

## 1. Introducció

---

D'acord amb 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, l'assegurança de vida de Caixa Enginyers Vida-Caja Ingenieros Vida, Companyia d'Assegurances i Reassegurances S.A. (d'ara endavant, Caixa Enginyers Vida o l'Entitat), té el deure de publicar "informació sobre la seva política d'integració dels riscos de sostenibilitat en el seu procés de presa de decisions d'inversió", per la qual cosa aquest document desenvolupa els principis específics que s'apliquen per a la consideració de riscos de sostenibilitat i el procediment seguit per a la seva implantació, gestió i seguiment.

La missió del Grup Caixa d'Enginyers consisteix a aportar valor als socis per cobrir les seves necessitats financeres i asseguradores i contribuir, al seu torn, al desenvolupament social sostenible.

Caixa Enginyers Vida, com a inversor a llarg termini en el seu doble vessant de companyia asseguradora i entitat gestora de fons de pensions, té la convicció que la integració d'aspectes extrafinancers en les decisions d'inversió, juntament amb els processos d'anàlisis financeres i la gestió de riscos, permet generar a llarg termini retorns superiors ajustats al risc.

Integrar els riscos mediambientals, socials i de governança (ASG) és crucial en un entorn en el qual la sostenibilitat s'ha convertit en un factor crític per determinar el valor a llarg termini d'una companyia.

Així, aquest document recull els processos d'integració dels riscos relatius a qüestions extrafinanceres en les decisions d'inversió, i s'alinea amb els requeriments establerts en les diferents normatives aplicables, especialment en la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell (d'ara endavant, Directiva de Solvència II), el Reial decret 304/2004, pel qual s'aprova el Reglament de plans i fons de pensions, i l'esmentat Reglament (UE) 2019/2088.

## 2. Abast

---

L'abast d'aquest document inclou totes les carteres d'inversió dels següents productes gestionats per Caixa Enginyers Vida:

- Fons de Pensions Individuals
- Fons de Pensions d'Ocupació
- Pla de Previsió Assegurat (PPA)
- Pla de Previsió Social Empresarial (PPSE)
- Assegurances col·lectives que instrumenten compromisos per pensions
- Productes d'inversió basats en assegurances (IBIPS)

En el cas particular dels Fons de Pensions i dels IBIPS, donada la diversitat del seu univers d'inversió, aquest document es complementa amb la informació pròpia de cadascun dels productes, com poden ser DFP, KID i informes periòdics.

Aquest document pot ser revisat i, si escau, modificat o actualitzat en qualsevol moment per tal d'adaptar-se als canvis que es produeixin tant en la gestió dels riscos de sostenibilitat en l'Entitat com en la legislació aplicable.

### 3. Definicions ASG

---

Els riscos de sostenibilitat (riscos ASG) són aquells riscos que constitueixen la possibilitat de pèrdues impulsades pels factors ambientals, socials o de bon govern (factors ASG). Així, es poden diferenciar en:

- **Mediambientals:** qüestions relatives a la qualitat i funcionament del medi natural i dels sistemes naturals. Aquestes qüestions inclouen: pèrdua de biodiversitat, emissions de gasos amb efecte d'hivernacle, canvi climàtic, energia renovable, eficiència energètica, aire, aigua o esgotament de recursos o contaminació, gestió de residus, esgotament estratosfèric d'ozó, canvi en l'ús de la terra, acidificació dels oceans i canvis en els cicles de nitrogen i fòsfor.
- **Socials:** qüestions relatives als drets, el benestar i els interessos de les persones i les comunitats. Entre aquestes qüestions figuren: drets humans, normes laborals en la cadena de subministrament, treball infantil, esclau i en condicions de servitud, salut i seguretat en el lloc de treball, llibertat d'associació i llibertat d'expressió, gestió del capital humà i relacions amb els empleats, diversitat, relacions amb les comunitats locals, activitats en zones de conflicte, salut i accés a la medicina, VIH/SIDA, protecció dels consumidors i armes polèmiques.
- **Governança:** qüestions relacionades amb la governança de les empreses i altres entitats participades, que inclouen: estructura de la junta, grandària, diversitat, habilitats i independència, salari dels executius, drets dels accionistes, interacció amb les parts interessades, divulgació d'informació, ètica empresarial, suborn i corrupció, controls interns i gestió de riscos i, en general, qüestions relacionades amb la relació entre la direcció d'una empresa, el seu consell d'administració, els seus accionistes i les seves parts interessades.

Aquesta categoria també pot incloure qüestions d'estratègia empresarial, que incorporen tant les implicacions de l'estratègia empresarial per a qüestions ambientals i socials com de quina manera s'hi implementaran les estratègies. Les qüestions de governança també inclouen qüestions de governança dels fons, els poders dels comitès consultius, les qüestions de valoració, les estructures de taxes, etc.

### 4. L'evolució de Caixa Enginyers Vida en la integració de criteris ASG

---

Des de 2013, Caixa Enginyers Vida compta a la seva gamma de fons de pensions amb fons gestionats sota criteris extrafinancers. Així, el CE Global Sustainability ISR, PP es converteix en el primer pla de pensions que incorpora una estratègia d'inversió socialment responsable.

Al 2017 es va continuar aprofundint en estratègies que consideraven riscos ASG, amb el llançament del pla de pensions CE Climate Sustainability ISR, PP pla que posa èmfasi en els aspectes ambientals. Els fons que integren aquests dos plans van ser pioners en obtenir la certificació com a fons responsable per part d'AENOR segons la UNE 165001.

Alhora, tots els fons de pensions d'ocupació que es gestionen des de l'Entitat, gràcies a la implicació de les diferents comissions de control, han anat incorporant criteris ASG al llarg del temps.

Al 2021, destaca, d'una banda, el llançament d'un producte unit-linked, PIAS GO, amb cistelles de fons, on una de les cistelles incorpora criteris ASG a tots els fons d'inversió; a la vegada, la incorporació de criteris ASG a un tercer pla de pensions, el CE Multigestió; i culminant amb l'adhesió de Caixa Enginyers Vida com a signatari dels Principis per a la Sostenibilitat en Assegurances (PSI), promoguts per Nacions Unides.

Caixa Enginyers Vida i Pensions forma part de les associacions més importants del sector a Espanya per la part asseguradora (UNESPA i ICEA), així com per la part de gestora de pensions (INVERCO). Un membre de l'Entitat ha participat en el Grup de Treball de Sostenibilitat de UNESPA durant 2023.

A través d'aquestes associacions, col·laborem activament amb els requeriments d'informació per part del regulador i els seus períodes de consulta sobre projectes de llei.

La sostenibilitat se situa en el centre de l'estratègia del Grup Caixa Enginyers, atès que, pel seu origen cooperatiu, hi ha una doble visió de la funció d'aquest, social i comercial. Així, es produeix una integració dels riscos ambientals, socials i de bon govern, en l'estratègia del Grup per a generar valor i promoure la sostenibilitat en tots els seus àmbits.

En 2019 el Grup ja va aprovar el Pla Horitzó Sostenible 2023, on van destacar com a objectiu la promoció d'accions per a afavorir l'assoliment dels Objectius de Desenvolupament Sostenibles (ODS) de les Nacions Unides, destacant tres d'ells: 13. Acció pel clima, 9. Indústria, innovació i infraestructura i 8. Treball decent i creixement econòmic. (Més informació en <https://www.caixaenginyers.com/es/web/grupo/alianzas-sostenibilidad>).

Així mateix, la Sostenibilitat i les Finances Sostenibles continuen sent un dels pilars estratègics del Grup, per la qual cosa des de l'Organització ja s'han fixat les iniciatives estratègiques en aquest àmbit dins del nou pla estratègic Transforma 2026.

## 5. Integració de riscos de sostenibilitat

---

### 5.1. Introducció

En el procés d'integració dels riscos de sostenibilitat es consideren els aspectes següents:

- Els objectius i les directrius marcades pel Consell d'Administració per a la gestió dels diferents riscos d'inversió, incloent-hi els extrafinancers.
- El sistema de govern en la gestió dels riscos d'inversió i extrafinancers, amb l'establiment dels rols i responsabilitats implicades en l'estructura organitzativa.
- Àmbit d'aplicació i definicions necessàries a Caixa Enginyers Vida per categoritzar els diferents riscos extrafinancers associats a les inversions seguint les directrius recollides en els marcs normatius i consultius.
- Una descripció del sistema d'alertes implementat per Caixa Enginyers Vida.
- Els principis de comunicació, indicadors i informes de seguiment relacionats amb els processos de gestió dels riscos de sostenibilitat.

El model de gestió inclou la integració dels riscos extrafinancers en els objectius d'inversió, l'organització i la integració en el marc de responsabilitat social del Grup Caixa d'Enginyers.

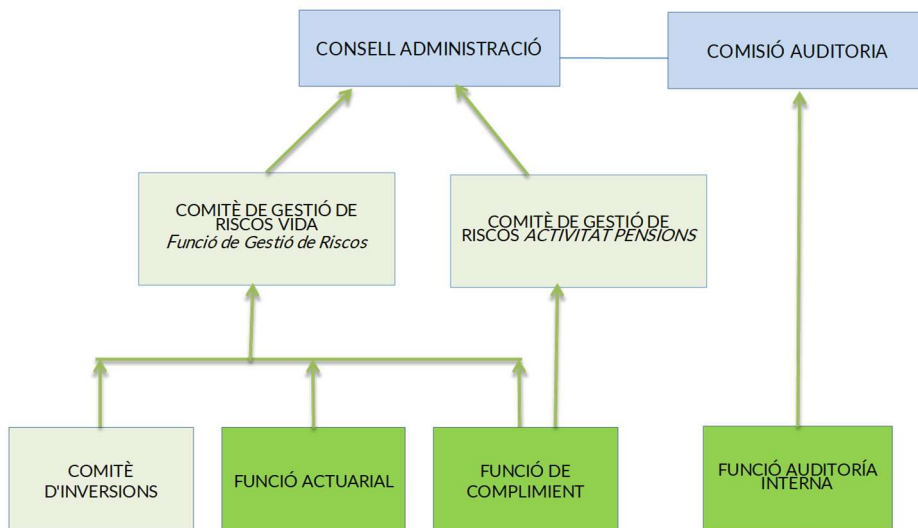
## 5.2. Sistema de govern

El Consell d'Administració, com a màxim responsable de l'Entitat, vetlla pel compliment de la qualitat dels processos de gestió de riscos identificats en les diferents polítiques que sustenten el cos normatiu de Caixa Enginyers Vida.

En funció de l'activitat duta a terme, com a asseguradora de vida o com a entitat gestora de fons de pensions, Caixa Enginyers Vida organitza els seus processos d'integració de riscos de sostenibilitat de diferents maneres:

- Pel que fa a l'activitat de vida, instrumenta a través del Comitè d'Inversions i del Comitè de Gestió de Riscos els processos i eines necessaris per permetre a l'Entitat la integració dels riscos de sostenibilitat en els seus processos de presa de decisions.
- Pel que fa a l'activitat de pensions, Caixa Enginyers Vida externalitza en Caixa Enginyers Gestió, SGIIIC, la gestió d'actius associada als fons de pensions, el Comitè ISR de la qual supervisa les decisions dels gestors en matèries ASG. Addicionalment, disposa d'un Comitè de Gestió de Riscos de l'activitat de pensions.

Tot seguit, es presenta gràficament l'organigrama de l'Entitat.



## 5.3. Exclusions

L'anàlisi i implementació dels criteris per a la identificació i delimitació dels riscos ASG tindrà per objectiu últim alinear els interessos individuals de l'inversor amb els generals de la societat.

Caixa Enginyers Vida subscriu l'ideari ètic d'inversió del Grup Caixa Enginyers. Addicionalment, també es consideren principis, directrius o normes que posseeixen un gran consens a nivell internacional com el Pacte Mundial de les Nacions Unides, els Principis per a la Inversió

Responsable de les Nacions Unides (PRI), les Línies Directrius per a les Empreses Multinacionals de l'OCDE, els Principis de l'OCDE sobre el Bon Govern, la Declaració Tripartida de Principis sobre les Empreses Multinacionals i la Política Social de la OIT, els Principis Rectors de les Nacions Unides sobre Empreses i Drets Humans i els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides.

En particular, i transposant aquest ideari ètic, en les carteres d'inversió de tots els productes gestionats per l'Entitat s'apliquen polítiques d'exclusió i no es permet invertir en empreses que exerceixin part o tota la seva activitat en els sectors armamentístics i tabaquers. Així, s'exclourà de la inversió al següent tipus de companyies:

- Companyies que fabriquen o ofereixen serveis directes relacionats amb armes, per al seu ús o manteniment, sistemes explosius o altres sistemes amb resultat letal en vides humanes.
- Fabricants de components específics per a la indústria militar (>10% ingressos) no inclòs en el punt a).
- Fabricants de tabac.
- Altres companyies amb ingressos específics del sector tabac (>30% ingressos).

Els criteris d'exclusió són extensibles a empreses que siguin propietàries de companyies que compleixin amb els criteris descrits i a empreses sense exposició a armament o tabac l'empresa del qual matriu tingui una exposició en armament o tabac superior al 10% dels seus ingressos.

En el cas d'inversions en emissions de deute públic i assimilades, s'exclouran tots aquells països que no estiguin dins del primer o segon quartil de l'Índex de Desenvolupament Humà (IDH) publicat per l'ONU.

Paral·lelament, s'exclouen de la inversió a aquelles IIC/\*ETF que tinguin entre la seva TOP-10 companyies dels sectors anteriorment indicats, així com aquelles IIC/\*ETF que tinguin en les seves TOP-10 fabricants d'armes polèmiques: municions de ram, les mines antipersones i les armes químiques, biològiques i nuclears.

#### 5.4. Estratègies avançades d'integració ASG

Caixa Enginyers Vida disposa de productes que realitzen estratègies avançades d'integració de factors ASG, en els quals, a través del seu mandat de gestió específic, la selecció i gestió d'actius es realitza mitjançant els següents passos:

- Anàlisi financera: l'anàlisi del negoci de les companyies inclou a accionistes, reguladors, empleats, clients, proveïdors del medi ambient i comunitats locals. Es prioritzen companyies amb una perspectiva de creixement sostenible a llarg termini basat en innovació, canvi de patrons de consum o canvis disruptius. Centrar-se en tendències com aquestes o similars sota una perspectiva ASG és requisit per a aconseguir identificar el creixement a llarg termini. Per això, s'inverteix principalment en companyies amb balanços resilents, que poden oferir retorns sostenibles i mantenir-se com a líders del seu mercat a llarg termini.
- Anàlisi ASG: s'utilitzen informes d'analistes de prestigi que permetin entendre com cada companyia enfoca els riscos ASG del seu negoci, tenint en compte tota la cadena de valor i parts implicades. A més de les qüestions qualitatives, es consideren diferents mètriques com, per exemple, posicionament en rànquings, emissions contaminants, consum de recursos o nombre de controvèrsies amb el seu entorn. Aquesta anàlisi ajuda a entendre el

posicionament de cada companyia i com aquest pot ajudar-la a prendre avantatge en les noves oportunitats que generen les principals tendències ASG de transformació de l'entorn. Aquesta visió a llarg termini és clau per a decidir si el rendiment de la companyia és sostenible i es pot repetir en el futur.

Dins d'aquesta anàlisi es troba el del conegut canvi climàtic, que cada vegada planteja més riscos; des dels efectes físics de l'escalfament global, tant d'esdeveniments puntuals com crònics (increment de la temperatura, nivell de la mar, etc) fins als efectes econòmics (en les empreses) derivats de la transició econòmica cap a baixes emissions que és necessària per a mitigar els pitjors efectes de l'escalfament global. Aquests **riscos, els físics i de transició econòmica**, no tindran els mateixos impactes en les diferents indústries i fins i tot en empreses dins del mateix sector per la qual cosa és important realitzar una anàlisi individualitzada.

Com a exemple, un dels riscos de transició destacat és el risc de carboni, que aborda la vulnerabilitat d'una empresa a la transició d'una economia basada en combustibles fòssils a una economia amb baixes emissions de carboni. Es requereix una transició d'aquest tipus per a complir amb els objectius de l'Acord de París i per a continuar amb els esforços per a limitar l'augment de la temperatura a 2 graus. Aquests riscos inclouen polítiques i regulacions legals que limiten les emissions de carboni, pressió sobre les empreses per a alinear les seves estratègies amb l'escenari de 2 graus de l'Acord de París, canvi de costos a noves tecnologies i canvis en les preferències dels consumidors.

En aquest sentit s'avaluen diferents indicadors de carboni, que conforme es vagi avançant en la implementació del paquet regulador europeu en matèria d'informació sobre sostenibilitat, s'incorporaran indicadors addicionals.

- Valoració de les companyies: avaluar tots els factors ASG i incorporar el seu impacte en l'anàlisi financera és part fonamental de la labor del gestor del fons, que pot realitzar els ajustos necessaris en l'anàlisi financera per a obtenir la valoració final de la inversió.

## 5.5. Eines i sistemes d'alertes

Com s'ha indicat anteriorment, el procés d'integració dels riscos ASG en les estratègies avançades incorpora criteris quantitius i qualitius. Així, s'utilitzen qualificacions que permeten mesurar i comparar el rendiment ASG de les companyies en les quals s'inverteix. Es tracta d'una qualificació (ràting ASG) que el proveïdor actualitza de forma periòdica i que s'adapta al sector en el qual es desenvolupa la companyia.

Les companyies de les diferents carteres d'inversió d'estratègies avançades d'integració ASG estan sotmeses a diferents tipus de controvèrsies que poden afectar negativament la seva evolució. Les esmentades controvèrsies s'analitzen mitjançant les firmes d'anàlisi especialitzades en matèria ASG, que assignen qualificacions a les controvèrsies en una escala de diferents graus en funció de la seva gravetat.

Addicionalment, també es disposa de serveis d'assessors de vot per poder disposar d'anàlisis i recomanacions.

## 5.6. Incidències adverses

Identificar i tenir en compte els impactes negatius de les decisions d'inversió permet mitigar-los on sigui possible, augmentant les possibilitats d'obtenir rendiments a llarg termini i incrementant la resiliència de l'economia. Aquest procés, es detalla de forma ampliada i concreta en la Declaració d'Incidències Adverses de Caixa Enginyers Vida, disponible en [www.caixaenginyers.com/tablon-de-anuncios](http://www.caixaenginyers.com/tablon-de-anuncios).

## 5.7. Transparència

Caixa Enginyers Vida publica la següent informació en favor de la transparència sobre la integració dels riscos de sostenibilitat:

- Document d'informació sobre la integració de riscos de sostenibilitat.
- Incidències adverses en matèria de sostenibilitat.
- Integració dels riscos de sostenibilitat en la documentació precontractual dels productes afectes.
- Informes mensuals de plans de pensions amb qualificació de sostenibilitat per part d'un tercer independent.
- Comptes anuals i memòria amb informe anual d'Implicació, amb el resum de votacions executades a les companyies en cartera.

## 6. Coherència amb la política de remuneració

---

La Política Retributiva inclou una sèrie de principis troncats que alineen, a través de la remuneració, la integració dels riscos de sostenibilitat en diferents àmbits de gestió de l'Entitat:

- Manteniment de la sostenibilitat a llarg termini, que ha d'anar en consonància, entre d'altres aspectes, amb els valors del Grup Caixa d'Enginyers. La missió del Grup Caixa d'Enginyers és aportar valor als socis per cobrir les seves necessitats financeres i asseguradores i contribuir al desenvolupament social sostenible.
- El foment de la transparència amb tots els grups d'interès, i la prevenció i gestió d'eventuals conflictes d'interès.
- Una gestió prudent dels riscos d'acord amb les polítiques de gestió de riscos existents.
- Els objectius inclouen indicadors extrafinancers (com ara elements qualitius que cal avaluar) que condicionen la percepció de tota o part de la retribució variable, com són el compliment del Codi Ètic i normes de conducta i índexs de satisfacció del soci, i indicadors de conducta en la distribució de productes i serveis financers.

L'estructura de remuneració no fomenta l'assumpció de riscos excessius respecte als riscos de sostenibilitat.