



# La inversión que nos beneficia a todos

CaixaBank AM Socialmente Responsable

Marzo 2021



## La inversión Socialmente Responsable (ISR)

### 1.1 Objetivos



## La ISR en CaixaBank Asset Management

### 2.1 Adhesiones y compromisos

### 2.2 Nuestra aproximación ISR

### 2.3 Gobierno ISR



## Soluciones de Inversión

### 3.1 Carteras de Gestión Discrecional ASG

## En CaixaBank Asset Management, el origen social de CaixaBank se nota en nuestra forma de ser y actuar

Quando tu origen está en una institución como CaixaBank, es más fácil entender por qué damos tanta importancia a las buenas prácticas de inversión. Creemos que el mejor trabajo solo puede serlo si aporta valor tanto al cliente como a la sociedad, con total claridad y transparencia. Esto es lo que siempre hacemos y somos consistentes en este estilo de inversión.

Así, no solo ofrecemos soluciones de inversión. Estamos aportando soluciones a los problemas de la sociedad y dando valor al poder transformador que tienen los ahorradores. Y esto es algo que siempre vamos a promover, porque está en nuestra esencia.

CaixaBank Asset Management consistentes en la esencia

# 1. La Inversión Socialmente Responsable (ISR)

Es la inversión que integra criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) en el análisis y selección de activos de una cartera, además de los criterios financieros convencionales.

## 1. La Inversión Socialmente Responsable (ISR)

### 1.1 Objetivos



Favorece a compañías con mayor impacto positivo. Apoya a las empresas que:

- Defienden la justicia social, el uso de energías renovables y tecnologías limpias
- Aplican criterios de desarrollo sostenible
- Fomentan la inserción laboral de jóvenes y mujeres,...



Intenta modificar las prácticas de las empresas que no respetan cuestiones como:

- La no discriminación por razón de género, raza...
- El respeto al medio ambiente
- La no experimentación con animales vivos

Evita compañías que no tienen unos mínimos estándares sociales y medioambientales adecuados.

## 2. La ISR en CaixaBank Asset Management SGIIC SAU

Invertir de manera responsable y transparente es lo que espera todo cliente.

CaixaBank Asset Management está adherida al Pacto Mundial de Naciones Unidas y a sus principios de inversión responsable (UNPRI), demostrando que el respeto por las buenas prácticas es algo más que una obligación. Es parte de nuestra esencia.

## 2. La ISR en CaixaBank Asset Management

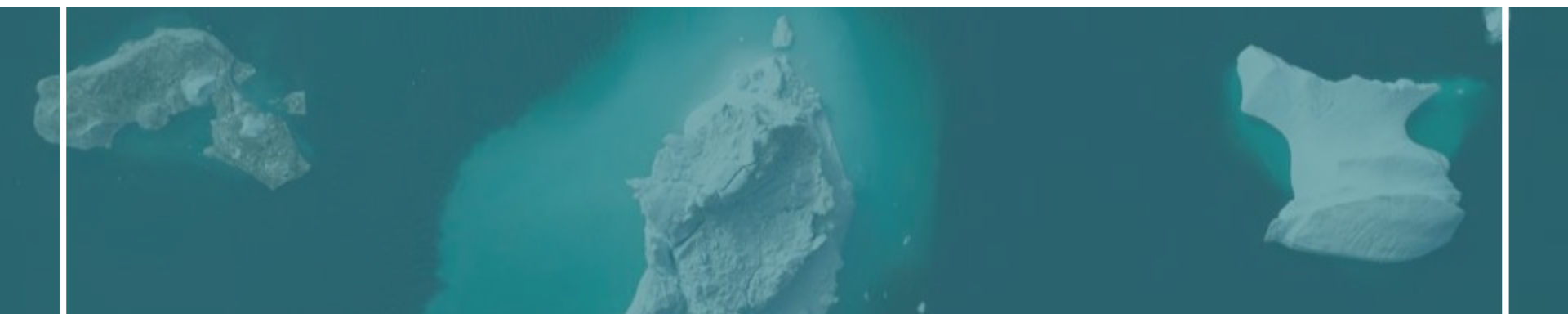
### 2.1 Adhesiones y compromisos

#### Los Principios para la Inversión Socialmente Responsable (PRI)

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU (CABK AM), firmó su adhesión a los principios de Inversión Responsable (PRI) en el año 2016, como muestra de nuestro compromiso con el Grupo por las buenas prácticas, es más que un compromiso. Es parte de nuestra esencia.

Los Principios para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) promovidos por Naciones Unidas son una iniciativa consistente en una red de inversores que trabajan juntos para llevar a la práctica los Principios para la Inversión Responsable. Su objetivo es difundir las implicaciones de la sostenibilidad para los inversores y prestar apoyo a los firmantes para que incorporen estas consideraciones a sus procesos de toma de decisión en materia de inversiones y sus prácticas de titularidad de participaciones.

Aplicando estos Principios, los firmantes contribuyen al **desarrollo de un sistema financiero global más sostenible**. Los firmantes tienen el deber de actuar conforme a los intereses de sus beneficiarios a largo plazo. Con el cumplimiento de este deber, manifiestan su convencimiento de que las cuestiones de índole ambiental, social y de gobierno corporativo pueden afectar a la rentabilidad de las carteras de inversión.



## 2. La ISR en CaixaBank Asset Management

### 2.1 Adhesiones y compromisos

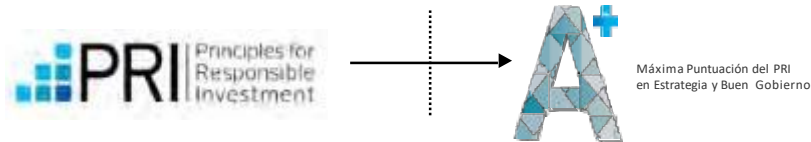
#### Los Principios para la Inversión Socialmente Responsable (PRI)

De acuerdo con el Principio 6, los firmantes de los PRI, deben "informar sobre sus actividades y progresos en la aplicación de los Principios". Esta información debe desglosarse por categorías de activos. Se puntúa a cada firmante por cada principio UNPRI, y su resultado se compara con el del resto de firmantes.

Para cumplir con los PRI, debemos medir nuestro progreso en la aplicación de los principios. Por eso completamos anualmente el PRI *Reporting Framework*, que se basa en 4 módulos:



CaixaBank Asset Management obtiene la máxima valoración (A+) en el módulo de Estrategia y Gobierno, reafirmando así nuestro compromiso con la Inversión Responsable.





## 2. La ISR en CaixaBank Asset Management

### 2.1 Adhesiones y compromisos

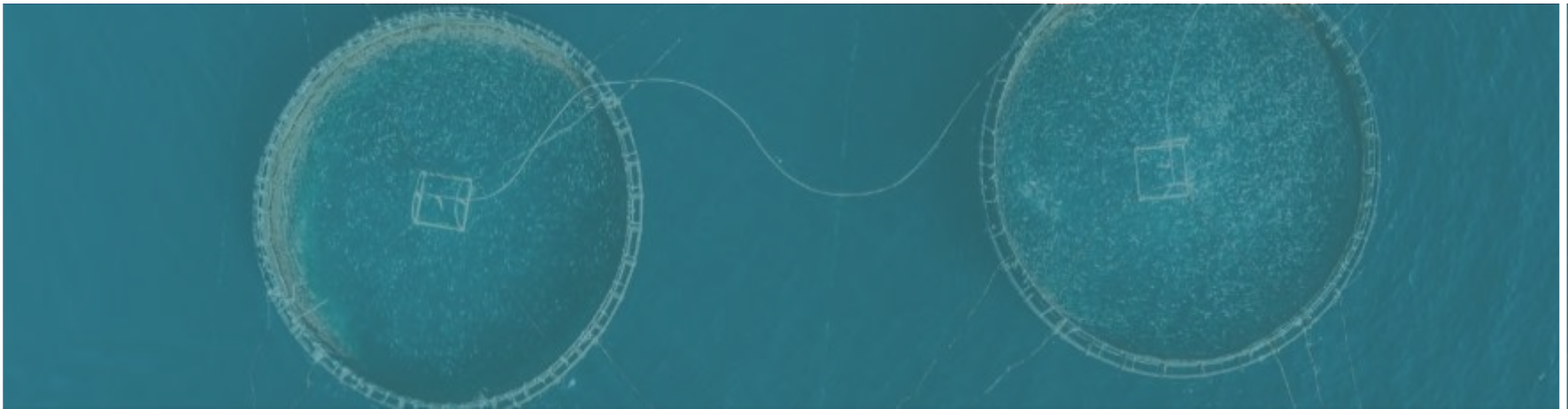
#### Los Principios para la Inversión Socialmente Responsable (PRI)

1. Incorporamos las cuestiones ASG a nuestros **procesos de análisis y de toma de decisiones** en lo que se refiere a inversiones.
2. Somos pioneros en incorporar las **cuestiones ASG a nuestras prácticas y políticas de propiedad**.
3. Buscamos una **divulgación transparente de las cuestiones ASG** por parte de las entidades en las que invertimos.
4. Promovemos la **aceptación y aplicación de estos principios** en el sector de las inversiones.
5. Trabajamos en conjunto para **mejorar nuestra eficacia** en la aplicación de los Principios.
6. Reportamos nuestra **actividad y progreso** en la aplicación de los Principios.

## 2. La ISR en CaixaBank Asset Management

### 2.1 Adhesiones y compromisos

#### Pacto Mundial de Naciones Unidas



En 2011, CaixaBank Asset Management **se adhiere al Pacto Mundial de Naciones Unidas**.

El Pacto Mundial de Naciones Unidas fue lanzado en 1999 y es la iniciativa de ciudadanía corporativa más grande del mundo. Funciona como una red integrada de trabajo en la que los participantes promueven los objetivos y principios del Pacto.

Su objetivo es que **las empresas integren en sus estrategias y operaciones un conjunto de principios universales** en derechos humanos, normativa laboral, medio ambiente y la lucha contra la corrupción.

Políticas ISR de referencia en CaixaBank Asset Management, entre otras:

- Política de Gestión de Riesgo Medioambiental
- Política de Relación con el Sector Defensa

## 2. La ISR en CaixaBank Asset Management

### 2.1 Adhesiones y compromisos

#### Otros compromisos

##### Global Steering Group

###### *Presidencia del NAB Español*

En junio 2019, España se adhiere al GSG, gracias a la constitución y trabajo del NAB España (National Advisory Board (NAB) cuya Presidencia recae en Dº Juan Bernal, Director General de CaixaBank Asset Management.

El **Global Steering Group for Impact Investment (GSG)** es un grupo impulsor global independiente que cataliza la inversión de impacto y el espíritu empresarial para beneficiar a las personas y al planeta. El GSG se estableció en agosto de 2015 incorporando un Grupo de Trabajo de Inversión de Impacto Social establecido bajo la Presidencia del Reino Unido del G8.

El GSG tiene **actualmente 26 países más la UE como miembros**. Presidido por Sir Ronald Cohen, el GSG reúne a líderes del mundo de las finanzas, los negocios y la filantropía.

La Misión: **Aprovechar la energía detrás de la inversión de impacto para provocar un movimiento alrededor del mundo.**



## 2. La ISR en CaixaBank Asset Management

### 2.1 Adhesiones y compromisos

#### Otros compromisos

##### Spain NAB

El *National Advisory Board (NAB)* es un consejo consultivo y grupo de trabajo perteneciente al GSG, con función de **representación y promoción del ecosistema español** de inversión de impacto en España.

Su misión es impulsar y promover la práctica de la inversión de impacto en España, a través del trabajo con los líderes del sector en nuestro país, así como la colaboración con el GSG y el resto de NABs de otros países adheridos al GSG. Los objetivos del NAB con la inversión de impacto son los siguientes:

- Convertirse en la **plataforma representante del sector de la inversión de impacto en España**, teniendo una presencia relevante, proactiva y confiable ante todos los grupos interesados de dicho sector.
- **Aumentar la conciencia en los sectores** públicos y privados.
- **Identificar oportunidades** para incrementar la actividad y su dimensión.
- **Atraer el mejor talento** al sector de la inversión de impacto.
- **Fomentar los intercambios de experiencias** nacionales e internacionales.
- **Desarrollar la infraestructura necesaria para el crecimiento** de la inversión de impacto.



## 2. La ISR en CaixaBank Asset Management

### 2.2 Nuestra aproximación ISR

#### 1. Criterios específicos de exclusión

La estrategia de exclusiones es un **enfoque basado en normas** que excluye emisores públicos (aquellos que no respeten ciertas normas o convenios internacionales); o actividades (como pueden ser armas controvertidas, extracción de carbón termal, contratos militares...).

Desde CaixaBank Asset Management consideramos que es una **herramienta eficiente para reflejar una convicción**, pero reduce la posibilidad de influir en las compañías o sectores.

#### 2. Integración en el proceso de inversión

Por ello, hemos elegido un enfoque basado en la integración, consistente en el análisis de las compañías basándose no sólo en el análisis financiero tradicional, si no **incorporando los aspectos ambientales, sociales y de buen gobierno, materiales** para el sector y la compañía.

#### 3. Análisis de conflictos y controversias

Como parte de nuestro modelo de integración, **analizamos las controversias y eventos extraordinarios relacionados con los factores ASG relevantes para la compañía**. Para ello contamos con proveedores externos que nos facilitan información sobre las controversias de las compañías, lo que nos permite valorar si:

- Es un hecho aislado o recurrente en la empresa.
- Se toman medidas para que no vuelva a pasar.
- Tiene un impacto en el valor presente o futuro de la compañía.

## 2. La ISR en CaixaBank Asset Management

### 2.2 Nuestra aproximación ISR

#### 4. Acciones de compromiso (Engagement)

Como parte del compromiso con los criterios ambientales, sociales y de buen gobierno, en ocasiones, CaixaBank Asset Management, trata de establecer un **diálogo con las empresas para impulsar un cambio en sus prácticas relacionadas con estos criterios**. Históricamente, la relación entre inversores y compañías se ha realizado desde el punto de vista financiero. A través de la integración de los criterios ASG, queremos mejorar el diálogo y la relación con las compañías con el objetivo de instarlas a mejorar sus políticas y sus prácticas.

La forma de mejorar este diálogo se realiza en dos niveles:

- **Acciones colaborativas** respaldadas por PRI.
- **Diálogo directo** con las compañías.

## 2. La ISR en CaixaBank Asset Management

### 2.2 Nuestra aproximación ISR



#### Climate Action 100+

En diciembre de 2017, los inversores lanzaron Climate Action 100+, una iniciativa de cinco años para **garantizar que los mayores emisores corporativos de gases de efecto invernadero (GHG) del mundo tomen medidas críticas para alinearse con los objetivos del Acuerdo de París.**

Climate Action 100+ es una de las iniciativas climáticas más grandes impulsadas por los inversores hasta la fecha.



#### Acción contra la deforestación en Amazonía

En septiembre 2019, PRI y Ceres anunciaron su compromiso de colaboración lanzando una iniciativa a los Inversores sobre deforestación e incendios forestales en la Amazonía. El objetivo de esta iniciativa es **tomar medidas urgentes a la luz de los devastadores incendios en la Amazonía,** que se han alimentado en parte debido a la deforestación que ocurre a un ritmo alarmante en Brasil y Bolivia.

#### Investor Statement on Covid-19 and the pharmaceutical sector

En junio de 2020, un grupo de inversores lanzó esta iniciativa dirigida a 25 compañías del sector farmacéutico con el objetivo de que **colaboren en la lucha contra el Covid-19 y antepongan el interés social a los beneficios financieros a corto plazo.** Debido a su gran impacto en la salud, la sociedad y la economía, es fundamental que las compañías farmacéuticas hagan todo lo posible para contribuir.

## 2. La ISR en CaixaBank Asset Management

### 2.2 Nuestra aproximación ISR

#### 5. Ejercicio de los derechos de voto (Proxy Voting)

El ejercicio de los derechos de voto y las acciones de compromiso se encuentran interconectadas. CaixaBank Asset Management, utiliza junto con el **diálogo activo con las compañías, el ejercicio del derecho de voto** en la Junta General de Accionistas como herramienta para impulsar el cambio en relación a temas particularmente controvertidos sobre remuneración, estructura de la junta, derechos de los accionistas, temas medioambientales o sociales.

**Las actividades de ejercicio de derechos de voto brindan la oportunidad de influir en las políticas corporativas incorporando criterios ASG puntuales y matizados dentro del proceso de votación.** El ejercicio del derecho de voto es una herramienta esencial para que los inversores expresen su voz y debe ser ampliamente utilizada por cualquier accionista responsable.

Conforme a lo dispuesto en la normativa española, CaixaBank Asset Management está obligada a ejercer los derechos inherentes a los valores de las carteras de fondos bajo gestión en beneficio de los partícipes con total independencia y objetividad respecto al Grupo CaixaBank.



## 2. La ISR en CaixaBank Asset Management

### 2.3 Gobierno ISR

#### Comité de Inversión Socialmente Responsable

El Comité de Inversión Socialmente Responsable es un órgano dependiente del Comité de Dirección de CABK AM, impulsa e implementa cualquier cambio relacionado con la aplicación de los criterios ASG.

- **Todas las áreas de la compañía están representadas** en el Comité como muestra del compromiso de la compañía con la inversión socialmente responsable.
- **El Comité supervisa todas las iniciativas** relacionadas con los criterios ASG.

Las responsabilidades de este comité son:

- **Identificar las palancas y ámbitos globales de actuación** relativos a los criterios ASG.
- **Participar en la elaboración de políticas y asegurar el cumplimiento de las mismas.**
- **Definición y actualización de las estrategias** a seguir por la Gestora en lo relativo a los criterios ASG.
- **Velar por el cumplimiento de las políticas y los compromisos.**



### 3. Soluciones de inversión

En CaixaBank Asset Management nuestro objetivo es ofrecer soluciones que integren criterios sostenibles.

En el caso de la Inversión Socialmente Responsable, el inversor podría obtener un beneficio económico y la satisfacción personal de apoyar iniciativas o empresas que buscan hacer un mundo mejor.

### 3. Soluciones de inversión

#### 3.1 Carteras de gestión direccional ASG

##### Carteras de gestión discrecional con mandato ASG

Cuanto mejor conozcamos a nuestro cliente más eficaz será la solución de inversión que creemos para él. Ofrecemos una gestión muy personalizada incorporando criterios ASG en el mandato para responder a las necesidades de nuestro cliente.

1. **Perfil de riesgo del cliente + criterios ASG.** El primer paso es **conocer a nuestros clientes**. Consideramos su perfil individual en base a su nivel de riesgo, horizonte temporal, sus necesidades de liquidez y expectativas de rentabilidad. El cliente puede solicitar la incorporación de criterios ASG en el mandato de gestión.
2. **Carteras eficientes + Sostenibles.** En paralelo, definimos Carteras con adecuada diversificación sectorial y geográfica, por plazos y emisiones, adecuadas a los diferentes niveles de riesgo. **Construimos la cartera que mejor responde a los objetivos del cliente** con un universo de inversión de activos seleccionados con criterios ASG.

*Cualquier inversión en bolsa es volátil y conlleva riesgos de pérdida de capital*

### 3. Soluciones de inversión

#### 3.1 Carteras de gestión direccional ASG

##### Carteras de gestión discrecional con mandato ASG

- 3. Gestión activa + Análisis de riesgo ASG.** Realizamos una gestión activa. Buscamos productos que gestionan el riesgo del mercado al que están referenciados con gestión directa (renta variable y renta fija) e indirecta (a través de fondos propios y de terceras gestoras). Realizamos un análisis aplicando un criterio ASG del riesgo, de las oportunidades, de los conflictos y controversias materiales.
- 4. Seguimiento y control del riesgo financiero y ASG.** Utilizamos **instrumentos de gestión avanzada**, mantenemos una supervisión de los rendimientos absolutos, de los diferenciales en relación al índice de referencia y analizamos las fuentes de rentabilidad de los distintos activos. Además de vigilar el riesgo de mercado, de crédito y de liquidez realizamos un control y seguimiento de riesgos ASG y de las controversias.
- 5. Información específica ASG.** Para cada cartera, incorporamos indicadores clave ASG.

## Advertencias legales

El presente informe no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben.

Este documento ha sido elaborado por CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambio sin previo aviso. CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Las decisiones de inversión o desinversión en el fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones de mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Puede consultar la política de inversión completa en el folleto informativo y en el documento con los datos fundamentales para el inversor (DFI) disponible con el resto de información legal a través de la página web <https://www.Caixabankassetmanagement.com> y en los registros oficiales de la CNMV, [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U es la entidad gestora de los fondos de inversión referidos en el presente documento. CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva española regulada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la CNMV con el nº15. CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U está domiciliada en Paseo de la Castellana 51, Madrid con CIF A-08818965. CECABANK, S.A es entidad depositaria con número de registro 236 de CNMV.

NRI 3604 2020 06889