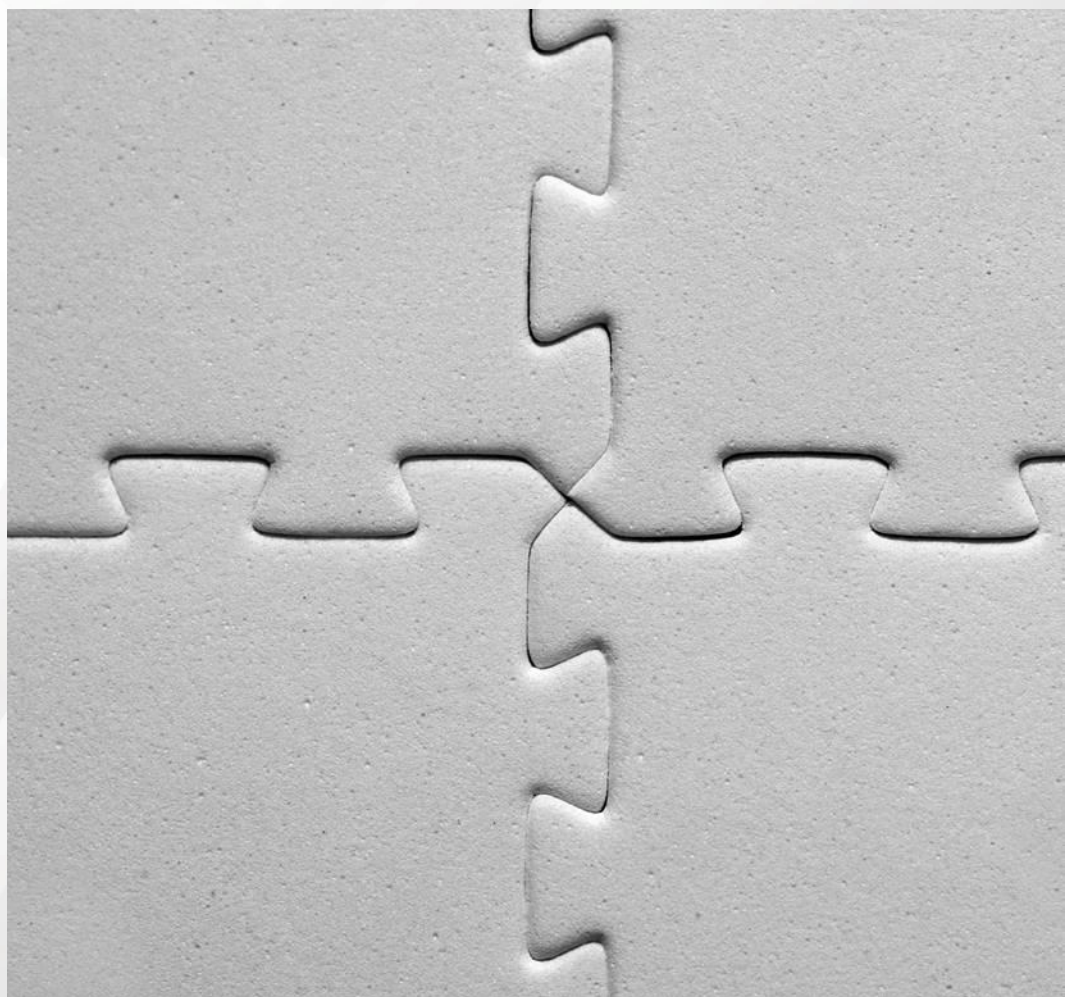


Declaració de Polítiques de diligència deguda en relació amb les incidències adverses

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.U.

Març del 2021





Declaració de Polítiques de diligència deguda en relació amb les incidències adverses

Índex

| | |
|--|---|
| 1. Introducció i context | 3 |
| 1.1. Context de la Declaració | 4 |
| 1.2. Objecte de la Declaració | 5 |
| 1.3. En què consisteix la Integració ASG? | 5 |
| 2. El procés de diligència deguda | 6 |
| 3. Com s'identifiquen les principals incidències adverses? | 7 |
| 4. Polítiques d'implicació | 8 |
| 4.1. Política de diàleg | 8 |
| 4.2. Política de vot | 9 |



1

Introducció i context

En el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible i d'acord amb la missió i els valors del Grup CaixaBank (en endavant, el "Grup"), CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, (en endavant, "CaixaBank AM" o la "Societat Gestora") ha desenvolupat un marc holístic per a la inversió sostenible que s'aplica en la seva activitat de gestió d'actius.

Aquest marc d'inversió sostenible es basa en tres pilars fonamentals:

- La incorporació en el procés d'anàlisi i de presa de decisions d'inversió de factors ambientals, socials i de govern corporatiu (en endavant, "ASG"), a més dels criteris financers tradicionals.

Els factors ASG es poden definir com:

- Ambientals: aquells factors relacionats amb la qualitat i el funcionament del medi ambient i dels sistemes naturals, com ara la qualitat de l'aire, l'aigua i el sòl, el carboni i el clima, l'ecologia i la diversitat biològica, les emissions de CO2 i el canvi climàtic, l'eficiència energètica, l'escassetat de recursos naturals i la gestió de residus.
 - Socials: aquells factors relacionats amb els drets, el benestar i els interessos de les persones i les comunitats, com ara els drets humans, les condicions i estàndards laborals, l'educació, la igualtat de gènere i la prohibició del treball infantil i forçós.
 - Govern: aquells factors relacionats amb el bon govern de les empreses i altres entitats en què s'inverteix, com ara la independència i supervisió del consell, les bones pràctiques i la transparència, la remuneració dels alts càrrecs, els drets dels accionistes, l'estructura de gestió o les mesures adoptades contra la corrupció i l'ús d'informació privilegiada.
- La implicació a llarg termini de la Societat Gestora en les companyies en què inverteix, amb una major participació en les decisions de govern corporatiu (mitjançant vot actiu o "*proxy voting*").
 - El diàleg obert amb les societats cotitzades o emissors de productes financers, públics o privats en qüestions materials o controvertides relatives a factors ASG (conegut com a "*engagement*").

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.

1.1. Context de la Declaració

Com a mostra del seu compromís amb la sostenibilitat, l'any 2011 la Societat Gestora va formalitzar la seva adhesió al Pacte Mundial de les Nacions Unides, 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 es va adherir als Principis per a la inversió responsable (en endavant, "PRI" per les 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. Aquests principis han estat la referència principal en el desenvolupament del nostre model d'inversió sostenible.

CaixaBank AM, en els seus processos d'anàlisi i de gestió, té en compte diverses polítiques en la matèria adoptades pel Grup, com ara la Política de gestió de riscos mediambientals, la Política de defensa, el Codi ètic i principis d'actuació, la Política de vot o la Política corporativa de drets humans. Aquesta última estableix el seu compromís de respectar:

- 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'OIT 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.

Així mateix, la Societat Gestora es compromet a dur a terme la seva activitat en l'estricta compliment de la normativa aplicable i d'acord amb els més alts estàndards ètics i de conducta professional. Entre d'altres:

- El Pacte mundial de les Nacions Unides (UN Global Compact) i els Principis per a la inversió responsable (PRI), tal com s'ha indicat anteriorment.
- Els Principis rectors sobre les empreses i els drets humans de les Nacions Unides.
- Els Objectius de desenvolupament sostenible (ODS) de les Nacions Unides.

La Societat Gestora també dona suport a la consecució dels objectius de l'Acord de París a través del seu suport al *Task-Force on Climate-Related Financial Disclosure* (en endavant, "TCFD") i la seva adhesió al *Climate Action 100+*.

1.2. Objecte de la Declaració

CaixaBank AM té un compromís amb la transparència i la transmissió d'informació sobre els procediments, resultats i plans relatius als procediments de diligència deguda implementats per al desenvolupament de la seva activitat de gestió d'actius. L'article 4 del Reglament (UE) 2019/2088 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers (en endavant, el "Reglament de divulgació de finances sostenibles") estableix l'obligació d'informar sobre les polítiques de diligència deguda en relació amb aquestes incidències adverses, la qual cosa es compleix a través d'aquesta Declaració.

1.3. En què consisteix la Integració ASG?

Aquest marc holístic inclou el que s'anomena "integració ASG", que consisteix en la inclusió explícita i sistemàtica de consideracions ASG en l'anàlisi d'inversions i en la presa de decisions d'inversió. En aquest sentit, els gestors d'inversions han de considerar els riscos de sostenibilitat i l'impacte de les incidències adverses de sostenibilitat en els seus processos d'inversió, tal com es defineixen a continuació:

- Es considera **risc de sostenibilitat** qualsevol esdeveniment o estat mediambiental, social o de governança que, si s'esdevingués, podria tenir un efecte material negatiu real o possible sobre el valor de la inversió ¹.
- Les **principals incidències adverses** són aquells impactes de les decisions d'inversió que poden tenir efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat ².

La integració ASG pretén disminuir els efectes de tots dos, tant dels riscos de sostenibilitat com de les principals incidències adverses, sense perdre de vista la generació de rendibilitat. Per als clients, la integració ASG s'haurà de traduir en un millor resultat ajustat al risc i un major control de l'impacte de les seves inversions sobre els factors ASG. Per als gestors, la integració d'aspectes ASG en els processos d'inversió implica accedir a una àmplia gamma de dades no financeres, prendre decisions més ben informades i augmentar la satisfacció potencial del client.

La Guia de l'OCDE de diligència deguda per a una conducta empresarial responsable ³ recomana que les empreses duguin a terme la diligència deguda en funció del risc per evitar i abordar aquests impactes negatius associats a la presa de decisions d'inversió en la gestió d'actius.

En aquest sentit, CaixaBank AM té establerts processos de diligència deguda en funció del risc per identificar, prevenir, mitigar i explicar com s'aborden aquests impactes negatius.

En l'àmbit de la gestió d'actius, CaixaBank AM té l'oportunitat no només d'evitar incidències adverses sinó, a més, de facilitar el canvi 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.



2 El Procés de diligència deguda

La diligència deguda contribueix a anticipar, prevenir o mitigar aquestes incidències adverses. 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 entre si.

1. Segons estableix el Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers.
2. Segons estableix el Document de consulta de l'ABE, de 30 d'octubre de 2020, sobre la gestió i supervisió dels riscos ASG per a les entitats de crèdit i les empreses d'inversió (EBA/DP/2020/03).
3. <https://mneguidelines.oecd.org/Guia-de-la-OCDE-de-debida-diligencia-para-una-conducta-empresarial-responsable.pdf>

Com s'identifiquen les principals incidències adverses?

El procés d'identificació de les principals incidències adverses està directament lligat al procés de presa de decisions d'inversió.

En primer lloc, s'identifiquen els factors de sostenibilitat rellevants en una determinada àrea, indústria, sector o companyia. Per fer-ho, CaixaBank AM utilitza diferents anàlisis de materialitat d'organitzacions de referència i té el suport de proveïdors d'anàlisi ASG contractats a l'efecte, així com fonts públiques d'informació.

D'acord amb això, s'identificaran els indicadors materials que s'integraran en el procés de construcció de les carteres a través de la selecció i assignació dels diferents actius d'acord amb els procediments implementats per la Societat Gestora.

Un cop construïda la cartera, CaixaBank AM farà l'anàlisi i el seguiment dels impactes adversos de sostenibilitat de les inversions realitzades per les diferents carteres i es publicaran els indicadors de les principals incidències adverses considerades per part de la Societat Gestora ("PIES"), d'acord amb el format i el contingut exigint per la regulació vigent en cada moment⁴ i aplicant els procediments de diligència deguda descrits anteriorment.

CaixaBank AM farà el seguiment d'aquells impactes negatius reals i potencials identificats, i prendrà les mesures necessàries, que, si escau, es prioritzaran quan no sigui possible abordar immediatament tots els impactes. Aquestes mesures podran consistir en la no-inversió, la desinversió, la disminució de l'exposició o la seva posada en observació.

La Societat Gestora, a través del seu Comitè d'Inversió Socialment Responsable ("ISR") estableix els principis generals i el marc de referència de les principals incidències adverses. Així, el Comitè d'ISR 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 les principals incidències adverses perquè, si cal, el Comitè de Direcció les ratifiqui i/o aprovi. A més, el Comitè de Direcció elevarà al Consell d'Administració de la Societat Gestora les propostes que es considerin rellevants.

4. Versió publicada en la data d'emissió d'aquesta Declaració en fase d'esborrany: *ESG disclosures - Regulatory technical standards with regard to the content, methodologies and presentation of disclosures pursuant to Article 2a, 4(6) and (7), Article 8(3), Article 9(5), Article 10(2) and Article 11(4) of Regulation (EU) 2019/2088.*

4 Polítiques d'implicació

4.1. Política de diàleg

CaixaBank AM té, amb caràcter general, una vocació d'inversió a llarg termini, motiu pel qual fomentarà el diàleg amb les companyies o emissors de productes financers, públics o privats, com a principal mecanisme per millorar la sostenibilitat de les entitats i institucions en què inverteix.

Així mateix, 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.
- Permetin alinear-se amb les oportunitats i riscos estratègics identificats per CaixaBank AM i el Grup, com ara el canvi climàtic, els objectius de l'Acord de París a través del seu suport al TFCO o els Objectius de desenvolupament sostenible (ODS).
- Puguin tenir un impacte negatiu en la societat, en el medi ambient, així com en la reputació o la solvència de la Societat Gestora.

Des de CaixaBank AM es podran establir accions de diàleg, sigui directament amb els proveïdors dels productes d'inversió i les companyies, de manera col·laborativa amb altres inversors, bé o a través d'un tercer en representació.

En el cas dels diàlegs amb companyies o emissors de productes financers, públics o privats, quan es consideri oportú 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 major impacte en la modificació de la conducta de les companyies.

En el cas de productes de tercers, com ara els fons d'inversió, a més dels processos de diàleg es realitzaran periòdicament qüestionaris per avaluar els processos d'integració ASG pel que fa a la gestora i a les inversions que duu a terme. Entre els aspectes considerats, es posarà especial atenció als mecanismes disponibles en matèria d'implicació, diàleg i vot, i s'iniciaran accions, per exemple, quan s'identifiqui que la Societat Gestora inverteix en companyies excloses per CaixaBank AM.

Finalment, si com a resultat d'un diàleg amb una companyia no s'ha obtingut un resultat favorable d'acord amb l'objectiu plantejat, es podrà utilitzar el vot a la Junta General d'Accionistes com a mecanisme d'oposició, conforme als mecanismes de vot i exercici de drets polítics que es desenvolupen en l'apartat següent.

4.2. Política de vot

CaixaBank AM té implementada una política de vot alineada amb la seva visió d'inversió socialment responsable, atenent a les qüestions de responsabilitat social i desenvolupament sostenible, així com als 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 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.

CaixaBank AM 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 (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 Principis d'inversió responsable de les Nacions Unides (UNPRI).

D'aquesta manera, CaixaBank AM exerceix 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. La Societat Gestora compta amb una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la seva junta d'accionistes per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercir els drets referits en línia amb el contingut d'aquesta declaració.

CaixaBank AM exerceix de manera diligent els drets d'assistència i de vot, en benefici exclusiu i interès dels partícips i accionistes, atenent a la naturalesa de cadascun dels acords socials sotmesos a la consideració de la Junta General d'Accionistes 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 d'Accionistes.

En tot cas, la decisió sobre el sentit del vot s'adoptarà amb total independència i objectivitat respecte del Grup.