



1. Introducció

Com a gestora d'institucions d'inversió col·lectiva, tenim el deure fiduciari d'actuar de manera responsable amb els interessos dels nostres clients i, per tant, de vetllar per l'ús correcte dels actius que pertanyen als partícips d'aquests fons.

Part d'aquest deure inclou considerar la manera en què les decisions d'inversió que prenem en nom dels fons d'inversió i dels seus partícips poden tenir un impacte material negatiu sobre els factors ambientals, socials i de governança (ASG). Aquests impactes negatius també es denominen incidències adverses i, les més significatives entre aquestes, principals incidències adverses.

Aquest document descriu com avaluem aquests efectes negatius com a part dels nostres processos d'inversió, englobant tots els fons d'inversió gestionats per Caixa Enginyers Gestió, així com els plans de pensions que es gestionen per delegació de Caixa Enginyers Vida.

A Caixa Enginyers Gestió estem totalment compromesos amb la integració dels factors ASG en la inversió, per la qual cosa es revisa si les decisions d'inversió tindran o és probable que tinguin un impacte material advers en aquests factors. Depenent de la mena d'estratègia d'inversió que se segueixi, també s'analitza si la decisió d'inversió pot tenir-hi un impacte positiu.

Creiem que identificar i tenir en compte aquestes incidències adverses ens permet mitigar-les on sigui possible, amb la qual cosa augmentem les possibilitats d'obtenir rendiments a llarg termini i incrementem la resiliència de l'economia.

El nostre enfocament és flexible i s'adapta a les novetats que puguin sorgir relacionades amb els factors ASG, així com a les estratègies i classes d'actius gestionats. A més, té en compte les possibles restriccions d'inversió del fullet i de la normativa legal. Els gestors de cada estratègia segueixen un procés d'inversió que considera l'impacte potencial dels riscos ASG en el valor de les inversions, juntament amb l'anàlisi financera. A més, es valora l'impacte advers que les decisions de compra poden tenir monitorat les mètriques a través de l'Staff d'Anàlisi i Reporting ASG i del Comitè ISR. Per a això, s'han contractat serveis de terceres entitats de prestigi internacional que permeten tenir accés a, entre d'altres, les dades següents:

- Qualificació qualitativa de la gestió d'aspectes ambientals, socials i de govern
- Controvèrsies o accidents derivats de l'activitat corporativa
- Dades d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) i escenaris de compliment de la COP21
- Indicadors d'impacte social
- Impacte material en el progrés dels Objectius de Desenvolupament Sostenible
- Participacions en activitats polèmiques o en contra dels drets humans

Aquesta llista s'ampliarà de manera contínua a mesura que s'avanci en el desenvolupament de la normativa de divulgació sobre sostenibilitat. A més, a través de l'Staff d'Anàlisi i Reporting ASG i del Comitè ISR, s'analitza tant la qualitat de la informació com la necessitat d'ampliar l'abast o el detall de la informació.

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



2. Polítiques per identificar les incidències adverses

Considerem que identificar a temps les incidències adverses és una manera molt rellevant de gestionar els riscos, ja que els possibles impactes adversos per al medi ambient i per a la societat afecten la nostra capacitat per oferir valor a llarg termini als nostres partícips. A causa que aquestes incidències no solen tenir tota la transparència necessària i sovint passen en àrees del món sense una supervisió reguladora efectiva, és probable que només els impactes més severos i rellevants es converteixin en impactes financers immediats, per la qual cosa som conscients de la importància de la qualitat de la informació, així com del seu seguiment. Això ens permet identificar i tractar impactes que normalment no s'incorporarien a les tècniques tradicionals de gestió.

Cada fons d'inversió defineix en la seva documentació legal els principis que segueix la seva inversió, així com les qüestions relacionades amb la inversió responsable a les quals presta més atenció. Al marge d'uns certs negocis o sectors que s'han exclòs de l'univers d'inversió pel seu impacte negatiu, cada fons d'inversió compta amb un ampli univers d'actius o de valors en els quals invertir. Sobre la base d'aquest univers, cada gestor efectua un procés d'integració de la informació sobre sostenibilitat dins del model de valoració financera, tal com es descriu en el document "**Informació sobre la integració dels riscos de sostenibilitat**", que està a la disposició del públic a la pàgina web <https://www.caixaenginyers.com>.

Per efectuar aquest procés utilitzem proveïdors de dades, informació pública, eines internes de càlcul i l'experiència dels membres del Comitè ISR, juntament amb l'Staff d'Anàlisi i Reporting ASG, fet que permet, al seu torn, identificar els principals impactes adversos sobre factors ASG i incloure'ls en les decisions d'inversió. A més, a través del Comitè ISR, es fa el monitoratge de les incidències adverses derivades de les inversions ja realitzades, així com de les accions dutes a terme per mitigar-les.

Adicionalment, considerem necessari avaluar la conducta responsable de les companyies. Per fer-ho, s'ha establert un sistema de seguiment de controvèrsies ASG, que avalua, des de fonts independents, el risc generat per la incidència i que fins i tot pot originar la venda de la companyia si no compleix amb els mínims exigits pel Comitè ISR.



3. Principals incidències adverses i accions per reduir-ne l'impacte

A continuació, s'indiquen, entre d'altres, les principals incidències adverses identificades per Caixa Enginyers Gestió, així com les mesures implantades per reduir-ne el impacte.

Relatives al medi ambient

Principal incidència adversa	Descripció	Mesures implantades a Caixa Enginyers Gestió
Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (emissions GEH)	Emissions d'assoliment 1 i 2 generades per les inversions dutes a terme en cada fons d'inversió.	Mesurament de la intensitat de carboni. Compliment d'objectius de descarbonització. Reducció de l'univers d'inversió.
Petjada de carboni	Emissions de GEH dividides entre el valor per a totes les inversions.	
Intensitat de GEH d'empreses en les quals invertim	Emissions de GEH d'aquestes empreses dividides entre els seus ingressos.	
Exposició a empreses actives en el sector de combustibles fòssils	Proporció d'inversions en empreses actives en el sector dels combustibles fòssils, segons obtinguin els seus ingressos de l'exploració, mineria, extracció, distribució o refinament de diversos tipus de combustibles fòssils.	Restriccions per a totes les estratègies (per exemple, mineria extractiva de carbó tèrmic) i restriccions addicionals per a estratègies sostenibles i d'impacte.
Activitats perjudicials per a àrees sensibles a la biodiversitat	Percentatge d'inversions en empreses amb operacions situades en àrees sensibles a la biodiversitat i on les seves activitats afectin negativament.	Control i limitació de controvèrsies vinculades amb la biodiversitat.
Ús d'aigua	Mitjana d'aigua consumida i reciclada per les empreses en cartera (en metres cúbics) per milió d'euros d'ingressos de les empreses participades.	Càlcul i seguiment de la petjada hídrica.

Relatives a aspectes socials

Principal incidència adversa	Descripció	Mesures implantades a Caixa Enginyers Gestió
Vulneració dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de l'OCDE	Percentatge d'inversions en empreses en cartera que no compleixen amb els principis.	Seguiment i limitació d'incompliments.
Controvèrsies greus per incompliment dels drets humans	Nombre de controvèrsies greus per incompliment dels drets humans i incidents relacionats amb companyies en les quals s'inverteix.	Exclusió de l'univers invertible en totes les estratègies.
Diversitat de gènere en òrgans directius	Mitjana de dones que exerceixen càrrecs en òrgans directius de les companyies en cartera.	Establiment d'un mínim del 40 % a través de polítiques d'implicació.
Exposició a armes controvertides (mines antipersona, bombes de raïm, armes químiques i biològiques)	Percentatge d'inversions en companyies que participen de la fabricació o venda d'armes controvertides.	Exclusió de l'univers invertible en totes les estratègies.
Excés en la remuneració al CEO	Dins de les companyies en les quals s'inverteix, relació entre la persona millor retribuïda sobre la mitjana de la retribució total anual de tots els empleats (exclosa la persona millor retribuïda).	Vot en contra de la renovació del CEO en cas d'incompliment de polítiques d'implicació.



4. Polítiques d'implicació

A Caixa Enginyers Gestió estem convençuts que la implicació forma part de les bones pràctiques que han d'ajudar a millorar la gestió empresarial i governamental. El propòsit de les nostres activitats d'implicació és fomentar la creació de valor a llarg termini i mitigar el risc com a accionista present o potencial. Els canvis positius que es puguin generar mitjançant el nostre contacte amb les companyies poden contribuir a millorar la resiliència de l'economia, fet que pot tenir un impacte positiu en el perfil de risc i resultat a llarg termini de les carteres gestionades.

A través de l'Staff d'Anàlisi i Reporting ASG, s'identifiquen les diferents propostes d'implicació, entre les quals destaquen el vot en Junta d'Accionistes i les accions d'*engagement* amb companyies, sectors o ens públics. En els dos casos, el resum de les polítiques i accions es posa a la disposició del públic mitjançant l'Informe d'Implicació Anual.

Una de les funcions derivades de la inversió responsable és la d'exercir els drets polítics d'acord amb els principis de bon govern, cosa que permet exercir un control sobre el Consell d'Administració de les companyies i que serveix per deixar patent aquelles pràctiques amb les quals no s'està d'acord. Caixa Enginyers Gestió ha aprovat una política i procediments de votació que té com a objecte procurar els millors esforços en l'exercici dels nostres drets polítics per tal d'alinear els vehicles d'inversió amb els nostres valors i amb els requisits legals locals, mitjançant modificacions i millores detallades de la política de manera anual. El sentit del vot es comunica a cadascuna de les companyies perquè tinguin informació qualitativa sobre el motiu del vot en contra o abstenció i puguin modificar en el futur les polítiques o procediments que donen lloc a una valoració negativa per part del Comitè ISR.

Respecte a les activitats d'*engagement*, Caixa Enginyers Gestió es relaciona regularment amb les companyies integrades en la cartera d'actius de les estratègies gestionades com a part del procés actiu d'inversió amb la finalitat de seguir la seva evolució i també de fomentar la millor gestió dels riscos financers, ambientals, socials i de governança.

Les activitats d'implicació són responsabilitat de l'Staff d'Anàlisi i Reporting ASG i dels membres del Comitè ISR, i la informació que es pot recopilar s'integra en la valoració de cada companyia.

En funció de la finalitat de la iniciativa d'implicació i el tipus d'inversió, la relació amb les companyies es duu a terme a través de les vies següents.

Mitjançant diàlegs amb la direcció de l'empresa

Mitjançant iniciatives col·laboratives de diàleg amb companyies o sectors a través d'agrupacions d'accionistes d'entitats especialitzades

Mitjançant signatura de declaracions o manifestos de grups interessats

Mitjançant l'exercici dels drets de vot en les juntes



5. Adhesió a normes internacionals

L'avaluació de les inversions tindrà en compte les exclusions que es publiquen en el document "**Informació sobre la integració dels riscos de sostenibilitat**", que està a la disposició del públic a la pàgina web <https://www.caixaenginyers.com>, en el qual s'indiquen aquells negocis o sectors que s'han exclòs de l'univers d'inversió pel seu impacte negatiu.

Adicionalment, l'anàlisi del Comitè ISR pot donar lloc a exclusions addicionals basades en incompliments d'estàndards internacionals dels principis d'UN Global Compact o dels drets humans. Per exemple, determinades empreses que contribueixen significativament al canvi climàtic, danyen la biodiversitat, contaminen l'aigua, violen els drets humans, incompleixen drets laborals bàsics o estan involucrades en casos greus de corrupció poden estar excloses de la inversió.

Actualitzat el 22-02-2022