

# Política d'integració de riscos de sostenibilitat

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.U.

Febrer de 2021





# Política d'integració de riscos de sostenibilitat

*Índex*

1. Antecedents
2. Objectiu i àmbit
3. Marc Normatiu
4. Marc de Govern
5. Marc de Gestió
6. Marc de Control
7. Marc de Reporting
8. Actualizació

# 1 Antecedents

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, (en endavant, "CaixaBank AM" o la "Societat Gestora") té el compromís de contribuir a la transició cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció del medi ambient. L'Acord de París adoptat en la Conferència sobre el Clima és el primer acord universal i jurídicament vinculant sobre el canvi climàtic i aspira, entre d'altres coses, al fet que els fluxos financers siguin coherents amb la transformació cap a una economia baixa en carboni i resiliència al clima.

En aquesta línia, CaixaBank AM desenvolupa un model d'integració de riscos de sostenibilitat basat en tres pilars fonamentals:

- La incorporació en el procés d'anàlisi i de presa de decisions d'inversió d'aspectes ambientals, socials i de govern corporatiu (en endavant, "aspectes ASG"), a més dels criteris financers tradicionals
- La implicació a llarg termini de la Societat Gestora amb les companyies en què inverteix, amb una major participació en les decisions de govern corporatiu (vot actiu o "proxy voting")
- El diàleg obert amb les societats cotitzades en qüestions materials o controvertides relatives a factors ASG (conegut com a "engagement")

L'any 2011, CaixaBank AM va formalitzar la seva adhesió al Pacte mundial de les Nacions Unides com a mostra del seu compromís amb la sostenibilitat, comproment-se a donar suport i a aplicar els deu principis en matèria de drets humans, drets laborals, medi ambient i lluita contra la corrupció.

Posteriorment, l'any 2016 CaixaBank AM va reforçar el seu compromís amb l'adhesió als Principis per a la inversió responsable (PRI, per les seves sigles en anglès), una iniciativa de la comunitat inversora promoguda per les Nacions Unides, que té com a objectiu últim contribuir al desenvolupament d'un sistema financer més estable i sostenible, gràcies a la implementació dels sis principis definits.

Es considera que la implementació d'aquest model pot tenir un efecte favorable en els resultats de les companyies a llarg termini i contribuir a un major progrés econòmic, sostenible des del punt de vista social i mediambiental.

En aquest sentit, aquesta política respon als principis anteriors, al Pla de finances sostenibles de la Comissió Europea i, en particular, al Reglament (UE) 2019/2088 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers (en endavant, "Reglament SFDR"), que estableix l'obligatorietat d'especificar en les seves polítiques com s'integren en els seus processos de gestió d'inversions, així com avaluar de manera contínua, tots els riscos de sostenibilitat pertinents que puguin tenir un efecte material negatiu en la rendibilitat financera de la inversió, i elaborar informes sobre aquest procés.

 2

## Objectiu i àmbit

La Política d'integració de riscos de sostenibilitat estableix els principis d'actuació per a la incorporació dels criteris ambientals, socials i de bon govern (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.

Aquest document és aplicable a CaixaBank AM i a les filials que en depenen, en la mesura que correspongui. D'aquesta manera, l'adaptació dels procediments interns de cada entitat podrà suposar, entre d'altres decisions, l'aprovació d'una política pròpia en les filials, la finalitat de la qual serà adaptar-la a les seves especificitats, ja sigui per matèria, jurisdicció o per la rellevància del risc en la filial.

El seu abast s'estén a tots els actius que s'integren en les carteres gestionades per la Societat Gestora llevat dels fons indexats, per la seva naturalesa. Inicialment, el seu abast és també diferent per als fons de fons, però amb l'aspiració que a mitjà i llarg termini el perímetre sigui comú.

Els principis d'actuació dirigits a la implicació a llarg termini amb les companyies en les quals CaixaBank AM manté posicions s'establiran en les polítiques específiques.

Aquesta política entrarà en vigor des de la data en què el Consell d'Administració l'aprovi i exclou qualsevol inversió preexistent.

## 3 Marc Normatiu

Aquesta política s'ha redactat d'acord amb el que preveu la legislació en vigor, de la qual podem destacar les disposicions següents:

1. Llei 11/2018, de 28 de desembre, per la qual es modifica el Codi de comerç, el text refós de la Llei de societats de capital aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, i la Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'auditoria de comptes, en matèria d'informació no financera i diversitat.
2. Directiva (UE) 2017/828 del Parlament Europeu i del Consell, de 17 de maig, per la qual es modifica la Directiva 2007/36/CE pel que fa al foment de la implicació a llarg termini dels accionistes.
3. Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva (LIIC).
4. 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 (RIIC).
5. Reglament (UE) 2019/2088 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers (SFDR).

Així mateix, la Societat Gestora manté vigents un conjunt de polítiques relacionades que han estat aprovades pels seus òrgans de govern:

- Codi ètic i principis d'actuació
- Política corporativa de drets humans
- Política de vot ("proxy voting")
- Política de diàleg obert amb emissors
- Política de gestió de riscos mediambientals
- Política de relació amb el sector de defensa
- Política corporativa de sostenibilitat / responsabilitat social corporativa

Aquestes polítiques reflecteixen el compromís de CaixaBank AM de dur a terme la seva activitat en el compliment estricte de la normativa aplicable i d'acord amb els estàndards ètics i de conducta professional més elevats. De manera coherent, considera essencial l'avaluació i la gestió correctes dels riscos i impactes socials i ambientals derivats de la seva activitat.

En aquest sentit, CaixaBank AM reconeix, entre d'altres, les normes, iniciatives, convencions i institucions següents:

- La Carta internacional de drets humans de les Nacions Unides
- El Pacte mundial de les Nacions Unides (UN Global Compact)
- Els Principis rectors sobre les empreses i els drets humans de les Nacions Unides
- Els Principis per a la inversió responsable (PRI)
- Els Objectius de desenvolupament sostenible (ODS) de les Nacions Unides

## 4 Marc de Govern

El Consell d'Administració és el màxim responsable de la política. Les seves funcions consisteixen a aprovar la política i ratificar les modificacions i actualitzacions de la política que el Comitè de Direcció presenti a proposta del Comitè d'ISR.

L'Àrea d'Inversions ha de vetllar pel coneixement adequat dels criteris d'exclusió d'aquesta política entre els seus equips i no prendre posicions que quedin explícitament excloses per aquesta política. Per tant, l'equip de gestió competent serà responsable d'adoptar decisions d'inversió d'acord amb el perímetre d'actius exclosos en aquesta política.

S'establiran els mecanismes de control necessaris per assegurar la identificació i el seguiment adequats dels actius d'acord amb el que disposa aquesta política.

### ÒRGANS I FUNCIONS

Funció	Responsables
Creació/ actualització	Àrea de Desenvolupament de Negoci i Comercial (Departament d'ISR)
Execució/Línia de defensa	Àrea d'Inversions
Seguiment/Línia de defensa Control/ Línia de defensa	Àrea de Riscos Departament de <i>Compliance</i>
Aprovació inicial y actualitzacions	Òrgans de gestió: Comitè d'Inversió Socialment Responsable Òrgans de govern (aprovación final): - Revisió i vistiplau per a elevació al Consell: Comitè de Direcció - Aprovación final: Consejo d'Administració
Emmagatzematge	Àrea de Desenvolupament de Negoci i Comercial

## 5 Marco de Gestión

En termes generals, l'aprovació d'aquesta política no suposa la modificació dels processos definits per a la presa de decisions d'un nou actiu. Per tant, les propostes d'inversió d'un nou actiu s'han de sotmetre a les polítiques vigents, així com a les normes, els criteris i els procediments que les desenvolupen.

El model d'integració de riscos de sostenibilitat de la Societat Gestora es basa, principalment, en la integració dels aspectes ASG en els processos d'inversió; no és un model basat únicament en exclusions.

El Comitè d'ISR identifica i aprova determinades restriccions a l'univers d'inversió vinculades fonamentalment a companyies involucrades, de manera directa o indirecta, en determinades activitats i en controvèrsies qualificades com a "molt greus" (esdeveniments extraordinaris sorgits en les companyies que posin en qüestió la seva actuació en temes relacionats amb aspectes ASG rellevants: sancions per males pràctiques, incompliments de normes internacionals, catàstrofes mediambientals, corrupteles, etc.).

Aquesta anàlisi ASG té vocació d'aplicació a la totalitat dels actius de la cartera i de millora constant a mitjà i llarg termini. Per a això, CaixaBank AM utilitza en les seves anàlisis dades de proveïdors especialitzats en qüestions ASG i considera procediments de diligència deguda realitzats amb les gestores externes de fons. També compta amb socis per establir els criteris, metodologies i procediments necessaris per dur a terme les seves anàlisis.

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 el Pacte mundial de les Nacions Unides i estableix restriccions que afecten companyies involucrades, de manera directa o indirecta, en determinades activitats vinculades amb:

- ✓ Armes controvertides: companyies involucrades en el desenvolupament, la producció, el manteniment o el comerç d'armament controvertit o que proporcionen components o serveis tant essencials com no essencials).
- ✓ Contractes militars (companyies els ingressos de les quals, en percentatges determinats, procedeixin de la producció d'armament militar o components especialment dissenyats i d'equips essencials per a la producció i l'ús d'armes i munició convencionals, així com programari o maquinari relacionat amb les activitats de defensa).
- ✓ Carbó tèrmic (empreses els ingressos de les quals depenguin en un percentatge determinat de l'extracció o la generació d'energia a partir del carbó tèrmic).
- ✓ Energia: sorres bituminoses (companyies que dediquin un determinat percentatge de la seva activitat a la producció i l'exploració de sorres bituminoses).



En determinades ocasions i de manera excepcional, es podrà valorar la inversió en alguna empresa o grup empresarial que pugués ser objecte d'aquestes restriccions. L'aprovació d'aquestes excepcions haurà de complir el marc de govern estipulat a CaixaBank AM i tenir una sanció favorable del Comitè d'ISR.

### **Armes controvertides**

En el context dels convenis internacionals i les preocupacions generals de la societat, CaixaBank AM considera armes controvertides les mines antipersones, les armes biològiques, químiques i nuclears, les bombes de dispersió, així com les armes d'urani empobrit, armes làser encegadores, armes incendiàries i fragments no detectables.

En el cas de les armes nuclears, quedarien exceptuades les companyies que estiguin domiciliades en països que hagin ratificat el Tractat de no-prolifерació d'armes nuclears de 1968, sempre que aquestes empreses duguin a terme altres activitats addicionals a l'armament nuclear, que els ingressos per l'activitat nuclear no superin el 5 % i que no estiguin relacionades amb cap altre tipus d'armament controvertit. En aquest sentit, l'Àrea de Riscos farà cada dos anys una revisió i actualització dels països adherits al tractat esmentat.

En el cas particular de fons de tercers, CaixaBank AM identifica gestores els valors corporatius de les quals estiguin alineats amb la gestió dels riscos de sostenibilitat de la Societat Gestora seleccionant preferiblement aquelles que incorporin factors ASG en els seus processos d'inversió i de diàleg actiu.





### **Riscos identificats**

Per vetllar per una adequada identificació, mesurament, avaluació, gestió, control i monitorització dels riscos, la Societat Gestora preveu en els seus processos estratègics de gestió de riscos establerts en la Política de gestió de riscos, entre d'altres aspectes, un Catàleg de riscos amb dos nivells de descripció.

En l'àmbit d'Integració dels riscos de sostenibilitat, es recullen els aspectes ASG dins dels riscos següents de nivell 2:

- **Riscos operacionals - Risc fiduciari:**

Pèrdues en cas que la Societat Gestora gestioni, assessori o custodii els actius d'inversió dels seus clients de forma incorrecta, o sense avaluar els riscos de sostenibilitat que els puguin afectar, tot i complir la regulació i la normativa, si es materialitzen en perjudici per al client d'una manera superior a la inherent als riscos financers de les seves inversions.

- **Risc reputacional:**

En relació amb la manca d'impuls dels aspectes ASG o una escassa integració d'aquests en el negoci. És a dir, no integrar apropiadament els aspectes ASG en l'estratègia, en l'actuació de CaixaBank AM en la gestió de les carteres i de les inversions dels clients (incloent-hi partícips i beneficiaris dels fons de pensions gestionats), en el negoci.

## 6 Marc de Control

CaixaBank AM promou una cultura de riscos que fomenta el control del risc i el compliment, així com l'establiment d'un marc de control intern robust que inclogui tota la Societat Gestora i que permeti prendre decisions plenament informades sobre els riscos assumits.

El marc de control intern de CaixaBank AM queda articulats per nivells de control, sobre la base del model de tres línies de defensa del Grup CaixaBank, i garanteix l'estricta segregació de funcions i l'existència de diverses capes de control independent:

- El **primer nivell de control** està integrat pels procediments i processos de les unitats operatives que gestionen les activitats de diàleg amb companyies i proveïdors de productes d'inversió, i l'exercici dels drets inherents als valors cotitzats que integren les carteres gestionades per CaixaBank AM. Són responsables de l'aplicació de les polítiques i procediments interns en aquesta matèria, implanten proactivament mesures d'identificació, gestió i mitigació dels riscos i estableixen i implanten controls adequats. En concret, actua com a primer nivell de control de gestió l'Àrea d'Inversions.
- El **segon nivell de control** assegura la qualitat de tot el procés de generació i gestió dels diferents riscos, revisa la coherència amb la política interna i les directrius públiques dels processos, duu a terme controls específics sobre els inputs d'informació utilitzats, estableix el disseny i les pautes de revisió dels processos i els controls que s'estableixin en les unitats de gestió d'aquests riscos.
- El **tercer nivell de control**, constituït per la funció d'auditoria interna, durà a terme activitats periòdiques de supervisió sobre l'efectivitat i l'eficiència del marc de gestió de la sostenibilitat, inclosos els controls del primer i segon nivell de control, així com sobre el compliment de la legislació vigent, els requeriments dels organismes supervisors i les polítiques i procediments interns relacionats amb aquest risc. D'acord amb els resultats dels seus controls, emetrà recomanacions de valor a les àrees, farà el seguiment de la seva adequada implantació i, si escau, formularà recomanacions als òrgans de govern i proposarà possibles millores.

Caldrà garantir l'existència de controls sobre l'adequada aplicació dels principis generals establerts en aquesta política i, si escau, el seu desenvolupament en marcs i procediments interns.



## 7 Marc de Reporting

La Societat Gestora, a través del seu Comitè d'ISR, estableix els principis generals i el marc de referència de la ISR. El Comitè d'ISR, tal com disposa el seu reglament, serà l'encarregat d'informar periòdicament el Comitè de Direcció sobre l'avenç dels principals temes tractats i sobre les decisions adoptades en relació amb la inversió socialment responsable perquè, si cal, el Comitè de Direcció les ratifiqui i/o aprovi. A més, el Comitè de Direcció elevarà al Consell d'Administració les propostes que es considerin rellevants, especialment aquelles que puguin implicar un risc reputacional per a la Societat Gestora.



## 8 Actualització

Aquesta política es revisarà cada dos anys i quan sigui necessari per adequar-se a la governança, als requeriments normatius vigents, així com a les recomanacions sectorials que es considerin rellevants.

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.