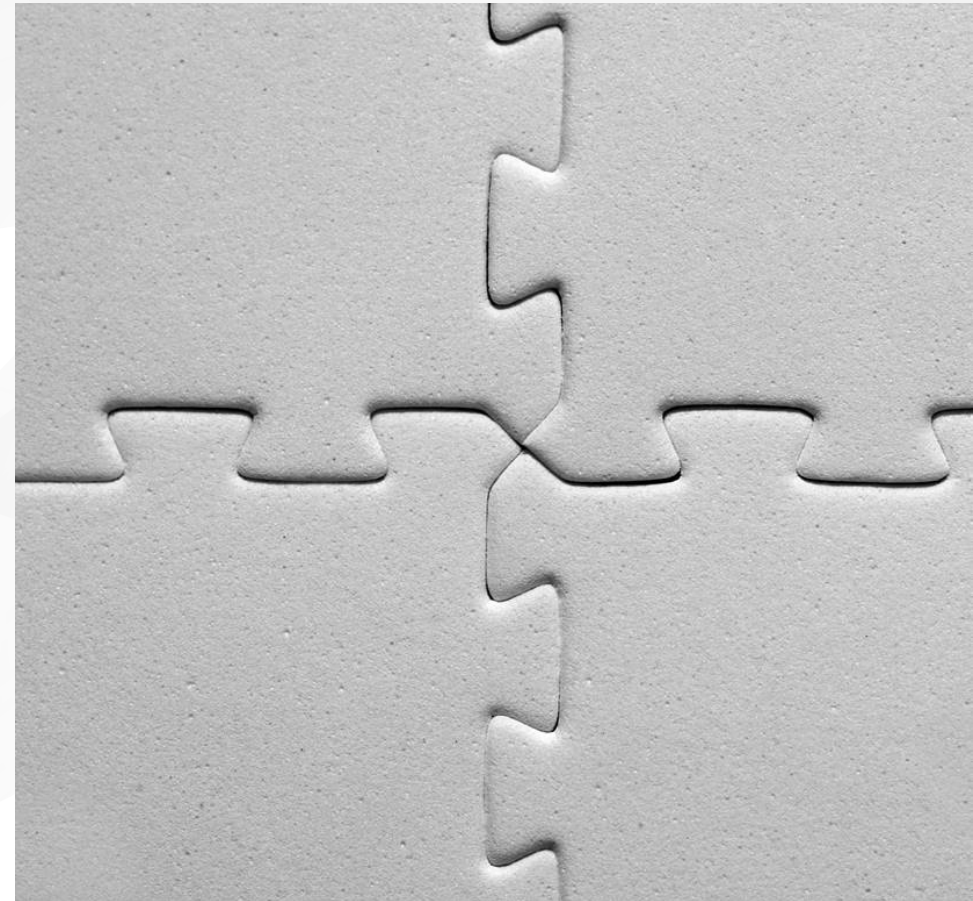


Declaració de principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat

**CaixaBank Asset Management
SGIIC, SAU**

Versió 27 juny 2025





Índex

1. Resum	3
2. Descripció de les principals incidències adverses (PIA) de sostenibilitat	5
Bases de preparació	5
Limitacions sobre la representativitat dels indicadors	6
3. Descripció de les polítiques per identificar i prioritzar les principals incidències adverses sobre factors de sostenibilitat	27
3.1 Marc d'inversió responsable	27
3.2. Polítiques en matèria de sostenibilitat	29
3.3. Criteris per a la selecció d'indicadors addicionals	30
4. Polítiques d'implicació	31
4.1. Política d'Implicació (abril 2024)	31
5. Referències a normes internacionals	34
5.1 Normes internacionals vinculades a qüestions ambientals	34
5.2. Normes internacionals vinculades a qüestions socials	34
5.3. Adhesió a altres iniciatives en matèria de sostenibilitat	35
5.4. Ús d'un escenari climàtic	35
6. Comparació històrica	36

1. Resum

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU (d'ara endavant, "CaixaBank AM" o la "societat gestora") considera les principals incidències adverses de les seves decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat ("PIA"). Aquesta declaració és la declaració consolidada sobre les principals incidències adverses en els factors de sostenibilitat de CaixaBank AM.

Aquesta declaració relativa a les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat inclou el període de referència de l'1 de gener al 31 de desembre de 2024.

CaixaBank AM, com a part del grup de societats del qual CaixaBank, SA (d'ara endavant, "CaixaBank") és la societat dominant (d'ara endavant, el "Grup CaixaBank" o el "Grup"), té la consideració de participant en els mercats financers a l'empara dels requeriments del Reglament (UE) 2019/2088 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat al sector dels serveis financers (d'ara endavant "SFDR", per les sigles en anglès), en la condició de societat de gestió d'organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris. Aquesta declaració, per tant, cobreix aquesta activitat.

Per elaborar-la s'han seguit, en la mesura possible, les directrius i el format que determina l'annex 1 del Reglament delegat (UE) 2022/1288 (els estàndards tècnics regulatoris, d'ara endavant "RTS", per les sigles en anglès).

Les xifres dels indicadors que es presenten s'han calculat amb les posicions mitjanes mensuals a partir del proveïdor de dades MSCI ESG¹, ajustats en alguns casos amb observacions de contrast amb un proveïdor alternatiu i altres observacions de contrast efectuades per part de CaixaBank AM.

La dada concreta de cobertura de l'exercici reportat per a cada una de les PIA es recull a les columnes "Incidència 2024" i "Incidència 2023", i representa el percentatge d'actius sota gestió sobre els quals s'ha efectuat el càlcul. En alguns casos, es detallen certes limitacions sobre la representativitat de cada indicador.

Els resultats dels indicadors de les PIA que es proporcionen en aquesta declaració en relació amb les dades corresponents a l'exercici 2023 es presenten únicament i exclusivament amb un efecte comparatiu i es corresponen amb els inclosos en la "Declaració de principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat"² referent a l'exercici 2023. Els resultats d'alguns dels indicadors PIA corresponents a l'exercici 2024 no són comparables amb els de l'exercici anterior a causa de l'evolució en les metodologies aplicables al càlcul dels indicadors, així com a la modificació en l'abast i el perímetre de dades reportat respecte al període de referència anterior. En l'apartat 2 es presenta el detall dels indicadors no comparables, així com les raons que ho justifiquen. Addicionalment s'inclouen en aquesta declaració les dades corresponents a l'exercici 2022 a títol informatiu, les quals es corresponen amb les que inclou la "Declaració de principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat" de l'exercici 2022 esmentat.

¹ No hi ha previsió de canviar de proveïdor per a l'exercici següent. S'hi efectuen reunions periòdiques per conèixer els avenços, tant en l'obtenció de dades com en la millora de la seva qualitat. Malgrat els avenços esmentats, continuen existint carències, amb una resolució que es preveu que vagi millorant en línia amb la implantació de les normatives de finances sostenibles en curs.

² Es pot consultar la declaració anterior a l'enllaç següent: [Declaracion Principales Incidencias Adversas CAS 300624 v1.pdf](#)

Per fer-ho, s'han establert els processos oportuns per monitorar o gestionar les PIA obligatòries i dues més d'addicionals (una de climàtica, com és la d'“Inversions en empreses sense iniciatives de reducció d'emissions de carboni”, i una altra de social, “Nombre de casos detectats de problemes i incidents greus de drets humans”), i s'aplicaran processos de deguda diligència per identificar, mesurar, avaluar, gestionar, prevenir, controlar, mitigar i explicar com s'aborden aquests impactes.

Les PIA addicionals seleccionades atenen a: (i) la disponibilitat i cobertura de l'indicador pel proveïdor de dades, i (ii) l'alineament de l'indicador en relació amb les polítiques del Grup CaixaBank, segons es recullen en l'apartat 3.2 d'aquesta declaració.

CaixaBank AM compta amb un marc de polítiques de sostenibilitat per assegurar que la seva activitat contribueix al desenvolupament sostenible (vegeu l'apartat 3). Entre elles, destaquen la Política d'Implicació i la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat, concretament:

- 1 **La integració de factors ambientals, socials i de governança (d'ara endavant, “ASG”) en les decisions d'inversió** (incloent-hi el monitoratge de controvèrsies):
 - Es gestionen les PIA següents: les relacionades amb les emissions de gasos d'efecte hivernacle (PIA 1-PIA 6, PIA 15, PIA 4 addicional quadre 2), biodiversitat (PIA 7), aigua (PIA 8) i residus (PIA 9).
- 2 **Exclusions i restriccions sectorials:**
 - Es gestionen les PIA següents: socials relacionat amb vulneracions del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals (PIA 10), amb països subjectes a infraccions socials (PIA 16), companyies amb problemes i incidents greus de drets humans (PIA 14 addicional quadre 3) i amb l'armament controvertit (PIA 14).
- 3 **La implicació a llarg termini** (inclou el diàleg amb emissors i tercers gestores conforme a les nostres polítiques alineades amb els estàndards de mercat i exercici dels drets de vot en les juntes generals d'accionistes):
 - Potencialment, s'aplica totes les PIA. La societat gestora fa públic un Pla d'Implicació en què es recullen els principals àmbits i objectius en matèria d'implicació, així com les expectatives respecte de l'actuació de les companyies.

Aquestes polítiques permeten analitzar i monitorar sistemàticament les PIA i, en cas que calgui, prendre les mesures de mitigació que siguin adequades. Aquestes mesures poden consistir en la no inversió, la desinversió, la reducció de l'exposició o la posada en observació de determinats actius o emissors; i s'iniciaran les accions d'implicació que, si escau, es considerin necessàries.

2. Descripció de les principals incidències adverses (PIA) de sostenibilitat

Les PIA són aquells efectes negatius o potencialment negatius en el medi ambient o en la societat ocasionats per les decisions d'inversió. En el quadre que s'inclou en aquest apartat es descriuen en detall les PIA tingudes en compte per la societat gestora per a l'exercici 2024.

Bases de preparació

- La declaració mostra el valor mitjà mensual dels indicadors de les PIA de les posicions de comptat de CaixaBank AM en les institucions d'inversió col·lectiva (d'ara endavant, les IIC) que gestiona, en inversió directa i indirecta, tant en renda fixa corporativa i deute públic com en renda variable, que ascendeix a un patrimoni mitjà el 2024 de 79.286 milions d'euros a l'efecte de l'SFDR (no s'inclouen posicions de tresoreria ni en actius derivats³), i de 72.730 milions d'euros el 2023.
- La base de càlcul per als indicadors aplicables a les inversions en empreses és de 44.789 milions d'euros i, per als indicadors aplicables a les inversions en entitats sobiranes i supranacionals, de 34.497 milions d'euros (38.143 i 34.587 milions d'euros, respectivament, el 2023).

Els indicadors s'han calculat prenent la mitjana de les dades al tancament de cada un dels mesos de l'exercici, en lloc de la mitjana dels nivells al tancament de cada un dels trimestres naturals de l'exercici esmentat. La freqüència més gran de la dada per al càlcul de la mitjana dona una imatge més fidedigna del patrimoni mitjà a l'exercici i del valor dels indicadors durant l'exercici sempre que aquest últim estigui disponible.

El resultat dels indicadors s'ha obtingut, principalment, a partir de la informació del proveïdor de dades MSCI ESG ajustats en alguns casos amb observacions de contrast amb algun proveïdor alternatiu i altres observacions de contrast efectuades per part de CaixaBank AM.

- CaixaBank AM no garanteix que la informació proporcionada per tercers sigui correcta o completa, i no té influència sobre les incidències que es puguin produir en l'anàlisi i preparació de la informació esmentada per part seva.

El percentatge de cobertura de cada indicador PIA mostra el percentatge d'actius sota gestió per als quals la societat gestora disposa de dades sobre la base de càlcul aplicable. Aquesta informació s'especifica en els apartats "Incidència 2024" i "Incidència 2023".

³ Les exposicions en derivats (incloses les posicions curtes) i saldos en efectiu s'han exclòs del còmput del patrimoni a considerar a l'efecte d'aquesta declaració. A aquest efecte, els derivats constitueixen exposicions mantingudes per a la gestió dels riscos subjacents de la cartera gestionada i les exposicions en tresoreria són exposicions tàctiques de gestió, exclosos en ambdós casos de l'ancoratge a gestió a l'efecte de les PIA.

Limitacions sobre la representativitat dels indicadors

En alguns casos, hi ha limitacions sobre la representativitat de l'indicador, a les quals es fa referència a l'apartat "Explicació":

- En el cas de la PIA 4, sobre l'exposició davant empreses actives en el sector de combustibles fòssils, l'indicador es considera no representatiu considerant la seva definició i forma de càlcul.
- En el cas de la PIA 5, sobre producció d'energia no renovable; la PIA 6, sobre intensitat de consum d'energia per sector d'alt impacte climàtic; la PIA 8, sobre emissions a l'aigua; la PIA 9, sobre residus perillosos i radioactius, i la PIA 12, sobre la bretxa salarial, l'indicador té una cobertura limitada. La millora en la qualitat i un increment de la informació rebuda de les companyies al pròxim exercici pot portar a un empitjorament de la dada o a canvis en l'estratègia de gestió d'aquestes PIA.
- En el cas de la PIA 7, sobre activitats que afecten zones sensibles quant a biodiversitat; la PIA 11, sobre processos i mecanismes de compliment dels Principis de l'ONU i de les Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals, i la PIA 4, addicional climàtica, les dades del 2023 i el 2024 no són comparables a causa d'un canvi de metodologia del proveïdor de dades.
- En el cas de la PIA 16, sobre països subjectes a infraccions socials, les dades del 2023 mostraven una cobertura limitada en cas d'exposició a través de fons gestionats per tercers, per la qual cosa no són comparables amb les dades del 2024.

En conseqüència, la falta de cobertura o de qualitat de la dada no permet efectuar una gestió activa de totes les incidències adverses que es puguin produir. A fi de millorar la cobertura i la qualitat de la dada, CaixaBank AM continua treballant, en la mesura possible, juntament amb el proveïdor de dades indicat, de cara a obtenir una fiabilitat més gran per als exercicis següents i, addicionalment, explora fonts de dades d'altres proveïdors.

Respecte a les mesures adoptades durant l'any de referència (2024), així com els objectius establerts per al pròxim període de referència, a la taula s'assenyalen aquells casos en els quals, per considerar les PIA prioritàries, de manera expressa s'han adoptat mesures el 2024 o s'han fixat objectius o accions concretes per a l'any 2025.

Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidència 2024	Incidència 2023	Incidència 2022	Explicació	Mesures adoptades, mesures previstes i objectius establerts per al pròxim període de referència
INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN LES EMPRESES EN LES QUALS S'INVERTEIX						
INDICADORS RELACIONATS AMB EL CANVI CLIMÀTIC I ALTRES INDICADORS RELACIONATS AMB EL MEDI AMBIENT						
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)	1. Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) (tCO ₂ e)	Emissions GEH d'abast 1	1.811.253,5 (93,0%)	2.050.097,3 (89 %)	2.640.481,6 (81 %)	Integració de factors ambientals, socials i de bon govern ("ASG") La transició cap a un model d'economia sostenible i descarbonitzada, que limiti l'escalfament global per sota dels 2 °C, preferiblement als 1,5 °C d'acord amb els objectius de l'Acord de París, és un dels reptes globals més importants. Aquest procés de transició és una font de riscos i oportunitats per a les companyies i els seus models de negoci. La voluntat de CaixaBank AM, en alinear-se d'aquesta manera amb l'Acord de París, és contribuir a aquest repte mitjançant la reducció de l'impacte de les seves inversions, la inversió en projectes sostenibles, així com la implicació amb les companyies i emissors en què inverteix. Per gestionar aquestes PIA, CaixaBank AM integra als processos de presa de decisions d'inversió les mètriques climàtiques materials per a cada sector, com les emissions de GEH, la intensitat energètica i petjada de carboni. Addicionalment, avalua la qualitat ASG de la companyia utilitzant com a indicadors el ràting ASG o factors específics i dona seguiment a l'impacte sobre el canvi climàtic de les companyies en les quals inverteix. Per a aquells productes que tinguin un objectiu vinculat al canvi climàtic, CaixaBank AM es compromet que els productes esmentats tinguin un comportament millor que el mercat en indicadors vinculats al clima.
		Emissions GEH d'abast 2	391.264,7 (93,0 %)	382.971,1 (89 %)	483.896,6 (81 %)	
		Emissions GEH d'abast 3	14.536.943,4 (93,0 %)	12.974.939,7 (89 %)	14.281.943,4 (81 %)	
		Emissions de GEH totals (abastos 1, 2 i 3)	16.991.100,8 (93,0 %)	15.415.542,9 (89 %)	17.617.780,7 (81 %)	
	2. Petjada de carboni (tCO ₂ e/milions d'euros EVIC)	Petjada de carboni	379,3 (93,0%)	404,5 (89 %)	425,3 (81 %)	

3. Intensitat de GEH de les empreses en què s'inverteix <i>(tCO₂e/milions d'euros en vendes)</i>	Intensitat de GEH de les empreses en què s'inverteix	814,9 (97,9%)	849,2 (89 %)	1.000,4 (84 %)	La intensitat de GEH és la mitjana ponderada del total de les emissions de GEH generades per les companyies invertides entre les vendes de la companyia mesurades en milions d'euros. L'evolució de l'indicador i de la cobertura es considera adequada.	En línia amb aquest compromís, la societat gestora segueix les recomanacions de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), integrades als estàndards de l'ISSB o estàndards IFRS corresponents, i està adherida a la iniciativa Transition Pathway Initiative (TPI).
4. Exposició davant empreses actives en el sector dels combustibles fòssils (%)	Proporció d'inversions en empreses actives en el sector dels combustibles fòssils	8,2 (97,4%)	9,3 (94 %)	8,8 (87 %)	L'indicador proporciona el percentatge d'actius sota gestió invertits en companyies actives en el sector dels combustibles fòssils. S'entén per companyies actives al sector dels combustibles fòssils les companyies que obtenen ingressos provinents de (i) l'exploració, extracció, distribució o el refinament d'hulla i lignit; (ii) l'exploració, extracció, distribució (inclosos el transport, l'emmagatzemament i la comercialització) o el refinament de combustibles fòssils líquids, i (iii) l'exploració i l'extracció de combustibles fòssils gasosos o de la seva distribució específica (inclosos el transport, l'emmagatzemament i la comercialització). L'evolució d'aquest indicador es considera no representativa per la manera de calcular-lo.	Exclusions i restriccions: d'acord amb la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat, CaixaBank AM podrà decidir no invertir en aquelles companyies que puguin suposar un risc material per a la societat gestora si no compleixen els seus compromisos respecte al canvi climàtic, així com de descarbonització de la cartera. A més d'aquesta restricció general, CaixaBank AM restringeix la inversió en companyies la facturació de les quals depengui en més del 5 % de la generació d'energia a partir del carbó i la mineria de carbó tèrmic i que no tinguin un pla de descarbonització per al 2030; companyies en les quals l'activitat d'exploració, producció o transport de sorres bituminoses o l'activitat d'exploració, producció o transport de petroli i gas a la regió de l'Àrtic representi més del 10 % de la facturació i companyies amb ingressos a nivell grup superiors al 50 % en petroli i gas que no promoguin la transició energètica.



5. Proporció de producció i consum d'energia no renovable (%)

Proporció de consum d'energia no renovable i de producció d'energia no renovable de les empreses en què s'inverteix procedent de fonts d'energia no renovable en comparació amb fonts d'energia renovable (proporció respecte de la totalitat de les fonts d'energia)

Consum:
61,4
(71,1%)

Producció:
69,2
(16,2%)

65,8
(77%)

70,5
(76 %)

L'indicador proporciona la mitjana ponderada dels percentatges de producció i consum d'energia no renovable de les companyies invertides. Les fonts d'energia no renovable són aquelles diferents de les fonts renovables no fòssils, és a dir, energia eòlica, energia solar (solar tèrmica i solar fotovoltaica) i energia geotèrmica, energia ambient, energia de les mareas, energia de les onades i altres tipus d'energia oceànica, energia hidràulica i energia procedent de biomassa, gasos d'abocador, gasos d'estacions depuradores d'aigües residuals i biogàs.

L'evolució d'aquest indicador no és representativa a causa dels canvis en la manera de calcular-lo.

Diàleg i vot

Durant l'any 2024, CaixaBank AM ha iniciat o ha mantingut diàlegs amb 156 companyies en els quals ha abordat el canvi climàtic, o bé directament o bé a través dels seus proveïdors de servei especialitzats. En 125 d'aquests diàlegs es va tractar la reducció d'emissions de GEH. Addicionalment, CaixaBank AM es troba adherida i participa directament en diàlegs de la iniciativa Climate Action 100+.

Pel que fa a l'exercici dels drets de vot, el 2024 s'ha donat suport a 66 propostes d'acord promogudes a instàncies dels accionistes en relació amb temàtiques mediambientals en 19 sectors diferents, 46 de les quals tenien per objecte qüestions relacionades amb el canvi climàtic i 11 d'elles exclusivament amb emissions de GEH. Vegeu-ho amb més detall a l'Informe anual de diàleg i vot 2024.

Com a pròxims objectius, el canvi climàtic es manté en el Pla d'Implicació 2025-27 com un dels temes prioritaris que cal abordar en matèria de sostenibilitat i, més concretament, l'impuls de la transició cap a un model d'economia sostenible i descarbonitzada, que limiti l'escalfament global d'acord amb els objectius de l'Acord de París, per a la qual cosa caldrà identificar les expectatives i els objectius per assolir amb el diàleg. Vegeu-ho amb més detall al Pla d'Implicació 2025-27.

6. Intensitat de consum d'energia per sector d'alt impacte climàtic

(GWh/milions d'euros en ingressos)

Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en què s'inverteix, per sector d'alt impacte climàtic

Sector A: Agricultura, ganaderia, silvicultura y pesca

0,3 (0,0%)	0,4 (0,0%)	0,6 (0,0%)
----------------------	----------------------	----------------------

Sector B: indústries extractives

0,7 (1,5%)	1,2 (2,0%)	10,4 (0,2%)
----------------------	----------------------	-----------------------

Sector C: indústria manufacturera

0,4 (24,2%)	1,2 (25,3%)	1,8 (25%)
-----------------------	-----------------------	---------------------

Sector D: subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat

2,7 (3,3%)	5,3 (4,0%)	6,3 (4%)
----------------------	----------------------	--------------------

Sector E: subministrament d'aigua, activitats de sanejament, gestió de residus i descontaminació

2,3 (0,5%)	2,6 (0,5%)	1,7 (0,5%)
----------------------	----------------------	----------------------

Sector F: construcció

0,2 (0,8%)	0,2 (0,7%)	0,3 (0,7%)
----------------------	----------------------	----------------------

Sector G: comerç a l'engròs i al detall; reparació de vehicles de motor i motocicletes

0,2 (3,7%)	0,2 (3,3%)	0,4 (3,3%)
----------------------	----------------------	----------------------

Sector H: transport i emmagatzematge

1,5 (1,4%)	1,9 (1,3%)	2,3 (1,3%)
----------------------	----------------------	----------------------

Sector L: activitats immobiliàries

05 (1,7%)	0,5 (1,5%)	0,5 (1,5%)
---------------------	----------------------	----------------------

L'indicador proporciona la suma de les mitjanes ponderades d'exposició als sectors d'alt impacte climàtic, és a dir (A) agricultura, ramaderia, silvicultura i pesca; (B) indústries extractives; (C) indústria manufacturera; (D) subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat; (E) subministrament d'aigua, activitats de sanejament, gestió de residus i descontaminació; (F) construcció; (G) comerç a l'engròs i al detall i reparació de vehicles de motor i motocicletes; (H) transport i emmagatzematge, i (L) activitats immobiliàries.

L'evolució d'aquest indicador es considera que no és representativa degut a la baixa cobertura de la dada.

Limitacions de les dades

Considerem que l'evolució de la dada agregada de la PIA 4 no és representativa de l'exposició al sector de l'energia fòssil de la cartera a escala entitat, per tractar-se d'un indicador binari. Per calcular-la, si una companyia és activa, computa el 100 % de la inversió, sense considerar el nivell d'activitat real (es considera el 100 % tant si té una activitat residual com si és l'activitat principal).

L'indicador de la PIA 5, de producció d'energia no renovable, i l'indicador de la PIA 6 presenten una cobertura de la dada baixa. Com a conseqüència, el seu valor no és representatiu i no permet fer una gestió activa de les incidències adverses que es puguin produir en aquests indicadors.

CaixaBank AM continua treballant juntament amb el proveïdor de dades especialitzat a fi de millorar la cobertura i la qualitat de la dada d'aquest indicador en la mesura possible, de cara obtenir una fiabilitat més gran per als exercicis següents.



Biodiversitat	7. Activitats que afecten negativament zones sensibles quant a la biodiversitat (%)	Proporció d'inversions en empreses amb seus o operacions ubicades en zones sensibles pel que fa a la biodiversitat o a prop seu quan les activitats de les empreses esmentades afecten negativament aquestes zones	7,7 (96,9%)	0,3 (94,6 %)	0,0 (87 %)	Es consideren activitats que afecten negativament la biodiversitat aquelles que impliquen el deteriorament dels hàbitats naturals i els hàbitats d'espècies i que pertorben les espècies que van motivar la designació de les zones protegides i per a les quals no s'ha aplicat cap de les conclusions, mesures de mitigació o avaluacions d'impacte adoptades de conformitat amb les directives, disposicions nacionals o normes internacionals que són equivalents a aquestes directives considerades pels organismes competents de la UE. Es consideren zones sensibles pel que fa a biodiversitat la Xarxa Natura 2000 de zones protegides, els llocs del Patrimoni Mundial de la UNESCO i les Àrees Clau per a la Biodiversitat, així com altres zones protegides que preveu l'apèndix D de l'annex II del Reglament delegat (la UE) 2021/2139 de la Comissió. L'evolució d'aquest indicador no és representativa a causa dels canvis de metodologia per part del proveïdor de la dada efectuats amb l'objectiu de millorar-ne la qualitat.	Integració de factors ASG Al repte de transició cap a un model d'economia sostenible i descarbonitzada que limiti l'escalfament global se suma, a més, el de la pèrdua i degradació de la naturalesa. Aquest procés de transició és una font de riscos i oportunitats per a les companyies i els seus models de negoci. CaixaBank AM fa seguiment de l'impacte sobre la biodiversitat de les companyies invertides per mitjà de l'anàlisi de les activitats que afectin negativament zones sensibles pel que fa a la biodiversitat, en particular a través d'un sistema d'alertes que permeten detectar noves controvèrsies greus que puguin tenir les companyies en què s'ha invertit. Abans de fer qualsevol inversió, s'avalua la possible exposició de la companyia a controvèrsies vinculades, entre d'altres, a impactes negatius substancials en la biodiversitat. També s'analitza l'avaluació ASG de la companyia efectuada per proveïdors de dades especialitzats. L'avaluació esmentada incorpora indicadors de gestió de riscos vinculats amb la biodiversitat, sempre que sigui material al sector de la companyia analitzada. Exclusions i restriccions: d'acord amb la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat, CaixaBank AM no invertirà en aquelles companyies que vulnerin de manera greu els principis fonamentals que recull el Pacte Mundial de les Nacions Unides en matèria de protecció del medi ambient i, entre aquests principis, aquells que suposin algun tipus d'amenaça sobre la biodiversitat.
---------------	---	--	-----------------------	------------------------	----------------------	--	--



						Diàleg i vot Durant l'any 2024, CaixaBank AM ha mantingut 86 processos de diàleg vinculats amb la protecció de la biodiversitat a través dels seus proveïdors del servei especialitzats, referits entre d'altres a desforestació, avaluació d'impactes i dependència de la biodiversitat, agricultura regenerativa, ús de terres i biodiversitat a la cadena de subministraments. Addicionalment, CaixaBank AM es troba adherida i participa directament en diàlegs de la iniciativa Spring de diàleg col·laboratiu sobre naturalesa. Vegeu-ho amb més detall a l'Informe anual de diàleg i vot 2024. En el Pla d'Implicació 2025-27 s'inclou, com a temàtica prioritària en matèria mediambiental, la pèrdua i degradació de la naturalesa i, si escau, l'establiment de mesures correctives, objectius i terminis per reduir aquesta bretxa. Limitacions de les dades Nous canvis metodològics, una millora de la qualitat de la dada juntament amb un increment de la informació rebuda de les companyies en el pròxim exercici pot impactar significativament en les dades i, en conseqüència, donar lloc a canvis en l'estratègia de gestió d'aquesta PIA.
--	--	--	--	--	--	--



Aigua	8. Emissions a l'aigua <i>(tones d'emissions a l'aigua/milió d'euros invertit)</i>	Tones d'emissions a l'aigua generades per les empreses en què s'inverteix per milió d'euros invertit (mitjana ponderada)	0,7 (1,3%)	1,0 (1 %)	35,7 (11 %)	L'indicador proporciona la mitjana ponderada de les tones d'emissions a l'aigua de les companyies en què s'inverteix per milió d'euros invertits. Les emissions a l'aigua són les emissions directes de substàncies contaminants considerades prioritàries, tal com es defineixen a l'article 2, apartat 30, de la Directiva 2000/60/CE del Parlament Europeu i del Consell i les emissions directes de nitrats, fosfats i plaguicides. L'evolució d'aquest indicador es considera que no és representativa degut a la baixa cobertura de la dada.	Integració de factors ASG CaixaBank AM dona seguiment a l'impacte sobre recursos hídrics per mitjà de l'anàlisi de les activitats que afecten negativament aquests recursos, en particular a través d'un sistema d'alertes que permeten detectar noves controvèrsies que puguin tenir les companyies en cartera. Prèviament a qualsevol compra, CaixaBank AM avalua la possible exposició de la companyia a controvèrsies vinculades, entre d'altres, a impactes negatius sobre recursos hídrics. També s'analitza l'avaluació ASG de la companyia per proveïdors especialitzats, amb una avaluació que té en compte indicadors vinculats amb l'exposició a l'estrès hídric i a la gestió de recursos hídrics, sempre que sigui material al sector de la companyia analitzada. Exclusions i restriccions: d'acord amb la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat, CaixaBank AM no invertirà en aquelles companyies que vulnerin de manera greu els principis fonamentals que recull el Pacte Mundial de les Nacions Unides en matèria de protecció del medi ambient i, entre elles, aquelles que suposin algun tipus d'amenaça sobre recursos hídrics. Diàleg i vot Durant l'any 2024, CaixaBank AM ha mantingut 21 diàlegs vinculats a la pol·lució d'aigües i estrès hídric, referits, entre d'altres, al desenvolupament de l'estratègia de gestió d'aigua i divulgació de la gestió de recursos hídrics a través dels seus proveïdors de servei especialitzats. Vegeu-ho amb més detall a l'Informe anual de diàleg i vot 2024.
-------	--	--	----------------------	---------------------	-----------------------	---	---



							Limitacions de les dades Més cobertura, qualitat de la dada, així com un increment en la informació rebuda de les companyies en el proper exercici pot portar a canvis en l'estratègia de gestió d'aquesta PIA.
Residus	9. Ràtio de residus peril·losos i residus radioactius <i>(Tones de residus peril·losos i radioactius/milió d'euros invertit)</i>	Tones de residus peril·losos i residus radioactius generades per les empreses en què s'inverteix per milió d'euros invertit (mitjana ponderada)	2,6 (62,0%)	5,4 (34 %)	11,2 (34 %)	L'indicador proporciona la mitjana ponderada de les tones de residus peril·losos i radioactius generats per les companyies en què s'inverteix per milió d'euros invertits. Els residus peril·losos són els compresos en la definició de l'article 3, apartat 2, de la Directiva 2008/98/CE del Parlament Europeu i del Consell; i els residus radioactius, segons la definició de l'article 3, apartat 7, de la Directiva 2011/70/Euratom del Consell. L'evolució d'aquest indicador es considera que no és representativa degut a la baixa cobertura de la dada i als canvis de criteri a l'hora de calcular la dada.	Integració de factors ASG CaixaBank AM dona seguiment a l'impacte de les seves inversions en relació amb els residus peril·losos i radioactius, en particular a través d'alertes que li permeten detectar noves controvèrsies que puguin tenir les companyies en cartera. Prèviament a qualsevol compra, CaixaBank AM avalua la possible exposició de la companyia a controvèrsies vinculades, entre d'altres, a la contaminació i una mala gestió de residus peril·losos. També s'analitza la qualificació ASG de la companyia per proveïdors especialitzats, amb una avaluació que té en compte indicadors vinculats a la gestió de residus (entre els quals, residus peril·losos), sempre que sigui material al sector de la companyia analitzada. Exclusions i restriccions: d'acord amb la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat, CaixaBank AM no invertirà en aquelles companyies que vulnerin de manera greu els principis fonamentals que recull el Pacte Mundial de les Nacions Unides en matèria de protecció del medi ambient i, entre elles, aquelles que suposin algun tipus de contaminació deguda a una mala gestió de residus peril·losos.



						Diàleg i vot Durant l'any 2024, CaixaBank AM ha mantingut 20 processos de diàleg vinculats amb la gestió de residus en temàtiques com l'economia circular, a través dels seus proveïdors del servei especialitzats. Vegeu-ho amb més detall a l'Informe anual de diàleg i vot 2024. Limitacions de les dades Més cobertura, millores en la qualitat de la dada, així com un increment de la informació rebuda de les companyies al proper exercici pot portar a canvis en l'estratègia de gestió d'aquesta PIA.
INDICADORS SOBRE AFERS SOCIALS I LABORALS, EL RESPECTE DELS DRETS HUMANS I LA LLUITA CONTRA LA CORRUPCIÓ I EL SUBORN						
Afers socials i laborals	10. Infraccions dels Principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinationals (%)	Proporció d'inversions en empreses que han estat relacionades amb infraccions dels Principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinationals	0,1 (98,0%)	0,3 (95 %)	0,5 (87 %)	Integració de factors ASG CaixaBank AM dona seguiment per mitjà de l'anàlisi del grau de controvèrsies de les companyies relatives als Principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides, en particular a través d'alertes dels nostres proveïdors que permeten detectar noves controvèrsies o episodis que puguin afectar les companyies. En el cas de detectar un episodi molt greu, s'analiza pel grup de treball especialitzat i, en cas que calgui, s'aprova l'actuació que ha de dur a terme el Comitè ISR. Prèviament a qualsevol inversió, CaixaBank AM avalua la possible vulneració per part de la companyia dels Principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides. Aquesta anàlisi l'efectuen proveïdors especialitzats, l'avaluació dels quals indica les controvèrsies relatives a incompliments d'aquests principis per part de les companyies.



						L'evolució de l'indicador i de la cobertura es considera adequada.	Exclusions i restriccions: Segons la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat, en l'àmbit dels tractats i normes internacionals, la societat gestora estableix una sèrie d'exclusions i restriccions, i no invertirà en aquelles companyies que vulnerin de manera greu els principis fonamentals que recull el Pacte Mundial de les Nacions Unides, en concret en matèria de drets humans, drets laborals, medi ambient i corrupció. Diàleg i vot CaixaBank AM duu a terme accions de diàleg i vot relacionades amb potencials infraccions dels principals principis i tractats internacionals en la matèria: aquestes accions es duen a terme, entre altres vies, a través de la seva adhesió i participació directa en diàlegs de les iniciatives Advance, promoguts pels Principis per a la Inversió Responsable (PRI), i de les iniciatives Spring i Climate Action 100+, per abordar l'acompliment en matèria de drets humans i medi ambient respectivament. En l'exercici 2024 es van mantenir 111 diàlegs amb companyies en relació amb la possible vulneració dels principals tractats internacionals a través de proveïdors especialitzats del servei. En concret, en relació amb els Principis del Pacte Mundial, 64 diàlegs van tenir per objecte qüestions relacionades amb drets humans, 23 amb drets laborals, 6 amb la lluita contra la corrupció i 46 amb els principis mediambientals. Pel que fa a les directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE), es van fer, entre d'altres, 46 diàlegs
--	--	--	--	--	--	---	--



							en relació amb els drets humans, 40 de vinculats a drets laborals, 11 de relacionats amb la corrupció i suborn i 48 amb la directriu mediambiental. Vegeu-ho amb més detall a l'Informe anual de diàleg i vot 2024. Limitacions de les dades La cobertura i qualitat de les dades són adequades per fer una gestió activa de l'indicador.
--	--	--	--	--	--	--	---



	11. Absència de processos i mecanismes de compliment per fer un seguiment del compliment dels Principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals (%)	Proporció d'inversions en empreses sense polítiques per fer el seguiment del compliment dels Principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides o de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals o sense mecanismes de gestió de reclamacions o queixes per abordar les infraccions dels Principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides o de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals	6,6 (97,4%)	39,3 (94 %)	40,1 (86 %)	L'indicador proporciona el percentatge d'empreses invertides que no compten amb polítiques per al seguiment dels estàndards referits. L'evolució d'aquest indicador no és representativa a causa dels canvis de metodologia per part del proveïdor de la dada efectuats amb l'objectiu de millorar-ne la qualitat.	Integració de factors ASG En cas que es detecti una incidència adversa en la PIA 10, s'analitzen amb més detall les polítiques i els processos de la companyia per assegurar el compliment dels Principis del Pacte Mundial i de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals. Limitació de les dades La baixa qualitat de la dada, derivada de l'escassa publicació d'aquesta informació per part de les companyies, impedeix la gestió de forma sistemàtica d'aquesta incidència adversa, limitada a aquells supòsits en els quals es detecta prèviament una incidència adversa en l'indicador PIA 10. Un increment de la informació publicada per part de les companyies en el futur pot determinar canvis en l'estratègia de gestió d'aquesta PIA.
--	--	--	-----------------------	-----------------------	-----------------------	---	--



	12. Bretxa salarial entre homes i dones, sense ajustar (%)	Bretxa salarial mitjana entre homes i dones, sense ajustar, de les empreses en què s'inverteix.	13,7 (54,2%)	14,2 (30%)	14,0 (23%)	L'indicador proporciona la mitjana ponderada de la bretxa salarial, sense ajustar, de les companyies en què s'inverteix. La bretxa salarial sense ajustar és la diferència entre els ingressos bruts mitjans per hora dels homes assalariats i de les dones assalariades, en percentatge dels ingressos bruts mitjans per hora dels homes assalariats. En aquest indicador no es tenen en compte segmentacions per categoria professional, edat, antiguitat o tipus de contracte. L'evolució d'aquest indicador es considera que no és representativa a causa de la falta de qualitat de la dada i la seva baixa cobertura.	Integració de factors ASG La cobertura de l'indicador és baixa i l'escassa informació publicada per les companyies sobre bretxa salarial no permet una integració sistemàtica d'aquesta incidència adversa en els processos d'inversió. Diàleg i vot A través dels diàlegs amb les companyies, la societat gestora promourà la millora de la informació i qualitat de la dada. L'any 2024 s'han fet 12 diàlegs amb companyies que no complien les millors pràctiques en termes de transparència. Vegeu-ho amb més detall a l'Informe anual de diàleg i vot 2024. Pel que fa a l'exercici dels drets de vot, el 2024 la societat gestora ha donat suport a 14 propostes d'acord promogudes a instància dels accionistes que sol·licitaven més transparència sobre la bretxa salarial de la companyia. Vegeu-ho amb més detall a l'Informe anual de diàleg i vot 2024. En el Pla d'Implicació 2025-27 es manté com a tema prioritari en matèria de sostenibilitat el bon govern i les bones pràctiques socials. Entre els objectius prioritaris identificats per establir accions de diàleg s'ha inclòs la transparència sobre les diferències de salaris, a través de la publicació d'un informe de bretxa salarial. Vegeu-ho amb més detall al Pla d'Implicació. Limitacions de les dades Més cobertura, qualitat de la dada, així com un increment en la informació rebuda de les companyies en el proper període de referència, pot determinar canvis en l'estratègia de gestió d'aquesta PIA.
--	--	---	------------------------	----------------------	----------------------	---	---

	13. Diversitat de gènere a l'òrgan d'administració (%)	Proporció entre el nombre de dones a l'òrgan d'administració i el nombre total de membres (homes i dones) a l'òrgan d'administració de les empreses en què s'inverteix ⁴	36,9 (96,4%)	35,5 (93%)	34,2 (85%)	L'indicador proporciona la mitjana ponderada del percentatge de dones als òrgans d'administració de les companyies en què s'inverteix. L'evolució de l'indicador i de la cobertura es considera adequada.	Integració de factors ASG CaixaBank AM avalua la diversitat de gènere als òrgans d'administració de les companyies i participa activament amb el seu vot en les juntes generals d'accionistes amb l'objectiu d'impulsar la diversitat de gènere en el Consell d'Administració. També s'analitza l'avaluació ASG de la companyia per proveïdors especialitzats, que incorpora indicadors vinculats a la diversitat de gènere, dins del pilar de governança. Diàleg i vot Durant l'any 2024, CaixaBank AM ha mantingut 10 processos de diàleg vinculats a la diversitat de gènere a través del seu proveïdor de servei especialitzat. Pel que fa al vot, el 2024, la societat gestora va votar en contra del nomenament o la reelecció de consellers en 60 juntes generals d'accionistes, pel fet que la composició d'aquest consell no complia els requeriments mínims en termes de diversitat de gènere. Entre els àmbits prioritaris en matèria de sostenibilitat identificats en el Pla d'Implicació 2025-27 s'inclouen de nou, entre els objectius prioritaris, el compliment dels estàndards de mercat més exigents en termes de presència mínima de dones en els consells d'administració. Limitacions de les dades La cobertura i qualitat de les dades són adequades per fer una gestió activa de l'indicador.
--	---	---	------------------------	----------------------	----------------------	---	--

⁴ Proporció mitjana de dones a l'òrgan d'administració de les companyies en què s'inverteix.



	14. Exposició a armes controvertides (mines antipersones, bombes de dispersió, armes químiques i armes biològiques) (%)	Proporció d'inversions en empreses relacionades amb la fabricació o la venda d'armes controvertides	0,0 (98%)	0,1 (95%)	0,1 (87%)	L'indicador proporciona el percentatge d'actius sota gestió invertits en companyies relacionades amb la fabricació o la de venda d'armament controvertit. L'exposició existent és molt baixa i es deu únicament a la inversió a través de vehicles de tercers gestores. L'evolució de l'indicador i de la cobertura es considera adequada.	Integració de factors ASG CaixaBank AM fa seguiment de forma sistemàtica de la seva exposició a través de les companyies invertides vinculades a armament controvertit. Prèviament a qualsevol inversió, CaixaBank AM avalua la possible exposició de la companyia o vehicle d'inversió a armament discutit, entre d'altres, mines antipersones, bombes de dispersió, armes químiques i biològiques. Exclusions i restriccions Segons la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat, CaixaBank AM no invertirà en companyies involucrades en el desenvolupament, la producció, el manteniment o el comerç d'armes controvertides. És a dir, companyies: • Que estan involucrades en la producció d'armament controvertit, • Que proporcionen components o serveis tant essencials com no essencials, • Que participin en les activitats indicades de manera directa o indirecta si posseeixen més del 50 % de companyies que produeixin armament controvertit o proporcionin components o serveis, tant essencials com no essencials. En el cas de l'exposició a armament controvertit a través de vehicles d'inversió de tercers gestores, per les característiques d'aquest actiu, la societat gestora estableix un llindar màxim d'exposició. En cas d'exposició directa a una companyia amb vinculació a armament controvertit CaixaBank AM vendrà la posició.
--	---	---	---------------------	---------------------	---------------------	---	---



							Diàleg i vot S'establiran accions de diàleg amb les tercers gestores amb l'objectiu que reduixin l'exposició a armament controvertit quan se superin els llindars establerts. Limitacions de les dades La cobertura i qualitat de les dades són adequades per fer una gestió activa de l'indicador.
--	--	--	--	--	--	--	---



INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN ENTITATS SOBIRANES I SUPRANACIONALS						
Mediam- bientals	15. Intensitat de GEH <i>(tCO₂e/mil milions d'euros PIB)</i>	Intensitat de GEH dels països receptors de la inversió	224,1 (96,9%)	244,8 (98%)	256,4 (95%)	L'indicador proporciona la mitjana ponderada de la intensitat de les emissions de GEH sobre el producte interior brut (PIB) dels països receptors d'inversió. L'evolució de l'indicador i de la cobertura es considera adequada. Integració de factors ASG La transició cap a un model d'economia sostenible i descarbonitzada és un dels reptes globals més importants. Aquest procés de transició és una font de riscos i oportunitats per als governs. La voluntat de CaixaBank AM és contribuir a aquest repte mitjançant la reducció de l'impacte de les seves operacions i inversió en projectes sostenibles. Per gestionar aquestes PIA CaixaBank AM integra als processos de presa de decisions d'inversió les mètriques climàtiques. La societat gestora té en compte indicadors d'emissions de GEH dels Estats i, així mateix, avalua la qualitat ASG dels Estats en els quals inverteix. Diàleg i vot CaixaBank AM està adherida a la iniciativa Transition Pathway Initiative (TPI), que desenvolupa el projecte ASCOR (Assessing Sovereign Climate-related Opportunities and Risks), projecte dissenyat per desenvolupar metodologies d'avaluació del deute sobirà des de la perspectiva del risc climàtic. Addicionalment, el 2024 s'ha adherit a la iniciativa Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis, diàleg col·laboratiu sobre clima que busca accelerar els fluxos de capital privat necessari per a una transició justa cap a una resiliència climàtica.



							Limitacions de les dades La cobertura i qualitat de les dades són adequades per dur a terme una gestió activa de l'indicador, encara que no es disposa d'una metodologia d'avaluació generalment acceptada per valorar el deute públic des d'aquesta perspectiva.
Socials	16. Països receptors de la inversió subjectes a infraccions socials <i>(NRE. i%)</i>	Nombre de països receptors de la inversió subjectes a infraccions socials (nombre absolut i nombre relatiu, dividit entre tots els països receptors de la inversió) que preveuen els tractats i convenis internacionals, els principis de les Nacions Unides i, si escau, les lleis nacionals	Absoluto: 7,8 (96,9%) Relativo 6,7% (96,9%)	Absolut: 5,3 (95%) Relatiu: 4,4% (95%)	Absolut: 0,0 (84%) Relatiu: 0,0% (84%)	L'indicador proporciona el nombre de països receptors d'inversió subjectes a infraccions socials i el percentatge que suposa sobre el total de països receptors d'inversió. No hi ha posicions en inversió directa del deute de països subjectes a infraccions socials. L'exposició es deu únicament a la inversió mantinguda per mitjà de vehicles de tercers gestores i correspon a posicions d'import reduït en deute públic emès per la Xina, Guatemala, el Líban, l'Iraq, Tunísia, Turquia, Rússia i Veneçuela.	Integració de factors ASG Prèviament a qualsevol inversió, CaixaBank AM avalua la possible vulneració per part de l'Estat dels principals aspectes socials que preveuen els tractats internacionals o la regulació nacional aplicable. CaixaBank AM monitora la gravetat de les infraccions socials i l'evolució del ràting ASG. En cas d'inversió directa en deute públic de països subjectes a infraccions socials, CaixaBank AM posarà a la venda la posició. En el cas d'exposició per mitjà de vehicles d'inversió de tercers gestores, per les característiques d'aquest actiu, la societat gestora estableix un llindar màxim d'exposició i manté diàleg amb les tercers gestores d'actius materials per mitigar les incidències detectades. Diàleg i vot S'han obert accions de diàleg amb les tercers gestores amb l'objectiu que reduïxin la inversió en deute públic de països amb infraccions socials quan se superen els llindars establerts.



							Exclusions i restriccions: segons la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat, en l'àmbit dels drets humans, la societat gestora estableix una sèrie d'exclusions i restriccions, i no inverteix en aquells Estats que vulnerin de forma greu els drets humans. Limitacions de les dades La dada d'aquest exercici no és comparable amb la de l'exercici anterior. Només es disposa de dades de l'exposició a través de la inversió en vehicles de tercers gestores des del maig del 2023; els primers mesos la dada inclosa en la declaració corresponia en exclusiva a posicions en inversió directa.
INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN ACTIUS IMMOBILIARIS							
Combustibles fòssils	17. Exposició a combustibles fòssils a través d'actius immobiliaris	Proporció d'inversions en actius immobiliaris relacionats amb l'extracció, l'emmagatzematge, el transport o la fabricació de combustibles fòssils				Durant aquest període de referència, CaixaBank AM no ha presentat cap exposició a aquest tipus d'actius.	No aplicable

Eficiència energètica	18. Exposició a actius immobiliaris energèticament ineficients	Percentatge d'inversions en actius immobiliaris energèticament ineficients				Durant aquest període de referència, CaixaBank AM no ha presentat cap exposició a aquest tipus d'actius.	No aplicable
ALTRES INDICADORS DE LES PRINCIPALS INCIDÈNCIES ADVERSES SOBRE ELS FACTORS DE SOSTENIBILITAT							
INDICADORS RELACIONATS AMB EL CANVI CLIMÀTIC I ALTRES INDICADORS RELACIONATS AMB EL MEDI AMBIENT ADDICIONALS							
Emissions	4. Inversions en empreses sense iniciatives de reducció de les emissions de carboni (%)	Percentatge d'inversions en empreses sense iniciatives de reducció de les emissions de carboni dirigides a ajustar-se a l'Acord de París	36,5 (96,9%)	28,0 (93%)	34,0 (84%)	L'indicador proporciona el percentatge d'actius sota gestió invertits en companyies que no compten amb iniciatives per reduir les emissions de carboni. L'evolució d'aquest indicador no és representativa a causa dels canvis de metodologia per part del proveïdor de la dada efectuats amb l'objectiu de millorar-ne la qualitat.	Integració de factors ASG Aquest indicador complementa la gestió dels altres indicadors PIA relacionats amb el canvi climàtic. Així mateix, està en línia amb l'estratègia de sostenibilitat i la Declaració sobre canvi climàtic del Grup CaixaBank, detallats anteriorment (PIA 1, 2, 3, 4, 5 i 6), i també amb la Política d'Implicació de la societat gestora. Vegeu les mesures i objectius que detallen les PIA 1, 2, 3, 4, 5 i 6.
INDICADORS ADDICIONALS SOBRE AFERS SOCIALS I LABORALS, EL RESPECTE DELS DRETS HUMANS I LA LLUITA CONTRA LA CORRUPCIÓ I EL SUBORN							
Drets humans	14. Nombre de casos detectats de problemes i incidents greus de drets humans (nre./ milions d'euros invertits)	Nombre de casos de problemes i incidents greus de drets humans vinculats a empreses en què s'inverteix sobre la base d'una mitjana ponderada	0,0 (97,9%)	0,0 (95%)	0,0 (86%)	L'indicador proporciona casos detectats per milió d'euros invertits en companyies en què s'han identificat casos de problemes i incidents greus de drets humans. L'evolució de l'indicador i de la cobertura es considera adequada.	Integració de factors ASG La gestió d'aquesta PIA està alineada amb l'estratègia de sostenibilitat i els Principis de Drets Humans del Grup CaixaBank, així com amb la Política d'Implicació de la societat gestora; i es disposa d'un nivell de cobertura alt. Vegeu les mesures i objectius que detalla la PIA 10.

3. Descripció de les polítiques per identificar i prioritzar les principals incidències adverses sobre factors de sostenibilitat

A continuació, es contextualitza com s'estableix el marc d'inversió per a la integració dels factors ASG en l'anàlisi de les inversions, que al seu torn es complementa i es retroalimenta amb els processos de deguda diligència que se segueixen a CaixaBank AM i la metodologia d'identificació de les PIA, incloent-hi les PIA addicionals, de manera que es pugui observar la transversalitat del procediment i la intervenció de totes les àrees de la societat gestora.

Ancorades en aquest marc, CaixaBank AM disposa d'una sèrie de polítiques per detectar i prioritzar les PIA sobre factors de sostenibilitat. Aquestes polítiques es mantenen permanentment actualitzades, amb revisions periòdiques, i són aprovades pels òrgans de govern corresponents.

Pel que fa a l'assignació de responsabilitat de l'aplicació de les polítiques dins de les estratègies i procediments organitzatius, tant a CaixaBank com a CaixaBank AM, s'estructura sobre un model de tres línies de defensa. En aquest sentit, la primera línia (integrada per les unitats operatives que gestionen efectivament els riscos ASG) és responsable d'aplicar les polítiques; la segona línia (integrada per la funció de Riscos No Financers en la gestió de riscos ASG i, quan existeixin implicacions normatives, per Compliance), de controlar-ne l'aplicació, i la tercera línia (integrada per Auditoria Interna), d'auditar-la, així es fa una tasca transversal en cada una de les línies esmentades tenint en compte que les polítiques s'apliquen des del moment en què han estat aprovades pels òrgans de govern de la societat gestora.

3.1 Marc d'inversió responsable

CaixaBank AM considera els riscos de sostenibilitat i els possibles impactes de les incidències adverses de sostenibilitat en els seus processos d'inversió. El marc d'inversió responsable està basat en tres pilars fonamentals, els següents:

- 1 **Integració de factors ambientals, socials i de governança (d'ara endavant, "ASG"), a més dels criteris financers tradicionals, en les decisions d'inversió** (incloent-hi el monitoratge de controvèrsies):
 - En el procés de selecció i anàlisi d'inversions es consideren, entre altres factors, els indicadors ASG materials per al sector o la companyia i els ràntings de sostenibilitat en el procés de selecció i anàlisi d'inversions, que al seu torn tenen en compte les incidències adverses dels emissors, així com els seus riscos de sostenibilitat, la materialització dels quals podria incidir en el valor de la inversió.
 - La societat gestora també fa un seguiment actiu de les potencials controvèrsies greus en matèria de sostenibilitat que es puguin associar amb algun emissor a la seva cartera o univers d'inversió (incloent-hi incidències relatives a la biodiversitat o pel que fa als drets humans).
 - En aquest entorn es gestionen les PIA vinculades a les emissions de gasos d'efecte hivernacle (PIA 1-PIA 6, PIA 15, PIA 4 ambiental addicional), biodiversitat (PIA 7), aigua (PIA 8) i residus (PIA 9).

2 **Exclusions i restriccions sectorials:** de manera complementària, la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat estableix el següent:

- CaixaBank AM podrà decidir no invertir, d'una banda, en aquells emissors o països que vulnerin de manera greu els principis fonamentals que recull el Pacte Mundial de les Nacions Unides, en concret en matèria de drets humans, drets laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i, d'altra banda, en aquells emissors que puguin suposar un risc rellevant per a la societat gestora si no compleix els seus compromisos pel que fa al canvi climàtic, així com de descarbonització de la cartera. A més, estableix exclusions i restriccions específiques relatives a activitats relacionades amb el carbó tèrmic, petroli i gas, armament i sorres bituminoses.
- En aquest entorn es gestionen les PIA vinculades a vulneracions del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals (PIA 10), amb països subjectes a infraccions socials (PIA 16), companyies amb problemes i incidents greus de drets humans (PIA 14 social addicional) i amb l'armament controvertit (PIA 14).³

3 **Implicació a llarg termini** a través de:

- Les accions de diàleg desenvolupades tant amb emissors com amb terceres gestores amb l'objectiu de millorar i canviar el comportament dels emissors en determinats assumptes rellevants, incloent-hi, quan es detectin, incidències adverses o recorregut de millora en la gestió dels seus impactes, tant positius com adversos. Potencialment, s'aplica a totes les PIA.
- L'exercici dels drets polítics inherents als valors integrats a les carteres de les IIC gestionades i, en particular, els seus drets d'assistència i vot a les juntes generals d'accionistes de les companyies en què s'inverteix, donant suport en tot cas a aquelles propostes que fomentin més transparència i un millor acompliment en matèria de sostenibilitat, i es podrà votar en contra de totes o d'alguna de les propostes d'acord amb aquest mateix objectiu o com a conseqüència del desenvolupament o resultat dels diàlegs mantinguts amb els emissors.
- La societat gestora publica un Pla d'Implicació en què es recullen els àmbits prioritaris, els criteris de priorització i els objectius en matèria d'implicació, així com les expectatives pel que fa a l'actuació dels emissors.

En aquest marc, amb l'objectiu de determinar l'existència de possibles incidències adverses, CaixaBank AM avalua periòdicament l'evolució dels indicadors de PIA respecte als resultats obtinguts en el període immediatament anterior. Es podrà considerar que existeix una incidència adversa sobre els factors de sostenibilitat quan s'evidenciï un empitjorament significatiu dels resultats per a aquests indicadors; o bé, per a alguns indicadors, quan se superin certs llindars establerts a través de les polítiques o procediments del Grup CaixaBank, que inclouen restriccions relatives a la inversió en certes activitats o sectors.

Concretament, el Grup CaixaBank compta amb polítiques que exclouen o restringeixen les inversions en empreses en què s'han identificat vulneracions dels Principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides (després d'un procés d'anàlisi dels casos i d'avaluació de les accions de remediació), així com dels principals tractats i normes internacionals, o bé que tenen exposició en sectors controvertits.

En qualsevol cas, si s'identifica l'existència d'una incidència adversa, CaixaBank AM n'ha de fer una avaluació, atenent als criteris que recull la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat, el procediment d'aplicació i el Pla d'Implicació de l'exercici corresponent.

Aquestes mesures podran consistir en la no inversió, desinversió, reducció de l'exposició o en la posada en observació, i s'iniciaran les accions d'implicació que, si escau, es considerin necessàries. Aquestes mesures es poden complementar, si escau, amb l'exercici de les accions d'implicació oportunes, com ara el diàleg o l'exercici del dret de vot.

En la metodologia definida no s'apliquen anàlisis d'escenari, probabilitat d'ocurrència ni marges d'error. Pel que fa a les fonts de dades, s'utilitzen els serveis de MSCI com el seu proveïdor principal. Quan la falta de cobertura o de qualitat de la dada no permet fer una gestió activa de les totes les incidències adverses que es puguin produir, CaixaBank AM treballa juntament amb el proveïdor de dades a fi de millorar, en la mesura possible, la cobertura i la qualitat de la dada, de cara a obtenir més fiabilitat per als exercicis següents i, addicionalment, explorarà fonts de dades d'altres proveïdors.

3.2. Polítiques en matèria de sostenibilitat

A més de les polítiques d'implicació que reflecteix el punt 4 d'aquesta declaració, CaixaBank AM compta amb polítiques pròpies i corporatives per identificar, avaluar i gestionar els impactes negatius reals o potencials en els factors de sostenibilitat. Aquestes polítiques constitueixen un marc de control per provar d'evitar esdeveniments que puguin derivar en incidències adverses a la sostenibilitat, així com per minimitzar-les i mitigar-les en la mesura possible.

Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat (juny 2025)

La Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat estableix els principis d'actuació per incorporar els criteris ASG en els processos i en la presa de decisions per a la prestació dels serveis d'inversió —juntament amb els criteris financers tradicionals— des d'una perspectiva de risc que es defineix com el fet o condició ASG, que, si es produeix, pogués provocar un impacte material negatiu en el valor de la inversió.

Amb caràcter general, aquesta política és d'aplicació a les inversions per compte d'altri de tots els vehicles i carteres gestionats per la societat gestora, tret d'aquells que, de manera excepcional, com és el cas dels fons indexats, estiguin fora de l'àmbit d'aplicació de la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat, o bé aquelles societats filials que per exigències regulatòries disposin d'una política pròpia.

Normes de conducta i principis d'actuació

De manera addicional a les polítiques esmentades, CaixaBank AM compta amb un elenc ampli de normes de conducta i principis d'actuació que guien el desenvolupament d'una cultura ètica i transparent entre tots els membres de l'organització i que es detallen àmpliament al web corporatiu.

Així mateix, disposa de posicionaments públics en matèria d'estratègia mediambiental i social, amb una Declaració sobre canvi climàtic (febrer 2024), una Declaració sobre naturalesa (febrer 2024) i uns Principis de Drets Humans (març 2024) que, juntament amb les polítiques que es detallen anteriorment, guien les línies d'actuació estratègiques de la societat gestora.

3.3. Criteris per a la selecció d'indicadors addicionals

Per seleccionar els indicadors de les PIA addicionals que cal reportar s'ha efectuat una anàlisi en què s'han prioritzat els factors següents:

- La disponibilitat i cobertura de l'indicador per part del proveïdor de dades.
- L'alineament de l'indicador en relació amb les polítiques del Grup CaixaBank, segons es recullen en el punt 3.2. d'aquesta declaració.

Com a resultat d'aquesta anàlisi, s'han seleccionat els indicadors PIA addicionals recollits en el punt 2 anterior, que s'indiquen a continuació:

- Quadre 2, indicador 4: inversions en companyies sense iniciatives de reducció de les emissions de carboni.
- Quadre 3, indicador 14: nombre de casos detectats de problemes i incidents greus de drets humans.

4. Polítiques d'implicació

4.1. Política d'Implicació (abril 2024)

L'objectiu de la Política d'Implicació és recollir els principis generals, objectius i criteris que regeixen les activitats d'implicació de CaixaBank AM, en compliment dels requeriments que estableix la normativa aplicable i les normes a les quals es troba adherida la societat gestora.

La Política d'Implicació s'aplica amb caràcter general a tots els vehicles i carteres gestionats per la societat gestora, tret d'aquells respecte als quals els seus titulars hagin decidit retenir l'exercici de drets de vot i desenvolupar per ells mateixos les activitats d'implicació, o bé aquelles societats filials que per exigències regulatòries disposin d'una política d'implicació pròpia. Aquesta política tindrà com a objectius principals els següents:

- Maximitzar la creació de valor compartit per als grups d'interès i fomentar relacions a llarg termini basades en la confiança i la transparència.
- Identificar, prevenir i mitigar les principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat.
- Promoure la rendibilitat i la gestió responsable del negoci de CaixaBank AM, buscant un equilibri entre el rendiment financer i no financer.
- Estendre els principis i les pràctiques responsables per avançar conjuntament cap al progrés en matèria social i mediambiental.

La Política d'Implicació s'aplica amb caràcter general a totes les PIA. Els indicadors PIA tinguts en compte en les polítiques són els que s'assenyalen en l'apartat 3 d'aquest document. La forma en què s'ha d'adaptar la política d'implicació quan no es produeix una reducció de les PIA s'explica en l'apartat d'accions de diàleg.

CaixaBank AM exerceix de manera diligent tant accions de diàleg com els drets d'assistència i de vot, sempre en benefici exclusiu i interès dels partícips i accionistes.

Accions de diàleg:

CaixaBank AM pot establir accions de diàleg, o bé directament amb els proveïdors dels productes d'inversió i els emissors, o bé de manera col·laborativa amb altres inversors, o bé a través d'un tercer en representació. En aquest sentit, cal prioritzar les accions col·laboratives amb altres inversors, en considerar-se que aquestes tenen un impacte més gran en la modificació de la conducta dels emissors. I, si s'opta pel diàleg amb l'emissor, en la mesura possible, s'ha de fer sempre preservant la independència de la societat gestora i dels interessos que representa.

En el cas de productes de tercers, tals com fons d'inversió, a més dels processos de diàleg, periòdicament cal fer les degudes diligències per avaluar els procediments d'integració ASG a escala de la gestora que els gestiona i de les inversions que fa. Entre els aspectes analitzats s'ha de posar una atenció especial als mecanismes en matèria d'implicació, diàleg i vot.

Si, com a resultat d'un diàleg amb una companyia, no s'ha obtingut un resultat favorable, es pot utilitzar el vot com a estratègia per continuar amb les accions de diàleg amb les companyies en funció dels èxits assolits, prenent mesures tals com donar suport a propostes d'acord

promogudes a instàncies dels accionistes a favor de més transparència o una millor performance ASG o exercint un vot d'oposició a l'elecció (o reelecció) d'un membre del consell responsable de temes ASG, en cas que s'hagi produït una incidència adversa.

L'anterior s'aplica a qualsevol de les PIA. És a dir, la manera com s'aborda la reducció de les PIA relacionades amb una entitat concreta consisteix a tractar la situació, en primer lloc, mitjançant accions de diàleg o vot. En el Pla d'Implicació es detalla en gran manera per què la societat gestora considera que aquestes accions són les més eficaces a l'hora de reduir les PIA. Si aquestes accions d'implicació no donessin fruit, caldria considerar l'estratègia d'escalatge tal com s'ha descrit i es recull en les nostres polítiques i procediments.

Aquestes polítiques són continuament revisades, supervisades i adaptades en funció dels requeriments normatius i dels avenços que es van produint en matèria de sostenibilitat. En el futur, a més, es podrà plantejar l'adaptació d'aquestes polítiques en funció de l'evolució i de l'acompliment dels indicadors de les PIA.

Exercici dels drets de vot:

CaixaBank AM exercirà els drets de vot inherents als valors cotitzats que componen les carteres que gestiona, sempre en benefici exclusiu dels partícips. Farà l'exercici dels drets de vot en consonància amb la seva visió d'inversió socialment responsable, atenent les qüestions de responsabilitat social i desenvolupament sostenible, així com els aspectes de governança, atès que són essencials a l'hora d'avaluar una companyia.

Així, a través de l'exercici del dret de vot, la societat gestora pretén influir en les polítiques corporatives per millorar les deficiències detectades en matèria ASG.

La societat gestora exercirà el dret de vot basant-se en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en les quals inverteix, tenint en compte qüestions mediambientals, socials i de governança en línia amb la seva adhesió als Principis per a la Inversió Responsable (PRI).

S'exerceixen directament els drets d'assistència i de vot dels valors cotitzats, o bé mitjançant delegació en un altre accionista, però en tot cas és preceptiu el sentit del vot indicat en la delegació, prèviament decidit per CaixaBank AM.

La Política d'Implicació pren en consideració l'adhesió de la societat gestora al Codi de bones pràctiques d'inversors institucionals, gestors d'actius i assessors de vot en relació amb els seus deures respecte dels actius conferits o els serveis prestats, aprovat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb data 22 de febrer de 2023 ("Codi de bones pràctiques d'inversors").

A decorative graphic in the top left corner consisting of several interlocking puzzle pieces in a light gray color.

Pla d'Implicació 2025-27

El Pla d'Implicació està alineat amb el que disposa la Política d'Implicació de CaixaBank AM. Té per objectiu prioritzar les accions més rellevants per al vot i el diàleg, és a dir, aquelles que poden aconseguir més impacte en les conductes dels emissors i que permeten utilitzar els recursos disponibles de la manera més eficient.

Àmbits prioritaris per a les accions d'implicació:

S'han determinat les prioritats prenent en consideració:

- les ambicions del Grup CaixaBank en matèria de sostenibilitat,
- els compromisos en matèria de sostenibilitat assumits per CaixaBank AM, tals com els Principis per a la Inversió Responsable (PRI, per les sigles en anglès), les recomanacions de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), integrades als estàndards de l'ISSB o estàndards IFRS corresponents, i altres iniciatives sectorials,
- el context i les pràctiques globals en matèria de sostenibilitat,
- les principals incidències adverses (PIA) de les inversions,
- el perfil de la cartera (l'exposició sectorial i geogràfica, característiques ASG, etcètera), i
- els recursos disponibles a CaixaBank AM, les posicions rellevants o l'impacte social o mediambiental.

5. Referències a normes internacionals

A través dels compromisos del Grup amb les diferents directrius internacionals, s'estableixen criteris de conducta empresarial i es respecten les principals normes internacionalment reconegudes en matèria de deguda diligència. Aquests estàndards inclouen les responsabilitats d'actuació del Grup, així com la normativa aplicable per desenvolupar la seva activitat en certs sectors, amb l'objectiu de mitigar el risc d'esdeveniments que puguin derivar en incidències adverses a la sostenibilitat.

CaixaBank AM pren en consideració els estàndards internacionals següents com a part del seu marc de control per prevenir esdeveniments que puguin derivar en incidències adverses a la sostenibilitat, i està adherida a diverses iniciatives en aquest àmbit que en reforcen la gestió dels riscos i factors ASG.

La vinculació entre els indicadors PIA i les normes internacionals s'estableix en funció de les àrees temàtiques que comparteixen. Això implica que, per exemple, si la societat gestora ha subscrit normes i compromisos centrats en qüestions mediambientals, el monitoratge i gestió dels indicadors PIA vinculats amb el medi ambient es veuran poc o molt afectats per les normes i compromisos esmentats.

Vegeu al detall de la taula de l'apartat 2 les referències concretes als mètodes i dades emprats per mesurar, en els casos que escaigui, l'observança o compliment dels objectius de l'Acord de París i l'àmbit de cobertura, fonts de dades o la manera com els mètodes utilitzats prediuen les PIA.

5.1 Normes internacionals vinculades a qüestions ambientals

Les matèries i compromisos que recullen aquestes declaracions estan relacionats amb alguns dels indicadors PIA aplicables a assumptes ambientals (indicadors 1, 2, 3, 4, 5, 6 i 15 del quadre 1; així com l'indicador 4 del quadre 2 de l'annex I dels RTS).

- CaixaBank AM segueix les recomanacions de la **Task Force on Climate-related Financial Disclosures** (TCFD), integrades als estàndards de l'ISSB o estàndards IFRS corresponents
- **Adhesió a la Transition Pathway Initiative (TPI)**
- **Adhesió a la iniciativa sobre la naturalesa Spring**
- **Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis**

5.2. Normes internacionals vinculades a qüestions socials

Les matèries i compromisos que recullen aquestes declaracions estan relacionats amb alguns dels indicadors PIA aplicables a assumptes socials i laborals (indicadors 10, 11, 12, 13, 14 i 16 del quadre 1; així com l'indicador 14 del quadre 2 de l'annex I dels RTS).

La societat gestora es compromet a respectar les declaracions internacionals següents:

- **La Carta Internacional de Drets Humans de les Nacions Unides**
- **La Declaració de l'Organització Internacional del Treball** 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**
- **Els Principis Rectors sobre les Empreses i els Drets Humans de les Nacions Unides**
- **Les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals**

A més, la societat gestora està adherida a la **iniciativa Advance**, promoguda pels Principis per a la Inversió Responsable, que busca reforçar la implementació dels Principis Rectors sobre les Empreses i els Drets Humans de les Nacions Unides a través de la influència col·lectiva dels inversors institucionals.

5.3. Adhesió a altres iniciatives en matèria de sostenibilitat

Les matèries i compromisos que recullen aquestes declaracions estan relacionats amb tots els indicadors de les PIA.

- **Adhesió al Pacte Mundial de les Nacions Unides**
- **Adhesió als Principis per a la Inversió Responsable de les Nacions Unides (PRI)**

En relació amb les adhesions i compromisos, la societat gestora fa les accions següents de manera periòdica a fi de monitorar el compliment de les polítiques i compromisos:

- Revisió periòdica de les polítiques i adhesions per part dels òrgans de govern.
- Supervisió del seu compliment per part dels òrgans corresponents i, si escau, establiment de mesures de control, objectius i plans d'acció i report de seguiment.

5.4. Ús d'un escenari climàtic

En aquest exercici no s'han fet servir escenaris climàtics prospectius en la gestió dels indicadors PIA. Encara que s'han avaluat els que hi ha disponibles actualment, es considera que els resultats que donen, de moment, no són fiables ni tenen prou qualitat, ja que estan encara en fase de desenvolupament.



6. Comparació històrica

Els resultats dels indicadors PIA que es proporcionen per a l'exercici 2023 es presenten únicament i exclusivament amb un efecte comparatiu i es corresponen amb els que inclou la Declaració de principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat referent a l'exercici 2023 anterior.

Els resultats d'alguns dels indicadors PIA que es proporcionen per a l'exercici 2024 no són comparables respecte dels resultats publicats en la Declaració de principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat⁵ referents a l'exercici anterior, pels motius següents:

- La forma de calcular l'indicador fa que la dada no sigui representativa ni comparable (PIA 4).
- Una reduïda cobertura o qualitat de les dades proporcionades pels proveïdors de dades (PIA 5 producció, 6, 8, 9 i 12).
- Canvi de metodologia del proveïdor de dades (PIA 7, 11 i PIA addicional climàtica).
- I finalment, per la modificació en l'abast i el perímetre de report del mesurament dels indicadors PIA, ja que a l'exercici anterior només es van reportar les posicions respecte a la inversió directa al tancament del 2023 (PIA 16).

⁵ Es pot consultar la declaració anterior a l'enllaç següent: [Declaración Principales incidencias adversas CAS.pdf \(caixabankassetmanagement.com\)](https://caixabankassetmanagement.com/CAS.pdf)