

A woman with long dark hair, wearing a bright yellow blazer over a white collared shirt, stands with her arms crossed in front of a window with a dark metal frame. The background is a light-colored wall with some texture. The overall mood is professional and confident.

Política d'implicació en l'àmbit de la gestió discrecional de carteres

Maig del 2022

Continguts

1. Introducció	3
2. Objectiu	3
3. Àmbit d'aplicació	4
4. Principis generals	4
5. Marc normatiu de referència	5
6. Accions de diàleg (<i>engagement</i>)	5
7. Exercici dels drets de vot (<i>proxy voting</i>)	6
8. Gestió dels conflictes d'interès	7
9. Actualització de la Política	7
10. Govern, vigència i publicació	8

Control de versions

Versió	Data d'aprovació	Responsable	Canvi fet	Visat/Aprovació
1.0	26-4-2021	Direcció de Sostenibilitat de Banca Privada	Elaboració de la Política	Comitè de Direcció
2.0	30-6-2022	Direcció de Sostenibilitat de Banca Privada	Actualització de la Política	Consell d'Administració

1. Introducció

CaixaBank, SA. (d'ara endavant, i indistintament, "CaixaBank" o "l'entitat"), en línia amb el Grup CaixaBank, té un compromís ferm per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció al medi ambient.

Per això, CaixaBank estableix en aquesta Política d'implicació (d'ara endavant, la "Política") els principis que s'han de seguir per poder participar en les decisions de les companyies i els emissors en què inverteix, tenint en compte criteris ambientals, socials i de governança.

Aquesta Política s'aplica a CaixaBank en la prestació del servei de gestió discrecional de carteres, servei mitjançant el qual els clients atorguen un mandat a l'entitat i li confien la gestió de les carteres d'inversió. CaixaBank ha delegat en CaixaBank Asset Management, SGIC, SAU (d'ara endavant, "CaixaBank AM" o "la societat gestora") la prestació d'aquest servei.

L'anàlisi d'una companyia o d'una inversió ha de tractar no només els aspectes purament econòmics, sinó també tots els riscos i les oportunitats, inclosos criteris ambientals, socials i de governança (d'ara endavant, "ASG" o "ESG", per les sigles en anglès).

Aquesta Política d'implicació està alineada amb aquest enfocament i es basa en els pilars següents:

- La incorporació en el procés d'anàlisi i presa de decisions d'inversió d'aspectes ASG, a més dels criteris tradicionals
- El diàleg obert amb els emissors públics o privats en temes materials o controvertits relatius a factors ASG (*engagement*)

Els objectius que persegueix CaixaBank a través d'aquestes accions són, d'una banda, millorar a llarg termini el rendiment financer i no financer de les companyies o els emissors en què inverteix i, d'altra banda, garantir els drets dels clients.

2. Objectiu

L'objectiu d'aquesta Política és recollir els principis generals, els criteris i els procediments en matèria d'implicació aplicables als mandats discrecionals encomanats pels clients a CaixaBank, en compliment dels requeriments que estableix 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).

Aquesta directiva de foment de la implicació a llarg termini dels accionistes estructura les relacions entre els accionistes i les societats cotitzades en mercats situats a la Unió Europea els emissors de les quals tinguin el domicili social en un Estat membre, per fer-les més fluides, transparents i efectives. Entre altres aspectes, aquesta directiva té els objectius següents:

- Fomentar la implicació dels intermediaris i dels gestors d'actius en el govern de les societats invertides.
- Millorar la transparència de les estratègies d'inversió, les polítiques d'implicació i el procés d'exercici dels drets de vot, especialment quan es fan servir assessors de vot. En concret, s'introdueix l'obligació que les entitats de crèdit que presten el servei de gestió discrecional de carteres desenvolupin i facin pública una Política d'implicació i publiquin anualment com s'ha aplicat aquesta Política.

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.

3. Àmbit d'aplicació

CaixaBank, com a entitat de crèdit que presta el servei de gestió discrecional de carteres, és la responsable de desenvolupar i publicar la política d'implicació per tal de descriure com integra la seva implicació com a gestor dels accionistes en la política d'inversió.

Aquesta política és aplicable a les carteres discrecionals en què els clients confereixen a CaixaBank, mitjançant la subscripció del mandat de gestió corresponent, la potestat per invertir en companyies o emissors, sens perjudici que els clients retinguin l'exercici dels drets de vot.

CaixaBank té delegat el servei de gestió discrecional de carteres en CaixaBank AM. No obstant això, CaixaBank és la responsable última de prestar aquest servei i, com a tal, ha de monitorar que l'exercici d'aquesta funció per part de la societat gestora estigui alineat amb el que disposa aquesta Política d'implicació.

4. Principis generals

Cal exercir de manera diligent accions de diàleg en benefici exclusiu i interès dels accionistes. CaixaBank té en compte diverses polítiques en la matèria adoptades pel Grup CaixaBank. El Grup està compromès amb diferents estàndards i normatives d'àmbit internacional, com ara:

- El Pacte Mundial de les Nacions Unides (UN Global Compact)
- Els Principis de Banca Responsable de la Iniciativa Financera del Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient (UNEP FI)
- Els Principis per a la Inversió Responsable (PRI)
- Els Principis per a la Sostenibilitat en Assegurances (PSI)
- Els Principis Rectors sobre les Empreses i els Drets Humans de les Nacions Unides
- Els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides

El contingut d'aquesta política s'ha d'adaptar o modificar d'acord amb els canvis operatius o procedimentals que es puguin derivar de requeriments normatius posteriors que puguin ser aplicables a CaixaBank.



5. Marc normatiu de referència

Aquesta Política s'ha elaborat tenint en compte la legislació vigent i, en concret, les normes següents:

- Directiva (UE) 2017/828 del Parlament Europeu i del Consell, de 17 de maig de 2017, per la qual es modifica la Directiva 2007/36/CE pel que fa al foment de la implicació a llarg termini dels accionistes, i la seva transposició a Espanya.²
- 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.
- Reglament d'execució (UE) 2018/1212 de la Comissió, de 3 de setembre de 2018, pel qual s'estableixen requisits mínims d'execució de les disposicions de la Directiva 2007/36/CE del Parlament Europeu i del Consell pel que fa a la identificació dels accionistes, la transmissió d'informació i la facilitació de l'exercici dels drets dels accionistes.

Així mateix, aquesta Política se sustenta sobre els principis que es recullen a la normativa espanyola d'aplicació.

6. Accions de diàleg (*engagement*)

CaixaBank, d'acord amb els principis d'actuació definits pel Grup, entén la sostenibilitat com un motor de canvi a llarg termini en els mercats, els països i les companyies que afecta el rendiment futur i que en última instància millora el procés d'inversió per als clients. Per això, la societat gestora, com a entitat en què s'ha delegat la gestió, desenvolupa les accions de diàleg sobre qüestions ASG amb el convenciment que un diàleg constructiu pot millorar els comportaments en relació amb factors ambientals i socials, com també millorar la gestió del risc o del mateix govern corporatiu.

S'entén per *engagement* la interacció mitjançant el diàleg amb els emissors públics i privats en què inverteix per comprendre com es gestionen els riscos ASG i com s'aprofiten les oportunitats de negoci associades amb els desafiaments de sostenibilitat. Aquest procés de diàleg actiu s'inicia en el moment en què s'identifica una necessitat d'implicació, és a dir, 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 persegueix un canvi de comportament de les companyies en determinats assumptes materials mitjançant la persistència en aspectes rellevants.

CaixaBank és conscient que el diàleg actiu amb les companyies i els emissors de productes financers, públics o privats, serveix com a eina per millorar la sostenibilitat de les entitats i les institucions en què inverteix. En aquest sentit, CaixaBank ha delegat en la societat gestora la gestió de les carteres discrecionals i l'exercici de les accions de diàleg, tal com s'estableix a continuació.

Tenint en compte el que s'ha exposat, s'estableixen mecanismes per iniciar accions de diàleg amb el propòsit de modificar possibles conductes identificades que:

- Puguin contravenir els valors de CaixaBank, de la mateixa societat gestora o dels clients i els accionistes de les carteres que gestiona.

2. Mitjançant la Llei 5/2021, de 12 d'abril, per la qual es modifica el text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, i altres normes financeres, pel que fa al foment de la implicació a llarg termini dels accionistes en les societats cotitzades.

- Permetin alinear-se amb les oportunitats i els riscos estratègics identificats per CaixaBank, la societat gestora i la resta del Grup CaixaBank, com ara el canvi climàtic o els objectius de l'Acord de París a través del suport al Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), com també amb les oportunitats i els riscos expressats a través dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS).
- Puguin tenir un impacte negatiu en la societat o en el medi ambient, com també en la reputació o la solvència de CaixaBank.

Des de CaixaBank AM, com a entitat delegatària del servei de gestió discrecional, es poden establir accions de diàleg directament amb les companyies i els emissors, de manera col·laborativa amb altres inversors o a través d'un tercer en representació. Així mateix, CaixaBank AM pot dur a terme les accions de diàleg, per a alguns temes específics, mitjançant proveïdors especialitzats en qui s'externalitza el servei.

CaixaBank coneix i dona suport al fet que la societat gestora promogui un diàleg obert amb les companyies o els emissors en què inverteix i adopti en cada cas el mètode apropiat, d'acord amb el que s'estableix a la Política d'implicació de la mateixa societat gestora.

7. Exercici dels drets de vot (*proxy voting*)

Amb caràcter general, els clients del servei de gestió discrecional de carteres no deleguen en CaixaBank el vot ni l'exercici dels drets polítics inherents a les accions que posseeixen.

Per tant, CaixaBank no exerceix el vot ni els drets polítics derivats de les accions que els clients posseeixen en virtut dels mandats discrecionals gestionats, en la mesura que els clients retenen l'exercici dels drets de vot d'acord amb el que s'estipula al contracte de gestió discrecional de carteres.

CaixaBank, en la condició de dipositari de les accions vinculades al servei de gestió discrecional de carteres, facilitarà informació als clients sobre les juntes generals d'accionistes que convoquin les companyies corresponents (per exemple, sobre la data, la convocatòria o l'ordre del dia), de conformitat amb la normativa aplicable. Tanmateix, CaixaBank no emet cap mena de recomanació o orientació sobre el sentit del vot, que els clients poden exercir en el seu nom i representació.



8. Gestió dels conflictes d'interès

L'exercici de les accions de diàleg i dels drets de vot pot, de vegades, originar conflictes d'interès per als clients de les carteres gestionades. En cas que això es produeixi, el Grup disposa d'una Política corporativa de conflictes d'interès que defineix, entre altres aspectes, els principis generals i els procediments d'actuació en matèria de conflictes d'interès.

CaixaBank, en línia amb el que s'estableix en la Política corporativa esmentada, té el compromís que els potencials conflictes d'interès es gestionin de manera efectiva perquè no perjudiquin els interessos dels clients. En particular, mitjançant:

- La implementació d'una estratègia a llarg termini d'inversió sostenible que busqui sempre l'interès dels clients de CaixaBank

9. Actualització de la Política

La Direcció de Sostenibilitat de Banca Privada, com a responsable de la Política, ha de revisar la vigència del contingut d'aquest document amb una periodicitat anual.

Adicionalment, l'actualització de la Política es pot iniciar, en qualsevol moment, a petició de qualsevol dels implicats que hagi identificat la necessitat de modificar-la, entre altres motius, a causa de:

- Canvis en el marc normatiu
- Canvis en els objectius i l'estratègia de negoci
- Canvis en l'enfocament o els processos de gestió
- Noves polítiques o modificacions sobre les existents que afectin el contingut d'aquesta Política

Com a procediment de revisió, el responsable de la Política:

- Ha de compartir el resultat de l'anàlisi que es faci amb la resta d'implicats i fer les modificacions de la Política que calgui.
- Ha d'incloure un resum de la revisió efectuada a l'apartat "Control de versions" de la Política.
- Ha d'eleva la Política al Comitè de Direcció i al Concell d'Administració perquè l'aprovi.

La Direcció de Sostenibilitat de Banca Privada serà la responsable d'emmagatzemar i fer accessible aquesta Política i s'encarrega d'assegurar que funcionin correctament els processos d'arxiu, distribució i, si és el cas, publicació.

10. Govern, vigència i publicació

Dins de CaixaBank, cada òrgan o unitat interna té diferents responsabilitats en relació amb els projectes estratègics. A aquest efecte, els diferents òrgans que intervenen en aquesta Política han de desenvolupar les funcions amb la independència i l'autonomia necessàries, d'acord amb el model de tres línies de defensa implementat a l'entitat.

Correspon al Consell d'Administració aprovar la Política d'implicació, a proposta de la Direcció de Sostenibilitat de Banca Privada.

La Política d'implicació de CaixaBank té una vigència indefinida, sens perjudici de les modificacions i les actualitzacions que requereixi.

Una vegada aprovada, s'ha de posar a disposició de tot el personal de CaixaBank a través de la intranet perquè la conegui. Així mateix, la Política ha de ser pública i ha d'estar disponible al web de l'entitat.

Sens perjudici del que s'ha exposat, per tal de garantir que s'adopten mesures correctores amb l'agilitat necessària, el Comitè de Direcció s'encarrega d'aprovar les modificacions merament tipogràfiques o lingüístiques.

