



La inversió que ens beneficia a tots

CaixaBank AM Socialment Responsable

Març de 2021



La inversió socialment responsable (ISR)

1.1 Objectius



La ISR a CaixaBank Asset Management

2.1 Adhesions i compromisos

2.2 La nostra aproximació ISR

2.3 Govern ISR



Solucions d'inversió

3.1 Carteres de gestió discrecional ASG

A background image of lavender flowers in bloom, with a soft, out-of-focus effect. The flowers are in shades of purple and blue, set against a light, hazy background.

A CaixaBank Asset Management, l'origen social de CaixaBank es nota en la nostra manera de ser i d'actuar

Quan tens els orígens en una institució com CaixaBank, és més fàcil entendre per què donem tanta importància a les bones pràctiques d'inversió. Creiem que la millor feina només ho pot ser si aporta valor tant al client com a la societat, amb total claredat i transparència. És el que fem sempre i ens mantenim fidels a aquest estil d'inversió.

Així, no només oferim solucions d'inversió. Aportem solucions als problemes de la societat i donem valor al poder transformador que tenen els estalviadors. I això és una cosa que sempre promourem, perquè és part de la nostra essència.

CaixaBank Asset Management, fidels a l'essència

1. La inversió socialment responsable (ISR)

És la inversió que integra criteris ambientals, socials i de bon govern (ASG) en l'anàlisi i la selecció dels actius d'una cartera, a més dels criteris financers convencionals.

1. La inversió socialment responsable (ISR)

1.1 Objectius



Afaveix aquelles companyies amb un major impacte positiu.
Dona suport a les empreses que:

- Defensen la justícia social, l'ús d'energies renovables i tecnologies netes
- Apliquen criteris de desenvolupament sostenible
- Fomenten la inserció laboral de joves i dones...



Intenta modificar les pràctiques de les empreses que no respecten qüestions com:

- La no-discriminació per raó de gènere, raça...
- El respecte al medi ambient
- La no-experimentació amb animals vius

Evita companyies que no tenen uns mínims estàndards socials i ambientals adequats.

2. La ISR a CaixaBank Asset Management SGIIC SAU

Invertir de manera responsable i transparent és el que espera tot client.

CaixaBank Asset Management està adherida al Pacte Mundial de les Nacions Unides i als seus principis d'inversió responsable (UNPRI), amb la qual cosa demostra que el respecte per les bones pràctiques és més que una obligació. És part de la nostra essència.

2. La ISR a CaixaBank Asset Management

2.1 Adhesions i compromisos

Els Principis per a la Inversió Socialment Responsable (PRI)

CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, (CABK AM) va signar la seva adhesió als Principis per a la Inversió Responsable (PRI) l'any 2016, com a mostra que el nostre compromís amb el Grup per les bones pràctiques és més que un compromís. És part de la nostra essència.

Els Principis per a la Inversió Responsable (PRI, per les sigles en anglès) promoguts per les Nacions Unides són una iniciativa consistent en una xarxa d'inversors que treballen junts per portar a la pràctica els principis d'inversió responsable. El seu objectiu és difondre les implicacions de la sostenibilitat per als inversors i donar suport als signants perquè incorporin aquestes consideracions als seus processos de presa de decisió en matèria d'inversions i a les seves pràctiques de titularitat de participacions.

Aplicant aquests principis, els signants contribueixen al **desenvolupament d'un sistema financer global més sostenible**. Els signants tenen el deure d'actuar d'acord amb els interessos dels seus beneficiaris a llarg termini. Amb el compliment d'aquest deure, manifesten el seu convenciment que les qüestions de caire ambiental, social i de govern corporatiu poden afectar la rendibilitat de les carteres d'inversió.



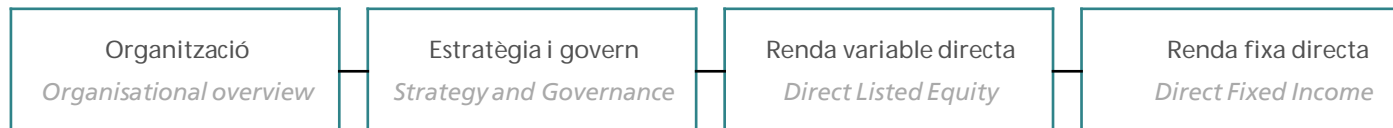
2. La ISR a CaixaBank Asset Management

2.1 Adhesions i compromisos

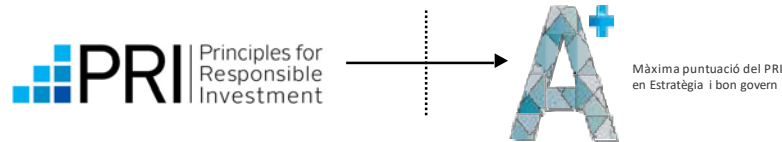
Els Principis per a la Inversió Socialment Responsable (PRI)

D'acord amb el principi 6è, els signants dels PRI han d'«informar sobre les seves activitats i progressos en l'aplicació dels principis». Aquesta informació s'ha de desglossar per categories d'actius. Es puntua cada signant per cada principi UNPRI i el seu resultat es compara amb el de la resta de signants.

Per complir amb els PRI, hem de mesurar el nostre progrés en l'aplicació dels principis. Per això completem anualment el *PRI Reporting Framework*, que es basa en 4 mòduls:



CaixaBank Asset Management obté la màxima valoració (A+) en el mòdul Estratègia i govern, fet que reforça el nostre compromís amb la inversió responsable.



2. La ISR a CaixaBank Asset Management

2.1 Adhesions i compromisos

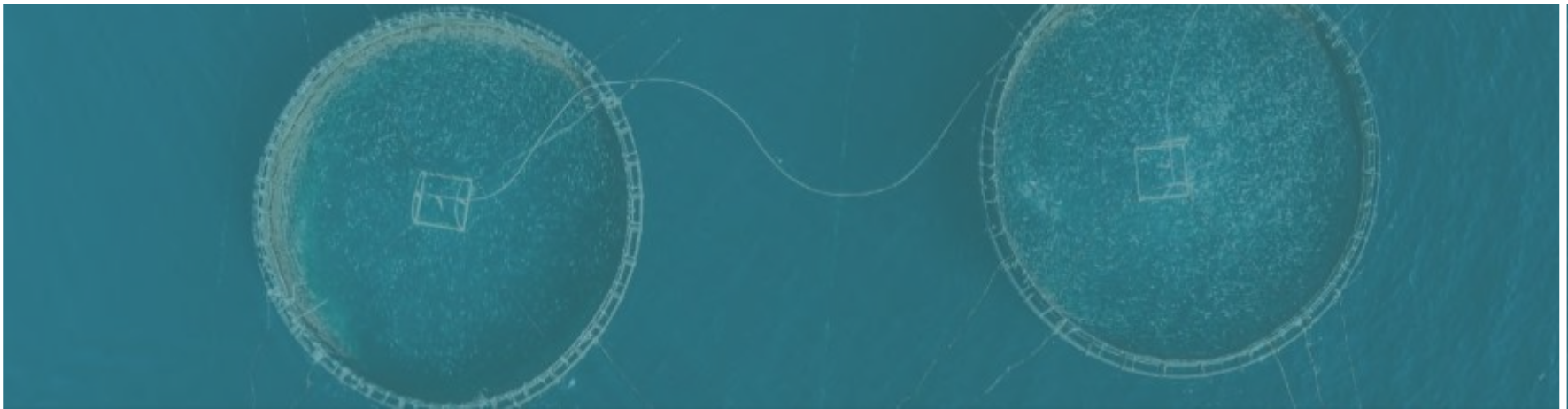
Els Principis per a la Inversió Socialment Responsable (PRI)

1. Incorporem les qüestions ASG als nostres **processos d'anàlisi i de presa de decisions** pel que fa a inversions.
2. Som pioners a incorporar les **qüestions ASG a les nostres pràctiques i polítiques de propietat**.
3. Busquem una **divulgació transparent de les qüestions ASG** per part de les entitats en què invertim.
4. En promovem **l'acceptació i l'aplicació**. Principis en el sector de les inversions.
5. Treballem en conjunt per **millorar la nostra eficàcia** en l'aplicació dels principis.
6. Retem comptes sobre la nostra **activitat i progrés** en l'aplicació dels principis.

2. La ISR a CaixaBank Asset Management

2.1 Adhesions i compromisos

Pacte Mundial de les Nacions Unides



El 2011, CaixaBank Asset Management **es va adherir al Pacte Mundial de les Nacions Unides**.

El Pacte Mundial de les Nacions Unides, endegat l'any 1999, és la iniciativa de ciutadania corporativa més gran del món. Funciona com una xarxa integrada de treball en què els participants promouen els objectius i principis del Pacte.

El seu objectiu és que **les empreses integrin en les seves estratègies i operacions un conjunt de principis universals** en drets humans, normativa laboral, medi ambient i lluita contra la corrupció.

Polítiques ISR de referència a CaixaBank Asset Management, entre d'altres:

- Política de gestió de risc mediambiental
- Política de relació amb el sector de defensa

2. La ISR a CaixaBank Asset Management

2.1 Adhesions i compromisos

Altres compromisos

Global Steering Group

Presidència del NAB espanyol

El juny de 2019, Espanya es va adherir al GSG, gràcies a la constitució i a la feina del NAB Espanya (National Advisory Board), la presidència del cau recau en Juan Bernal, director general de CaixaBank Asset Management.

El **Global Steering Group for Impact Investment (GSG)** és un grup impulsor global independent que catalitza la inversió d'impacte i l'esperit empresarial per beneficiar les persones i el planeta. El GSG es va establir l'agost de 2015, incorporant el Grup de Treball d'Inversió d'Impacte Social que s'havia creat quan el Regne Unit presidia el G8.

El GSG té **actualment 26 països més la UE com a membres**. Presidit per Sir Ronald Cohen, el GSG reuneix líders del món de les finances, els negocis i la filantropia.

La missió: **aprofitar l'energia que hi ha al darrere de la inversió d'impacte per provocar un moviment a escala mundial.**



2. La ISR a CaixaBank Asset Management

2.1 Adhesions i compromisos

Altres compromisos

Spain NAB

El *National Advisory Board (NAB)* és un consell consultiu i grup de treball pertanyent al GSG, amb funció de **representació i promoció de l'ecosistema espanyol** d'inversió d'impacte a Espanya.

La seva missió és impulsar i promoure la pràctica de la inversió d'impacte a Espanya, per mitjà del treball amb els líders del sector al nostre país, així com la col·laboració amb el GSG i la resta de NAB d'altres països adherits al GSG. Els objectius del NAB amb la inversió d'impacte són els següents:

- Convertir-se en la **plataforma representant del sector de la inversió d'impacte a Espanya**, tenint una presència rellevant, proactiva i fiable davant de tots els grups interessats d'aquest sector.
- **Augmentar la consciència en els sectors** públics i privats.
- **Identificar oportunitats** per incrementar l'activitat i la seva dimensió.
- **Atraure el millor talent** al sector de la inversió d'impacte.
- **Fomentar els intercanvis d'experiències** nacionals i internacionals.
- **Desenvolupar la infraestructura necessària per al creixement** de la inversió d'impacte.



2. La ISR a CaixaBank Asset Management

2.2 La nostra aproximació ISR

1. Criteris específics d'exclusió

L'estratègia d'exclusions és un **enfocament basat en normes** que exclou emissors públics (aquells que no respectin certes normes o convenis internacionals) o activitats (com poden ser armes controvertides, extracció de carbó termal, contractes militars...).

A CaixaBank Asset Management, considerem que és una **eina eficient per reflectir una convicció**, però redueix la possibilitat d'influir en les companyies o sectors.

2. Integració en el procés d'inversió

Per això, hem triat un enfocament basat en la integració, consistent en l'anàlisi de les companyies a partir no només de l'anàlisi financera tradicional, sinó **incorporant-hi aspectes ambientals, socials i de bon govern, materials** per al sector i la companyia.

3. Anàlisi de conflictes i controvèrsies

Com a part del nostre model d'integració, **analitzem les controvèrsies i els esdeveniments extraordinaris relacionats amb els factors ASG rellevants per a la companyia**. Per fer-ho, treballem amb proveïdors externs que ens faciliten informació sobre les controvèrsies de les companyies, la qual cosa ens permet valorar si:

- És un fet aïllat o recurrent a l'empresa.
- Es prenen mesures perquè no torni a passar.
- Té un impacte en el valor present o futur de la companyia.

2. La ISR a CaixaBank Asset Management

2.2 La nostra aproximació ISR

4. Accions de compromís (Engagement)

Com a part del compromís amb els criteris ambientals, socials i de bon govern, en algunes ocasions CaixaBank Asset Management mira d'establir un **diàleg amb les empreses per impulsar un canvi en les seves pràctiques relacionades amb aquests criteris**. Històricament, la relació entre inversors i companyies s'ha dut a terme des del punt de vista financer. A través de la integració dels criteris ASG, volem millorar el diàleg i la relació amb les companyies a fi d'instar-les a millorar les seves polítiques i les seves pràctiques.

La millora d'aquest diàleg es fa en dos nivells:

- **Accions col·laboratives** recolzades pels PRI.
- **Diàleg directe** amb les companyies.

2. La ISR a CaixaBank Asset Management

2.2 La nostra aproximació ISR



Climate Action 100+

El desembre de 2017, els inversors van posar en marxa Climate Action 100+, una iniciativa de cinc anys per **garantir que els principals emissors corporatius de gasos d'efecte hivernacle (GHG) del món prenguessin mesures crítiques** per alinear-se amb els objectius de l'Acord de París.

Climate Action 100+ és una de les majors iniciatives climàtiques impulsades pels inversors fins ara.



Acció contra la desforestació a l'Amazònia

El setembre de 2019, PRI i Ceres van anunciar el seu compromís de col·laboració llançant una iniciativa als inversors sobre desforestació i incendis forestals a l'Amazònia. L'objectiu d'aquesta iniciativa és **prendre mesures urgents en vista dels devastadors incendis a l'Amazònia**, que s'han alimentat en part a causa de la desforestació que avança a un ritme alarmant al Brasil i a Bolívia.

2. La ISR a CaixaBank Asset Management

2.2 La nostra aproximació ISR

5. Exercici dels drets de vot (Proxy Voting)

L'exercici dels drets de vot i les accions de compromís estan interconnectats. CaixaBank Asset Management utilitza, juntament amb el **diàleg actiu amb les companyies**, l'**exercici del dret de vot** a la Junta General d'Accionistes com a eina per impulsar el canvi en relació amb temes particularment controvertits sobre remuneració, estructura de la junta, drets dels accionistes i qüestions ambientals o socials.

Les activitats d'exercici de drets de vot brinden l'oportunitat d'influir en les polítiques corporatives incorporant criteris ASG puntuals i matisats dins del procés de votació. L'exercici del dret de vot és una eina essencial perquè els inversors expressin la seva veu i ha de ser àmpliament utilitzat per qualsevol accionista responsable.

D'acord amb el que disposa la normativa espanyola, CaixaBank Asset Management està obligada a exercir els drets inherents als valors de les carteres de fons sota gestió en benefici dels partícips amb total independència i objectivitat respecte al Grup CaixaBank.

2. La ISR a CaixaBank Asset Management

2.3 Govern ISR

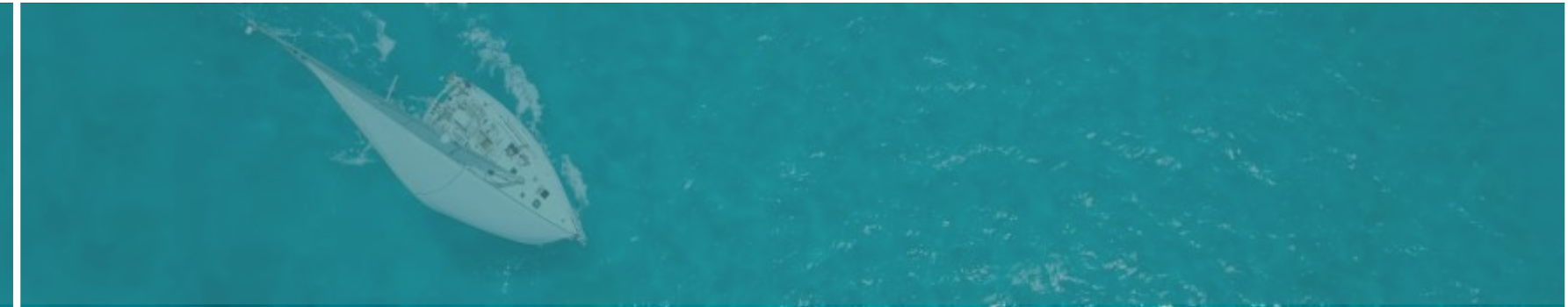
Comitè d'Inversió Socialment Responsable

El Comitè d'Inversió Socialment Responsable és un òrgan dependent del Comitè de Direcció de CABK AM que impulsa i implementa qualsevol canvi relacionat amb l'aplicació dels criteris ASG.

- Totes les àrees de la companyia estan representades al Comitè, com a mostra del compromís de la companyia amb la inversió socialment responsable.
- El Comitè supervisa totes les iniciatives relacionades amb els criteris ASG.

Les responsabilitats d'aquest comitè són:

- Identificar les palanques i els àmbits globals d'actuació relatius als criteris ASG.
- Participar en l'elaboració de polítiques i assegurar-ne el compliment.
- Definir i actualitzar les estratègies a seguir per la Gestora pel que fa als criteris ASG.
- Vetllar pel compliment de les polítiques i dels compromisos.





3. Solucions d'inversió

L'objectiu de CaixaBank Asset Management és oferir solucions que integrin criteris sostenibles.

En el cas de la inversió socialment responsable, l'inversor podria obtenir un benefici econòmic i la satisfacció personal de recolzar iniciatives o empreses que pretenguin fer un món millor.

3. Solucions d'inversió

3.1 Carteres de gestió direccional ASG

Carteres de gestió discrecional amb mandat ASG

Com més bé coneguem el nostre client, més eficaç serà la solució d'inversió que creem per a ell. Oferim una gestió molt personalitzada incorporant criteris ASG al mandat per respondre a les necessitats del nostre client.

1. **Perfil de risc del client + criteris ASG.** El primer pas és **conèixer els nostres clients**. Considerem el seu perfil individual a partir del seu nivell de risc, horitzó temporal, les seves necessitats de liquiditat i expectatives de rendibilitat. El client pot sol·licitar la incorporació de criteris ASG al mandat de gestió.
2. **Carteres eficients + sostenibles.** En paral·lel, definim carteres amb una diversificació sectorial i geogràfica idònia, per terminis i emissions, adequades als diferents nivells de risc. **Construïm la cartera que respon millor als objectius del client** amb un univers d'inversió d'actius seleccionats amb criteris ASG.

Qualsevol inversió en borsa és volàtil i comporta riscos de pèrdua de capital

3. Solucions d'inversió

3.1 Carteres de gestió direccional ASG

Carteres de gestió discrecional amb mandat ASG

- 3. Gestió activa + Anàlisi de risc ASG.** Duem a terme una gestió activa. Cerquem productes que gestionen el risc del mercat al qual estan referenciats amb gestió directa (renda variable i renda fixa) i indirecta (a través de fons propis i de tercers gestores). Fem una anàlisi aplicant un criteri ASG del risc, de les oportunitats, dels conflictes i de les controvèrsies materials.
- 4. Seguiment i control del risc financer i ASG.** Utilitzem instruments de gestió avançada, mantenim una supervisió dels rendiments absoluts, dels diferencials en relació amb l'índex de referència i analitzem les fonts de rendibilitat dels diferents actius. A més de vigilar el risc de mercat, de crèdit i de liquiditat, duem a terme un control i un seguiment de riscos ASG i de les controvèrsies.
- 5. Informació específica ASG.** Per a cada cartera, incorporem indicadors clau ASG.

Advertiments legals

Aquest informe no presta assessorament financer personalitzat. S'ha elaborat amb independència de les circumstàncies i dels objectius financers particulars de les persones que el reben.

Aquest document ha estat elaborat per CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, amb la finalitat de proporcionar informació general en la data d'emissió de l'informe i està subjecte a canvi sense avís previ. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, no assumeix cap compromís en relació amb la comunicació d'aquests canvis ni l'actualització del contingut d'aquest document. Ni aquest document ni el seu contingut no constitueixen una oferta, invitació o sol·licitud de compra o subscripció de valors o d'altres instruments o de realització o cancel·lació d'inversions, ni pot servir de base per a cap contracte, compromís o decisió de cap mena.

L'inversor haurà de prendre les decisions d'inversió o desinversió en el fons de conformitat amb els documents legals en vigor en cada moment. Les inversions dels fons estan subjectes a les fluctuacions de mercat i a altres riscos inherents a la inversió en valors, per la qual cosa el valor d'adquisició del fons i els rendiments obtinguts poden experimentar variacions tant a l'alça com a la baixa i pot ser que un inversor no recuperi l'import invertit inicialment. Pot consultar la política d'inversió completa al prospecte informatiu i al document amb les dades fonamentals per a l'inversor (DFI) disponible, amb la resta d'informació legal, a través del lloc web <https://www.caixabankassetmanagement.com> i als registres oficials de la CNMV, www.cnmv.es.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, és l'entitat gestora dels fons d'inversió referits en aquest document. 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 al Registre de Societats Gestores d'Institucions d'Inversió Col·lectiva de la CNMV amb el núm. 15. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, està domiciliada a Paseo de la Castellana 51, Madrid amb el CIF A-08818965. CECABANK, SA, és entitat dipositària amb número de registre 236 de la CNMV.

NRI 3604 2020 06889