

Declaració de polítiques de diligència deguda amb relació a les incidències adverses

1. Introducció

En Dins el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible i d'acord amb la missió i els valors del Grup CaixaBank (d'ara endavant, el "Grup"), CaixaBank, SA (d'ara endavant, "CaixaBank" o "l'Entitat") ha desenvolupat un marc holístic per a la inversió sostenible que li resulta d'aplicació en la prestació dels serveis d'assessorament en matèria d'inversió i de gestió discrecional de carteres.

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

- La **incorporació de factors ambientals, socials i de govern corporatiu** (d'ara endavant, "ASG"), a més dels criteris financers tradicionals, en la presa de decisions d'inversió i d'anàlisi relatives als serveis d'assessorament en matèria d'inversió i de gestió discrecional de carteres.

Els factors ASG es poden definir com:



Ambientals: Aquells factors relacionats amb la qualitat i el funcionament del medi ambient i els sistemes naturals, per exemple 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, per exemple 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, per exemple 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 preses contra la corrupció i l'ús d'informació privilegiada.

- La **implicació a llarg termini amb les companyies en què inverteix** mitjançant accions de vot actiu (o "proxy voting") i accions de diàleg obert amb les societats cotitzades (conegut com "engagement"). Aquestes accions estan delegades en CaixaBank Asset Management SGIC, SAU (d'ara endavant, "CaixaBank AM") i a Vidacaixa SAU de Seguros y Reaseguros (d'ara endavant, "VidaCaixa"), com a societats del Grup encarregades de gestionar els actius comercialitzats per l'Entitat.

Per tant, CaixaBank compleix amb aquests dos pilars ASG en la prestació dels serveis d'assessorament en matèria d'inversió i de gestió discrecional de carteres recolzant-se en la integració i implicació realitzades per part del Grup.

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 progrés econòmic més gran, socialment i mediambientalment sostenible.

1.1 Context de la declaració

CaixaBank està adherida als Principis de Banca Responsable de la Iniciativa Financera del Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient (UNEP FI) des de l'any 2019, i al Pacte Mundial de les Nacions Unides des de l'any 2012.

A més, el Grup ja integra els factors ASG prenent com a referència fonamental els criteris dels PRI (Principis d'Inversió Responsable impulsats per les Nacions Unides), a què VidaCaixa està adherida des del 2009 i CaixaBank AM des del 2016, com a mostra del seu compromís amb la sostenibilitat i de la seva voluntat d'integrar aquests principis en la gestió d'actius per part de cadascuna d'elles. Aquests principis han estat la referència principal en el desenvolupament del seu model d'inversió sostenible.

CaixaBank, en els seus processos d'assessorament, anàlisi i gestió d'inversions, pren en consideració diferents polítiques en la matèria adoptades pel Grup, com ara la Política de gestió del risc mediambiental, la Política anticorrupció o la Política corporativa de drets humans. Aquesta última estableix el compromís del Grup de respectar:

- La Carta Internacional dels Drets Humans de les Nacions Unides, que comprèn:
 - La Declaració Universal dels 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, CaixaBank es compromet a portar a terme la seva activitat en l'estricta compliment de la normativa aplicable i d'acord amb els estàndards ètics i de conducta professional més elevats. Entre aquests estàndards s'hi inclouen:

- Els Principis Rectors sobre les Empreses i els Drets Humans de les Nacions Unides.
- Les Línies Directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals.
- Els Principis per a l'Empoderament de les Dones de les Nacions Unides.
- Els Principis de l'Equador.
- Els Principis de Banca Responsable de la Iniciativa Financera del Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient (UNEP FI).

Finalment, el Grup considera essencial accelerar la transició cap a una economia baixa en carboni que promogui el desenvolupament sostenible i sigui socialment inclusiva. Per aconseguir-ho, el Grup considera els objectius de l'Acord de París (COP21) i els objectius de desenvolupament sostenible (ODS) de les Nacions Unides.

1.2 Objecte de la Declaració

CaixaBank té un compromís amb la transparència i la transmissió d'informació sobre els procediments, resultats i plans relatius als processos de diligència deguda implementats per CaixaBank pel que fa a la prestació del servei d'assessorament en matèria d'inversió, i per les entitats del Grup pel que fa a la 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 (d'ara 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, complint aquesta obligació a través d'aquesta Declaració.

1.3 En què consisteix la integració ASG?

Aquest marc holístic inclou el que es denomina "integració ASG", que consisteix en la inclusió explícita i sistemàtica de consideracions ASG en l'anàlisi d'inversions, en la prestació del servei d'assessorament en matèria d'inversió i en la presa de decisions d'inversió portada a terme per CaixaBank AM en la gestió discrecional de carteres delegada per CaixaBank.

En aquest sentit, els assessors financers i 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:

- **Els riscos de sostenibilitat** són entesos com qualsevol esdeveniment o estat mediambiental, social o de governança que, si es produís, podria tenir un efecte material negatiu real o possible sobre el valor de la inversió¹.
- **Les incidències adverses principals** són enteses com aquells impactes de les decisions d'inversió i assessorament que puguin tenir efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat².

La integració ASG pretén disminuir els efectes dels riscos de sostenibilitat i de les incidències adverses principals, sense perdre de vista la generació de rendibilitat. Per als clients, la integració ASG haurà de derivar en un millor resultat ajustat al risc i un control més gran de l'impacte de les seves inversions sobre els factors ASG.

La Guia de l'OCDE de diligència deguda per a una conducta empresarial responsable³ recomana que les empreses duguin a terme la diligència deguda en funció del risc per evitar i fer front a aquests impactes negatius associats a la presa de decisions d'inversió en la prestació dels serveis d'assessorament i de gestió discrecional de carteres.

En aquest sentit, el Grup té establerts processos de diligència deguda en funció del risc per identificar, prevenir, mitigar i explicar com es fa front a aquests impactes negatius.

Per tant, CaixaBank té l'oportunitat d'evitar incidències adverses i de facilitar el canvi a través de les polítiques de diàleg i de vot actiu implementades per VidaCaixa i per CaixaBank AM (excepte per a la gestió discrecional de carteres, a la qual no s'aplica la Política de vot) i mitjançant l'oferta de productes financers i actius gestionats per les entitats del Grup.

¹ Segons el que estableix el 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.

² Segons el que estableix el Document de consulta de l'EBA, de 30 d'octubre del 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>

2. El procés de diligència deguda

La diligència deguda contribueix a anticipar, prevenir o mitigar les incidències adverses. En alguns casos, la diligència deguda pot ajudar a decidir si continuar o discontinuar les activitats o les inversions com a últim recurs, sia perquè el risc d'un impacte negatiu és massa alt o perquè els esforços de mitigació no han tingut èxit.

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

- Identificar els impactes negatius reals o potencials.
- Adoptar mesures per aturar, prevenir o mitigar aquests impactes negatius.
- Fer un seguiment de la implementació i els resultats d'aquestes mesures.
- Informar sobre com es fa front a les incidències adverses principals.

Ambdues entitats tenen 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.



3. Com s'identifiquen les incidències adverses principals?

El procés d'identificació de les incidències adverses principals està directament lligat al procés de presa de decisions d'inversió realitzat per part de CaixaBank AM i de VidaCaixa com a entitats encarregades de gestionar els actius distribuïts o comercialitzats per CaixaBank.

En primer lloc, s'identifiquen els factors de sostenibilitat rellevants en una àrea, indústria, sector o companyia determinats.

Per fer-ho, les entitats del Grup utilitzen, en alguns casos, diferents anàlisis de materialitat d'organitzacions de referència, i poden comptar amb el suport de proveïdors d'anàlisis ASG contractats a aquest efecte, així com amb fonts públiques d'informació.

D'acord amb l'anterior, s'identificaran els indicadors materials que s'integraran en el procés de construcció i de gestió de les diferents carteres a través de la selecció i assignació dels diversos actius de conformitat amb els procediments implementats pel Grup.

A més, les entitats del Grup analitzaran els impactes adversos de sostenibilitat de les inversions realitzades per les diferents carteres, i publicaran els indicadors de les principals incidències adverses en matèria de sostenibilitat considerades ("PIAS"), d'acord amb el format i contingut exigint per la regulació vigent en cada moment⁴, i aplicaran els procediments de diligència deguda descrits anteriorment.

CaixaBank farà el seguiment d'aquells impactes negatius reals i potencials identificats, i es prendran les mesures necessàries que, si escau, es prioritzaran quan no sigui possible tractar immediatament tots els impactes. Pel que fa al procés d'assessorament, aquestes mesures podran consistir en la no recomanació d'un actiu concret, i, quant al procés de gestió discrecional de carteres, aquestes mesures podran consistir en la desinversió, la disminució de l'exposició o la posada en observació de la cartera de conformitat amb els procediments implementats per part de CaixaBank AM per a la gestió de les carteres.



⁴ Versió publicada a 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, en qualitat d'entitat de crèdit que presta el servei de gestió discrecional de carteres, es basarà en els mecanismes d'implicació implementats per part de CaixaBank AM com a societat gestora en la qual CaixaBank té delegada la prestació d'aquest servei d'inversió als seus clients.

En aquest sentit, CaixaBank AM, tenint en compte la seva responsabilitat fiduciària i amb el propòsit de ser un propietari actiu de les inversions que realitza, estableix mecanismes per iniciar accions de diàleg amb la finalitat de modificar possibles conductes identificades que:

- Puguin contravenir els valors de CaixaBank, o dels partícips i accionistes de les carteres que gestiona.
- Permetin alinear-se 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 a través del seu suport al TFCD 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 CaixaBank AM o de l'Entitat.

CaixaBank AM podrà establir accions de diàleg directament amb les companyies que componen les carteres dels seus clients, de manera col·laborativa amb altres inversors 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 adient i preservant sempre la independència i l'interès que CaixaBank AM ostenti 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.

Finalment, si com a conseqüència d'un diàleg amb una companyia no s'hagués obtingut un resultat favorable a l'objectiu del diàleg, CaixaBank AM podrà utilitzar el vot a la Junta General d'Accionistes com a mecanisme d'oposició, de conformitat amb els mecanismes de vot i exercici de drets polítics establerts a la seva Política de vot.

4.2 Política de vot

CaixaBank, en qualitat d'entitat de crèdit que presta el servei de gestió discrecional de carteres, es basarà en els mecanismes de vot i d'exercici de drets polítics implementats per part de CaixaBank AM com a societat gestora en la qual CaixaBank té delegada la prestació d'aquest servei d'inversió als seus clients.

CaixaBank AM té implementada una Política de vot, en els fons d'inversió que gestiona, en virtut de la qual 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 (per exemple, contaminació, ús sostenible dels recursos, canvi climàtic i protecció de la biodiversitat), socials (per exemple, igualtat de gènere) i de governança (per exemple, polítiques remuneratives).

D'aquesta manera, CaixaBank AM exerceix indirectament els drets d'assistència i de vot dels valors cotitzats que formen part de les carteres de gestió discrecional que inverteixen en aquests actius. CaixaBank AM no exerceix de manera directa els drets d'assistència i de vot dels valors cotitzats d'aquelles carteres incloses

en el servei de gestió discrecional de carteres en què hi ha inversió directa en valors. És el client qui reté la facultat d'exercici de drets de vot.

CaixaBank AM exerceix de manera diligent els drets en benefici exclusiu i interès dels clients de CaixaBank, tenint en compte 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 qualsevol cas, la decisió sobre el sentit del vot s'adoptarà amb total independència i objectivitat respecte a la resta d'entitats del Grup.

