

1. Introducció

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. Per fer-ho, es tenen en compte els **factors de sostenibilitat**, que comprenen tots aquells factors relacionats amb qüestions mediambientals i socials, així com amb el personal, i amb respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn. Els factors de sostenibilitat es coneixen com a **factors ASG**.

Per tal de dur a terme la seva missió, l'Entitat intervé des de diverses línies d'actuació:

- 1) Caixa d'Enginyers està **adherida al Pacte Mundial de les Nacions Unides** i és membre de la United Nations Environment Programme Finance Initiative (**UNEP FI**), de manera que promou els Principis de Banca Responsable (PRB).
- 2) L'Entitat vol facilitar la transició dels seus socis i sòcies cap a una economia lliure d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH). Per això, el Grup Caixa d'Enginyers fa anys que **desenvolupa productes i serveis** que incloguin criteris de sostenibilitat; això ha estat possible gràcies al reforçament de les competències i capacitats en la matèria de tot l'equip professional de l'Entitat. Actualment, posa a la disposició dels seus socis un **catàleg de productes i serveis que incorporen criteris ASG** a totes les àrees de distribució del Grup.
- 3) Pel que fa als productes i serveis d'inversió, el Grup Caixa d'Enginyers, a través de les seves filials Caixa Enginyers Gestió, SGIIC, i Caixa Enginyers Vida, disposa de **fons d'inversió i de pensions** que consideren i/o promouen criteris ASG.
- 4) Així mateix, Caixa d'Enginyers posa a la disposició dels socis aquests fons, així com altres de gestores internacionals de prestigi reconegut amb característiques ASG.
- 5) En els serveis de gestió discrecional de carteres i d'assessorament en matèria d'inversió, Caixa d'Enginyers incorpora factors ASG als processos de selecció d'actius i integra els riscos de sostenibilitat.

2. Objectiu i àmbit d'aplicació de la política

L'objecte d'aquesta política és descriure **com s'integren els riscos ASG (ambientals, socials i de governança) en la selecció d'actius** compresa en els serveis d'inversió que presta **Caixa d'Enginyers**, els quals es detallen tot seguit:

- Servei d'assessorament d'inversions (de caràcter no independent) sobre fons d'inversió.
- Gestió discrecional de carteres de fons d'inversió.
- Gestió discrecional de carteres de renda variable.

3. Definició de conceptes clau

La **integració de criteris ASG** és el procés que permet incorporar informació objectiva de caràcter ambiental, social o de governança a la selecció d'actius, composició de les carteres i decisions d'inversió amb l'objectiu de millorar els resultats a llarg termini i, alhora, contribuir a un desenvolupament social sostenible.

Els factors de sostenibilitat es tenen en compte des de dues perspectives concretes:

- 1) S'analitza com els **riscos de sostenibilitat o riscos ASG** (mediambientals, socials i de governança) poden afectar els actius que s'estan avaluant, i com poden impactar en la seva rendibilitat (perspectiva coneguda com a *outside-in*). A continuació, es descriuen conceptualment els diversos riscos ASG:
 - **Riscos mediambientals:** d'una banda, s'identifiquen riscos físics derivats d'esdeveniments puntuals o deterioraments crònics, com ara la insuficiència d'aigua potable, el canvi climàtic, el deteriorament de la biodiversitat, etc. De l'altra, s'identifiquen riscos de transició derivats de la necessitat d'avançar cap a economies més sostenibles amb emissions baixes i alineades amb l'Acord de París.
 - **Riscos socials:** són els riscos causats per factors socials, que estan relacionats amb els drets, el benestar de persones i comunitats, la igualtat, la salut, les relacions laborals, la salut a la feina, el capital humà i les comunitats. De vegades, aquests factors interactuen amb els ambientals i deriven en riscos socials, com, per exemple, les migracions de zones més afectades o la modificació dels comportaments de la societat i dels patrons de consum i de vida. L'exemple més clar és la pandèmia de la COVID-19 i els confinaments que se'n va derivar.
 - **Riscos de governança:** una gestió inadequada dels riscos ASG o de les polítiques internes de les societats pot comportar nous riscos, com ara riscos legals i/o penals derivats d'incompliments interns.

La materialització dels riscos descrits es pot traduir en una reducció dels beneficis de les companyies i de la valoració dels seus actius, en un augment dels costos de *compliance* i dels costos legals i en una reducció dels recursos disponibles, principalment. Per tant, **tot això pot acabar impactant sobre el valor de mercat d'aquestes companyies** i, en conseqüència, sobre la rendibilitat de les carteres que puguin estar afectades. Per això, **Caixa d'Enginyers ha integrat la gestió d'aquests riscos en la selecció d'actius de les carteres.**

- 2) S'analitzen els **impactes** que les inversions dutes a terme a través dels serveis d'inversió esmentats en l'apartat 2 anterior tenen en els factors mediambientals, socials i de governança, que es coneixen com a **incidències adverses** (perspectiva d'*inside-out*). Aquest procés es detalla de forma ampliada i concreta en la **Declaració d'incidències adverses de Caixa d'Enginyers**, disponible a www.caixaenginyers.com/tablon-de-anuncios

4. Processos d'integració de riscos de sostenibilitat

Al Grup Caixa d'Enginyers sempre ens hem centrat a ajudar els nostres socis basant-nos en l'esperit d'entitat cooperativa que va donar lloc al nostre inici com a entitat financera.

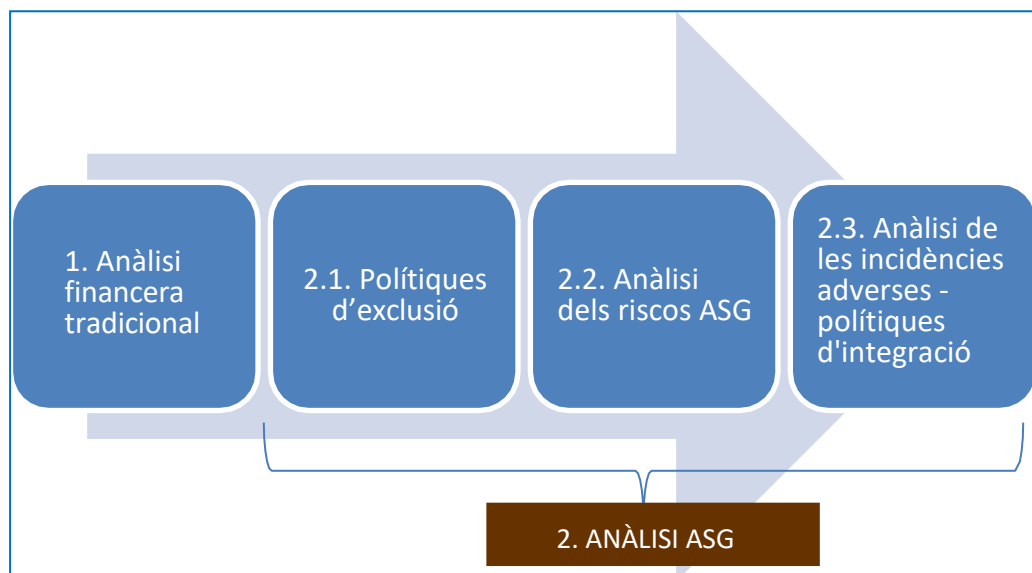
Per aquest motiu, estem convençuts que integrar en la gestió de les diferents carteres les qüestions ambientals, socials i de governança pot proporcionar millors rendiments ajustats al risc a llarg termini, i que les dades relacionades amb la sostenibilitat proporcionen un conjunt d'eines cada cop més important per identificar riscos i oportunitats dins de les carteres. L'àrea d'Inversions de Caixa Enginyers és responsable d'integrar coneixements importants relacionats amb la sostenibilitat, coherents amb el procés d'inversió existent, amb l'objectiu de millorar els rendiments ajustats al risc a llarg termini. El procés d'inversió de Caixa Enginyers està estructurat per identificar els riscos i les oportunitats d'ASG juntament amb les mesures financeres tradicionals.

La política s'ha inspirat en diversos marcs de referència internacionals com ara el Pacte Mundial de l'ONU, els Principis de Govern Corporatiu de l'OCDE i del G20, la Declaració Universal dels Drets Humans i els Principis per a la Inversió Responsable (PRI).

Caixa Enginyers té un marc comú per a la integració d'ASG, el Comitè de Finances Sostenibles, que permet compartir la diversitat d'enfocaments dels diferents departaments de l'entitat amb un objectiu comú. Les mesures de sostenibilitat incideixen en els processos de selecció d'actius, de construcció de carteres i de monitorització de les inversions actives i en la cerca d'alternatives, així com en el nostre enfocament de gestió de riscos.

4.1 En la selecció de fons d'inversió

En els processos de selecció d'actius per integrar en les carteres de gestió discrecional (d'ara endavant, GDC) i en les carteres model d'assessorament financer, es parteix de l'anàlisi financera tradicional dels diferents riscos i es complementa amb l'anàlisi de factors qualitius i factors de sostenibilitat (ASG), que alhora poden impactar en els riscos tradicionals esmentats.



1) ANÀLISI FINANCERA

En primer lloc, es realitza l'**anàlisi financera tradicional**, que consisteix en:

- **Anàlisi de criteris quantitius:** principalment, entre altres aspectes, mesura la rendibilitat ajustada per risc, generació d'alfa, consistència i preservació de qualitat.
- **Anàlisi de criteris qualitius:** s'analitzen dades amb determinats pesos, com l'equip gestor, la filosofia i la metodologia de gestió, el control dels riscos o la transparència.

2) ANÀLISI/ASG

Per completar l'anàlisi financer ens valem del nostre model d'informació ASG, basat en informes de MSCI ESG Research i en dades de MSD, que ens permeten entendre com cada fons enfoca els riscos ASG, tenint en compte tota la cadena de valor i parts implicades. A més de les qüestions qualitatives, es consideren mètriques com ara posicionament en rànquings, emissions contaminants, consum de recursos, polítiques d'exclusió o nombre de controvèrsies amb el seu entorn. Aquesta anàlisi ajuda a entendre el posicionament de cada fons de manera agregada i com pot suposar un avantatge en les noves oportunitats que generen les principals tendències ASG de transformació de l'entorn. La combinació de l'anàlisi dels riscos de sostenibilitat de cada fons que forma part d'una cartera ens proporciona una anàlisi agregat de la inversió en la seva totalitat.

Tot seguit es descriuen els tres camps principals que integren l'anàlisi ASG.

2.1 Polítiques d'exclusió

És el percentatge d'actius que compleixen la política d'exclusió. Aquest punt és un indicador que es considera com a incidència adversa, atès el seu impacte, però també un indicador de risc ASG, atès que els fons exposats a cert tipus de sectors presenten un risc ASG més gran sobre les seves inversions. Per exemple, si es publiquen regulacions que incrementen els impostos sobre el tabac, es traduiran en un impacte en la rendibilitat dels fons que mantinguin posicions en empreses dels sectors esmentats.

1. S'exclou de la inversió aquelles companyies:

- a. Companyies que fabriquen o ofereixen serveis directes relacionats amb armes, per a ús o manteniment, sistemes explosius o altres sistemes amb resultat letal en vides humanes.
- b. Fabricants de components específics per a la indústria militar (>10% ingressos) no inclòs al punt a).
- c. Fabricants de tabac.
- d. 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 els criteris descrits i empreses sense exposició a armament o tabac l'empresa matriu del qual tingui una exposició en armament o tabac superior al 10% dels seus ingressos.

2. S'exclourà de la inversió el deute sobirà de països que estiguin classificats amb un IDH mitjà o baix segons l'ONU.

3. En el cas de la inversió indirecta en productes del Grup de Caixa Enginyers o en productes d'assessorament, es donarà un tractament diferenciat segons la tipologia de l'estratègia de la IIC/ETF en qüestió:

- Per a la inversió de gestió alternativa o estratègies d'alta rotació, atès que les posicions poden ser modificades significativament de manera diària, no s'aplicaran exclusions ni obligacions de venda amb caràcter general, encara que el departament que li correspongui avaluar la idoneïtat del

producte, revisarà l'estratègia cada 12 mesos per a avaluar si és necessari iniciar un procés de diàleg (engagement) amb l'entitat gestora o reportar la situació en els comitès corresponents de caràcter sostenible del Grup.

- Per a la inversió tradicional (long only), es du a terme una anàlisi detallada de les IIC/*ETF, previ a la inversió o anual en el cas d'inversions ja aprovades, amb la finalitat d'excloure de la inversió aquelles IIC que:
 - I. Mantinguin entre les cent majors posicions fabricants d'armament controvertit (aquest tipus d'armament inclou municions de dispersió, mines antipersones, i armes químiques, biològiques i nuclears).
 - II. Mantinguin dins de les seves deu principals posicions d'inversió, companyies classificades dins de la lletra "a", en cas que els seus ingressos relacionats són inferiors al 5%, es permetrà un període inicial d'inversió de 12 mesos que servirà per a monitorar l'estratègia i la resta de components de la cartera i iniciar un procés de diàleg (engagement) amb l'entitat gestora.
 - III. Mantinguin dins de les seves deu principals posicions d'inversió fabricadores de tabac.

A més, en cas d'identificar inversions en les 10 principals posicions que no compleixin amb les polítiques d'inversió directa (apartat 1 i 2) però que no impliquin una exclusió segons els punts I,II,III (apartat 3) es donarà conformitat a la inversió i paral·lelament, s'iniciarà un procés de diàleg (engagement) amb l'entitat gestora per a:

- En el cas de ser una nova inversió, obtenir informació relativa a les polítiques respecte a armament i tabac, així com avaluar el seu procediment d'actuació una vegada s'informa de la nostra posició.
- Per a inversions ja realitzades amb detecció a posteriori de posicions excloses, definir un pla de seguiment o desinversió, segons correspongui.

En tots dos casos s'avaluarà la situació des del departament que li correspongui avaluar la idoneïtat del producte, qui reportarà la decisió final en els comitès corresponents de caràcter sostenible del Grup, tenint en compte la rellevància de la inversió identificada dins de l'estratègia de la IIC, el seu caràcter temporal i les polítiques aplicades per a minimitzar l'exposició als sectors esmentats.

4. En el cas de la inversió indirecta en fons Plataforma de la Llista de Fons recomanats, a excepció de les estratègies de gestió alternativa o alta rotació, s'exclouran aquells fons que no apliquin polítiques d'exclusió.

Gestió d'incompliments en l'Univers d'Inversió:

- Per a la inversió directa, en cas d'incompliment sobrevingut dels criteris anteriors, s'efectuarà la venda amb la major celeritat possible dins de les condicions normals de mercat.
- Per a la inversió indirecta, segons la tipologia de l'estratègia de la IIC en qüestió:
 - Per a la inversió tradicional (long only) es donarà un període de venda de 6 mesos en què es mantindrà en observació, podent reavaluar la decisió final si canvien les circumstàncies.
- En cas de produir-se un canvi de política es donarà un termini de sis mesos des de l'aprovació de la mateixa per a iniciar les accions necessàries i aplicar els canvis pertinents, tant en inversió directa com en inversió indirecta.

Els fons que no apliquen criteris d'exclusió no formen part de l'univers d'actius elegibles per a les carteres de GDC o les carteres model del Servei d'Assessorament.

2.2 Indicadors directes de riscos ASG

Actualment, l'anàlisi de riscos ASG se centra en els factors mediambientals i el canvi climàtic per ser els que s'han detectat com a més crítics. Així mateix, són els riscos en els quals hi ha més dades disponibles per fer-ne el seguiment.

Els inversors reconeixen cada vegada més els riscos que planteja el canvi climàtic. Els riscos relacionats amb el clima van des dels **efectes físics** cada vegada més evidents de l'escalfament global, tant d'esdeveniments puntuals com crònics (increment de la temperatura, nivell del mar, etc.), fins als **efectes econòmics** (a les empreses) **derivats de la transició econòmica cap a baixes emissions que és necessària per mitigar els pitjors efectes de l'escalfament global**. Aquests riscos, els físics i els de transició econòmica, tindran **impactes diferents en les indústries i en les empreses** dins d'un sector determinat, tant en les seves operacions com en la demanda dels seus productes i serveis.

En aquest sentit, el canvi climàtic planteja un **risc de transició**, també **conegut com a risc de carboni**, que tracta la vulnerabilitat d'una empresa a **la transició d'una economia basada en combustibles fòssils cap a una economia amb baixes emissions de carboni**. Cal una transició d'aquest tipus per complir els objectius de l'Acord de París i continuar amb els esforços per limitar l'augment de la temperatura a 2 graus. Els riscos de transició inclouen polítiques i regulacions legals que limiten les emissions de carboni, pressió sobre les empreses per alinear les 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 conseqüència, en aquest pas de l'anàlisi s'avaluen els **indicadors de risc de carboni, la intensitat del carboni i l'exposició als combustibles fòssils**. A mesura que es vagi avançant en la implementació del paquet regulador europeu en matèria d'informació sobre sostenibilitat, s'hi incorporaran nous indicadors.

- **Risc de carboni.** La distribució dels actius dels fons segons el risc de carboni de cadascuna de les inversions subjacents (sense risc, baix, mitjà, elevat i sever), amb una millor puntuació dels fons amb pesos elevats en actius amb risc baix o sense risc. Amb aquesta finalitat, el risc de carboni de cada inversió es computa a través del Carbon Risk Score (font: Morningstar), que mesura l'exposició al carboni no gestionada en cada empresa, que roman després de considerar les activitats de gestió que s'estan duent a terme per mitigar-lo. Es parteix de la premissa que una part del risc de carboni és sistèmic i imputable a cada sector i que l'altra part seria el que cada empresa pot gestionar.
- **Intensitat del carboni.** La intensitat de carboni és la mitjana ponderada (pel pes de cadascun dels valors subjacents dels fons) de les emissions de carboni reals o estimades i mesurades en tones mètriques de CO₂ pels ingressos (en milions de dòlars). Font: Sustainalytics. És independent de la gestió que facin les empreses i es considera la mitjana dels darrers 12 mesos.
- **Exposició en combustibles fòssils.** La ponderació d'actius de cada fons exposats a combustibles fòssils durant els darrers 12 mesos.

2.3 Indicadors en matèria d'incidències adverses

Si bé el seu enfocament està dissenyat per veure com les inversions impacten en els factors de sostenibilitat, tenen el seu doble sentit pel que fa a riscos ASG. Una empresa o un sector amb indicadors que mostrin elevades incidències adverses en matèria d'ASG probablement també s'enfrontarà a més riscos ASG. Per exemple, empreses amb emissions de carboni molt elevades poden veure's impactades per la nova regulació que es vagi publicant en aquesta matèria o noves restriccions, i això pot comportar impactes negatius en les seves cotitzacions i, per tant, en la rendibilitat dels inversors. Per tant, les empreses amb bones puntuacions en els indicadors ASG presenten millors perspectives també en els riscos ASG i sobre els efectes en la rendibilitat de les inversions.

4.2 En la selecció d'actius de renda variable

En el servei de gestió discrecional de carteres de renda variable, la integració dels riscos de sostenibilitat es realitza amb la mateixa filosofia que en la selecció de fons, però aplicada directament a companyies. Això permet analitzar dades directes i elements de participació (polítiques d'implicació). En concret, l'anàlisi dels actius en matèria de sostenibilitat se centra en els aspectes següents:

1) Aplicació de polítiques d'exclusió

S'exclou de la inversió aquelles companyies:

- a. Companyies que fabriquen o ofereixen serveis directes relacionats amb armes, per a ús o manteniment, sistemes explosius o altres sistemes amb resultat letal en vides humanes.
- b. Fabricants de components específics per a la indústria militar (>10% ingressos) no inclòs al punt a).
- c. Fabricants de tabac.
- d. 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 els criteris descrits i empreses sense exposició a armament o tabac l'empresa matriu del qual tingui una exposició en armament o tabac superior al 10% dels seus ingressos.

Gestió d'incompliments en l'Univers d'Inversió:

- Per a la inversió directa, en cas d'incompliment sobrevingut dels criteris anteriors, s'efectuarà la venda amb la major celeritat possible dins de les condicions normals de mercat.

2) Anàlisi ASG

Completant l'anàlisi financera tradicional, ens valem del nostre model d'informació ASG, basat en informes de MSCI Research. Així, mitjançant una anàlisi dels factors ASG, s'analitzen els plans estratègics de la companyia, s'examina la informació de la memòria, la memòria de sostenibilitat o el portal de responsabilitat corporativa de la companyia amb l'objectiu d'estimar com el management de la companyia mateixa gestiona els riscos ASG materials.

És a dir, a partir de les característiques de la companyia i del seu model de negoci, es detecten quins són **els riscos i les oportunitats que poden tenir un impacte material en l'evolució de la companyia a llarg termini**. A continuació, a partir de la informació publicada per la companyia, organismes internacionals, agències d'informació extrafinancera, etc., es valora com i fins a quin punt la companyia gestiona aquests aspectes materials; s'avalua si els plans estratègics i les polítiques són coherents,

creïbles, raonables i si són impulsats pels recursos necessaris i una cultura organitzativa adequada. Un indicador clau en aquest procés és l'**avaluació de l'existència de determinades controvèrsies en aspectes ambientals, socials o de bon govern**.

Tot i que el focus principal de l'anàlisi se centra en els aspectes ASG materials, aquesta complementa l'estudi qualitatiu amb un examen de les polítiques, iniciatives o objectius de la companyia en l'àmbit de, per exemple, la reducció de residus, l'economia circular, la petjada de carboni, la seva política de recursos humans o de formació, el respecte pels drets humans en tota la seva cadena de subministrament, la seva política de salut i seguretat o l'estructura i el sistema de remuneració del Consell o l'equip directiu (entre altres factors).

A partir d'un llista de control d'elements que cal analitzar (ponderats per ordre d'importància), s'obté una opinió sobre la qualitat de la gestió dels riscos i les oportunitats ASG per part de la companyia.

3) Aplicació de polítiques d'implicació

La implicació o *engagement*, traduït com a compromís accionarial, tracta d'establir un diàleg amb les empreses per tal de millorar el comportament corporatiu en matèria ASG. Aquest és un procés de millora gradual. Veure detalls en el document "*Declaració d'Incidències Adverses*" a www.caixaenginyers.com/tablon-de-anuncios.

4) Adhesió a plataformes d'*engagement*

D'altra banda, l'adhesió a iniciatives d'implicació accionarial mitjançant col·lectius d'inversors és una altra de les vies a utilitzar. Veure detalls en el document "*Declaració d'Incidències Adverses*" a www.caixaenginyers.com/tablon-de-anuncios.

5. Informació del perfil de l'inversor

Caixa d'Enginyers ha incorporat a l'anàlisi del perfil del soci com a inversor els elements de consulta que permetin conèixer la rellevància que atribueix el soci a la inversió socialment responsable i, així, facilitar l'assessorament en aquesta matèria. A partir d'aquest coneixement del perfil de risc, el catàleg de productes de Caixa d'Enginyers permet donar resposta a les inquietuds respecte a les inversions socialment responsables i respecte a les inversions amb criteris climàtics en particular.

6. Informació a matèria de sostenibilitat

Els canals i documents següents componen la informació que Caixa d'Enginyers posa a la disposició del públic, mercat i/o inversors en matèria de sostenibilitat.

A través de la pàgina web (www.caixaenginyers.com):

- Document de divulgació sobre la integració de riscos ASG
- Declaració d'Incidències Adverses

A través d'informes periòdics reportats als socis, proporcionem la informació següent:

- Dins del servei GDC de fons, informació relativa a les consideracions ASG de les carteres a través del document mensual "*Anàlisi gestió*".

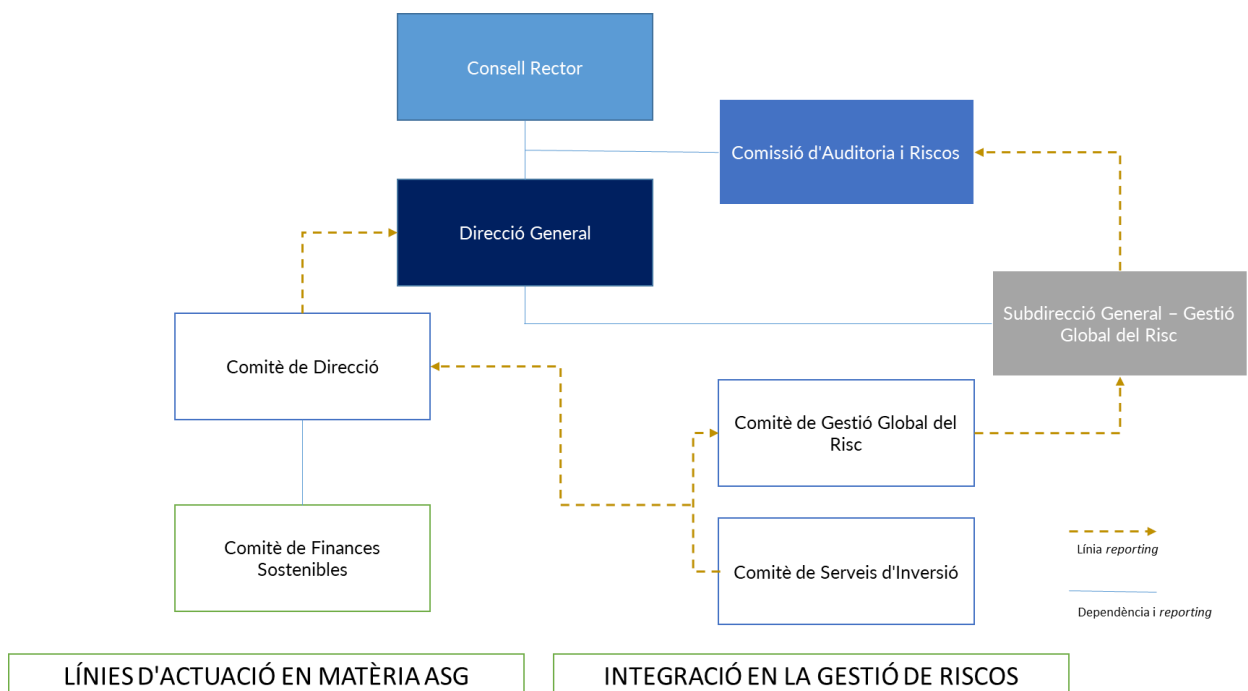
- Dins del servei GDC de renda variable, informació relativa a les consideracions ASG de les companyies a través dels informes mensuals.
- Dins del servei d'assessorament d'inversions, informació relativa a la distribució ASG a través dels informes de propostes.

7. Sistema de govern

Caixa d'Enginyers compta amb una sèrie d'òrgans interns de gestió, control i govern amb responsabilitats en els àmbits de sostenibilitat:

- **Consell Rector:** òrgan de govern al qual, a través de la Direcció General, s'eleven els principals acords sobre les línies d'actuació en matèria de finances sostenibles. És l'òrgan encarregat d'aprovar l'estratègia en aquesta matèria i, si escau, d'adequar-la.
- **Comissió d'Auditoria i Riscos:** òrgan supervisor, delegat del Consell Rector, que avalua i supervisa les qüestions relacionades amb la gestió de riscos, i assisteix i reporta al Consell Rector de l'Entitat.
- **Comitè de Direcció del Grup Caixa d'Enginyers:** òrgan que reporta periòdicament al Comitè de Finances Sostenibles i que supervisa, aprova i, si escau, adequa les línies d'actuació del Comitè esmentat.
- **Comitè de Gestió Global del Risc:** òrgan que centra l'activitat de gestió de riscos de l'Entitat i que, a través de la Subdirecció General i la Direcció de Gestió Global del Risc, reporta a la comissió delegada del Consell d'Auditoria i Riscos.
- **Comitè de Finances Sostenibles:** òrgan transversal del Grup Caixa d'Enginyers que proposa, aprova i monitoritza l'estratègia en l'àmbit de finances sostenibles, inclosa l'elaboració d'aquest document.
- **Comitè de Serveis d'Inversió:** òrgan de supervisió que monitora el compliment correcte de les polítiques en matèria de prestació de serveis d'inversió.

Els àmbits de actuació, dependència i línies de *reporting* s'il·lustren en l'organigrama següent.



Aquest document i les polítiques relacionades es revisen, com a mínim, anualment, així com quan la normativa legal vigent ho requereixi.

8. Política de remuneración¹

La política retributiva inclou una sèrie de principis troncats que alineen, mitjançant 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 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 la gestió d'eventuals conflictes d'interès.
- Una gestió prudent dels riscos de acord amb les polítiques de gestió de riscos existents.
- Els objectius inclouen indicadors extra financers (com a elements qualitius que cal avaluar) que condicionen la percepció de tota o part de la retribució variable, com ara 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 afavoreix l'assumpció de riscos excessius pel que fa als riscos de sostenibilitat.

Actualitzat el 30 de juny de 2024

¹ Segons s'estableix a l'article 5 del 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.