relacionades amb l'exploració i producció de petroli i gas, i la producció d'energia (incloent-hi la construcció/expansió/manteniment de centrals), ja sigui d'origen tèrmic, nuclear o de fonts renovables, representen una part significativa del total de la seva activitat.

Petroli i gas: El petroli i el gas tenen un paper important en el conjunt global de l'energia. No obstant això, l'exploració i la producció de petroli i gas poden tenir impactes adversos sobre el medi ambient i sobre les comunitats locals. En aquest sentit, les sorres bituminoses són especialment sensibles.

Carbó: El processament i la combustió de carbó comporten impactes mediambientals importants. Les centrals elèctriques de carbó emeten diòxid de carboni en quantitats elevades, contribuint així de manera substancial al canvi climàtic.

Energia nuclear: Una manipulació inadequada de l'energia nuclear pot comportar problemes de seguretat, salut i mediambientals, com ara la contaminació radioactiva, amb impactes en la biodiversitat i en les comunitats.

Energia renovable: En un context de lluita contra el canvi climàtic i transició cap a una economia baixa en carboni, el sector de les energies renovables (eòlica, solar, geotèrmica, hidroelèctrica, biomassa, entre d'altres) està guanyant posicions dins de la indústria energètica. Es tracta de la forma més neta de generació d'energia, encara que el seu desenvolupament i producció poden tenir un impacte negatiu en el medi ambient i en la societat en cas que no es gestioni adequadament el potencial impacte mediambiental i social (per exemple: ús de l'aigua o impacte en la biodiversitat).

8.2.2 Exclusions

CaixaBank AM serà especialment sensible a la inversió en empreses que compleixin algun dels requisits següents:

- La facturació del Grup depèn en més del 25% de la generació d'energia a partir del carbó termal. Excepcionalment, l'Entitat podrà invertir en empreses els ingressos de les quals procedents de la generació elèctrica a partir del carbó suposen una part significativa dels seus ingressos consolidats quan:
 - a) estiguin localitzades a països amb alta dependència energètica del carbó o que no disposin d'altres fonts d'energia alternativa viables;
 - b) utilitzin les tecnologies més eficients en termes d'emissions de CO₂, i c) tinguin una estratègia de diversificació.
- L'exploració o producció de sorres bituminoses representen més d'un 10% de la facturació consolidada del Grup a nivell matriu.

En cas que alguna companyia no compleixi els requisits descrits en aquesta Política, CaixaBank AM procurarà realitzar accions encaminades al compliment de la Política en el menor termini possible compatible amb una gestió econòmicament raonable. En aquest sentit, CaixaBank AM promourà un diàleg actiu amb les companyies i els gestors d'actius, ja sigui directament o participant en accions col·lectives dirigides a l'adopció de les mesures necessàries per modificar les pràctiques o activitats controvertides, podent arribar a desinvertir en cas d'incompatibilitat de les activitats portades a terme per la companyia amb els aspectes indicats en aquesta Política.



ANNEX 1 Glossari

- **La Carta Internacional de Drets Humans** comprèn la Declaració Universal dels Drets Humans, el Pacte Internacional de Drets Econòmics, Socials i Culturals, el Pacte Internacional de Drets Civils i Polítics i els seus dos protocols facultatius.
 - **La Declaració Universal dels Drets Humans (DUDH):** és un document declaratiu elaborat per representants de totes les regions del món amb diferents antecedents jurídics i culturals. La Declaració va ser proclamada per l'Assemblea General de les Nacions Unides com un ideal comú per a tots els pobles i nacions. S'hi recullen, per primera vegada, els drets humans fonamentals que s'han de protegir a tot el món (drets civils, culturals, econòmics, polítics i socials bàsics que haurien de tenir tots els éssers humans del món).
 - **Els Pactes Internacionals:** després de l'adopció de la DUDH, la Comissió de Drets Humans, principal òrgan intergovernamental en la matèria dins les Nacions Unides, va convertir aquests principis en tractats internacionals per protegir determinats drets. Atès el caràcter inèdit d'aquesta tasca, l'Assemblea General va decidir redactar dos pactes corresponents a dos tipus de drets enunciats en la Declaració Universal: els drets civils i polítics i els drets econòmics, socials i culturals.
- **Pacte Mundial de les Nacions Unides:** el Pacte Mundial de les Nacions Unides (Global Compact) és una iniciativa internacional que promou implementar 10 principis universalment acceptats per promoure el desenvolupament sostenible en les àrees de drets humans i empresa, normes laborals, medi ambient i lluita contra la corrupció en les activitats i la estratègia de negoci de les empreses. És la major iniciativa de responsabilitat social empresarial al món.
- **Convenis de l'Organització Internacional del Treball (OIT):** l'Organització Internacional del Treball (OIT) és un organisme especialitzat de les Nacions Unides que s'ocupa dels assumptes relatius al treball i les relacions laborals. Les normes internacionals del treball es divideixen en convenis i són instruments jurídics preparats pels mandants de l'OIT (governos, ocupadors i treballadors) que estableixen uns principis i uns drets bàsics en el treball.
- **Estàndards d'Acompliment (Performance Standards) de la Corporació Financera Internacional (CFI):** estàndards d'acompliment que ofereixen un marc per entendre i gestionar els riscos mediambientals i socials d'un projecte molt notable, complex, internacional o amb un gran impacte possible. Són una referència internacional per a la detecció i la gestió del risc ambiental i social i han estat adoptats per moltes organitzacions com un component clau de la seva gestió del risc mediambiental i social. Les Guies generals sobre medi ambient, salut i seguretat de la CFI ofereixen orientació tècnica amb exemples generals i sectorials de bones pràctiques industrials internacionals per complir els Estàndards d'Acompliment de la CFI.

- **Guies sobre medi ambient, salut i seguretat laboral de la CFI del Banc Mundial:** les Guies sobre medi ambient, salut i seguretat de la Corporació Financera Internacional (CFI o IFC, per les seves sigles en anglès) del Banc Mundial són documents de referència tècnica que contenen exemples generals i específics de la bona pràctica internacional per a la indústria (GIIP, per seves sigles en anglès). Les Guies generals s'han d'usar juntament amb les Guies sobre medi ambient, salut i seguretat per al sector de la indústria corresponent, que ofereixen orientació als usuaris sobre qüestions relatives a cada sector industrial específic.