CaixaBank
ASSET MANAGEMENT

# Informe anual
# Gamma SI Impacte

Exercici 2023

ENTRAR

# Verificació externa

Deloitte ha d'emetre un informe d'assegurament limitat sobre el procés de preparació de l'informe anual de la Gamma SI Impacte sobre la base de la Norma Internacional d'Encàrrecs d'Assegurament 3000 Revisada en vigor (NIEA 3000 revisada), "Encàrrecs d'assegurament diferents de l'auditoria o de la revisió d'informació financera històrica", segons l'abast i els termes expressats a l'informe de verificació independent corresponent. L'informe de verificació independent conclou si l'informe anual de la Gama SI Impacte s'ha preparat d'acord amb les directrius de presentació que recull el marc de preparació de l'informe anual de la Gamma SI Impacte.

L'informe de verificació independent és consultable a **www.CaixaBankAssetManagement.com** i es pot trobar juntament amb aquest informe anual a la pàgina indicada.

La recopilació dels indicadors s'ha basat en càlculs propis en funció de dades internes i de bases de dades i informes externs que s'han esmentat quan s'ha considerat rellevant.

CaixaBank
ASSET MANAGEMENT

# 1

## La nostra estratègia

VEURE

# 2

## El nostre impacte

VEURE

# 1 La nostra estratègia


1.1 Carta de benvinguda

1.2 La nostra oferta

1.3 Aproximació d'impacte

1.3.1 Renda variable

1.3.2 Renda fixa

1.4 Estratègia de diàleg

1.5 El compromís de CaixaBank Asset Management

## Informe any 2023

Benvolgut inversor,

Em complau compartir amb vostè el nostre tercer informe anual d'impacte de la Gamma SI Impacte en què recollim el nostre sòlid compromís amb les persones, la societat i el medi ambient.

La nostra entitat té des de l'origen un compromís ferm amb les persones, la societat i el medi ambient. En el Grup CaixaBank, del qual formem part, ser referents en banca sostenible és i sempre ha estat una prioritat estratègica. El nostre compromís està alineat amb els principals reptes i principis responsables internacionals, entre els quals podem destacar el Pacte Mundial, els Principis per a la Inversió Responsable de les Nacions Unides i els Principis de Banca Responsable.

CaixaBank Asset Management juga un paper actiu a l'hora de fomentar el diàleg amb les companyies, ja sigui directament o mitjançant col·laboracions amb altres inversors. Busquem contribuir a la transformació de les empreses per aconseguir un món més coincident amb els valors que el Grup CaixaBank sosté, basats en les nostres arrels fundacionals amb un fort component social. Durant el 2023 ens adheríem a Spring, iniciativa promoguda per les Nacions Unides sobre la naturalesa, i a la Transition Pathway Initiative (TPI), que analitza la transició de les grans companyies a una economia baixa en emissions.

La nostra activitat, alineada amb la del Grup CaixaBank, es fonamenta en els valors corporatius de qualitat, confiança i compromís social, i el nostre propòsit és ser proveïdor de solucions eficients i sostenibles per als nostres clients, amb un impacte positiu en la societat i en el planeta. En aquesta convicció, la Gamma SI Impacte s'integra a l'oferta de productes i serveis que generen un impacte ambiental o social positiu.

Les inversions d'impacte de la Gamma SI Impacte es poden materialitzar mitjançant inversions en renda fixa (bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat) o en renda variable (companyies que generen impacte). Aquests fons de la Gamma SI Impacte es gestionen activament per l'equip de professionals de CaixaBank Asset Management, i combinen la cerca de rendibilitat financera amb l'impacte positiu a través de la inversió en empreses dins del marc dels Objectius de Desenvolupament Sostenible de les Nacions Unides.

Durant l'any 2023, el nostre objectiu en l'estratègia de renda variable ha estat la identificació de companyies alineades amb les diferents àrees d'impacte, tant de tipus social com mediambiental, i dins d'aquestes, les seves diferents temàtiques com sanitat pública, eficiència, electrificació i digitalització o energies verdes, entre d'altres. L'alineació d'aquestes inversions amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible ha continuat exercint un lloc central dins de la nostra filosofia d'inversió i el procés de presa de decisions.

La composició de les nostres carteres respecta les principals característiques de la inversió d'impacte:

- Materialitat, que exigeix que com a mínim un 50 % de les vendes de cada companyia doni una solució a un desafiament social o mediambiental que té com a meta.
- Addicionalitat, que implica la cerca de companyies amb tecnologies o productes disruptius dins dels sectors respectius i que tenen un paper clau per donar solució als desafiaments socials i mediambientals actuals.
- Mesurament, amb indicadors d'impacte precisos i transparents com ara el nombre de pacients tractats, transaccions financeres, emissions de gasos evitades o mètriques d'accessibilitat a l'habitatge.

Durant el 2023 destacava l'exposició a les temàtiques sanitat pública, eficiència, electrificació i digitalització, així com inclusió financera i digital. Alhora, es prioritzaven els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides número 7, Energia assequible i no contaminant, i número 9, Indústria, innovació i infraestructura. En concret, impulsar l'accés a serveis energètics assequibles d'aquí al 2030, així com augmentar la proporció d'energia renovable en el conjunt de fonts d'energia, per a la qual cosa cal duplicar l'eficiència energètica. Aquesta era una de les raons per les quals aquesta temàtica era la que més augmentava la representativitat en les inversions de renda variable de la gamma.

La inversió d'impacte és un estil d'inversió amb un horitzó temporal de llarg termini, que ens permet invertir en companyies que proven de facilitar solucions a llarg termini a algun dels principals desafiaments socials i mediambientals a què s'enfronta la societat actual. En definitiva, la inversió d'impacte s'anticipa a tendències que acabaran tenint el seu reflex en el conjunt d'actius cotitzats a mitjà i llarg termini com són el fet de no tenir exposició a energies contaminants com carbó o petroli, que han de ser substituïdes per energies verdes. Alhora es reforça l'exposició a companyies que forneixen solucions més sostenibles dins del sector industrial, de transport o fins i tot l'immobiliari. Tot això sense oblidar aquelles companyies que implementen polítiques decidides sobre el desenvolupament del capital humà i aquelles que contribueixen a tenir una societat més justa.

## Informe any 2023

Per mitjà de la renda fixa també impulsem la sostenibilitat. Mitjançant la inversió en bons ASG podem accedir cada dia a un nombre més gran d'emissors en una varietat de sectors i regions que busquen finançament per desenvolupar projectes amb impacte en les persones o el planeta.

La seva gestió implica una rigorosa anàlisi i selecció de valors per mitigar els riscos associats al canvi climàtic i als nous models socials. Existeixen tres criteris principals per invertir en un bo, la solvència de l'emissor, la seva valoració i el compromís amb la sostenibilitat. Per accedir a aquesta informació comptem amb proveïdors externs i hem desenvolupat models propis que ens permeten identificar aquelles empreses que demostrin les millors característiques de sostenibilitat de la seva classe. Aquests criteris ens permeten diversificar les carteres i limitar-ne el risc estructural a llarg termini, en dotar-les de més estabilitat.

Un any més, la majoria de les nostres inversions de renda fixa corporativa s'han centrat en empreses de serveis del sector públic (denominat en anglès *utilities*, els sectors elèctric, comunicacions i autopistes) i bancs. Són dos sectors estretament vinculats amb el canvi climàtic i la sostenibilitat mediambiental. La renovació i millora d'instal·lacions i actius per part de les companyies de serveis d'utilitat pública va estretament lligada a la necessitat de finançament, i es tracta d'emissors recurrents al mercat de bons ASG. El posicionament, més actiu en favor d'aconseguir una economia sostenible, els confereix un risc més baix de transició respecte d'altres sectors, alhora que obre multitud d'oportunitats.

Des de CaixaBank Asset Management hem de facilitar solucions a llarg termini que tinguin en compte algun dels principals desafiaments socials i mediambientals als quals s'enfronta la societat actual. Continuarem impulsant el canvi i, en col·laboració amb vostè, complirem el nostre propòsit de tenir un impacte positiu en la societat.

Ana Martín de Santa Olalla Sánchez
**Directora general de CaixaBank AM**

## Gamma SI Impacte

El juliol del 2021, vam llançar una gamma de fons d'inversió anomenada Gamma SI Impacte i composta per **tres fons mixtos i un fons de renda fixa**. Posteriorment, a l'inici del 2022, la gamma es completa amb un **fons de renda variable**. Els cinc fons tenen com a objectiu inversions sostenibles i compleixen les obligacions de transparència que reflecteix l'article 9 del Reglament (UE) 2019/2088.

La inversió sostenible d'impacte en els fons mixtos es materialitza principalment mitjançant inversions en renda fixa (bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat) i en renda variable (companyies d'impacte).

### Els tres fons mixtos són els següents:

- CaixaBank SI Impacte 0/30 RV, FI, en què la inversió en renda variable oscil·la entre el 0 i el 30 %.
- CaixaBank SI Impacte 0/60 RV, FI, en què la inversió en renda variable oscil·la entre el 0 i el 60 %.
- CaixaBank SI Impacte 50/100, FI, en què la inversió en renda variable oscil·la entre el 50 i el 100 %.

#### Fons de renda variable

El fons de renda variable d'impacte denominat MicroBank SI Impacte Renda Variable, FI, té com a objectiu inversions sostenibles (article 9 del Reglament (UE) 2019/2088) i la seva cartera serà invertida seguint criteris d'impacte. L'exposició a la renda variable serà com a mínim del 75 %, i de qualsevol capitalització borsària o sectorial. S'inverteix en empreses l'activitat de les quals està destinada a mitigar els principals problemes socials i mediambientals identificats als ODS de les Nacions Unides.

#### Fons de renda fixa

El fons de renda fixa d'impacte denominat CaixaBank SI Impacte Renda Fixa, FI, pot invertir tant en renda fixa pública com privada en bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat categoritzats per l'Associació Internacional de Mercats de Capital (ICMA) o estàndards de la Unió Europea. Té per objectiu inversions sostenibles i compleix les obligacions de transparència del Reglament (UE) 2019/2088.

Pot consultar la política d'inversió completa dels fons al fullet informatiu i al document amb les dades fonamentals per a l'inversor (DFI), disponible juntament amb la resta d'informació legal a les pàgines web www.CaixaBank.cat, www.CaixaBankAssetManagement.com i als registres de la CNMV, www.cnmv.es

Qualsevol inversió en mercats financers és volàtil i comporta riscos de pèrdua de capital.

## Gamma SI Impacte

Per assegurar-nos que les companyies identificades generen un impacte positiu mediambiental o social, han de complir els criteris següents:

### Objectiu d'inversió

L'estratègia d'inversió té com a objectiu invertir únicament en empreses l'activitat de les quals estigui destinada a mitigar els principals problemes socials i mediambientals. És a dir, companyies l'activitat principal de les quals, ja sigui de béns o serveis, promogui donar solució als grans **reptes globals identificats als Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS)** de les Nacions Unides.

**BlackRock** assessora CaixaBank Asset Management a l'hora de seleccionar els actius de la cartera de renda variable.

### Filosofia d'inversió d'impacte

L'equip d'inversió d'impacte de BlackRock selecciona un univers restringit de companyies innovadores l'activitat o serveis de les quals aborden alguns dels principals reptes socials i mediambientals i promouen algunes de les metes dels ODS.

**Materialitat**

**La majoria dels ingressos o l'activitat comercial afecta un o més dels 17 ODS.**

**Addicionalitat**

**El servei o producte de l'empresa ha d'ajudar a abordar una necessitat específica que altres agents no estiguin proporcionant ja de la mateixa manera.**

**Mesurament**

**L'impacte de l'empresa ha de ser quantificable.**

## BlackRock, aliat estratègic

CaixaBank Asset Management i BlackRock segellen el 2021 una **aliança exclusiva d'inversió d'impacte** per assessorar en la implementació de l'estratègia de renda variable de la Gamma SI Impacte.

Les empreses d'impacte seleccionades les agrupem en **nou temàtiques d'impacte**, lligades al seu torn a persones o al planeta.

### Impacte en les persones

- Habitatge assequible
- Educació i formació
- Inclusió financera i digital
- Sanitat pública
- Seguretat i protecció

### Impacte en el planeta

- Eliminació i prevenció de la contaminació
- Eficiència, electrificació i digitalització
- Energies verdes
- Alimentació sostenible, aigua i residus

La inversió d'impacte requereix una visió de futur per identificar empreses que ofereixin un impacte diferenciat i escalable a mitjà i llarg termini.

La inversió en renda variable té com a objectiu generar un impacte positiu i mesurable. L'equip de BlackRock identifica **oportunitats d'inversió en companyies d'impacte infravalorades** o encara poc conegudes amb l'objectiu d'aprofitar les ineficiències del mercat.

A més, per impulsar l'impacte assolit i fomentar la creació de valor, tant CaixaBank Asset Management com l'assessor, o ambdós de manera conjunta, mantenen una implicació activa amb les empreses mitjançant accions de diàleg.

## Servir com a facilitadors d'inversió per aconseguir un futur més positiu

El nostre compromís continu amb el sector de la inversió, els nostres clients, socis i grups d'interès consisteix a compartir els avenços que nosaltres i les empreses en què hem invertit hem fet per generar uns resultats socials i mediambientals quantificables cada any. Aquest informe anual és el tercer des de la formació de les estratègies i reflecteix el nostre compromís de contribuir a l'ecosistema d'inversió d'impacte amb l'objectiu de proporcionar:

- Un **mercat** en què les empreses puguin continuar satisfent més necessitats del món obtenint finançament dels mercats públics.
- **Accés a inversors** perquè puguin actuar com a socis, en lloc de buscar una rendibilitat a curt termini.
- Un **vehicle d'inversió** a través del qual els estalviadors per a la jubilació o els inversors minoristes puguin aconseguir resultats d'impacte.
- Un **pont entre els inversors i la direcció de les empreses** perquè puguin treballar junts a fi de millorar els resultats socials i mediambientals positius i integrar l'impacte a les visions a llarg termini de les companyies.
- Un **enfocament d'inversió** en què l'impacte d'una empresa en la societat i el planeta (positiu o negatiu) sigui tangible i transparent, que permeti una avaluació juntament amb les mètriques financeres tradicionals.
- **Col·laboració** en què les empreses puguin aprendre les unes de les altres per provar de mitigar les externalitats negatives que poden eclipsar els avenços positius i assolits.

Identifiquem un conjunt d'empreses d'impacte els béns i serveis de les quals considerem que generen resultats socials o ambientals nets positius i promouen solucions als desafiaments globals. Busquem **elevar el perfil d'aquestes empreses, invertir-hi i interactuar-hi,** amb la creença que podem ajudar a donar suport al desenvolupament d'una comunitat global creixent i saludable d'agents de canvi emergents.

## Revisió del 2023

El 2023 va batre rècords climàtics, en confirmar-se com l'any més càlid en els registres de dades de temperatura global que es remunten al 1850.[1] Aquest any s'ha assolit una temperatura mundial mitjana de 14,98 °C, el que suposa 0,17 °C per sobre de l'anterior rècord, que data del 2016.[2] A més de temperatures rècord, es van produir innombrables fenòmens meteorològics i naturals extrems devastadors que van provocar un tràgic balanç de víctimes. En concret, la tempesta Daniel, que va provocar 4.333 morts a Líbia,[3] el terratrèmol de magnitud 6,8 al Marroc, que es va saldar amb unes 3.000 vides,[4] els incendis forestals a Hawaii, amb un saldo de 93 morts,[5] entre molts d'altres. A més de les víctimes causades per fenòmens meteorològics extrems, recentment s'ha revelat que la contaminació de l'aire provocada per combustibles fòssils representa 5,13 milions de morts evitables a l'any a tot el món.[6]

Aquest any també s'han produït nombrosos estralls en l'àrea social. Les xifres publicades el 2023 apunten una crisi d'aprenentatge global en assenyalar que el nombre d'infants no escolaritzats ha augmentat en sis milions, cosa que eleva el total a 250 milions.[7] Encara que la inflació s'ha moderat una mica durant l'any, les pressions subjacents sobre els preus continuen sent fermes, fet que ha donat lloc a una xifra rècord de 350 milions de persones que s'enfronten a la inseguretat alimentària a 79 països.[8] Des d'una perspectiva d'atenció sanitària, més de 3 milions de morts prematures entre persones menors de 75 anys podrien haver-se evitat mitjançant una millor prevenció i intervencions sanitàries als països de l'OCDE (Organització de Cooperació i Desenvolupament Econòmic).[9]

L'ONU calcula que es necessitaran entre 5.000 i 7.000 milions de dòlars dels Estats Units, cada any fins al 2030, per assolir els ODS de l'ONU arreu del món.[10] Cal la col·laboració d'innombrables grups d'interès, tant del sector públic com del privat, per abordar el dèficit de finançament dels ODS de l'ONU. La nostra contribució en aquest sentit, com a inversors d'impacte, és fonamental. Operem en la **intersecció entre la cerca de resultats ambientals i socials mesurables, positius i addicionals, i la cerca de retorns financers** a llarg termini. Sense ambdós combinats, és menys probable que el món acumuli el capital necessari per afrontar els desafiaments globals.

1 Programa Copernicus de la UE, *Global Climate Highlights 2023*. 2 Ibíd. 3 Organització Internacional per a les Migracions, "Storm Daniel: Urgent Funding Scale-Up Needed Four Weeks After Libya Disaster". 4 Creu Roja Britànica, "Morocco earthquake three months on: winter threatens lives as thousands remain homeless". 5 Al Jazeera, "Hawaii death toll rises to 93, making it deadliest US wildfire in 100 years". 6 *British Medical Journal*, "Air pollution deaths attributable to fossil fuels: observational and modelling study". 7 UNESCO, "250 Million Children Now Out of School". 8 Informe anual de l'FMI 2023, pàg. 1. 9 OCDE, Mortalitat evitable (prevenible i tractable), pàg. 68. 10 Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient, "SDGs and Impact".

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

## Persones

Presentem dades agregades de companyies que han estat a la cartera el 2023 i l'impacte generat.[1]

A la secció "El nostre impacte" es presenta més detall i exemples d'aquestes temàtiques d'impacte.

***Educació i formació***

*Es va proporcionar educació i suport a 136 milions d'estudiants i demandants d'ocupació.*

***Habitatge assequible***

*Es van proporcionar més de 672.000 habitatges assequibles als més necessitats.*

***Seguretat i protecció***

*En més de 1.700 milions de vehicles es van implementar tecnologies de seguretat avançades.*

***Sanitat pública***

*Es va brindar atenció mèdica a més de 530 milions de pacients.*

***Inclusió financera i digital***

*Es va ajudar més de 37 milions de micro, petites i mitjanes empreses (mipimes) mitjançant la prestació de serveis financers i digitals.*

**1** Equip de Global Impact, a partir de l'anàlisi de dades i informes de les empreses. Font: BlackRock. Les xifres recollides reflecteixen el resultat de l'any natural 2023 de les companyies que han estat a la cartera dels fons.

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

## Planeta

Presentem dades agregades de companyies que han estat a la cartera el 2023 i l'impacte generat.[1]

A la secció "El nostre impacte" es presenta més detall i exemples d'aquestes temàtiques d'impacte.

***Energies verdes***

*Mitjançant la generació d'energia renovable, les empreses d'energies verdes van evitar més de 1.700 milions de tones d'emissions, equivalent a l'ús anual d'energia de 232 milions d'habitatges o l'ús de 424 milions de vehicles de gasolina en un any.*

***Alimentació sostenible, aigua i residus***

*Es van estalviar més de mil milions de litres d'aigua.*

***Eficiència, electrificació i digitalització***

*Es van evitar més de 635 milions de tones d'emissions de $CO_2$ mitjançant l'ús de solucions de gestió d'energia més eficients.*

**1** Equip de Global Impact, a partir de l'anàlisi de dades i informes de les empreses. Font: BlackRock. Les xifres recollides reflecteixen el resultat de l'any natural 2023 de les companyies que han estat a la cartera dels fons.

# Gestió i mesurament de l'impacte (IMM)[1] per BlackRock

## L'enfocament de gestió i mesurament de l'impacte (IMM)

El marc de gestió i mesurament de l'impacte (IMM) proporciona un mecanisme de seguiment i retroalimentació que converteix BlackRock en un inversor d'impacte responsable. El mesurament del progrés de l'impacte ajuda a minimitzar el risc que una empresa no assoleixi els resultats d'impacte esperats, ajuda a avaluar la direccionalitat dels resultats de l'impacte i a informar si una participació pot ser additiva i quan ho pot ser.

**Tres principis rectors guien la IMM:**

**1**

Es parteix de l'**anàlisi** per revelar grans necessitats no cobertes i crear criteris d'elegibilitat per identificar empreses a l'avantguarda pel que fa al fet d'abordar els desafiaments a què s'enfronten les persones i el planeta. Això ajuda a descobrir noves tecnologies o models de negoci que tenen el suport d'evidències i que probablement siguin solucions en el futur. La recerca es basa en coneixements de dades tangibles i independents.

**2**

Integrar l'**anàlisi d'impacte** durant tot el procés d'inversió, fins i tot a l'hora d'identificar indicadors abans d'invertir. S'empra una sèrie de dades per dur a terme un seguiment dels canvis de materialitat i addicionalitat en les empreses.

**3**

Es busca garantir que el procés d'impacte **sigui transparent, repetible i auditable**. Amb aquesta finalitat, s'apliquen marcs de referència del sector, sempre que sigui possible i siguin coherents amb el procés d'inversió. Aquest enfocament augmenta la comparabilitat de les mesures d'impacte entre inversions al llarg del temps i ajuda a reduir la proliferació de metodologies diferents.

Sota el marc de la IMM, BlackRock supervisa i compara l'impacte net de cada empresa respecte dels objectius d'impacte per a aquesta empresa. Quan l'impacte està en risc, s'intenta entendre aquesta deficiència a través de l'anàlisi i el diàleg amb l'empresa. Si finalment això no és possible, es valora la desinversió en el marc de l'estratègia d'escalament dels diàlegs.

La gestió de l'impacte també implica avaluacions dels sectors que s'estan enfrontant a desafiaments globals. L'enfocament basat en la recerca ajuda a avaluar quan un sector podria ser superat per una solució més eficaç.

**1** Sigles en anglès d'*impact measurement and management*.

# Gestió i mesurament de l'impacte (IMM) per BlackRock

## Deteriorament de la tesi d'impacte

En alguns casos, l'impacte no es produeix com es pretenia o, a mesura que passa el temps, els impactes dels productes o serveis deixen de ser agents clars de canvi. L'objectiu és brindar la transparència més gran possible sobre quan l'impacte no passa tal com s'havia plantejat.

### Alguns exemples

- Invertim en una empresa que ofereix proves, garanties i certificacions segons estàndards globals. Qualifiquem l'empresa en funció dels seus serveis essencials per certificar i garantir la traçabilitat del proveïment sostenible de fusta i productes forestals, fet que ajuda a mitigar els riscos que la naturalesa faci malbé les cadenes de subministrament i a responsabilitzar les indústries que depenen del capital natural. La teoria del canvi va ser **millorar la biodiversitat mitjançant la protecció dels ecosistemes terrestres**. A més, l'empresa va proporcionar amplis serveis de control de qualitat i proves sostenibles per a la indústria. Amb el temps, no vam poder comprovar com les seves proves de control i qualitat per a l'àmplia indústria conduïen a millors resultats ambientals o en quina manera es diferenciaven d'altres proveïdors de serveis en aquest camp. Vam decidir desinvertir en l'empresa perquè la tesi d'addicionalitat es debilitava i el negoci de rastreig de biodiversitat no creixia al ritme que esperàvem.

- Vam invertir en una empresa d'energia verda que havia aconseguit importants avenços en el camp de la reducció d'emissions i havia estat líder en la transició cap a una economia amb baixes emissions de carboni durant molts anys. L'empresa va topar amb problemes a la cadena de subministrament, pressions inflacionàries i colls d'ampolla en els permisos, cosa que va afectar el desenvolupament de projectes d'energia verda. Fins i tot davant d'obstacles significatius per progressar, encara considerem que l'empresa és una opció per a inversions futures. Els seus productes impulsen la generació incremental d'energia verda i contribueixen col·lectivament a la transició cap a una economia baixa en carboni. Tanmateix, som prudents pel que fa als riscos de la tesi de l'impacte a curt termini.

## Estratègia d'inversió d'impacte de BlackRock

**Els principals marcs del sector que s'utilitzen en la pràctica de la IMM són els següents:**

**1**

Per als principis generals d'estratègies i processos, es compleixen:

**Els principis operatius per a la gestió de l'impacte de la Corporació Financera Internacional (CFI)**

**2**

Per a l'etiquetatge previ de l'impacte generat per les empreses, s'aprofiten:

**Els Objectius i Metes de Desenvolupament Sostenible de l'Organització de les Nacions Unides (els ODS de l'ONU)**

**3**

Les mètriques emprades abans de la inversió per rastrejar el progrés de l'impacte es basen en:

**El sistema i taxonomia IRIS+[1] de la Global Impact Investing Network (GIIN)**

**4**

El marc que crea una avaluació multidimensional de l'impacte net de cada empresa és el següent:

**Les cinc dimensions de l'impacte (Fronteres d'Impacte)[2]**

Els marcs i taxonomies del sector són complementaris i compleixen una funció única en la rendició de comptes del procés, el mesurament estandarditzat i l'avaluació de l'impacte net, cosa que ens ajuda a impulsar una teoria del canvi.

**1** El sistema IRIS+ és un conjunt d'eines que serveix per implementar les característiques fonamentals identificades per la Global Impact Investing Network (GIIN, per les sigles en anglès de Xarxa Global d'Inversió d'Impacte). **2** Fronteres d'Impacte (Impact Frontiers): promou l'aprenentatge entre comunitats i crea eines pràctiques que ajuden els inversors a gestionar i a integrar l'impacte amb dades, anàlisis i processos financers. També administra les normes i les pràctiques de creació de consens promogudes per l'Impact Management Project.

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

## Estratègia d'inversió d'impacte de BlackRock

### Enfocament d'addicionalitat i contribució dels inversors

Les estratègies d'impacte per a les accions cotitzades es basen en tres pilars d'addicionalitat interconnectats. A través d'aquest marc, els inversors d'impacte poden donar suport a l'èxit durador d'una empresa d'impacte d'una manera integral.

## Addicionalitat de l'empresa

Les empreses creen addicionalitat a través dels productes o serveis que constitueixen la seva activitat principal. Una empresa aporta addicionalitat si l'absència dels seus productes o serveis probablement hagués impedit o retardat el progrés per assolir els Objectius de Desenvolupament Sostenible de l'ONU o la transició cap a una economia amb menys emissions de carboni.

Algunes de les principals fonts d'addicionalitat de l'empresa són l'aplicació de tecnologies líders, el desplegament de models de negoci innovadors, el lliurament de productes i serveis a poblacions desateses o una contribució significativa i addicional per superar un desafiament gran i sense resoldre que requereix molts actors i la revisió de les estructures existents. S'aplica un procés per identificar els grans reptes més rellevants i que hi ha sense resoldre, per exemple, el canvi climàtic i la descarbonització, l'exhauriment dels recursos i la contaminació.

*S'identifiquen els reptes que hi ha per resoldre*

## Addicionalitat de l'inversor (contribució de l'inversor)

En constituir el nucli de la gestió d'impacte, l'addicionalitat dels inversors (contribució) inclou les iniciatives de l'equip de recerca d'impacte de BlackRock per donar suport a l'èxit financer i l'impacte de les empreses, així com per fomentar el desenvolupament d'un espai més ampli d'inversió d'impacte. Es desenvolupa l'addicionalitat dels inversors (contribucions) a través de diversos canals, destinats conjuntament a produir uns millors resultats d'impacte, que també generen valor per a les empreses en què invertim:

1. **Invertir amb una mentalitat d'inversor a llarg termini.** Això proporciona la base per a un diàleg constructiu amb la direcció de les empreses i permet establir associacions amb un fort compromís.
2. **Ajudar a millorar els resultats d'impacte de les empreses en les quals invertim.** Part de la teoria del canvi emprada és que els inversors d'impacte poden donar suport i guiar les empreses participades perquè ofereixin uns millors resultats nets. Cada empresa té un recorregut únic, però molts dels reptes i oportunitats que afronta comparteixen factors comuns amb altres empreses.
3. **Donar suport a les empreses d'impacte més joves.** Donar suport a les sortides responsables del capital privat i el subministrament de capital catalitzador quan sigui possible.
4. **Organitzar un ecosistema d'iguals de l'empresa d'impacte.** Mitjançant la celebració de sessions per a empreses, en què poden examinar problemes comuns i compartir els procediments per abordar aquests problemes. Identificar les millors pràctiques per a la fortalesa col·lectiva i reconèixer que els desafiaments més urgents del món no poden ser resolts per un únic actor.
5. **Augmentar la visibilitat de les empreses d'impacte infrarepresentades i el seu impacte.** Mostrar els resultats d'impacte en mitjans de comunicació transparents i disponibles públicament, fent servir una sèrie d'enfocaments per descriure i presentar els resultats tangibles i quantificables de les empreses d'impacte.
6. **Donar suport a la pròxima generació de participants del sector de l'impacte amb educació i formació.** Ensenyar els principis i pràctiques d'inversió d'impacte a la pròxima generació d'inversors d'impacte en universitats i escoles de negoci d'arreu del món, participant en conferències, compartint pràctiques recomanades i educant els grups d'interès sobre els desenvolupaments i beneficis de la inversió d'impacte.
7. **Ampliar la frontera de la maduresa i el desenvolupament del sector.** L'equip ajuda a dissenyar principis sostenibles, noves eines d'impacte i millors mecanismes de mesurament. Ajuda a crear escala i sinergies en la pràctica.

## Addicionalitat de la classe d'actiu

Els mercats públics complementen la inversió d'impacte del mercat privat i ofereixen una via perquè les empreses satisfacin la demanda enorme de les seves solucions. Els mercats públics ofereixen dues maneres d'addicionalitat importants per a l'ecosistema d'inversió d'impacte: l'escala i la democratització.

### Escala

S'estima que el capital dels mercats públics és unes **20 vegades més gran** que el dels mercats privats, i prou gran per complir els requisits de capital que es calcula que podrien ajudar a resoldre els desafiaments més urgents del món, per exemple, els que defineixen els ODS de l'ONU i la transició cap a una economia baixa en emissions de carboni. Si bé els mercats privats sovint són catalitzadors, els mercats públics solen ser la via perquè les empreses creixin per satisfer una gran demanda insatisfeta de les seves solucions. Els mercats públics permeten que una empresa d'impacte assoleixi més visibilitat, amplii el mercat, accedeixi a noves fonts de capital i, en fer-ho, redueixi els costos de finançament.

### Democratització

Els mercats públics permeten a les empreses **accedir a propietaris d'actius addicionals,** per exemple, inversors minoristes i estalviadors per a la jubilació que normalment no compleixen els requisits de capital, sovint enormes, per participar en els mercats privats. Alhora, els mercats públics permeten que l'estalviador o inversor mitjà pugui tenir efecte sobre els resultats i adaptar les inversions a les seves conviccions, de vegades per primera vegada.

**Conclusió:** l'escala dels mercats públics és crucial per reduir el dèficit anual multimilionari del finançament necessari per complir els ODS de l'ONU per al 2030 i avançar cap a l'objectiu d'un món amb zero emissions netes. S'ha estimat que calen entre 7.000 i 9.000 milions de dòlars dels Estats Units cada any per a cada un dels dos objectius.[1]

*Treballar per avançar cap a un món amb zero emissions netes*

1 Font: Understanding-the-Cost-of-Achieving-the-Sustainable-Development-Goals.pdf (worldbank.org), consultat el 4 d'abril de 2023, i "Què costarà assolir la neutralitat de carboni", McKinsey.

## Gamma SI Impacte

### Objectiu d'inversió

En renda fixa, busquem **contribuir a la millora dels aspectes mediambientals i socials** a través principalment de la inversió en bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat que compleixen els principis que estableix l'ICMA (International Capital Markets Association) o estàndards desenvolupats per la Unió Europea. Les emissions en què invertim també han de tenir identificats objectius conformes als ODS.

Les emissions dels bons verds, socials i sostenibles estan vinculades al finançament total o parcial de projectes amb objectius mediambientals o socials prèviament identificats. Aquests bons han de detallar al fullet d'emissió, entre altres aspectes, els següents:

- Ús dels fons obtinguts de l'emissió d'acord amb les àrees elegibles que estableix el marc de l'ICMA.
- Especificació dels processos per avaluar i seleccionar projectes.
- Especificació dels mecanismes de gestió de fons.
- Informes de seguiment que han d'elaborar.

Els bons vinculats a la sostenibilitat (*sustainability-linked bonds* o SLB en anglès) no estan subjectes a projectes concrets, sinó a objectius mediambientals o socials corporatius prèviament identificats al fullet d'emissió. En aquest cas, els fullets d'emissió han de detallar els anomenats Objectius d'Acompliment de Sostenibilitat (*sustainability performance targets*), objectius que han de ser **quantitatius, predeterminats i verificats externament** mitjançant uns indicadors clau d'acompliment.

Com a últim pas, per construir la cartera, CaixaBank Asset Management determina el pes definitiu de cada empresa i emissió a la cartera conjugant aquest univers d'inversió restringit que s'ha definit anteriorment amb l'anàlisi de criteris economicofinancers i del risc del fons en conjunt. Els emissors d'aquests bons han de complir les exclusions i restriccions que preveu el procediment d'integració de riscos de sostenibilitat de la gestora.

## Gamma SI Impacte

Les activitats elegibles per a cada tipologia de bo són les següents:

### Bons verds

Els fons obtinguts es destinen a desenvolupaments en energia renovable, a la **millora en l'eficiència energètica, al control i la prevenció de la contaminació**, a la gestió sostenible dels recursos naturals i l'ús de la terra, a la conservació de la biodiversitat terrestre i aquàtica, al transport net, a la gestió sostenible de l'aigua i de les aigües residuals, a l'adaptació al canvi climàtic, al desenvolupament de productes adaptats a l'economia ecològica o circular i al progrés en edificis verds.

### Bons socials

Els fons obtinguts es destinen a promoure o proporcionar infraestructures bàsiques assequibles, l'accés a **serveis essencials com ara salut, educació i serveis financers**, la disposició d'habitatges assequibles, la generació d'ocupació i la prevenció/mitigació de l'atur derivat de crisis socioeconòmiques com va ser la pandèmia, la seguretat alimentària i els avenços socioeconòmics i l'empoderament.

### Bons sostenibles

Els fons obtinguts es destinen a finançar una **combinació de projectes verds i projectes socials** dels enunciats anteriorment. L'ús de fons com ara bons socials o verds el determina l'emissor d'acord amb els objectius dels projectes subjacents.

### Bons lligats a la sostenibilitat

Els emissors es comprometen explícitament a **millores futures en l'acompliment en sostenibilitat** dins d'un termini predefinit. Les característiques financeres o estructurals poden variar en funció de si un emissor assoleix certs objectius predefinits. Aquests objectius es mesuren a través d'indicadors clau de rendiment (KPI).

CaixaBank Asset Management fa un **seguiment dels indicadors de sostenibilitat**, a través de proveïdors externs, per a bons verds, socials, sostenibles i lligats a la sostenibilitat, que compleixin els estàndards rellevants, d'entre els que defineix l'ICMA, relacionats amb els projectes que aquests bons financen. En concret, verifica que els components de *reporting*, selecció de projectes i gestió del finançament obtingut siguin conformes als estàndards que defineix l'ICMA.

També és possible la inversió en altres bons no classificats com a verds, socials, sostenibles i bons lligats a la sostenibilitat, sempre que es tracti d'emissions d'entitats compromeses amb la transició i que generen un impacte positiu a través de la seva activitat o servei.

# Estratègia de diàleg i vot a CaixaBank AM

CaixaBank AM considera que la transició cap a una economia més sostenible es pot assolir tant a través de les decisions d'inversió com per la implicació a llarg termini amb les companyies en què inverteix, amb una participació més gran en les decisions de govern corporatiu mitjançant el vot en les juntes generals d'accionistes i emprenent de manera regular accions de diàleg amb les societats i emissors públics o privats en temes materials o controvertits relatius a factors ASG.

Els objectius que CaixaBank AM persegueix a través d'aquestes accions són els següents:

- Millorar el rendiment financer i no financer de les companyies esmentades.
- I contribuir a promocionar les millors polítiques i pràctiques.

Aquesta orientació sostenible es tradueix en tres grans objectius:

**Impulsar**
la transició sostenible de les empreses i la societat

**Liderar**
l'impacte social positiu i afavorir la inclusió financera

**Promoure**
una cultura responsable sent referents en governança

## Accions de vot el 2023

**979** juntes generals d'accionistes en les quals s'ha exercit el vot. **(1.086 el 2022)**

**25** juntes generals d'accionistes en les quals s'ha votat en contra de membres del consell per motius de controvèrsies ASG o de risc climàtic. **(17 el 2022)**

**192** juntes generals d'accionistes en les quals s'ha votat a favor de propostes dels accionistes. **(172 el 2022)**

**95** juntes generals d'accionistes en les quals s'ha votat a favor de propostes dels accionistes en matèria mediambiental i social. **(81 el 2022)**

El dret de vot s'exerceix, com a norma general, en totes les juntes generals d'accionistes de societats cotitzades en mercats regulats de la Unió Europea o de l'OCDE. L'exercici del dret de vot respon als principis que conté la política d'implicació, que, entre d'altres, consideren criteris de sostenibilitat, de rendiment financer i no financer a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i les recomanacions de bon govern que siguin d'aplicació. Així mateix, es valoren els diàlegs amb les companyies, i es pot emprar el vot com a mecanisme d'oposició. A aquest efecte, CaixaBank AM compta amb l'assessorament d'Institutional Shareholder Services Europe, SA (ISS), un proveïdor independent que proporciona solucions de govern corporatiu i inversió amb un abast global amb la qual cosa, sobre la base de la seva política de sostenibilitat, elabora recomanacions de vot sobre les propostes d'acord amb el fet que una determinada companyia ha de sotmetre a votació a la junta general d'accionistes. Tant la política de sostenibilitat d'ISS referida com les recomanacions de vot són revisades i analitzades per part de CaixaBank AM per garantir-ne l'alineació amb el model d'inversió socialment responsable (ISR) i els interessos dels clients. Després d'aquesta anàlisi, que podria suposar obrir un diàleg amb la companyia, s'emet el sentit final del vot, que en alguns casos pot no coincidir amb la recomanació d'ISS.

Dades de CaixaBank Asset Management Espanya, CaixaBank Asset Management Luxemburg i BPI Gestão de Ativos, accessibles als informes de diàleg i vot de cadascuna de les societats gestores.

## Accions de diàleg 2023

**3**

Diàlegs col·laboratius
**(3 el 2022)**

**647**

Diàlegs amb companyies sobre temes ASG
**(131 el 2022)**

**200**

Diligència deguda (*due diligence*) ASG i diàlegs amb terceres gestores
**(161 el 2022)**

**1.623**

Temàtiques ASG tractades en els diàlegs amb companyies

Les accions de diàleg s'estableixen, o bé directament amb les companyies a través dels equips de la mateixa gestora o un tercer en representació, o bé de manera col·laborativa amb altres inversors, per tal d'aconseguir un impacte més gran en la conducta de les companyies.

### Procés de diàleg

**Definició de l'objectiu** → **Establiment del canal de comunicació** → **Anàlisi de la resposta** → **Revisió del diàleg**

Dades de CaixaBank Asset Management Espanya, CaixaBank Asset Management Luxemburg i BPI Gestão de Ativos, accessibles als informes de diàleg i vot de cadascuna de les societats gestores.

# Estratègia de diàleg d'impacte de BlackRock

## Filosofia del compromís

Com a inversor d'impacte, BlackRock inverteix en empreses els béns i serveis de les quals espera que ofereixin uns resultats positius per a la societat i el planeta. Part de la teoria del canvi implica buscar maneres de donar suport i guiar empreses perquè puguin generar uns millors resultats nets. Per fer-ho, ajuden les empreses en què inverteixen a augmentar la consciència del seu impacte, gestionar millor els seus resultats d'impacte, millorar el subministrament de dades i la transparència, augmentar la seva visibilitat i discursos com a empreses d'impacte i gestionar qüestions tan generals com el canvi climàtic i la transició cap a una economia amb menys emissions de carboni. Encara que cada empresa té un recorregut únic, moltes de les oportunitats i problemes que afronten comparteixen uns factors comuns. Un primer diàleg es pot iniciar en qualsevol moment abans o durant la nostra inversió (i fins i tot pot continuar després que ja no invertim), i molts diàlegs d'impacte involucren múltiples etapes i facetes.

Els diàlegs poden reforçar la convicció de la inversió i un diàleg amb èxit pot provocar la decisió d'augmentar una posició, mentre que un diàleg sense èxit pot portar l'equip a reduir l'exposició o a abandonar-la.

## Estils de diàleg d'impacte

Els diàlegs d'impacte se centren en els resultats obtinguts pels béns i serveis d'una empresa. Alguns es duen a terme directament entre l'equip i l'alta direcció d'una empresa, enfocats a construir aquesta relació i assolir objectius d'impacte únics. Altres diàlegs suposen convocar un grup d'empreses similars per aprendre dels líders del sector i debatre sobre els reptes comuns i les pràctiques recomanades.

BlackRock ha desenvolupat una gamma de compromisos d'aquesta mena, adaptats a les circumstàncies, el model de negoci, la maduresa i el potencial d'impacte d'una empresa. Creiem que representen el camí des de la intencionalitat de l'impacte, la responsabilitat i el progrés cap a una teoria del canvi:

### Intercanvi de coneixements

Ajudar una empresa a desenvolupar el coneixement i el discurs sobre el seu impacte, traslladar idees de la nostra avaluació d'impacte.

### Provisió de dades

Identificar indicadors d'impacte rellevants per millorar la transparència i oferir al públic un accés més gran a uns resultats més estandarditzats i quantificables.

### Visibilitat

Elevar el perfil públic d'una empresa i ajudar a donar forma a la seva narrativa com a empresa d'impacte.

### Reducció de riscos

Mitigar els riscos i les externalitats negatives que podrien minvar l'impacte positiu d'una empresa.

### Millora de l'impacte

Per ajudar una empresa a aconseguir resultats de més impacte.

# Estratègia de diàleg d'impacte de BlackRock

## Espectre de diàlegs

Al llarg del 2023, BlackRock ha dut a terme un ampli conjunt de diàlegs i conferències amb empreses abans i després de la inversió, a més d'impulsar els límits i l'adopció de la inversió d'impacte. Compleix els objectius de participació (se'n mostren exemples a continuació), alhora que estableix àrees de discussió que ajuden a donar suport a la teoria del canvi de cada empresa. El propòsit de la majoria d'aquests diàlegs va ser fer un seguiment i promoure els resultats de l'impacte o mitigar els riscos potencials.

Els diàlegs es basen en objectius que representen el viatge des de la intencionalitat de l'impacte, la responsabilitat i el progrés cap a una teoria del canvi definida. Els diàlegs assumeixen moltes formes, des de reunions individuals amb directius d'alt nivell fins a tallers amb líders de sostenibilitat i comunicacions per correu electrònic amb els departaments de relació amb l'inversor.

A continuació, es mostra una selecció d'exemples de participació de l'any passat:

### Exemple

Sovint, el primer punt de contacte amb una empresa es produeix en la fase de subscripció, quan es construeix la tesi d'impacte. Fer créixer l'univers elegible d'empreses és un pas essencial per identificar noves companyies que impulsin canvis molt necessaris en la societat o el planeta. També hi ha un involucrament amb empreses abans de la IPO (oferta pública inicial, per les sigles en anglès) per assessorar-les sobre la disposició de dades d'impacte i per comprendre com es diferencien els seus productes o serveis en abordar els desafiaments existents. L'objectiu en involucrar-se abans de la IPO és augmentar les mètriques útils de decisió requerides per a la inversió sostenible en el sector després de la sortida a borsa.

Un d'aquests diàlegs va ser amb un neobanc per comprendre la base de clients i quantificar-la en comparació amb la teoria del canvi: **millorar l'accés i l'ús de serveis financers responsables per a poblacions històricament desateses** i millorar el benestar financer. Es va proporcionar orientació sobre mètriques d'impacte rellevants per a aquesta teoria del canvi i es va fer un seguiment amb metodologies rellevants.

# Estratègia de diàleg d'impacte de BlackRock

### L'intercanvi de coneixements

BlackRock col·labora amb una empresa d'aprenentatge personalitzat en línia (*on-line*) per a infants i adults. Fa l'anàlisi per invertir en aquesta empresa perquè els seus serveis **"milloren l'accés equitatiu a l'educació i a l'aprenentatge per a tothom i milloren les habilitats laborals per al futur"**. Ajuden l'equip a identificar noves mètriques i comparar els resultats amb els del seu grup de referència. L'empresa va manifestar tenir dificultats amb la recopilació de dades d'ocupació, ja que eren irregulars i difícils de recopilar després de la sortida dels estudiants. Com a seguiment, es van vincular amb la base de dades de la Global Impact Investing Network (GIIN) i es va suggerir que incloguessin l'accessibilitat econòmica dels seus serveis educatius i més detalls sobre els grups socioeconòmics objectiu a causa de les dificultats expressades per determinar la col·locació laboral. Des d'aleshores, ha sol·licitat opinió sobre el seu informe anual, cosa que demostra el seu desig d'avançar en la disponibilitat de dades.

### Subministrament de dades i visibilitat

El subministrament de dades vinculades a la teoria del canvi o als ODS de l'ONU fa servei a les empreses per articular clarament els resultats obtinguts en la societat o el planeta de manera quantitativa. També permet una millor visibilitat per a la comunitat inversora d'impacte. Una vegada una empresa disposa de l'origen i el seguiment d'un punt de dades, indica intencionalitat i ajuda el progrés.

Un exemple va incloure un diàleg de diverses etapes amb una empresa de materials de construcció reciclats, **"que ajuda a desviar el plàstic i altres materials dels abocadors i porta la circularitat al sector dels materials"**. És important indicar les dades d'entrada de materials reciclats en un enfocament de dalt a baix per rastrejar el progrés net, en lloc d'exemples d'estudis de casos individuals. L'empresa va incloure aquesta informació a l'informe anual per mostrar el seu progrés en l'impuls de la circularitat dels materials de construcció.

## Estratègia de diàleg d'impacte de BlackRock

### Reducció del risc

Des de BlackRock es va coordinar una conferència amb vuit equips de gestió amb la intenció d'ajudar les empreses a **"descobrir riscos, desenvolupar i adaptar plans d'acció per a la transició de carboni"**. Van convidar empreses les tesis d'impacte de les quals podrien estar en risc a causa de retards o alentiments en la planificació i execució de la transició. Experts d'institucions de planificació de transició i divulgació de carboni lideren el debat per ajudar els assistents a aprofundir els seus coneixements. Van estructurar les sessions per permetre que les empreses compartissin les seves pròpies observacions, així van aprofitar el poder de la pluja d'idees col·lectiva per abordar àrees de transició més difícils de resoldre, com la reducció d'abast 3. Entre les àrees de discussió hi havia la necessitat de refrigeració i aire condicionat més sostenibles als sectors de supermercats i habitatges de baix cost. Es van formar grups de treball més petits després de la conferència per continuar el progrés col·lectiu. També van iniciar converses entre empreses de supermercats de baix cost amb aire condicionat energèticament eficient i grups de treball de refrigeració ecològica per ajudar a avançar en el desenvolupament de refrigerants menys nocius per al medi ambient.

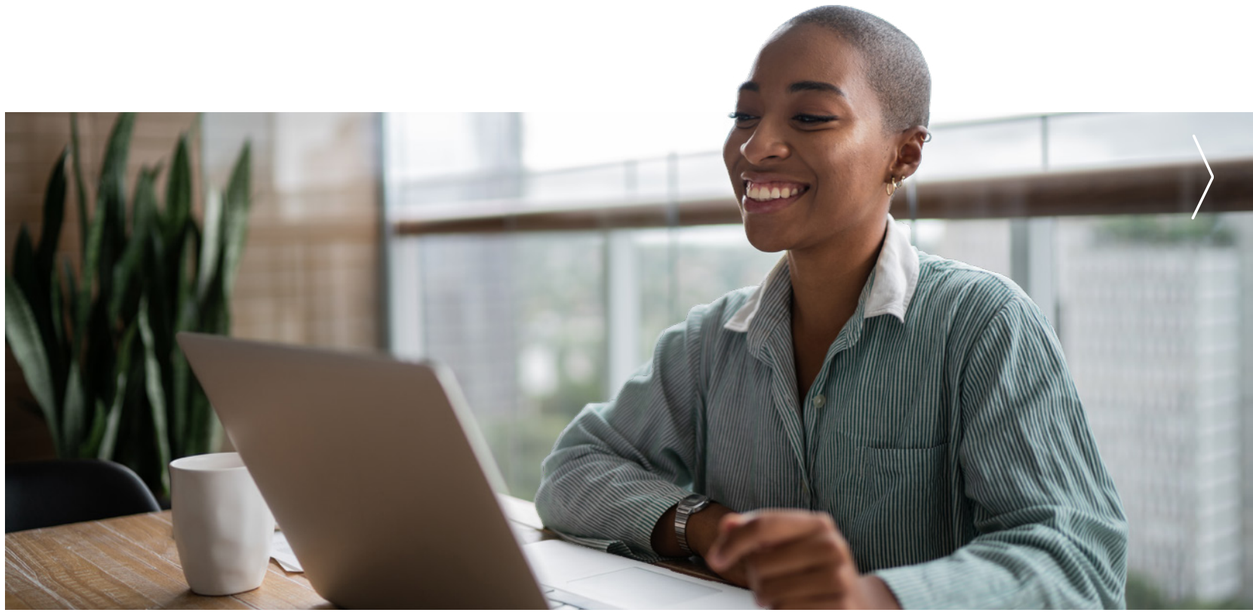
Els últims anys s'ha incrementat la importància de les botigues de queviures de baix cost, ja que l'increment del cost de la vida afecta moltes persones vulnerables arreu del món. Així, es fomenta la inversió en empreses d'alimentació de baix cost amb l'objectiu d'**"augmentar l'accés a aliments assequibles"**. Una mètrica important per al seguiment de la teoria del canvi és el descompte mitjà de la cistella (%) davant els preus de les botigues d'alimentació convencionals. Aquest any han incorporat més insummes a les avaluacions d'impacte net, així es reconeix la importància del contingut nutricional dels productes venuts. Creuen que els detallistes poden influir positivament en les dietes i la salut de les poblacions que atenen gràcies a la seva influència per mitjà de l'envàs, els preus, la promoció, el posicionament i la publicitat. Existeix una tendència mundial per la qual els clients consumeixen massa greixos saturats, sal i sucre, i segueixen dietes amb molt poca fibra, fruita i verdura. Per tant, BlackRock participa en una millor divulgació del contingut nutricional per ajudar a mitigar els impactes negatius no desitjats en els compradors de supermercats de baix cost.

# Estratègia de diàleg d'impacte de BlackRock

### Millora de l'impacte

Es va presentar una empresa immobiliària d'habitatges assequibles a un negoci líder en solucions d'eficiència energètica amb l'objectiu de **"millorar la qualitat de l'habitatge mentre augmentem l'eficiència energètica i disminuïm la càrrega de costos per als residents"**. L'empresa energètica es va reunir amb la immobiliària per compartir el seu *software* d'estalvi d'energia i, des d'aleshores, ha organitzat una auditoria oficial dels seus habitatges per identificar on poden optimitzar l'eficiència, alhora que protegeixen els preus per als residents: un equilibri acurat per a la transició justa. El *software* es pot utilitzar per oferir millores en l'eficiència.

Es va presentar una empresa de remeses de baix cost a un negoci de comerç electrònic brasiler amb l'objectiu de **"millorar l'accés i l'ús de serveis financers responsables per a poblacions històricament desateses a totes les zones"**. L'empresa de remeses s'està expandint a l'Amèrica Llatina i pot aprendre de l'empresa de comerç electrònic/pagaments sobre el mercat i la infraestructura. Els seus models de negoci són complementaris i ambdós es podrien beneficiar dels serveis de l'altre per arribar a grups més desatesos a l'Amèrica Llatina i impulsar la inclusió financera a escala.



Aquests exemples són una selecció dels diàlegs en curs, i que de vegades es mantenen diversos anys amb les empreses abans i després de la inversió.

## Promovent els Objectius de Desenvolupament Sostenible

| | 1 FI DE LA POBRESA | 2 FAM ZERO | 3 SALUT I BENESTAR | 4 EDUCACIÓ DE QUALITAT | 5 IGUALTAT DE GÈNERE | 6 AIGUA NETA I SANEJAMENT | 7 ENERGIA ASSEQUIBLE I NO CONTAMINANT | 8 TREBALL DECENT I CREIXEMENT ECONÒMIC | 9 INDÚSTRIA, INNOVACIÓ I INFRAESTRUCTURA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MicroBank SI Impacte Renda Variable, FI | 2,9 % | 4,4 % | 13,2 % | 6,9 % | | 6,4 % | 15,1 % | 11,8 % | 14,7 % |
| CaixaBank SI Impacte 0/30 RV, FI | 3,6 % | 3,7 % | 12,2 % | 6,4 % | 0,3 % | 6,1 % | 15,4 % | 10,9 % | 13,4 % |
| CaixaBank SI Impacte 0/60 RV, FI | 4,9 % | 2,5 % | 10,3 % | 5,6 % | 0,8 % | 5,5 % | 15,7 % | 9,3 % | 10,9 % |
| CaixaBank SI Impacte 50/100 RV, FI | 3,6 % | 3,7 % | 12,2 % | 6,4 % | 0,3 % | 6,1 % | 15,4 % | 10,9 % | 13,4 % |
| CaixaBank SI Impacte Renda Fixa, FI | 5,9 % | 0,8 % | 6,7 % | 3,8 % | 2,1 % | 3,8 % | 18,0 % | 5,5 % | 6,7 % |

| | 10 REDUCCIÓ DE LES DESIGUALTATS | 11 CIUTATS I COMUNITATS SOSTENIBLES | 12 PRODUCCIÓ I CONSUM RESPONSABLES | 13 ACCIÓ PEL CLIMA | 14 VIDA SUBMARINA | 15 VIDA D'ECOSISTEMES TERRESTRES | 16 PAU, JUSTÍCIA I INSTITUCIONS SÒLIDES | 17 ALIANCES PER ASSOLIR ELS OBJECTIUS | Inversió d'impacte (en % i en M€) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MicroBank SI Impacte Renda Variable, FI | 2,5 % | 7,4 % | 8,3 % | 4,4 % | 0,5 % | 0,5 % | 0,5 % | 0,5 % | 96,5 % | 44,2 |
| CaixaBank SI Impacte 0/30 RV, FI | 2,8 % | 8,8 % | 7,7 % | 5,9 % | 0,6 % | 1,2 % | 0,5 % | 0,5 % | 89,8 % | 729,7 |
| CaixaBank SI Impacte 0/60 RV, FI | 3,5 % | 11,4 % | 6,6 % | 8,6 % | 0,9 % | 2,6 % | 0,5 % | 0,4 % | 90,1 % | 654,5 |
| CaixaBank SI Impacte 50/100 RV, FI | 2,8 % | 8,8 % | 7,7 % | 5,9 % | 0,6 % | 1,2 % | 0,5 % | 0,5 % | 95,5 % | 113,7 |
| CaixaBank SI Impacte Renda Fixa, FI | 3,8 % | 16,0 % | 4,2 % | 13,9 % | 1,7 % | 5,9 % | 0,8 % | 0,4 % | 94,6 % | 18,6 |

El quadre mostra, en base 100, el percentatge que representa cada Objectiu de Desenvolupament Sostenible sobre el total d'actius amb objectiu de desenvolupament sostenible. Data: 31-12-2023.

# 2 El nostre impacte

## 2.1 Exemples de renda fixa

- Bo verd
- Bo social
- Bo sostenible
- Bo lligat a la sostenibilitat

## 2.2 Exemples de renda variable

- Inclusió financera i digital
- Educació i formació
- Sanitat pública
- Habitatge assequible
- Seguretat i protecció
- Alimentació sostenible, aigua i residus
- Eliminació i prevenció de la contaminació
- Energies verdes
- Eficiència, electrificació i digitalització

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

# Bo verd (National Grid Electricity Transmission)

## Dades bàsiques del bo verd

**Emissió:** National Grid Electricity Transmission 20-1-2025 (ISIN: XS2104915033)

**Any d'emissió:** 2020

**Països beneficiats:** Regne Unit i Estats Units

**Contribució als ODS:** 7, 13

7 ENERGIA ASSEQUIBLE I NO CONTAMINANT

13 ACCIÓ PEL CLIMA

## Emissor

National Grid plc és una empresa d'electricitat i gas nascuda al Regne Unit el 1990. Amb seu a Londres, les seves activitats principals són al Regne Unit i els Estats Units. National Grid cotitza a la Borsa de Londres i està integrada a l'índex FTSE 100 (índex de referència d'aquesta borsa).

## Objectius del Pla de transició climàtica

- Arribar a ser Net Zero abans del 2050 (abast 1 i 2),[1] amb objectius intermedis.
- Reduir emissions d'abast 3 en un 37,5 % abans del 2033 (any base 2018).
- Tenir una xarxa de vehicles lleugers 100 % elèctrics abans del 2030.
- Reducció del consum d'energia a les oficines en un 20 % abans del 2030 (any base 2019).

Segons reporta la companyia, tots els objectius de reducció d'emissions han estat aprovats per la iniciativa Science Based Target.[2]

## Finançament verd

Les categories finançades amb els instruments verds es concentren en: i) energies renovables, ii) eficiència energètica, iii) transport net, iv) control i prevenció de la contaminació, v) edificis verds, i vi) ús ecoeficient dels recursos naturals i terres.

## Impacte del finançament verd

A tall d'exemple, i segons l'Informe de negoci sostenible de l'empresa, es mostren els fons assignats a les diferents categories elegibles corresponents al període que va de l'abril del 2018 al març del 2021.

| | | | | | | Anàlisi d'impacte el 31 de març de 2021 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Categoria verda vàlida ICMA/LMA** | **Import invertit (en milions de £)[1]** | **Import vàlid (en milions de £)** | **Import assignat (en milions de £)** | **Percentatge del total de finançament de la cartera assignada (%)** | **Validesa per a instruments de finançament verds (%)** | **Capacitat addicional d'energia renovable connectada als sistemes[2] (MW)** | **Estalvi energètic estimat (MWh)** | **Emissions estimades de tCOa evitades[2,3] ($tCO_2e$)** | **Contribució a ODS específics** |
| Energia renovable | 1.434,9 | 749,4 | | 98 | 100 | 2.437 | | 16.264.282 | ODS 7, 13 |
| Eficiència energètica | 14,2 | 14,2 | 727,6 | 2 | 100 | | 8.800 | | ODS 7, 13 |
| **Total** | **1.449,1** | **763,6** | **727,6** | **100** | | **2.437** | **8.800** | **16.264.282** | |

Categories finançades amb instruments verds.

Font: National Grid, Informe de negoci sostenible 2021/2022 (nationalgrid.com).

**1** 1 = emissions directes, 2 = emissions dels proveïdors, 3 = emissions de la cadena de valor. **2** SBTi (Science Based Target Initiative), la Iniciativa d'Objectius Basats en la Ciència és una proposta de diverses institucions que té com a finalitat ajudar les empreses a assolir els seus objectius climàtics.

# Bo verd (National Grid Electricity Transmission)

## *Second party opinion* (SPO)

D'acord amb l'informe extern elaborat per ISS,[1] l'ús dels recursos del programa de bons verds és coherent amb l'estratègia de sostenibilitat de l'emissor. Addicionalment, l'ús de fons contribueix a assolir els següent Objectius de Desenvolupament Sostenible de les Nacions Unides (ODS): Energia assequible i no contaminant (ODS 7) i Acció pel clima (ODS 13).

A tall d'exemple, la nostra inversió ha ajudat a finançar part dels projectes elegibles en la categoria verda. L'impacte ha tingut lloc principalment en la part d'energia renovable: transmissió, infraestructura i manteniment.

| Informe d'assignació de la NGET | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Taula d'assignació de l'ús de les assignacions (31 d'octubre de 2020) | | | | |
| Projectes verds vàlids | | | Finançament verd, assignació | |
| **Categoria de projectes verds vàlids ICMA/LMA** | **Import invertit (en milions de £)** | **Percentatge de l'import total invertit (%)** | **Instruments de finançament verds** | **Import lliurat (en milions de £)** |
| Energia renovable | **522,4** | **80,8 %** | XS2104015033: 500 M€ amb venciment el gener del 2026 | 428,3 |
| Eficiència energètica | **28,4** | **4,4 %** | XS2107332566: 422 M$HK amb venciment el gener del 2028 | 41,6 |
| Transport sostenible | **15,5** | **2,4 %** | X32110733044b: 85 M$ amb venciment el gener del 2031 | 65,2 |
| Sostenibilitat mediambiental | **79,9** | **12,4 %** | XS2123035053: 100 M£ amb venciment el febrer del 2040 | 83,2 |
| **Total de projectes verds vàlids** | **646,2** | | **Total assignat** | **618,3** |
| | | | **No assignat** | - |
| **Total de projectes verds vàlids** | **646,2** | | **Total de finançament verd** | **618,3** |
| Percentatge de finançament respecte de l'import de refinançament invertit des de l'1 d'abril de 2020 | | | | 20,8 % |
| Percentatge de projectes verds vàlids assignats a bons verds | | | | 100 % |
| Percentatge d'ingressos no assignats | | | | 0 % |
| Percentatge de projectes verds vàlids disponibles per a assignació | | | | 4,3 % |

Finançament verd

Font: National Grid, Informe de negoci sostenible 2021/2022 (nationalgrid.com).

National Grid, Informe de finançament verd 2020 (21 de desembre de 2020, 2020 Green Financing Report.pdf, nationalgrid.com).

**1** Institutional Shareholder Services (*proxy advisor*).

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

# Bo social (Banque Fédérative du Crédit Mutuel)

## Dades bàsiques del bo social

**Emissió:** Banque Fédérative du Crédit Mutuel 18-9-2030 (ISIN FR001400KO38)

**Any d'emissió:** 2023

**País beneficiat:** França

**Contribució als ODS:** 1, 3, 4, 8, 11

## Emissor

Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) és part del grup francès Crédit Mutuel Alliance Fédérale. BFCM és un hòlding que, per mitjà de les seves filials, ofereix els serveis de banca, assegurances i serveis financers especialitzats, entre d'altres. Addicionalment, BFCM funciona com a braç financer de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, en gestionar la liquiditat del grup.

## Objectiu i activitat

Dins del pla estratègic del grup, la seva política de responsabilitat social corporativa (SMR)[1] preveu cinc compromisos:

- 100 % dels empleats formats en transformació
- Igualtat de gènere en llocs de gestió i governança
- Afiliació superior al 90 %
- 30 % d'augment en els projectes finançats amb contribució significativa en mitigació del canvi climàtic
- Reducció de més del 30 % de la petjada de carboni del grup

## Programa d'emissions

Les emissions són part d'un programa d'emissió aprovat per 80 bilions d'euros, que inclou tant bons convencionals com bons ASG. Aquestes emissions s'alineen amb la política de SMR, que inclou la promoció de desenvolupament econòmic local i social, així com assistència i solidaritat.

| Títol | Codi ISIN | Sèrie | Data d'emissió | Data de venciment | Divisa |
|---|---|---|---|---|---|
| Bo social | FR001400KO38 | 564T1 | 9-2023 | 9-2023 | € |
| Bo social | FR001400DZN3 | 542T1 | 11-2022 | 11-2029 | € |
| Bo verd | FR0014004750 | 519T1 | 6-2021 | 6-2028 | € |
| Bo verd | FR0014003P3 | 508T1 | 10-2020 | 10-2027 | € |

Font: *Green, Social and Sustainability Bond Framework*.

**1** La seva política de responsabilitat corporativa (CSR) ha passat a denominar-se de responsabilitat social i mutualista (SMR), https://investors.bfcm.creditmutuel.fr/static-files/6af15e91-359f-44cf-aa8f-ee075dc1838f

# Bo social (Banque Fédérative du Crédit Mutuel)

## *Second party opinion* (SPO)

D'acord amb l'informe extern (*second party opinion* o SPO), elaborat per Moody's, el programa de bons verds i socials de l'emissor està alineat amb els principis de bons sostenibles i bons socials, a més de contribuir a assolir els compromisos de sostenibilitat de l'emissor.

Per tal que els préstecs concedits es puguin finançar mitjançant bons considerats socials, han de complir algun dels criteris següents:

- S'han de destinar a empreses mitjanes, petites i microempreses (pimes), ubicades en àrees deprimides de França, definides com aquelles àrees on la taxa d'atur sigui més gran que la taxa nacional, i empreses afectades per les conseqüències d'esdeveniments extrems (desastres naturals, emergències sanitàries, etcètera). Objectiu: donar suport a les pimes en zones deprimides de França, així com donar suport a la creació i retenció de l'ocupació en aquestes zones.
- Habitatge accessible destinat a població que estigui en risc d'exclusió d'habitatge: població d'ingressos baixos, joves i adults grans, persones amb discapacitat. L'objectiu és reduir l'exclusió social i les desigualtats i brindar suport als beneficiaris de préstecs per a habitatge social.
- Accés a serveis essencials, salut i educació. L'objectiu és donar suport a la disponibilitat d'equipament mèdic en centres de salut i ajudar les zones urbanes i rurals perquè abordin les desigualtats en l'ocupació.

Font: Moody's, *second party opinion* del programa de bons, juny del 2022.

## Impacte en xifres

Actualment, BFCM no publica el detall dels projectes finançats sota cada categoria elegible dels seus bons socials.

Compten amb dues emissions socials al mercat que representen 1,5 milions d'euros, d'un total de préstecs elegibles de més de 1.600 milions d'euros.

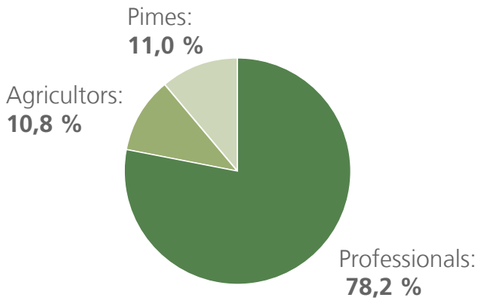
Al tancament del 2022 (informació més recent) amb la cartera elegible de préstecs es beneficiaven els col·lectius següents:

| Cartera d'actius vàlids | Deute pendent (€) | Tipus de beneficiari | Beneficiaris |
|---|---|---|---|
| **Total cartera social** | **1.604.095.301** | | **57.002** |
| Desenvolupament local i conservació de l'ocupació finançant agricultors, professionals i pimes | 956.461.478 | Agricultors, professionals i pimes | 10.955 |
| Accés a l'educació i a la formació professional | 647.633.823 | Individual | 46.047 |

### Accés a l'educació i a la formació

| Desglossament per categoria | Pendent |
|---|---|
| Pràctiques | 0,9 % |
| Educació superior | 97,9 % |
| Formació professional | 1,2 % |

### Desglossament per tipus de prestatari




Font: Crédit Mutuel Alliance Fédérale, *Extra financial investor presentation*.

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

## Bo sostenible (AGFRNC)

### Dades bàsiques del bo sostenible

**Emissió:** AGFRNC 25-11-2028 (ISIN: FR0014003YN1)

**Any d'emissió:** 2021

**Països beneficiats:** 150 països arreu del món

**Contribució als ODS:** no es pot associar aquesta emissió a uns ODS concrets, però sí l'activitat del grup AFD, que impacta en tots els ODS de l'ONU

### Emissor

El grup Agence Française de Développement (AFD) és un organisme públic que contribueix a posar en pràctica la política de França en matèria de desenvolupament i solidaritat internacional. Per fer-ho, finança, acompanya i accelera les transicions cap a un món més just i sostenible. Dona suport a projectes de desenvolupament a tots els sectors: clima, biodiversitat, pau, educació, urbanisme, salut i governança. Els seus equips intervenen en més de 4.200 projectes als territoris d'ultramar i en 150 països. D'aquesta manera contribueix als Objectius de Desenvolupament Sostenible.

Fundada el 1941, el 2021 l'AFD va comprometre més de 12.150 milions d'euros per a projectes de desenvolupament. Compta amb un ventall d'instruments financers per als seus programes d'ajuda que van des de les subvencions fins a préstecs, fons de garantia i associacions.

Intervé en multitud de sectors i zones geogràfiques.

Font: www.afd.fr/fr/le-pret-premier-outil-de-financement-afd

# Bo sostenible (AGFRNC)

## Exemple de l'impacte generat

### Millora del sistema de salut a la regió de Syunik, Armènia

El deteriorament de la situació sanitària a Armènia durant els últims trenta anys, la pandèmia i les conseqüències de les dues últimes guerres fan imperatiu enfortir estructuralment el seu sistema de salut. El projecte, liderat per la UGAB,[1] contribueix a millorar la qualitat de la prestació d'atenció mèdica a la regió de Syunik (República de l'Armènia Muntanyosa) enfortint les estructures i les habilitats dels professionals de la salut i el poder d'acció de la societat civil.

L'estat actual del sistema de salut armeni planteja nombrosos desafiaments que s'han d'abordar:

- Una gran desigualtat en l'accés a l'atenció amb medicaments de dos nivells que exclouen els més vulnerables.
- Una desconfiança creixent de la població envers els professionals de la salut a causa de la mala qualitat de l'atenció i la falta de formació.

La identificació de necessitats *in situ* va portar a la conclusió que la prioritat era la millora de l'estat de salut de la regió fronterera i amenaçada de Syunik, a través de l'accés a una atenció sanitària de qualitat i una societat civil enfortida. L'objectiu que es persegueix és la millora de l'estat de salut general de la població armènia d'aquesta regió i, amb això, la millora de les seves condicions de vida, atès que la salut és clau per al progrés social, la lluita contra la pobresa i les desigualtats, especialment de gènere, un factor de creixement, estabilitat i cohesió social.

## Socis

L'AFD actua a la regió a través de:

- L'Associació Armènia de Salut, un consorci d'organitzacions de la societat civil (OSC) que garanteix la definició de l'estratègia científica i mèdica.
- La Fundació Armènia per a la Salut, una OSC a la zona que es fa càrrec de la implementació, gestió i seguiment del projecte *in situ*.
- L'associació WINNET, una OSC sòcia local a la regió de Syunik, que s'encarrega d'enfortir la societat civil local a Syunik.

## Resultats esperats

- Enfortir les capacitats i estructures sanitàries per millorar la diversitat i l'accessibilitat de la prestació d'atenció sanitària.
- Reforçar les capacitats dels professionals sanitaris, en particular mitjançant la transferència de coneixements especialitzats francesos, per millorar la qualitat i l'acceptabilitat de la prestació sanitària més a prop de les poblacions rurals.
- Enfortir la societat civil i el poder d'acció dels ciutadans perquè contribueixin a la seva pròpia salut i a la reducció de les desigualtats de gènere.

**1.000.000 €**
Import de finançament de l'AFD

**2.292.193 €**
Import total del projecte

**Subvenció per a OSC**
Eina de finançament

**Novembre 2023**
Data del projecte

**3 anys**
Durada del projecte (en curs)

Font: www.afd.fr

**1** La UGAB (Unió General Benèvola d'Armènia) es crea el 1906 i és l'associació sense ànim de lucre més gran i important de la diàspora armènia. Present a 31 països i 74 ciutats, la UGAB té sucursals regionals a tot el món i una gran oficina a Armènia. Per mitjà dels programes educatius, culturals i humanitaris, exerceix un paper important en el desenvolupament socioeconòmic d'Armènia i dins de les diverses comunitats armènies en la diàspora.

# Bo sostenible (AGFRNC)

## Exemple de desenvolupament sostenible

Mitjançant la seva activitat, l'AFD impacta en tots i cada un dels ODS aprovats per l'Assemblea General de les Nacions Unides:

### POBRESA

1 FI DE LA POBRESA

En el marc de l'ODS que correspon a la transició demogràfica i social, s'inclou en la gran majoria de projectes que financem: la nostra acció contribueix a millorar l'accés de tots els habitants als serveis bàsics (salut i protecció social, educació, aigua i sanejament, energia) i a reduir les desigualtats, incloent-hi les de gènere.

### FAM I ALIMENTACIÓ

2 FAM ZERO

En el marc de la transició territorial i ecològica, l'AFD se centra a promoure una agricultura sostenible, a millorar la capacitat productiva de l'agricultura pagesa i a desenvolupar infraestructures rurals. D'aquesta manera, treballem per afavorir l'autonomia, la sostenibilitat i la resiliència de les diferents activitats agrícoles.

### SALUT

3 SALUT I BENESTAR

En el marc de la transició demogràfica i social, l'AFD pretén garantir a tots els habitants l'accés a una atenció mèdica de qualitat i a una assegurança mèdica, així com reduir la mortalitat infantil i materna. Plantegem les nostres accions de desenvolupament sanitari en estreta relació amb els desafiaments demogràfics, econòmics i mediambientals.

### EDUCACIÓ

4 EDUCACIÓ DE QUALITAT

En el marc de la transició demogràfica i social, l'AFD pretén garantir a tots els habitants l'accés a una educació de qualitat: des de l'escola primària fins a l'ensenyament superior, des de la formació professional fins a l'ocupació.

### IGUALTAT DE GÈNERE

5 IGUALTAT DE GÈNERE

En el marc de la transició demogràfica i social, l'AFD té en compte la perspectiva de gènere en tots els projectes als quals dona suport i promou la igualtat esmentada a tots els sectors i a tots els països en els quals intervé.

### AIGUA I SANEJAMENT

6 AIGUA NETA I SANEJAMENT

En el marc de la transició territorial i ecològica, l'AFD contribueix a assegurar una millor gestió del recurs hídric i un accés universal als serveis d'aigua i sanejament.

### ENERGIA

7 ENERGIA ASSEQUIBLE I NO CONTAMINANT

En el marc de la transició energètica, l'AFD ajuda els seus socis a assegurar un accés universal a serveis energètics fiables, eficients i de baix carboni.

### OCUPACIÓ I PROSPERITAT COMPARTIDA

8 TREBALL DECENT I CREIXEMENT ECONÒMIC

En el marc de la transició econòmica i financera, l'AFD impulsa les polítiques per crear llocs de treball i la participació del sector privat. Valora el diàleg amb totes les parts involucrades amb la finalitat de millorar les condicions laborals, de perfeccionar el coneixement dels mercats laborals i de desenvolupar programes que corresponguin a les necessitats dels territoris. En paral·lel, ajudem a organitzar sistemes de formació al llarg de la vida.

### INFRAESTRUCTURES

9 INDÚSTRIA, INNOVACIÓ I INFRAESTRUCTURA

En el marc de la transició digital i tecnològica, l'AFD dona suport a nombrosos projectes als sectors del transport, de l'energia i de les noves tecnologies. Promoure una industrialització sostenible i donar impuls a la innovació són part fonamental de les nostres prioritats.

### DESIGUALTATS

10 REDUCCIÓ DE LES DESIGUALTATS

En el marc de la transició demogràfica i social, l'AFD intervé en totes les temàtiques i a tots els nivells per promoure un desenvolupament més just i equitatiu.

### CIUTATS SOSTENIBLES

11 CIUTATS I COMUNITATS SOSTENIBLES

En el marc de la transició territorial i ecològica, l'AFD contribueix al desenvolupament de ciutats sostenibles, ciutats obertes a tots els habitants, segures, eficients i resilients. Ciutats que assegurin una igualtat d'accés als serveis bàsics, a mitjans de transport de baix carboni i eficients, a l'ocupació, en les quals es redueixi la inseguretat i la vulnerabilitat dels seus habitants.

### CONSUM I PRODUCCIÓ SOSTENIBLES

12 PRODUCCIÓ I CONSUM RESPONSABLES

En el marc de la transició econòmica i financera, l'AFD impulsa una millor gestió dels recursos naturals i fomenta un desenvolupament rural sostenible i ecològic. En paral·lel, donem suport als actors econòmics i financers involucrats en iniciatives empresarials responsables, ètiques i transparents.

Font: www.afd.fr

# Bo sostenible (AGFRNC)

## Exemple de desenvolupament sostenible

### CLIMA

13 ACCIÓ PEL CLIMA

En el marc de la transició energètica, l'AFD considera el tema climàtic com una prioritat i pretén assumir una funció de banc de desenvolupament 100 % compatible amb l'Acord de París. Donem suport a projectes de mitigació i d'adaptació als impactes del canvi climàtic, i també brindem ajuda per implementar trajectòries de baix carboni i resilients.

### OCEANS

14 VIDA SUBMARINA

En el marc de la transició territorial i ecològica, l'AFD intervé al costat dels seus socis en la protecció dels ecosistemes marins i costaners, en la gestió sostenible dels recursos i en el suport als sectors de la pesca i de l'aqüicultura.

### BOSCOS I BIODIVERSITAT

15 VIDA D'ECOSISTEMES TERRESTRES

En el marc de la transició territorial i ecològica, l'AFD contribueix a la preservació, la restauració, la gestió sostenible i la valoració dels espais naturals, cosa que transcendeix en totes les seves polítiques de desenvolupament.

### PAU I JUSTÍCIA

16 PAU, JUSTÍCIA I INSTITUCIONS SÒLIDES

En el marc de la transició política i ciutadana, l'AFD intervé en els seus tres pilars: el respecte als drets humans, el suport a poblacions afectades per conflictes, la governança transparent i participativa dels Estats.

### COOPERACIONS MUNDIALS

17 ALIANCES PER ASSOLIR ELS OBJECTIUS

Assolir els ODS suposa recórrer a tots els mitjans i actors disponibles. En el marc de la transició política i ciutadana, l'AFD dona prioritat a solucions de cooperació i a respostes col·lectives, ja que el cofinançament duplica els efectes i pot fer realitat els projectes més ambiciosos. La meitat dels nostres projectes ja són de cofinançament amb altres actors del desenvolupament.

Font: www.afd.fr

# Bo lligat a la sostenibilitat (Carrefour, CAFP)

### Dades bàsiques del bo lligat a la sostenibilitat

**Emissió:** CAFP 1,875 10-2026 (ISIN: FR0014009DZ6)

**Any d'emissió:** 2022

**Contribució als ODS:** 2, 12

## Emissor

Carrefour és un grup francès líder en la distribució minorista. És present a 104 milions de llars a l'any arreu del món i aconsegueix 1,3 milions de visites diàries al seu canal *on-line*. L'entitat ha adoptat el compromís que mengem millor per cuidar la nostra salut i la del planeta.

## Índex de responsabilitat social corporativa (RSC) i de transició alimentària

El 2018 van dissenyar un índex de responsabilitat social corporativa (RSC) i de transició alimentària que avalua el seu acompliment no financer. Aquest índex serveix com a criteri de remuneració dels directius i també per mobilitzar els empleats en temes relacionats amb els objectius del grup per arribar a ser líder en la transició alimentària. Està compost per una sèrie d'indicadors per als quals s'estableixen objectius. La puntuació general de l'índex és una mitjana simple de les puntuacions d'aquests indicadors.

Tres anys després de crear l'índex van endurir els seus objectius i en van fixar uns més de nous a fi de reforçar el seu compromís amb la pesca sostenible, combatre la desforestació, la nutrició i la salut, els productes locals i reduir l'ús d'envasos. Alhora van fixar com a objectius nous reduir la petjada de carboni als productes que venen, promoure el benestar animal, el compromís amb els proveïdors de marca, la diversitat i els seus empleats.

En concret, l'índex de RSC i de transició alimentària afecta quatre àrees: productes, botigues, clients i empleats, i cada una té un nombre d'objectius quantitatius i una data de compliment. L'acompliment de Carrefour en aquestes matèries és avaluat per organismes independents.

Una puntuació del 109 % significa que estan lleugerament per davant dels seus objectius. L'any 2022 va estar marcat per uns bons resultats en matèria d'embalatge, compromís dels proveïdors, reducció de les emissions de gasos d'efecte hivernacle, compromís dels empleats i formació. Els resultats anteriors van superar les expectatives, amb una puntuació del 111 % el 2021, del 115 % el 2020 i del 114 % el 2019.

Font: www.carrefour.com/en/csr/performance

# Bo lligat a la sostenibilitat (Carrefour, CAFP)

## Objectius específics i impacte del bo en cartera

El bo concret que tenim en cartera (CAFP 1,875 10-2026) té la rendibilitat lligada a un doble objectiu:

- Evitar 20.000 tones d'embalatges fins al 2025 (acumulats des del 2017).
- Reduir el malbaratament d'aliments en un 50 % per al 2025 (vs. 2016).

Per assolir aquests objectius, Carrefour treballa amb els seus grups d'interès al llarg de la cadena d'activitats (des de proveïdors, socis, consumidors, autoritats públiques i competidors), per encapçalar una transformació global del sector i contribuir als Objectius de Desenvolupament Sostenible de l'ONU, inclòs l'ODS 2 (Fam zero) i l'ODS 12 (Producció i consum responsables).

El grau de compliment assolit segons les últimes dades disponibles ha estat el següent:

| Categoria | Objectiu | 2021 | 2022 | Puntuació 2022 sobre pressupost |
|---|---|---|---|---|
| | **Productes** | | | **103 %** |
| **Agricultura sostenible** | El 15 % de les vendes de productes alimentaris frescos seran generades per productes orgànics o agroecològics per al 2025 | 4,6 % | 4,8 % | 91 % |
| **Matèria primera** | El 100 % de les matèries primeres sensibles hauran d'estar cobertes per un pla de reducció de riscos d'aquí al 2025 | 55 % | 61 % | 96 % |
| **Embalatge** | 20.000 tones d'envasos evitades fins al 2025 (acumulat des del 2017) | 10.906 | 16.390 | 114 % |
| | Envasos 100 % reutilitzables, reciclables o compostables el 2025 | 46 % | 56 % | |
| **Benestar dels animals** | 100 % dels objectius clau de política de benestar animal implementats a tots els països per al 2025 | 54 % | 59 % | 101 % |
| **Compromís del proveïdor** | 300 proveïdors compromesos amb el Pacte de Transició Alimentària fins al 2025 | 114 | 204 | 113 % |
| | **Històries** | | | **110 %** |
| **Rebuig alimentari** | Reducció del 50 % en el malbaratament d'aliments (vs. 2016) | -28 % | -40 % | 108 % |
| **Malbaratament** | Recuperació del 100 % dels residus per al 2025 | 68 % | 75 % | 99 % |
| **Emissions de $CO_2$** | Reducció del 50 % de les emissions de GEH (abastos 1 i 2) per al 2030, i del 70 % per al 2040, en comparació amb el 2019 | -25 % | -29 % | 138 % |
| **Productors socis** | 45.000 productors socis locals el 2025 | 38.359 | 37.758 | 97 % |

Font: www.carrefour.com/en/csr/performance

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

# Inclusió financera i digital (Mercadolibre)

La part d'inclusió financera d'aquesta temàtica se centra a ampliar la disponibilitat de serveis financers assequibles per a totes les poblacions. Ja sigui banca, assegurances, préstecs o pagaments digitals, una gran part de la població mundial no té accés al que nosaltres, al món desenvolupat, considerem eines financeres quotidianes. Aquest tema també cobreix l'expansió de l'accés a internet, ja que continuen existint grans poblacions per a les quals no està disponible. El 34 % de la població mundial (o 2.700 milions de persones) roman desconnectada.[1] Moltes de les nostres inversions en el sector de la inclusió financera operen en banca i aconsegueixen impacte en fer que els seus serveis siguin accessibles a persones amb poca o cap cobertura dels actors tradicionals del sector. Això pot adoptar la forma de mantenir efectiu i comptes d'estalvis, accés a microfinances o molts altres serveis, més educació financera inclosa. A més, les empreses que faciliten pagaments a través de plataformes innovadores són una forma crucial perquè assolim un impacte a través de les nostres inversions en aquest tema.

## Objectius de Desenvolupament Sostenible

## Exemple de l'impacte generat

**Mercadolibre** ofereix a persones i empreses llatinoamericanes un ecosistema que consta d'una plataforma de comerç electrònic (Mercado Libre) i serveis de tecnologia financera (Mercado Pago).[2] A través de Mercado Pago, l'empresa ajuda persones sense accés al sistema financer convencional a accedir a una gamma de serveis financers que inclouen solucions de pagaments, provisions de préstecs, productes d'estalvi i inversió i assegurances de vida i accidents. El 2023, Mercado Pago va permetre 667,9 milions de pagaments amb codis QR, va allotjar 30 milions de pagadors de cartera única, va atorgar crèdits per 13.600 milions de dòlars i va emetre 9,73 milions de pòlisses d'assegurança. A través del segment de comerç electrònic de Mercado Libre, l'empresa ha permès la digitalització de 574.000 petites i mitjanes empreses, el 90 % de les quals va aconseguir expandir-se més enllà de la localitat d'origen, el 75 % són empreses familiars i el 50 % va rebre la primera oferta de crèdit a través de l'empresa.

**1** UIT, Mesurament del desenvolupament digital: fets i xifres 2022. **2** Informe d'impacte de Mercadolibre 2023 (pàg. 9), www.itu.int/hub/publication/d-ind-ict_mdd-2022/". UIT, Mesurament del desenvolupament digital: fets i xifres 2022, https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/098a2d95-0ea8-4ed5-a340-d9ef6a2b0053/907df5fa-095e-6a39-ed32-1082a9dff47c?origin=1"

# Inclusió financera i digital (Mercadolibre)

## Gestió i mesurament de l'impacte (IMM, *impact measurement and management*)

### Teoria del canvi / objectiu estratègic

Millorar la inclusió digital i l'accés a serveis financers per a poblacions històricament desateses.[1]

### Què

Proporcionar a persones i empreses llatinoamericanes un ecosistema de solucions que consta d'una plataforma de comerç electrònic (Mercado Libre) i serveis de tecnologia financera (Mercado Pago).[2]

### Qui

Milions de persones, empreses i pimes a 18 països de l'Amèrica Llatina.[3]

### Quant

**Escala:**

- Més d'1,8 milions de famílies depenen de Mercado Libre com la principal font d'ingressos, el 40 % de les quals genera més de la meitat dels ingressos a través de la plataforma.[4]
- Més de 574.000 pimes ofereixen productes a la seva plataforma, el 90 % de les quals van aconseguir expandir-se més enllà de la ciutat d'origen, el 75 % són empreses familiars i el 50 % van rebre la primera oferta de crèdit a través de Mercado Pago.[5]
- Més d'una de cada quatre pimes que ven a Mercado Libre genera entre el 51 i el 99 % dels ingressos a la plataforma.[6]
- Més del 7 % de les pimes genera els ingressos totals a través de la plataforma.[7]
- 68,8 milions d'usuaris únics a Mercado Pago.[8]
- Més de 45 milions de préstecs concedits a emprenedors i pimes.[9]

**Amplitud:**

- Increment del 73 % en transaccions de Mercado Pago el 2023 vs. 2022.[10]
- Increment del 30 % en el volum de mercaderies venudes a Mercado Libre el 2023 vs. 2022.[11]

### Contribució

El 2021, 178 milions de llatinoamericans es consideraven no bancaritzats.[12] Mèxic, el Perú i Colòmbia tenen percentatges particularment alts de poblacions no bancaritzades, del 50, el 43 i el 40 %, respectivament.[13] A través de Mercado Pago, l'empresa ajuda persones no bancaritzades a accedir a una gamma de serveis financers que inclouen solucions de pagaments, provisions de préstecs, productes d'estalvi i inversió i assegurances de vida.[14] El 2023, Mercado Pago va habilitar 667,9 milions de pagaments amb codi QR, va allotjar 30 milions de pagadors, va atorgar 13.600 milions de dòlars en crèdit i va emetre 9,73 milions de pòlisses d'assegurança.[15]

A través del segment de comerç electrònic de Mercado Libre, la companyia ha permès la digitalització de 574.000 pimes, el 90 % de les quals es va expandir més enllà de la ciutat d'origen, el 75 % són empreses familiars i el 50 % va rebre la primera oferta de crèdit de l'empresa.[16] Mercado Libre també ha atorgat més de 45 milions de préstecs a emprenedors i pimes.[17]

### Risc

El segment de préstecs de Mercado Pago, per l'enfocament que fa d'atendre poblacions no bancaritzades, pot cobrar taxes d'interès o tarifes més altes. Tarifes excessivament altes poden presentar riscos per a les empreses.

**1** Taxonomia d'IRIS+, pàg. 26. **2** Informe d'impacte 2023, pàg. 9. **3** Informe d'impacte 2023, pàg. 9. **4** Informe d'impacte 2023, pàg. 45. **5** Informe d'impacte 2023, pàg. 45. **6** Informe d'empresa. Les 5 dimensions del nostre impacte econòmic i social, pàg. 7. **7** Informe d'empresa. Les 5 dimensions del nostre impacte econòmic i social, pàg. 7. **8** Informe d'impacte 2023, pàg. 7. **9** Informe d'impacte 2023, pàg. 7. **10** Informe d'impacte 2023, pàg. 26. **11** Informe d'impacte 2023, pàg. 26. **12** Scottish Mortgage Investment Trust. Visualitzat: La població no bancaritzada de l'Amèrica Llatina. **13** Scottish Mortgage Investment Trust. Visualitzat: La població no bancaritzada de l'Amèrica Llatina. **14** Informe d'impacte 2023, pàg. 48. **15** Informe d'impacte 2023, pàg. 48. **16** Informe d'impacte 2023, pàg. 45. **17** Informe d'impacte 2023, pàg. 45.

## Educació i formació (Duolingo)

Aquesta temàtica se centra a assolir un accés més ampli a una educació de qualitat per a persones de totes les edats. Diverses estadístiques ressalten les grans disparitats que hi ha subjacents en aquest objectiu. Per exemple, la despesa governamental en educació *per capita* va ser de mitjana gairebé 150 vegades més gran als països d'alts ingressos que en els de baixos ingressos.[1] A més de proporcionar un accés més gran a l'educació, fer que els sistemes educatius existents siguin més eficients també és una consideració clau. De vegades, això es pot fer implementant noves tecnologies als marcs existents. L'educació de qualitat és un pas fonamental per escapar de la pobresa i assolir una contribució social més alta, especialment a les regions menys desenvolupades. Invertim en empreses que desenvolupen les plataformes i serveis necessaris per a un fàcil accés a una educació de qualitat, per a infants i adults. Moltes d'aquestes empreses ho fan, per exemple, aprofitant la tecnologia avançada en l'educació en línia, per superar les tradicionals barreres geogràfiques i de distància als recursos educatius.

### Objectius de Desenvolupament Sostenible

3 SALUT I BENESTAR

### Exemple de l'impacte generat

**Duolingo** ofereix una plataforma en línia per aprendre una varietat d'idiomes de manera gratuïta. L'empresa va llançar la seva aplicació el 2012 i ràpidament es va convertir en l'aplicació educativa número u, posició que manté des d'aleshores. Segons un estudi intern, els estudiants que van completar cinc seccions de Duolingo van assolir un domini comparable al de cinc semestres universitaris d'ensenyament d'idiomes. Dos estudis independents d'un semestre de durada van revelar que els usuaris que aprenen anglès a Duolingo superen els estudiants a les aules tradicionals. Tots els cursos de Duolingo són gratuïts, fet que redueix les barreres per a l'aprenentatge d'idiomes. La plataforma principal de Duolingo també obre oportunitats de creació de valor més enllà de l'aprenentatge d'idiomes, ja que a finals del 2023 va decidir afegir música i actualitzar el pla d'estudis de matemàtiques.[2]

**1** Observatori del Finançament de l'Educació 2022. **2** Comunicat de premsa de l'empresa: "Duolingo llança música i matemàtiques a la seva aplicació insígnia".

# Educació i formació (Duolingo)

## Gestió i mesurament de l'impacte (IMM, *impact measurement and management*)

### Teoria del canvi / objectiu estratègic

Millorar l'accés equitatiu a l'educació i l'aprenentatge per a tothom.[1]

### Què

Proporcionar una plataforma per aprendre diversos idiomes de manera gratuïta.

### Qui

Els alumnes de l'empresa provenen de tot l'espectre socioeconòmic, inclosos refugiats de reassentament recent.[2]

### Quant

L'empresa ofereix cursos de més de 40 idiomes a més de 1.800 milions d'alumnes, 90 milions dels quals són usuaris actius mensuals.[3] Els 26,9 milions d'usuaris actius diaris completen més de 1.500 milions d'exercicis cada dia.[4,5] Només el 8 % dels usuaris actius mensuals són subscriptors de pagament.[6] Més de 5.000 programes educatius arreu del món accepten els resultats del Duolingo English Test com a prova de domini de l'anglès per a l'admissió d'estudiants internacionals.[7]

### Contribució

Segons un estudi intern, els estudiants que van completar cinc seccions de Duolingo van assolir un domini comparable al de cinc semestres universitaris d'ensenyament d'idiomes.[8]

Dos estudis independents d'un semestre de durada van revelar que els usuaris que aprenen anglès a Duolingo superen els estudiants en aules tradicionals en el desenvolupament del domini de l'anglès.[9]

Les lliçons breus i les característiques de gamificació de l'empresa motiven els usuaris a tornar cada dia per continuar aprenent: hi ha al voltant de 20 milions d'usuaris actius diaris amb una ratxa de set dies o més i al voltant de 5 milions d'usuaris actius diaris amb una ratxa de 365 dies o més.[10]

Tots els cursos de Duolingo són d'accés gratuït.[11]

La prova d'anglès de Duolingo s'ha administrat a candidats de 211 països, incloses:[12]

- Més de 145.000 proves efectuades als països menys desenvolupats i amb menys ingressos del món.
- Més de 180.000 proves efectuades en països involucrats en conflictes actius.
- Més de 34.000 proves efectuades en països sense un centre de proves adequat.

### Risc

Duolingo opera sota un model *freemium* i només el 8 % dels usuaris actius mensuals són subscriptors de pagament.[13] L'empresa pot introduir canvis per ampliar les funcions disponibles només per a subscriptors de pagament que puguin debilitar l'efectivitat de l'oferta gratuïta.[14] Tanmateix, l'empresa ha afirmat públicament que un factor fonamental del seu èxit ha estat el compromís de fer que l'aprenentatge d'idiomes gratuït estigui disponible a tot el món i aquesta missió és part important de la seva estratègia comercial i del que Duolingo reivindica com a empresa, el que ens fa sentir còmodes sabent que és poc probable que l'empresa es desviï significativament de la seva missió.[15]

**1** Taxonomia de GIIN IRIS+, pàg. 20. **2** Formulari 10-K 2023, pàg. 6. **3** Full informatiu sobre impacte i responsabilitat social 2024, pàg. 4. **4** Formulari 10-K 2023, pàg. 65. **5** Full informatiu sobre impacte i responsabilitat social 2024, pàg. 4. **6** Formulari 10-K 2023, pàg. 7. **7** Full informatiu sobre impacte i responsabilitat social 2024, pàg. 4. **8** Formulari 10-K 2023, pàg. 7. **9** Formulari 10-K 2023, pàg. 7. **10** Formulari 10-K 2023, pàg. 8. **11** Formulari 10-K 2023, pàg. 8. **12** Full informatiu sobre impacte i responsabilitat social 2024, pàg. 14. **13** Formulari 10-K 2023, pàg. 7. **14** Formulari 10-K 2023, pàg. 27. **15** Formulari 10-K 2023, pàg. 27.

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

## Sanitat pública (Exact Sciences)

Moltes estadístiques ressalten les imperfeccions del sistema sanitari mundial, ja sigui la creixent escassetat de professionals, els costos de tractament desproporcionadament alts o la falta general d'accés a una atenció adequada en determinades àrees. El desafiament és evident per a les empreses que ofereixen productes i serveis innovadors destinats a ampliar l'accés a la salut pública arreu del món. Continuem invertint en una sèrie de temes que, en combinació, ajuden a assolir millors resultats per als pacients a través de la prevenció i tractaments d'última generació per a una varietat d'afeccions. Aquí s'inclouen empreses de dispositius mèdics i proveïdors d'atenció sanitària, així com empreses de *software* especialitzades a millorar els processos mèdics. Invertim en empreses enfocades a brindar accés, eficiència i menys costos al sistema de salut, així com a captar tendències en evolució, com la medicina de precisió i la genòmica. La digitalització a tot el sector de la salut (des de les operacions hospitalàries fins a la producció de dispositius mèdics, vacunes i altres productes farmacèutics) pot generar beneficis per a tothom.

### Objectius de Desenvolupament Sostenible

3 SALUT I BENESTAR

### Exemple de l'impacte generat

Fundada el 1995, **Exact Sciences** és una empresa de diagnòstic molecular la missió de la qual és la detecció primerenca i precisa del càncer. És una empresa especialitzada en diagnòstic sanitari que ofereix proves de precisió per a àrees clau de la medicina (COVID-19, càncer de còlon i mama), per la qual cosa amplia així l'accés a proves de detecció i ajuda a la detecció primerenca de malalties. La seva activitat està alineada amb l'ODS 3, atès que millora l'eficiència i la qualitat de la salut global. El producte principal d'Exact Sciences és la innovadora prova d'excrements Cologuard, que es pot fer a casa, fet que redueix la quantitat de colonoscòpies que poden ser necessàries. El càncer colorectal es troba entre els càncers més prevenibles, encara que menys previnguts. Aquest producte té una alta precisió i és més convenient per als pacients. El segon producte important d'Exact Sciences és Oncotype DX, una prova de càncer de mama líder al mercat que ajuda a l'hora de prendre decisions sobre la radioteràpia en dones amb aquesta malaltia.

# Sanitat pública (Exact Sciences)

## Gestió i mesurament de l'impacte (IMM, *impact measurement and management*)

### Teoria del canvi / objectiu estratègic

Augmentar l'accés a diagnòstics i dispositius mèdics.[1]

### Què

Desenvolupa i proporciona proves avançades en detecció i diagnòstic del càncer.[2]

### Qui

El producte de detecció estrella de la companyia, la prova Cologuard, s'adreça a pacients que se sotmeten a proves de detecció de càncer colorectal, la causa principal de mort per càncer als Estats Units entre els no fumadors.[3] La sèrie de proves oncològiques de precisió ajuda les persones amb càncer de mama i còlon, ja que orienta el pronòstic i el tractament del càncer després del diagnòstic.[4] L'oferta de proves genètiques clíniques d'Exact Sciences ajuda qualsevol persona a comprendre el risc heretat de patir càncer.[5]

### Quant

El 2023, l'empresa va lliurar més de 4 milions de proves als pacients.[6] Això els ha permès superar els 16 milions de resultats de proves acumulades, 14 milions dels quals procedeixen de les proves Cologuard al llarg de l'existència de l'empresa.[7] L'oferta Oncotype DX va evitar a més d'1,3 milions de pacients quimioteràpia innecessària.[8]

### Contribució

En un estudi revisat per parells, la prova Cologuard de l'empresa va demostrar una sensibilitat al càncer del 92 %, una sensibilitat al càncer en etapa I i II del 94 %, una sensibilitat a la displàsia d'alt grau del 69 % i una especificitat del 87 %.[9]

Els estudis interns de la companyia han demostrat que aproximadament el 40 % dels usuaris de Cologuard enquestats no s'havien sotmès a proves de detecció de càncer colorectal anteriorment, fet que subratlla la capacitat de la companyia per ocupar-se de poblacions que abans no havien estat ateses.[10]

La prova Oncotype DX Breast Recurrence Score de la companyia és l'única prova que ha demostrat predir tant la probabilitat de benefici de la quimioteràpia com la recurrència del càncer, cosa que la converteix en l'estàndard d'atenció reconegut mundialment i s'inclou en totes les principals pautes de tractament del càncer de mama.[11]

Per la seva banda, la prova Oncotype DX Colon Recurrence Score rep el suport de tres estudis de validació clínica que confirmen la capacitat de la prova per proporcionar un valor addicional i independent més enllà de les mesures utilitzades actualment per determinar el risc de recurrència del càncer de còlon.[12]

A més, la prova OncoExTra de la companyia té un panell extens d'aproximadament 20.000 gens i 169 introns, la qual cosa la converteix en un dels panells de l'ADN i l'ARN més complets disponibles en l'actualitat.[13]

### Risc

A causa dels elevats costos d'R+D per portar els seus innovadors productes de diagnòstic al mercat, existeix el risc que aquests costos es transfereixin al pacient final i facin que les proves resultin inaccessibles i inassequibles per a amplis segments de la població. El fet que els seus productes estiguin coberts majoritàriament per Medicare, Medicaid i molts plans de salut als Estats Units ens fa sentir còmodes que aquest risc s'estigui mitigant bé.[14] L'empresa també ofereix un Programa d'accés genòmic que ajuda els pacients a obtenir autoritzacions prèvies, facturació a asseguradores, apel·lar reclamacions denegades i oferir opcions de pagament flexible en els casos necessaris.[15] Més del 95 % de tots els pacients de Cologuard no paguen res de la seva butxaca per la prova de detecció.[16]

**1** Taxonomia GIIN IRIS+, pàg. 28. **2** Formulari 10-K 2023, pàg. 4. **3** Formulari 10-K 2023, pàg. 4. **4** Formulari 10-K 2023, pàg. 5 i 6. **5** Formulari 10-K 2023, pàg. 5. **6** Formulari 10-K 2023, pàg. 5. **7** Presentació de resultats 4T23, pàg. 3. **8** Presentació de resultats 4T23, pàg. 7. **9** Formulari 10-K 2023, pàg. 5. **10** Formulari 10-K 2023, pàg. 5. **11** Formulari 10-K 2023, pàg. 5 i 6. **12** Formulari 10-K 2023, pàg. 5 i 6. **13** Formulari 10-K 2023, pàg. 5 i 6. **14** Informe ESG 2022, pàg. 57. **15** Lloc web de l'empresa: Supporting Your Patients. **16** Informe ESG 2022, pàg. 57.

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

## Habitatge assequible (Vonovia)

A mesura que les llars s'enfronten a un cost de la vida més alt a causa d'una inflació persistent, esperem que la demanda d'habitatges assequibles augmenti a tot el món. L'habitatge assequible ajuda que els ciutadans i les famílies visquin amb estabilitat, seguretat i dignitat. A determinades parts del món s'han destruït habitatges a causa de conflictes, condicions climàtiques extremes o desastres naturals, la qual cosa genera una necessitat encara més alta de solucions assequibles. Per construir el nombre considerable d'habitatges nous necessaris i respondre així a la demanda creixent, s'ha d'incorporar tecnologia nova i revolucionària que utilitzi materials renovables i reciclables, juntament amb tècniques de construcció eficients. La modernització i la garantia que els habitatges siguin energèticament eficients també seran factors importants per mantenir baixos els costos domèstics.

### Objectius de Desenvolupament Sostenible

11 CIUTATS I COMUNITATS SOSTENIBLES

### Exemple de l'impacte generat

**Vonovia** és una empresa immobiliària residencial alemanya que es dedica a l'adquisició, venda i arrendament de béns immobles residencials amb un enfocament en el segment dels habitatges assequibles. Com a grup immobiliari més gran d'Alemanya, centrat 100 % en unitats assequibles, creiem que Vonovia és fonamental per satisfer la demanda creixent d'habitatges assequibles al país. L'adquisició el 2021 per part de l'empresa de la segona empresa immobiliària residencial més gran del país, Deutsche Wohnen, ha donat a l'empresa una escala i un marge encara més grans per avançar en la seva missió. Alemanya afronta una acceleració dels preus i una escassetat creixent, que augmenta la importància de comptar amb proveïdors assequibles. Els lloguers de Vonovia estan parcialment controlats i l'empresa té en compte la capacitat de pagament dels llogaters en la decisió d'incrementar els lloguers.

# Habitatge assequible (Vonovia)

## Gestió i mesurament de l'impacte (IMM, *impact measurement and management*)

### Teoria del canvi / objectiu estratègic

Augmentar l'accés a l'habitatge per millorar la disponibilitat d'unitats amb preus dins d'un rang assequible o per a ingressos familiars per sota de la mitjana.

### Què

Empresa de béns immobles residencials alemanya. La companyia es dedica a l'adquisició, venda i arrendament d'immobles residencials amb un enfocament en el segment de l'habitatge assequible.

Alemanya s'enfronta a una acceleració dels preus de l'habitatge i a una escassetat creixent i de llarga durada d'unitats d'habitatge, fet que augmenta la importància de comptar amb proveïdors assequibles. Això es veu exacerbat encara més per l'afluència actual de refugiats a causa de la guerra de Rússia contra Ucraïna. Els lloguers de Vonovia estan parcialment controlats: al voltant de 38.000 (~7 %) dels habitatges tenen el preu controlat, al tancament de l'any 2024.

### Qui

Se centren en el parc d'habitatges climàticament neutres i en la provisió de prou habitatges assequibles i serveis per a una societat que envelleix.

### Quant

A finals de l'any 2023, Vonovia posseeix una cartera d'habitatges de 545.919 unitats, una taxa de desocupació constant del 2 %, un augment orgànic dels arrendaments del 3,8 % interanual fins als 7,74 €/m$^2$ i una reducció de la intensitat de carboni de 33,0 a 31,7 kg de $CO_2$e/m$^2$.

El lloguer mitjà de la cartera es manté per sota del 30 % de la renda mitjana disponible de les llars a Alemanya.

### Contribució

El 2022, Vonovia va invertir 78,5 milions d'euros en el desenvolupament de veïnats, amb una significativa reducció a 28,3 milions d'euros el 2023 a causa del deteriorament del clima d'inversió i els tipus d'interès. Han projectat un volum d'inversió reduït per a aquest programa també el 2024.

### Risc

Els riscos actuals inclouen tipus d'interès alts, la manca de mà d'obra qualificada i l'afluència de refugiats, cosa que significa que existeix una pressió negativa sobre la capacitat de l'empresa per generar resultats d'impacte. La construcció d'apartaments nous als segments més assequibles és menys viable comercialment al mercat actual.[1]

**1** Informe anual de Vonovia SE 2024, pàg. 74-75 i 295.

## Seguretat i protecció (Fortinet)

La protecció contra amenaces en entorns tant físics com virtuals és fonamental per garantir un futur sostenible. Existeixen vulnerabilitats en moltes àrees de la vida quotidiana, inclosos els riscos d'incendi, les lesions laborals i els incidents de transport. Les empreses que desenvolupen eines i solucions per millorar la seguretat en totes les àrees juguen un paper clau a l'hora d'evitar lesions i morts innecessàries. Alhora, la digitalització contínua de molts aspectes de les nostres vides fa que la importància de la protecció contra els ciberatacs creixi dia a dia. Segons l'Informe de riscos globals 2023 del Fòrum Econòmic Mundial, hi continuarà havent riscos d'atacs contra recursos i serveis basats en la tecnologia, inclosos els sistemes financers i la infraestructura de comunicacions.[1] El nostre objectiu és invertir en empreses els productes i solucions de les quals ajudin a crear un entorn més segur. A la secció seguretat d'aquest tema, moltes de les empreses en què invertim desenvolupen productes millorats per al transport i la seguretat laboral. La part de seguretat es relaciona amb la defensa contra costosos ciberatacs i l'avenç de la protecció de dades.

### Objectius de Desenvolupament Sostenible

9 INDÚSTRIA, INNOVACIÓ I INFRAESTRUCTURA

### Exemple de l'impacte generat

**Fortinet** es troba entre els líders en ciberseguretat i la convergència de xarxes i seguretat. Gràcies als productes de ciberseguretat, l'empresa ha evitat pèrdues financeres per valor de 40 milions de dòlars dels Estats Units i ha contribuït a la detenció de quinze grups de ciberdelinqüents mitjançant el programa INTERPOL Gateway.[2] Fortinet és un innovador clau en ciberseguretat. En l'àmbit de les xarxes segures, l'empresa ha desenvolupat tallafocs de pròxima generació i ha desenvolupat la plataforma de xarxes i seguretat més completa del sector.[3] Dins de la integració basada en el núvol Unified Secure Access Service Edge (SASE), Fortinet va introduir innovacions per garantir l'accés segur per a les forces laborals híbrides a través d'internet, SaaS i aplicacions privades.[4] Dins de les operacions de seguretat, Fortinet va anunciar millores per automatitzar la detecció i resposta, fet que redueix el temps per remeiar els problemes de seguretat.[5] Les actualitzacions importants inclouen noves capacitats d'intel·ligència artificial i aprenentatge automàtic i capacitats addicionals d'automatització i resposta en temps real per millorar l'eficàcia, augmentar l'efectivitat i accelerar la resolució d'atacs sofisticats.[6]

**1** Fòrum Econòmic Mundial, Informe global de riscos 2023. **2** Informe de sostenibilitat de Fortinet 2023, pàg. 5. **3** Informe de sostenibilitat de Fortinet 2023, pàg. 17. **4** Informe de sostenibilitat de Fortinet 2023, pàg. 17. **5** Informe de sostenibilitat de Fortinet 2023, pàg. 17. **6** Informe de sostenibilitat de Fortinet 2023, pàg. 17.

# Seguretat i protecció (Fortinet)

## Gestió i mesurament de l'impacte (IMM, *impact measurement and management*)

### Teoria del canvi / objectiu estratègic

Millorar la seguretat digital de les empreses i de la societat en general.

### Què

Proporcionar solucions innovadores de ciberseguretat per protegir la seva base de més de 730.000 clients a tot el món.[1]

### Qui

Entre els clients de Fortinet es troben empreses dels sectors de serveis financers, comerç minorista i tecnologia operativa, proveïdors de serveis de comunicació i seguretat, organitzacions governamentals i petites i mitjanes empreses.[2]

### Quant

Fortinet ofereix les seves solucions de ciberseguretat a més de 730.000 clients globals.[3]

L'empresa va contribuir a la detenció de quinze grups de ciberdelinqüents i va evitar pèrdues financeres de 40 milions de dòlars dels Estats Units mitjançant el programa INTERPOL Gateway.[4]

### Contribució

Fortinet és un innovador clau en ciberseguretat. A començaments del 2024 va llançar FortiAP 441K, la primera solució de xarxa segura habilitada per a wifi 7 del sector, que integra tecnologies de xarxa amb seguretat impulsada per IA.[5]

A través de FortiGuard Labs, el braç de recerca de la companyia, Fortinet integra un conjunt integral de tecnologies de xarxes i seguretat a la plataforma Security Fabric per reduir la complexitat de les diferents eines de seguretat. La plataforma té més de 700 integracions tècniques amb més de 380 socis Fabric-Ready, un dels ecosistemes més grans del sector.[6]

En l'àmbit de les operacions de seguretat, Fortinet ha liderat la innovació en incloure noves capacitats d'IA i aprenentatge automàtic en les millores acabades d'anunciar per desenvolupar l'eficàcia, augmentar l'efectivitat i accelerar la resolució d'atacs sofisticats.[7]

### Risc

En l'era de la IA, els ciberatacs són cada vegada més sofisticats.[8] Fortinet necessitarà continuar avançant en les tecnologies per mantenir-se posicionat i protegir els clients d'atacs més nous i complexos. Creiem que Fortinet mitiga bé aquest risc, atès que l'empresa està especialment compromesa amb la innovació, després d'invertir 613,8 milions de dòlars dels Estats Units en R+D durant el 2023, tenir 1.299 patents i introduir sis productes i cinc nous serveis allotjats al núvol el 2023.[9]

**1** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 4. **2** Lloc web de Fortinet: solucions innovadores de ciberseguretat. **3** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 4. **4** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 15. **5** Comunicat de premsa de l'empresa: "Fortinet anuncia la primera solució de xarxa segura habilitada per a Wi-Fi 7 de la indústria". **6** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 17. **7** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 17. **8** Article de Microsoft: "El 87 % de les organitzacions del Regne Unit són vulnerables als atacs cibernètics en l'era de la IA, segons revela una investigació". **9** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 17.

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

## Alimentació sostenible, aigua i residus (Zurn Elkay)

Encara que cap ésser humà no pot sobreviure sense una nutrició adequada, l'escassetat d'aliments i l'accés a l'aigua neta continuen sent desafiaments diaris per a molts, especialment a les regions en desenvolupament. Gairebé una de cada deu persones al món està desnodrida i més de 3.000 milions no poden permetre's una dieta saludable, segons l'Organització de les Nacions Unides per a l'Alimentació i l'Agricultura[1] (FAO, per les sigles en anglès). Per abordar aquest assumpte, hem de continuar desenvolupant maneres de fer que una dieta nutritiva i fonts d'aigua neta siguin accessibles per a tothom. Les dades sobre les grans quantitats d'aliments i aigua que es malbaraten anualment demostren que queda molt per fer a l'hora de garantir que els aliments i l'aigua s'obtinguin, es produeixin i es consumeixin de manera més sostenible. Quan es tracta d'aliments sostenibles, diverses empreses estan treballant per brindar solucions al llarg de tota la cadena de subministrament d'aliments. A fi de promoure la sostenibilitat alimentària, les empreses en les quals invertim inclouen detallistes d'aliments que se centren en poblacions desateses, juntament amb empreses de biociència que treballen per una agricultura més eficient i investiguen noves maneres de produir els nutrients més vitals.

### Objectius de Desenvolupament Sostenible

6 AIGUA NETA I SANEJAMENT

### Exemple de l'impacte generat

**Zurn Elkay** ofereix una àmplia gamma de solucions d'aigua potable per al consum humà, la higiene i la gestió sostenible de l'aigua. Ofereix components, equips de transport, fontaneria, tractament de l'aigua i productes de control d'aigües residuals. L'empresa es va formar a partir de l'adquisició d'Elkay per part de Zurn el 2022. Les seves operacions es distribueixen en diferents segments, la majoria dels quals inclouen productes que considerem rellevants per al seu impacte. Per exemple, el segment de control i seguretat de l'aigua de Zurn contribueix a una eficiència més gran en l'ús de recursos i permet estalviar aigua. En la unitat d'higiene i medi ambient, l'empresa ofereix productes com ara assecadors de mans, que eliminen l'ús de tovalloles de paper. En el segment de l'aigua potable, l'empresa fabrica productes que redueixen el malbaratament d'ampolles d'aigua de plàstic d'un sol ús i brinda serveis per augmentar l'accés a l'aigua potable. Zurn assoleix impacte en impulsar l'eficiència en l'ús de recursos, reduint residus, utilitzant un gran volum de materials reciclats i millorant l'accés a l'aigua potable.

**1** Fòrum Econòmic Mundial, 2022.

# Alimentació sostenible, aigua i residus (Zurn Elkay)

## Gestió i mesurament de l'impacte (IMM, *impact measurement and management*)

### Teoria del canvi / objectiu estratègic

Millorar la gestió sostenible de l'aigua, el sanejament i la higiene (WASH) a través de la infraestructura i la gestió de l'aigua.[1]

### Què

Proporciona productes i solucions que satisfan tot l'espectre de necessitats de gestió de l'aigua.[2] Per exemple, abordar la infraestructura i distribució de l'aigua, la seguretat de l'aigua i el control del flux per prevenir la contaminació, el tractament i purificació de l'aigua i els controls higiènics i ambientals de la contaminació.[3]

### Qui

L'empresa opera principalment als Estats Units (el 89 % dels ingressos) i al Canadà (el 9 %).[4] Proporciona productes d'aigua a una àmplia varietat de llocs, per exemple, oficines, campus universitaris, escoles K-12, aeroports, hospitals i estadis, entre d'altres.[5]

### Quant

- 31.000 milions de galons d'aigua estalviats pels productes de l'empresa.[6]
- S'eviten 17.800 milions d'ampolles de plàstic mitjançant l'ús dels seus productes per a aigua potable.[7]
- 2.000 milions de galons d'aigua filtrada lliurats a través de les estacions d'ompliment d'ampolles filtrades de l'empresa.[8]
- S'han reduït 2 milions de tones de residus plàstics gràcies a les estacions d'ompliment d'ampolles filtrades de l'empresa des del 2012.[9]
- S'han evitat 8,1 milions de tones mètriques d'emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) gràcies a les estacions d'ompliment d'ampolles amb filtre de l'empresa des del 2012.[10]
- Es van estalviar 3.800 milions de tovalloles de paper i 6.500 tones mètriques d'emissions de GEH gràcies als models d'assecadors de mans energèticament eficients de l'empresa.[11]

### Contribució

Zurn és un innovador clau en solucions d'aigua. Per exemple, els productes per a aixetes, vàters i urinaris compleixen i superen els estàndards d'eficiència hídrica de l'Agència de Protecció Ambiental (EPA). L'aixeta amb més eficiència d'aigua utilitza 0,35 galons[12] per minut (en comparació amb el màxim de l'EPA WaterSense d'1,5 galons per minut), el vàter amb més eficiència d'aigua utilitza 1,1 galons per descàrrega (en comparació amb el màxim de l'EPA WaterSense d'1,28 galons per descàrrega) i l'urinari més eficient en l'ús d'aigua utilitza 0,125 galons per descàrrega (en comparació amb el màxim de l'EPA WaterSense de 0,5 galons per descàrrega).[13]

### Risc

És possible que l'empresa no pugui innovar prou ràpid per abordar la preocupació creixent sobre els contaminants emergents d'aigua potable, com els PFAS (substàncies perfluoroalquilades i polifluoroalquilades), que poden ser perjudicials per a la salut humana.[14] Les demandes legals contra les principals empreses químiques per contaminar l'aigua potable dels Estats Units amb substàncies químiques tòxiques PFAS van donar lloc a acords per valor de més d'11.000 milions de dòlars el 2023 i els experts prediuen que les noves regulacions federals i una consciència creixent sobre l'amplitud de la contaminació per PFAS als Estats Units generarà nous litigis i acords el proper any.[15] Encara que les empreses d'aigua com Zurn no són necessàriament responsables de posar PFAS a l'aigua, cada vegada se'ls considera més responsables d'eliminar-los.[16] Tanmateix, una vegada les PFAS entren al medi ambient, resulta molt difícil eliminar-les.[17] Zurn ha estat proactiva a l'hora d'abordar aquest risc; a finals del 2023 havia introduït filtres d'aigua potable que redueixen els compostos d'àcid perfluorooctanoic (PFOA) i àcid perfluorooctanosulfònic (PFOS), dues de les substàncies químiques PFAS més freqüents.[18]

**1** Taxonomia GIIN IRIS+, pàg. 42. **2** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 47. **3** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 47. **4** Informe anual 2023, pàg. 58. **5** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 3. **6** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 10. **7** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 43. **8** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 52. **9** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 52. **10** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 52. **11** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 50. **12** 1 galó = 3,78541 litres. **13** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 49. **14** Agència de Protecció Ambiental dels Estats Units: "Comprensió actual dels riscos ambientals i per a la salut humana de les PFAS". **15** Reuters, "Els 'Forever Chemicals' van ser a tot arreu el 2023. S'esperen més litigis el 2024". **16** Aecom, "El coneixement és poder: Per què les empreses d'aigua necessiten avaluar i gestionar el seu risc de responsabilitat per PFAS". **17** Agència Europea de Medi Ambient, "Tractament de l'aigua potable per eliminar PFAS". **18** Informe de sostenibilitat 2023, pàg. 3.

# Eliminació i prevenció de la contaminació (Clean Harbors)

La contaminació afecta milers de milions de persones arreu del món. A mesura que la població del planeta continua creixent, l'augment del consum probablement donarà lloc a tensions cada vegada més grans sobre el nostre ecosistema, a causa d'una indústria manufacturera i una gestió de residus insostenible. Atès que els consumidors són més conscients del seu impacte ambiental, les empreses han de dedicar més recursos a reduir la petjada dels seus productes i la seva fabricació. Un dels més notables és l'embalatge, que moltes vegades acaba contribuint a l'acumulació global de residus. Segons l'OCDE, a mesura que l'augment de la població i els ingressos impulsen un increment implacable en la quantitat de plàstic que s'utilitza i es rebutja, les polítiques per frenar el dany ambiental estan fent curt.[1] Tot i que el reciclatge ha augmentat, encara queda un llarg camí per recórrer per assolir una adopció més àmplia, en especial als països en desenvolupament. Aquest tema se centra en empreses els productes de les quals ajuden a disminuir els contaminants generats per l'economia global. La majoria de les empreses en què invertim en aquest segment operen en el sector de l'embalatge. Igualment important és fer que els materials àmpliament emprats, com el plàstic, siguin més fàcils de reciclar o de millorar-ne la biodegradabilitat.

## Objectius de Desenvolupament Sostenible

## Exemple de l'impacte generat

**Clean Harbors** és una empresa amb seu als Estats Units que presta serveis ambientals i industrials, com l'eliminació de rebuig perillós, per a empreses i governs. Té més de 20.000 empleats i 300.000 clients en 700 ubicacions. Obté tots els ingressos a través de dos segments: serveis mediambientals i activitats de Safety-Kleen. Els serveis ambientals ofereixen manipulació del rebuig, eliminació i reciclatge de productes, juntament amb la reducció de residus per protegir el medi ambient. La unitat Safety-Kleen recull oli utilitzat, filtres d'oli i líquids automotrius. L'oli es recicla per disminuir el malbaratament i l'ús d'oli nou. D'aquesta manera, l'empresa ajuda a augmentar l'eficiència dels recursos globals en reduir la producció i el consum per mitjà del reciclatge, i contribueix a desvincular el creixement econòmic de la degradació ambiental. Clean Harbors lidera la gestió de residus perillosos als Estats Units, cosa que requereix capacitat, escala i competències tècniques significatives, juntament amb esforços per presentar iniciatives polítiques. L'empresa té el 66 % de les incineradores de residus perillosos de tercers als Estats Units i el 33 % dels seus abocadors de residus perillosos. Impulsa l'addicionalitat en mitigar el dany ambiental per mitjà de la gestió de residus i millora l'eficiència dels recursos a través del reciclatge.

1 Perspectiva mundial dels plàstics de l'OCDE.

# Eliminació i prevenció de la contaminació (Clean Harbors)

## Gestió i mesurament de l'impacte (IMM, *impact measurement and management*)

### Teoria del canvi / objectiu estratègic

Contribuir a un medi ambient més segur i net mitjançant el tractament, el reciclatge i l'eliminació de productes químics perillosos.

### Què

Proporciona una àmplia gamma de serveis, com ara gestió integral de residus perillosos, resposta d'emergència a vessaments, neteja i manteniment industrial i serveis de reciclatge.[1]

### Qui

Clean Harbors presta serveis ambientals i industrials a una àmplia gamma de sectors. Com a percentatge dels ingressos del 2023, els deu principals sectors atesos van ser productes químics (16 %), indústria manufacturera general (14 %), refineries (14 %), automotriu (8 %), olis base i barrejats (7 %), empreses de serveis públics (6 %), govern (4 %), petroli i gas (4 %), transport (4 %) i construcció (3 %).[2]

### Quant

- Va recollir i va processar 235 milions de galons d'oli utilitzat el 2023.[3]
- El 2023 va tornar al mercat aproximadament 221 milions de galons d'oli regenerat, lubricants i subproductes.[4]
- En recollir i regenerar aquest oli utilitzat el 2023, l'empresa va ajudar a evitar la creació d'aproximadament 1,4 milions de tones mètriques de GEH.[5]
- Clean Harbors recull sistemàticament més de 220 milions de galons d'oli utilitzat a l'any, amb una mitjana de 229,1 milions de galons anuals recollits durant els últims tres anys.[6]

### Contribució

Clean Harbors és el proveïdor més gran de neteja de peces i serveis ambientals relacionats per a clients de la indústria manufacturera en general, clients del sector automotriu i del sector comercial a l'Amèrica del Nord i el refinador i reciclador d'oli utilitzat més gran en aquest subcontinent.[7] Un estudi elaborat per tercers va demostrar que les incineradores comercials de l'empresa poden destruir de manera segura i completa els PFAS en múltiples formes. En concret, l'estudi va demostrar que l'ús de combustió a alta temperatura va destruir més del 99,9999 % dels compostos de PFAS, un nivell que compleix els estrictes estàndards de destrucció química per a gran quantitat del rebuig perillós de més risc i difícil de destruir.

### Risc

Gràcies al segment de serveis de resposta d'emergència i de camp de la companyia, és líder en la prestació de serveis de resposta per a emergències ambientals de qualsevol escala, des de desastres provocats per l'ésser humà, com vessaments de petroli, fins a desastres naturals, com huracans.[8] Tanmateix, és important assenyalar que atendre aquestes emergències col·loca els treballadors en situacions perilloses en les quals podrien passar incidents de salut i seguretat. Mitjançant els programes de seguretat específics de l'empresa, va aconseguir mantenir la taxa total d'incidents registrables en 0,63 el 31 de desembre de 2023 (davant l'1,12 el 2021 i el 0,73 el 2022), fet que mostra una trajectòria positiva en els resultats dels seus programes de seguretat.[9,10]

**1** Informe de sostenibilitat 2022, pàg. 3. **2** Formulari 10-K 2023, pàg. 3. **3** Formulari 10-K 2023, pàg. 3. **4** Formulari 10-K 2023, pàg. 3. **5** Formulari 10-K 2023, pàg. 3. **6** Formulari 10-K 2023, pàg. 3. **7** Formulari 10-K 2023, pàg. 1. **8** Formulari 10-K 2023, pàg. 7. **9** Formulari 10-K 2023, pàg. 2. **10** Suplement de sostenibilitat 2023, pàg. 6.

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

## Energies verdes (Acciona Energías Renovables)

L'energia renovable ha augmentat significativament la capacitat total del mercat energètic. Alhora, molts països s'han compromès recentment a eliminar de manera progressiva els combustibles fòssils. Això ha conduït a avenços que inclouen des de vehicles elèctrics fins al tancament de plantes de generació elèctrica alimentades amb carbó. Aquestes tendències globals se sumen als arguments a favor d'incloure l'energia verda com a tema clau a la nostra cartera. La producció i el consum d'energia procedent de fonts tradicionals comporta una petjada ecològica important i contribueix de manera clau a l'escalfament global. Atès que el sector energètic és responsable de tres quartes parts de les emissions globals de GEH, encara cal assolir avenços mesurables cap a una adopció més àmplia de fonts d'energia sostenibles. Aquí busquem empreses que impulsin la reducció de costos en tecnologia renovable, el que implica una adopció i demanda més àmplies. Invertim en empreses que operen amb una multitud de fonts d'energia renovables, incloses la solar, l'eòlica i la hidroelèctrica, que també fan que la tecnologia d'energia verda d'avantguarda sigui més assequible.

### Objectius de Desenvolupament Sostenible

### Exemple de l'impacte generat

**Acciona Energías Renovables** és la filial d'energia verda del Grup Acciona. L'empresa se centra en la integració vertical de la cadena de valor del subministrament d'energia amb un enfocament 100 % en energia verda, des de la producció fins a la venda minorista d'energia B2B i B2C.[1] Són l'operador energètic global més gran dedicat exclusivament a energies renovables, sense vincles ni llegat relacionat amb tecnologies de combustibles fòssils, fet que contribueix a la descarbonització del planeta cap a un món amb menys emissions de carboni. Acciona també utilitza la tecnologia *blockchain* per assegurar l'origen 100 % renovable de l'energia que ven als clients. A més, en matèria d'hidrogen verd, Acciona és soci del primer *hub* d'hidrogen del sud d'Europa. A través de la seva operació, Acciona avança cap a una participació més gran de les energies renovables en el *mix* energètic global.

**1** B2B: *business to business* (d'empresa a empresa); B2C: *business to consumer* (d'empresa a client).

# Energies verdes (Acciona Energías Renovables)

## Gestió i mesurament de l'impacte (IMM, *impact measurement and management*)

### Teoria del canvi / objectiu estratègic

Augmentar la proporció d'energia renovable en el *mix* energètic global.

### Què

L'empresa desenvolupa, dissenya, construeix, gestiona, opera, manté i repara i) plantes d'energia que generen electricitat a partir d'energies renovables, i ii) plantes d'energia d'hidrogen verd. Venen i emmagatzemen l'electricitat generada en aquestes centrals elèctriques.[1] El 100 % de l'energia generada prové de fonts renovables.

### Qui

Posseeixen operacions d'energia renovable a països en desenvolupament i desenvolupats, entre els quals s'inclouen Espanya, Mèxic, els Estats Units, Austràlia, Sud-àfrica, Alemanya, el Brasil, Xile, Colòmbia, Costa Rica, Egipte, Itàlia, el Perú, Croàcia, Luxemburg, el Canadà, Ucraïna, Polònia, Singapur, Portugal, Bèlgica, França, el Regne Unit i la República Dominicana.[2]

### Quant

El 2023, el Grup Acciona va accelerar el creixement, en línia amb els seus objectius estratègics, en instal·lar 1,7 GW de nova capacitat, un rècord. La producció consolidada va créixer un 9 % respecte del 2022.[3]

La capacitat instal·lada total va ser de 13,5 GW d'energia renovable. Això va suposar un augment del 14,3 % interanual, amb una producció total d'energia verda de 24,9 GWh.[4]

### Contribució

El 100 % del CAPEX del Grup està alineat amb la taxonomia europea d'activitats sostenibles.[5]

### Risc

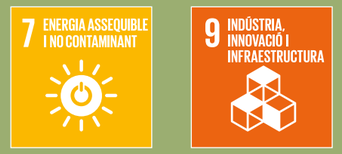
Entre els riscos clau hi ha la depreciació dels actius físics a través dels quals desenvolupa la seva activitat. La vida útil regulatòria actual és de vint anys per als actius eòlics i de trenta anys per als fotovoltaics. S'espera que, després d'aquests terminis, la infraestructura existent i el creixement de la capacitat depenguin del reemplaçament. La xifra de creixement interanual de la producció d'energia verda depèn en part de factors externs com la llum solar i la força del vent, que estan fora del control de l'empresa.

**1** Corporació Acciona Energías Renovables, Informe anual 2024, pàg. 10. **2** Corporació Acciona Energías Renovables, Informe anual 2024, pàg. 117-124. **3** Corporació Acciona Energías Renovables, Informe anual 2024, pàg. 157. **4** Corporació Acciona Energías Renovables, Informe anual 2024, pàg. 159. **5** Corporació Acciona Energías Renovables, Informe anual 2024, pàg. 159.

## Eficiència, electrificació i digitalització (Schneider Electric)

Ja sigui transport, manufactura o construcció, pràcticament qualsevol sector es pot beneficiar de l'automatització i l'electrificació dels processos manuals existents per assolir més eficiència. La proporció d'empreses que adopten l'automatització està augmentant constantment, segons l'Enquesta global sobre intel·ligència artificial de McKinsey, però poques han assolit tot el potencial de l'automatització.[1] Per ajudar a aquesta transformació, hem d'invertir en empreses que desenvolupin les bases tecnològiques necessàries. A mesura que la digitalització continua remodelant gairebé tots els aspectes de les nostres vides, el que implica un consum de recursos més gran, la nostra infraestructura encara ha de garantir un funcionament ininterromput per a les llars i les empreses. Això sol ser un desafiament, ja que gran part de la infraestructura de subministrament d'energia i aigua del món està envellint. En aquest tema, invertim en empreses que desenvolupen camins cap a una automatització i electrificació més grans a tots els sectors. També tenim participacions en moltes etapes de la cadena de subministrament en el camp dels vehicles elèctrics (EV), ja que creiem que és una de les tendències més beneficioses del nostre temps.

### Objectius de Desenvolupament Sostenible




### Exemple de l'impacte generat

**Schneider Electric** és una empresa multinacional francesa i un fabricant global, amb una xarxa d'extrem a extrem de fàbriques i centres de distribució intel·ligents. Contribueix a la transformació digital integrant tecnologies de processos i energia, fent que les indústries del futur siguin ecoeficients, àgils i resilients gràcies una automatització industrial oberta i centrada en *software*. Schneider proporciona integració de punt final al núvol connectant productes, controls, *software* i serveis; permet solucions de cicle de vida des de les fases de disseny i construcció fins a les d'operació i manteniment a través d'un bessó digital; ofereix a més capacitats per transformar la gestió d'ubicacions individuals a una gestió empresarial integrada. Les solucions integrades de l'empresa s'adrecen a llars, edificis, centres de dades, infraestructura i indústries.

1 McKinsey, L'estat de la IA el 2022 i el balanç de mitja dècada.

# Eficiència, electrificació i digitalització (Schneider Electric)

## Gestió i mesurament de l'impacte (IMM, *impact measurement and management*)

### Teoria del canvi / objectiu estratègic

Aprofundir i augmentar els guanys en eficiència energètica en sectors i infraestructures intensius en carboni. Implementar productes i serveis per ajudar els clients a estalviar i evitar emissions de $CO_2$.

### Què

Schneider Electric és un proveïdor global de solucions elèctriques, d'automatització i digitals per a l'eficiència energètica i la sostenibilitat. Els seus serveis se centren a minimitzar el consum d'energia i matèries primeres.

### Qui

Operen globalment a més de cent països,[1] i ajuden els clients a impulsar guanys d'eficiència en construcció, centres de dades, infraestructura i sectors industrials.

Han proporcionat accés a electricitat verda a 16,6 milions de persones addicionals i han capacitat 579.000 persones en gestió energètica el 2023.[2]

### Quant

Han ajudat els clients a estalviar i evitar més de 110 milions de tones d'emissions de $CO_2$ el 2023.[3] També han estalviat i evitat 553 milions de tones d'emissions de $CO_2$ des del 2018, en comparació amb els 263 milions el 2020. Això significa un augment de 290 milions de tones estalviades i evitades en tres anys.[4]

### Contribució

La seva contribució, alineada amb la taxonomia actual de la UE, s'aconsegueix a través de la fabricació de tecnologies d'energia renovable, equips energèticament eficients per a edificis, tecnologies baixes en carboni, transmissió i distribució elèctrica que són resultat o que permeten una contribució substancial a la mitigació del canvi climàtic, transport d'aigua amb baixes emissions de carboni, solucions basades en dades per a la reducció d'emissions de GEH, serveis professionals relacionats amb el rendiment energètic dels edificis i control del rendiment energètic dels edificis.[5] Sota aquest marc, el 74 % dels ingressos estan vinculats a resultats d'impacte.[6]

### Risc

Els ciberatacs es consideren un risc d'alt impacte a causa de l'ecosistema digital i productes connectats. Avenços tecnològics més amplis, com són Gen AI, constitueixen un risc material per a les solucions específiques de Schneider per a la gestió d'energia,[7] però considerem que això és un potencial positiu per a la teoria del canvi, atès el potencial de creació de valor derivada de l'eficiència obtinguda a través d'aprenentatges integrats d'IA.

**1** Informe anual de Schneider Electric SE 2024, pàg. 5. **2** Informe d'impacte social de Schneider Electric SE 2024, pàg. 1. **3** Informe anual de Schneider Electric SE 2024, pàg. 32. **4** Informe ESG de Schneider Electric SE 2024, pàg. 1. **5** Informe anual de Schneider Electric SE 2024, pàg. 282. **6** Informe anual de Schneider Electric SE 2024, pàg. 3. **7** Informe anual de Schneider Electric SE 2024, pàg. 37.

CaixaBank
ASSET MANAGEMENT

Aquest document té caràcter merament informatiu i no constitueix cap oferta, sol·licitud o recomanació d'inversió del producte o productes financers dels quals s'informa, si escau. Cap informació que hi contingui no s'ha d'interpretar com a assessorament o consell financer, fiscal, legal o d'un altre tipus. Aquest document i la seva distribució no estan destinats a persones, entitats, jurisdiccions o països en què la seva publicació, disponibilitat, distribució o utilització sigui contrària a la legislació o normativa local. Si vostè sap que l'accés a aquest informe contravindria la legislació aplicable local, nacional o internacional, n'ha d'ignorar el contingut. Qualsevol ús que faci d'aquest document el fa pel seu compte i risc. Encara que la informació inclosa en aquest document procedeix de fonts considerades fiables, no manifestem ni garantim la seva exactitud, i la informació esmentada podria ser incompleta o estar resumida. Totes les estimacions i opinions que recull aquest document s'han fet en la data de la publicació i podrien canviar sense avís previ. Aquest document no pot ser reproduït (en part o en la seva totalitat) sense el consentiment previ per escrit de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, és una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva espanyola regulada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors i inscrita en el Registre Mercantil de Madrid, tom 36997, foli 1, full M-661074. NIF A-08818965. Inscrita amb el núm. 15 en el Registre de Societats Gestores d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.

©CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU. Tots els drets reservats. En particular, se'n prohibeix la reproducció, comunicació i accés a tercers no autoritzats.

L'entitat comercialitzadora dels fons és CaixaBank, SA, amb domicili social al carrer del Pintor Sorolla, 2-4, 46002 València, amb NIF A-08663619, inscrita en el Registre Mercantil de València, tom 10370, foli 1, full V-178351, i inscrita en el Registre Administratiu del Banco de España amb el número 2100.

INICI