



Informe anual de diàleg i vot 2022

Accions d'implicació

Abril 2023



Índex

1

1 Introducció i resum de la política d'implicació



2

2.1 Principals fites de CaixaBank AM
2.2 Pacte Mundial
2.3 Principis per a la Inversió Responsable
2.4 Principals adhesions i compromisos




3

3.1 Estratègia global d'implicació
3.2 Canals per establir el diàleg
3.3 Procés de diàleg



4

4.1 Exercici dels drets de vot
4.2 Accions de diàleg actiu
4.3 Exemples d'accions de diàleg
4.4 Diàlegs col·laboratius



Model d'inversió responsable

- 1 Introducció i resum de la política d'implicació



1 Introducció i resum de la política d'implicació

Des dels orígens, CaixaBank AM SGIC, SAU (d'ara endavant, "CaixaBank AM" o la "Societat Gestora") ha mostrat un fort compromís per evolucionar cap a una economia sostenible, en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció del medi ambient.

En l'anàlisi d'una inversió s'aborden no només els aspectes purament econòmics, sinó tots els riscos i oportunitats, incloent-hi criteris mediambientals, socials i de governança (criteris ASG). Aquestes dues dimensions són complementàries, ja que aquelles companyies o emissors amb unes polítiques de governança i sostenibilitat sòlides són més propenses a actuar en el millor interès de tots els grups d'interès, i estan millor posicionades per gestionar no només els riscos financers sinó també els no financers.

Per això, la Societat Gestora ha desenvolupat una política d'implicació pròpia, disponible a la seva pàgina web, plenament alineada amb aquest enfocament. En aquesta política s'estableixen els principis generals, criteris i procediments de les carteres i IIC gestionades per CaixaBank AM, en compliment dels requeriments que estableix la normativa vigent.

*Apostem per una
economia sostenible que
combini rendibilitat amb
justícia social i protecció
del medi ambient*





1 Introducció i resum de la política d'implicació

La política d'implicació s'emmarca en el model d'inversió socialment responsable ("ISR") de CaixaBank AM basat en tres pilars fonamentals:

La incorporació en el procés d'anàlisi i presa de decisions d'inversió d'aspectes ASG, a més dels criteris tradicionals.

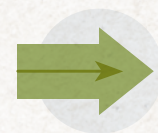
La implicació a llarg termini de la Societat Gestora amb les companyies en les quals inverteix, amb una participació més gran en les decisions de govern corporatiu (vot actiu o *proxy voting*).

El diàleg obert amb les societats i emissors públics o privats en temes materials o controvertits relatius a factors ASG.

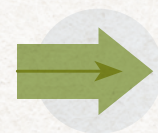
Els objectius que persegueix CaixaBank AM amb aquesta política són aconseguir **una implicació més gran amb els emissors a llarg termini**:

- Promovent accions de diàleg constructiu en relació amb aquells aspectes ASG rellevants, per contribuir d'aquesta manera a **promocionar les millors polítiques i pràctiques**.
- Més participació en les decisions de govern corporatiu, que permeti una **millora del rendiment financer i no financer**.

Mostra del nostre compromís, i en nom d'una transparència més gran, hem desenvolupat aquest informe anual de diàleg i vot de CaixaBank AM, on publiquem i desenvolupem la nostra estratègia i les principals mètriques de les nostres activitats d'implicació en l'exercici 2022. En particular:



Sobre l'exercici dels drets de vot en societats cotitzades, el sentit dels vots emesos en juntes generals d'accionistes, mostrant aquells casos en els quals la seva rellevància sigui notòria.



Les accions de diàleg individual, desenvolupades per l'equip de CaixaBank AM o altres equips d'especialistes externs, així com accions de diàleg col·laboratiu juntament amb altres parts implicades.



Sostenibilitat i implicació a llarg termini

- 2.1 Principals fites de CaixaBank AM
- 2.2 Pacte Mundial
- 2.3 Principis per a la Inversió Responsable
- 2.4 Principals adhesions i compromisos



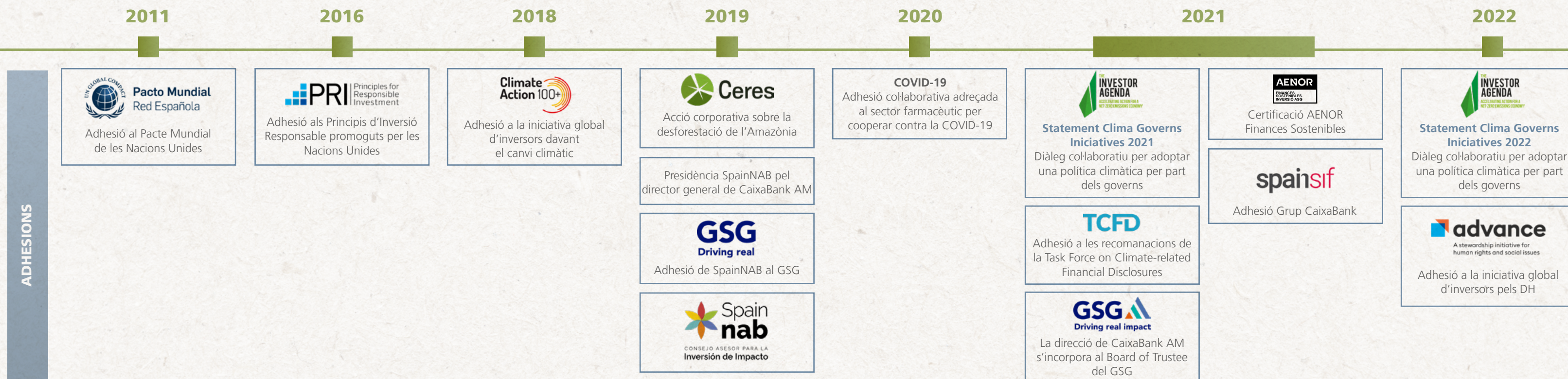
2. Sostenibilitat i implicació a llarg termini

2.1 Principals fites de CaixaBank AM

CaixaBank AM és la societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva del Grup CaixaBank. La societat, fundada el 1985, és present a Espanya, Portugal i Luxemburg i ofereix solucions d'inversió amb l'objectiu principal de cobrir les necessitats dels seus clients.

La Societat Gestora, fruit del seu compromís amb una economia més sostenible, ha participat al llarg dels últims anys en diverses iniciatives, aliances i col·laboracions amb organitzacions de referència, amb l'objectiu últim d'impulsar el canvi necessari i avançar en el camí cap a convertir-se en una gestora sostenible. Aquest avenç ha requerit fer nombrosos esforços.

Aquestes participacions també influeixen en la manera en què CaixaBank AM s'involucra i desenvolupa la seva política d'implicació, motiu pel qual s'inclou el detall en aquest document.



2.2 Pacte Mundial

L'any 2011, CaixaBank AM va formalitzar la seva adhesió al [Pacte Mundial](#) de les Nacions Unides com a mostra del seu compromís amb la sostenibilitat, pel qual es compromet a donar suport, en la mesura possible, als deu principis en matèria de drets humans i laborals, medi ambient i lluita contra la corrupció i a aplicar-los.

Els deu principis:

Drets humans

Principi 1

Les empreses han de donar suport i respectar la protecció dels drets humans fonamentals, reconeguts internacionalment, dins del seu àmbit d'influència.

Principi 2

Les empreses s'han d'assegurar que les seves empreses no són còmplices en la vulneració dels drets humans.



Normes laborals

Principi 3

Les empreses han de donar suport a la llibertat d'afiliació i al reconeixement efectiu del dret a la negociació col·lectiva.

Principi 4

Les empreses han de donar suport a l'eliminació de tota forma de treball forçós o que s'efectuï sota coacció.

Principi 5

Les empreses han de donar suport a l'erradicació del treball infantil.

Principi 6

Les empreses han de donar suport a l'abolició de les pràctiques de discriminació en el treball i l'ocupació.



2.2 Pacte Mundial

Medi ambient

Principi 7

Les empreses han de mantenir un enfocament preventiu que afavoreixi el medi ambient.

Principi 8

Les empreses han de fomentar les iniciatives que promoguin una responsabilitat ambiental més gran.

Principi 9

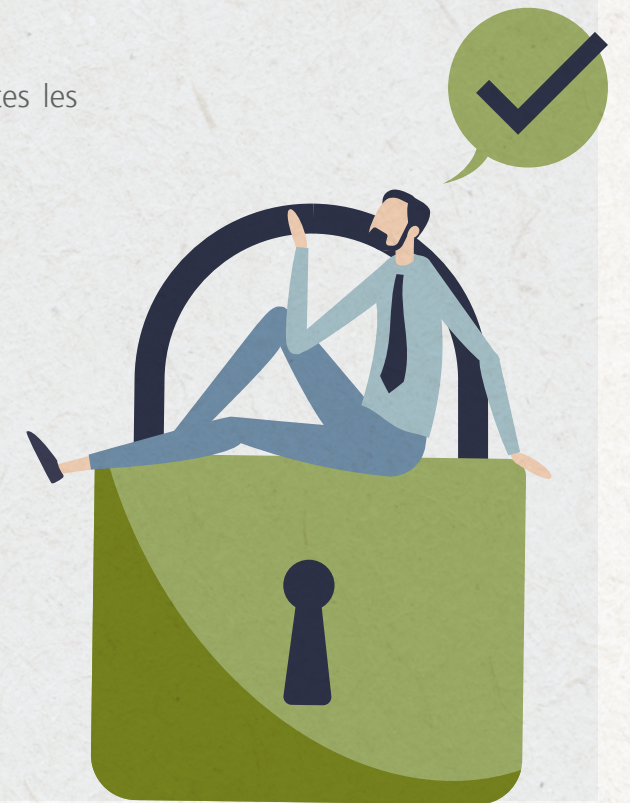
Les empreses han d'afavorir el desenvolupament i la difusió de les tecnologies respectuoses amb el medi ambient.



Anticorrupció

Principi 10

Les empreses han de treballar contra la corrupció en totes les seves formes, inclosa l'extorsió i el suborn.



2.3 Principis per a la Inversió Responsable

Posteriorment, l'any 2016, CaixaBank AM va reforçar el seu compromís per mitjà de l'adhesió als Principis per a la Inversió Responsable ("PRI", per les sigles en anglès), iniciativa promoguda per les Nacions Unides i dirigida a la comunitat inversora.

Els sis Principis per a la Inversió Responsable són els següents:

Principi 1

Les entitats adherides als principis accepten **incorporar les qüestions ASG** (mediambientals, socials i de govern corporatiu) en els processos d'anàlisi i d'adopció de decisions en matèria d'inversions.

Principi 2

Les entitats es comprometen a actuar com a **inversors que incorporin les qüestions ASG en les polítiques d'implicació**.

Principi 3

Els inversors han d'exigir a les entitats en què inverteixin que **publiquin la informació apropiada sobre les qüestions ASG**.

Principi 4

Els inversors es comprometen a **promoure l'acceptació i l'aplicació dels Principis d'ISR entre la comunitat inversora**.

Principi 5

Les entitats es comprometen a **col·laborar entre si** per millorar l'eficàcia de l'aplicació dels principis.

Principi 6

Les entitats s'obliguen a **informar sobre els progressos que obtinguin en l'aplicació dels principis**.



2.4 Principals compromisos i adhesions

Al llarg d'aquests anys, CaixaBank AM també ha fomentat diverses aliances amb organitzacions de referència, entre les quals destacaríem SpainNAB, Spainsif i GSG.

 Climate Action 100+	 CONSEJO ASESOR PARA LA Inversión de Impacto	 Pacto Mundial. Soci Signatory	 Principles for Responsible Investment Principis per a la Inversió Responsable (PRI). Signatory
 Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), un grup de treball per fomentar que les empreses informin els seus inversors sobre els riscos relacionats amb el canvi climàtic i la manera en què els gestionen.	 Driving real impact GSG / SpainNAB	 FINANÇES SOSTENIBLES. INVERSIÓ ASG Certificació de Finances Sostenibles d'AENOR	 Observatori CaixaBank AM ICADE i FundsPeople de Finances Sostenibles
 A stewardship initiative for human rights and social issues	 Adhesió Grup CaixaBank		

Finalment, cal destacar que CaixaBank AM s'ha convertit en la primera entitat a Espanya que ha rebut la Certificació de Finances Sostenibles sota criteris ASG –mediambientals, socials i de govern corporatiu– d'AENOR. Aquesta nova certificació avala la feina i els esforços duts a terme per la Societat Gestora per integrar aquests criteris en els processos de presa de decisions d'inversió, i com aquests processos han proporcionat a CaixaBank AM les palanques de millora necessàries per al control i seguiment en la seva gestió en aquest àmbit. El 2022, s'ha superat amb èxit la primera auditoria de seguiment.

CaixaBank AM s'ha convertit en la primera entitat a rebre la Certificació de Finances Sostenibles sota criteris ASG d'AENOR



Estratègia d'implicació

- 3.1 Estratègia global d'implicació
- 3.2 Canals per establir el diàleg
- 3.3 Procés de diàleg



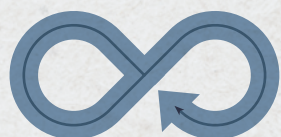
3.1 Estratègia global d'implicació

El Grup CaixaBank (d'ara endavant "el Grup") basa la seva gestió en una **actuació responsable i en l'eficiència econòmica**, amb una orientació cap al desenvolupament socioeconòmic sostenible de les persones i el territori.

Aquesta orientació sostenible es tradueix en tres grans ambicions:



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

CaixaBank AM, d'acord amb la missió i els valors del Grup CaixaBank, pren en consideració els criteris d'inversió socialment responsable en la gestió dels seus productes, d'acord amb els Principis d'Inversió Responsable impulsats per les Nacions Unides (PRI), als quals la societat està adherida des del 2016.

En aquest sentit, considera que la transició cap a una economia més sostenible es pot assolir tant a través de les decisions d'inversió com de la implicació a llarg termini amb les companyies en les quals inverteix, amb una participació més gran en les decisions de govern corporatiu a través del vot actiu en les juntes generals d'accionistes i fent amb regularitat accions de diàleg obert amb les societats i emissors públics o privats en temes materials o controvertits relatius a factors ASG. Encara que l'entitat compta amb polítiques d'exclusions i restriccions, no és la base del seu model d'inversió responsable, i **considera prioritari impulsar el canvi cap a millors pràctiques** per mitjà d'un diàleg constructiu amb els emissors i polítiques de vot actiu, ja que pot tenir un efecte favorable en els resultats de les companyies a llarg termini i **contribuir a un progrés econòmic, social i mediambientalment sostenible més gran**.

El dret de vot s'exerceix, com a norma general, en totes les juntes generals d'accionistes de valors cotitzats que componen les carteres. El sentit de vot integra criteris de sostenibilitat, basant-se en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en les quals inverteix i incorporant qüestions mediambientals, socials i de bon govern. Es dona suport a les propostes de resolucions que fomentin més transparència i un millor acompliment de l'empresa en matèria de sostenibilitat. Els processos de diàleg s'inicien en aquells casos en què s'identifiqui una necessitat d'implicació amb l'objectiu d'aconseguir un canvi de comportament de les companyies en determinats assumptes mediambientals, socials i de governança (ASG) rellevants, com a conseqüència del nostre seguiment a través de les nostres fonts d'informació, informes dels nostres analistes, dels nostres contactes amb la companyia i altres anàlisis.

En tota la nostra estratègia d'implicació s'apliquen els criteris de la política corporativa de gestió de conflictes d'interès per protegir i garantir en tot cas els interessos dels inversors/partíips.

Exercim el dret de vot basant-nos en l'avaluació del rendiment de les companyies, tenint en compte qüestions mediambientals, socials i de governança



3.2 Canals per establir el diàleg

El diàleg directe amb els emissors

En aquest cas, s'estableixen **accions de diàleg directament amb els emissors, a través dels equips de la mateixa Societat Gestora, o bé a través d'un tercer independent especialitzat** en matèria ASG en la seva representació.

- 1 El **diàleg directe amb empreses o organitzacions** serà eficaç si inclou els elements principals següents:
 - Definició clara dels objectius, les prioritats del diàleg i temes materials per al diàleg.
 - Establiment de terminis objectius de diàleg i interlocutors.
 - Avaluació dels resultats del diàleg i realització d'un seguiment en el període que es consideri adequat.
 - Compartició d'aquests resultats amb els equips d'inversions perquè s'incorporin al procés d'inversió conforme amb l'estratègia d'integració de criteris ASG.
 - Definició, sempre que calgui, d'una estratègia d'escalatge.

- 2 En el cas de **fons de tercers gestores** s'aplica un procediment de diligència deguda a les gestores externes, en relació amb les seves polítiques sostenibles, recursos i compromisos ASG. En l'anàlisi es valoren, entre altres aspectes, la integració dels factors ASG en els seus processos de presa de decisions i les polítiques de vot i de diàleg amb emissors. A més, es fa un seguiment sistemàtic de l'exposició de les IIC de gestores externes als criteris d'exclusió de CaixaBank AM. Es mantenen diàlegs amb l'objectiu que integrin adequadament els aspectes ASG a les seves inversions i mantinguin una implicació d'acord amb les millors pràctiques del mercat en les companyies en què inverteixen.

- 3 Quan actua **un tercer independent en la nostra representació**, es fa una anàlisi prèvia, es valoren els criteris, objectius i processos proposats, i es fa un seguiment detallat d'aquestes accions externalitzades. A més, s'assegura que l'objectiu i el to de les accions de diàleg externalitzades estiguin alineats amb la política d'implicació de CaixaBank AM.

Actualment CaixaBank AM compta amb l'assessorament d'Institutional Shareholder Services Europe, SA (ISS), a qui instrueix per tal que iniciï accions esmentades.

En aquesta política d'implicació es descriuen els principis generals, els criteris i procediments en matèria d'implicació de CaixaBank AM, en la seva qualitat de gestora d'institucions d'inversió col·lectiva. [\(enllaç\)](#)

El diàleg col·laboratiu

En aquest cas, la Societat Gestora s'adhereix a una iniciativa o grup de treball, i emprèn diàlegs conjuntament amb altres inversors.

Aquestes iniciatives solen promoure canvis a través de:

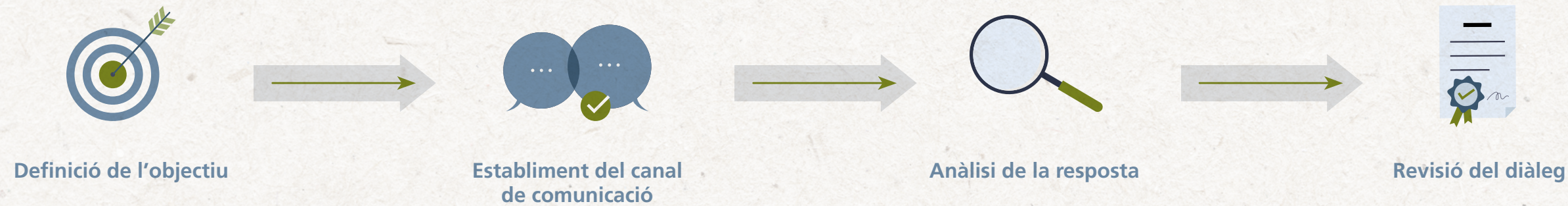
- **Declaracions públiques** sobre una determinada temàtica o activitat, que poden ser dirigides a governs, o bé a consells d'administració de determinades companyies.
- **Grups de treball** que promouen el diàleg entre inversors i la companyia, en aspectes mediambientals o socials, etcètera.

Aquestes iniciatives col·laboratives, com que uneixen diferents inversors, poden aconseguir més impacte i eficiència. Les companyies no han d'atendre individualment els requeriments de diferents inversors sobre una mateixa temàtica, sobre la qual hi ha consens entre diversos inversors.



3.3 Procés de diàleg

El diàleg amb les companyies es duu a terme seguint un procés establert que es podria simplificar així:



Durant el procés de diàleg, mantenim el contacte regular amb l'emissor i avaluem el progrés d'acord amb els objectius marcats

En un primer pas, es defineixen els objectius i els aspectes que cal tractar. Per a cada cas s'identifiquen les pautes de govern més adequades, així com les persones i els canals de contacte, el calendari, el període màxim de diàleg i els indicadors de seguiment i avaluació.

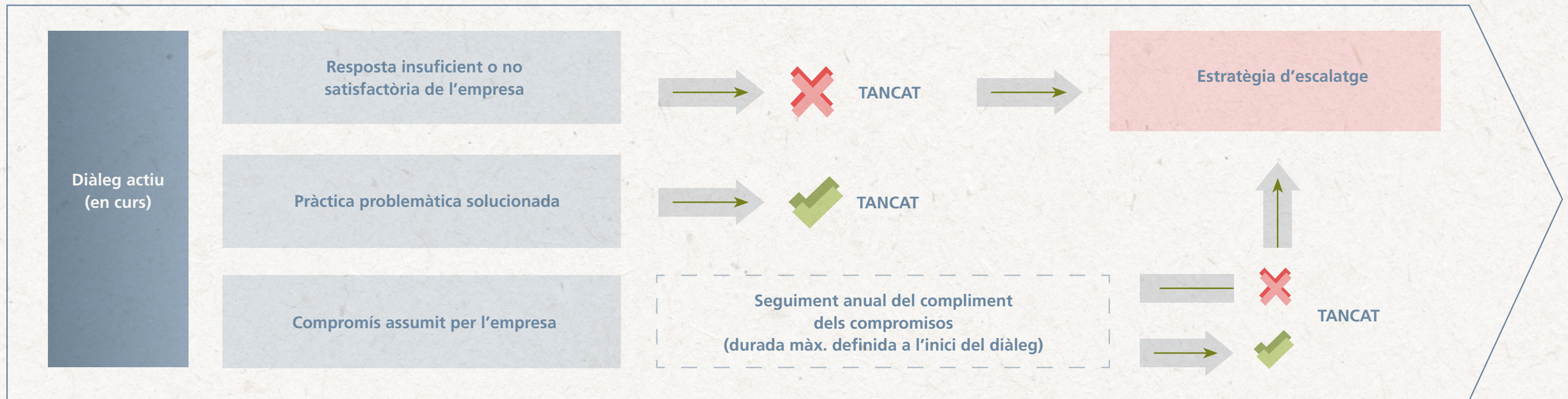
La durada del procés pot variar significativament, segons factors com ara la temàtica, el sector d'activitat, la regulació aplicable, etcètera. Habitualment, se sol desenvolupar al llarg d'un període mitjà de diversos anys, termini durant el qual els especialistes en implicació mantenen un contacte regular amb l'emissor i avaluen el seu progrés d'acord amb els objectius marcats.

El resultat d'aquestes tasques d'implicació s'incorpora en el procés de presa de decisions d'inversió. En alguns casos, si la resposta de la companyia no és l'adequada o es considera que els objectius no es poden complir, s'opta per un procés d'escalatge per intentar assolir els objectius i aconseguir el canvi desitjat.



3.3 Procés de diàleg

Possibles resultats del procés de diàleg



Aquestes estratègies d'escalatge es poden implementar a través de diverses alternatives, en funció de les diferents casuístiques, com poden ser:

- Canvi d'interlocutor
- Exercici dels drets de vot
- Desinversió
- Adhesió a una iniciativa col·laborativa
- Reducció de la posició/exposició



Accions de vot i diàleg 2022

- 4.1 Exercici dels drets de vot
- 4.2 Accions de diàleg
- 4.3 Exemples d'accions de diàleg
- 4.4 Diàlegs col·laboratius



Durant l'any 2022, la Societat Gestora ha exercit les accions de diàleg i els drets d'assistència i de vot d'una manera diligent, en benefici exclusiu i interès dels partícips.

Per fer-ho, a més del que estableix la mateixa política d'implicació de CaixaBank AM, s'han tingut en compte diverses polítiques, estàndards i normatives a les quals es troba adherit el Grup CaixaBank, com ara:

- el Pacte Mundial de les Nacions Unides ("UN Global Compact");
- els Principis per a la Inversió Responsable ("PRI", per les sigles en anglès);
- els Principis Rectors sobre les Empreses i els Drets Humans de les Nacions Unides;
- els Objectius de Desenvolupament Sostenible ("ODS") de les Nacions Unides.

4.1 Exercici dels drets de vot

CaixaBank AM ha exercit els drets de vot amb la finalitat d'**influir en les polítiques corporatives de les companyies en què inverteix** i, així, millorar les deficiències detectades en matèria ASG. Per exercir-ho ha avaluat el rendiment, a mitjà i llarg termini, d'aquestes companyies, tenint en compte qüestions ASG, en línia amb l'adhesió de la Societat Gestora als PRI.

En aquest sentit, CaixaBank AM compta amb l'**assessorament d'Institucional Shareholder Services Europe, SA (ISS)**, un proveïdor independent que proporciona solucions de govern corporatiu i inversió amb un abast global. Així, ISS ha actuat com a assessor de vot sobre els afers que s'han sotmès a votació en les juntes d'accionistes de les diferents companyies en què inverteix CaixaBank AM seguint els principis que estableix la política de sostenibilitat.

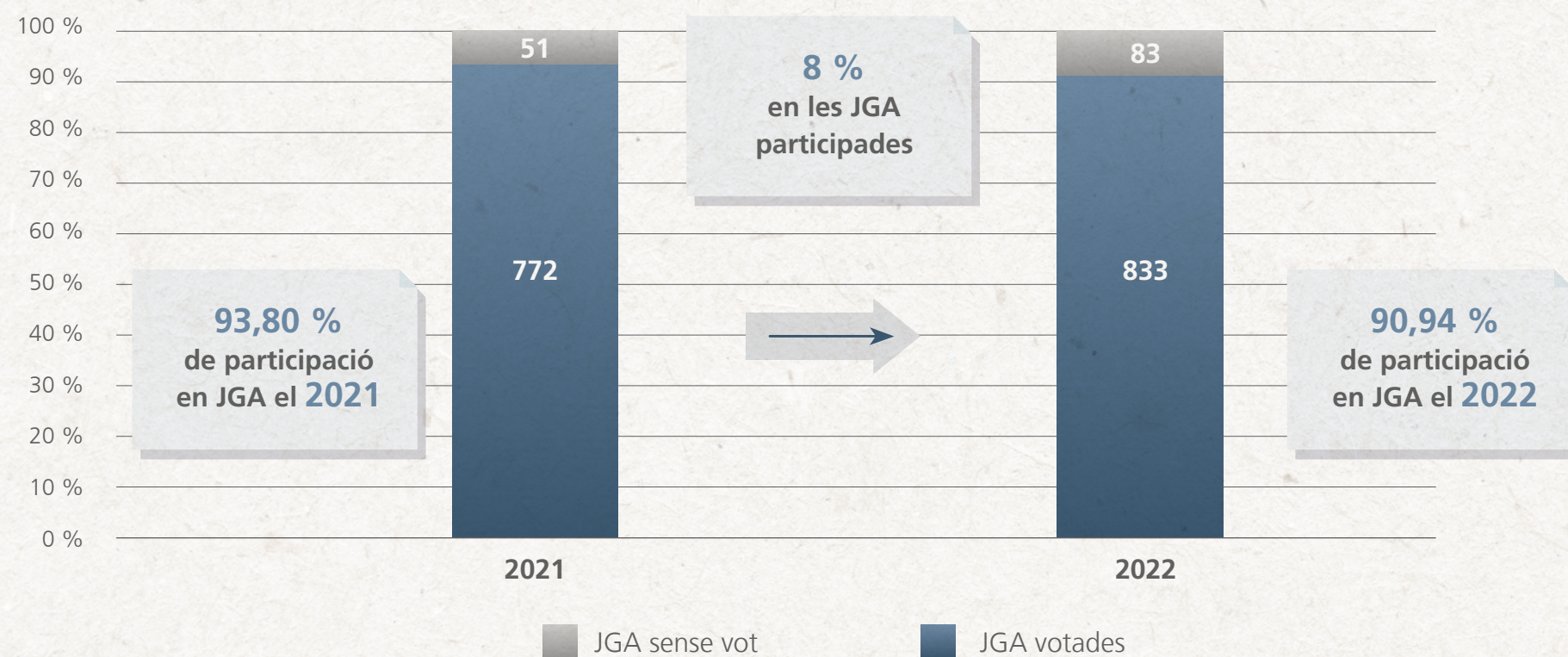
Les recomanacions d'ISS efectuades tenint en compte aquests criteris proporcionats per CaixaBank AM són analitzades per la gestora, i s'emet el sentit final del vot, que en alguns casos pot no coincidir amb el recomanat, després d'una anàlisi més detallada que podria comportar obrir un diàleg amb la companyia.



4.1 Exercici dels drets de vot

Evolució de les juntes generals d'accionistes (JGA) any 2022 vs. 2021

Al llarg dels últims anys, CaixaBank AM ha anat incrementant el nombre de juntes en les quals té dret de vot. Aquesta evolució creixent ens ha permès exercir el dret de vot en més companyies per impulsar millors pràctiques en els aspectes ASG, i així protegir i promoure els drets i els interessos a llarg termini dels nostres partícips.



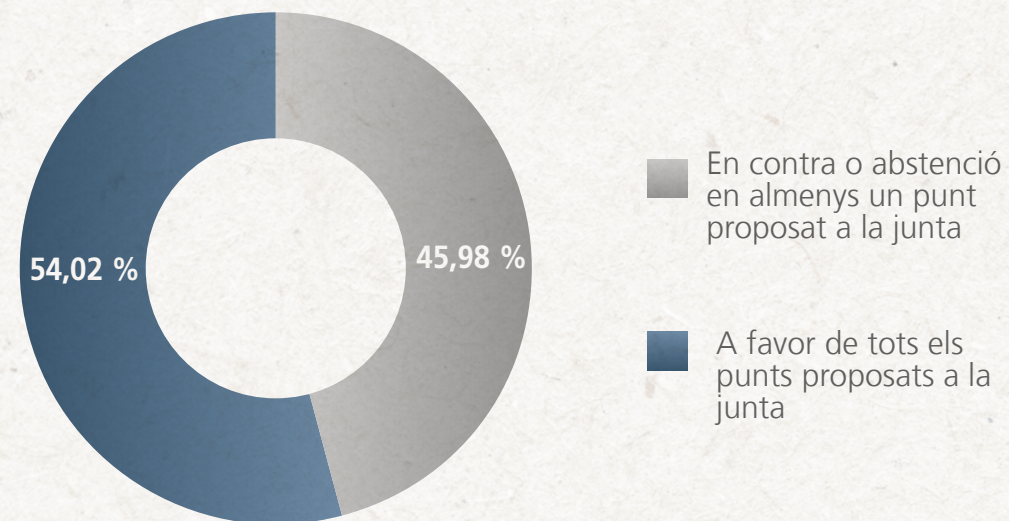
El 2022, la societat gestora ha votat en més d'11.000 punts de l'ordre del dia al llarg de les més de 800 JGA en què s'ha participat.



4.1 Exercici dels drets de vot

Detall de les JGA en què s'ha participat el 2022

Concretament, el 2022, **hem votat en 833 JGA d'un total de 916 juntes** amb dret de vot, el que representa un percentatge de participació superior a un 90 %, en concret representa un 90,94 %. D'aquestes 833 juntes s'ha votat a favor de tots els punts en 450 juntes mentre que en les 383 restants s'ha votat en contra o ens hem abtingut en algun punt.



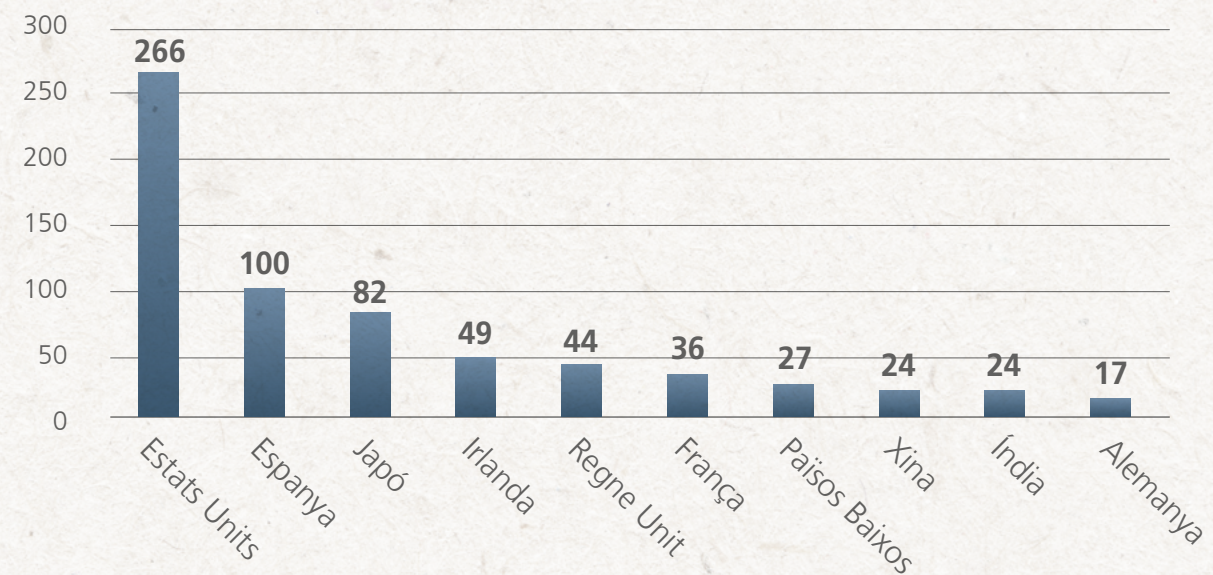
En aquest període s'han votat un total d'11.204 punts que representen un 90,27 % sobre un total de 12.411 punts amb dret de vot.

Detall del sentit del vot:

Punts votats a favor: 10.229 (91,30 %)
Punts votats en contra: 867 (7,74 %)
Abstencions: 108 (0,96 %)

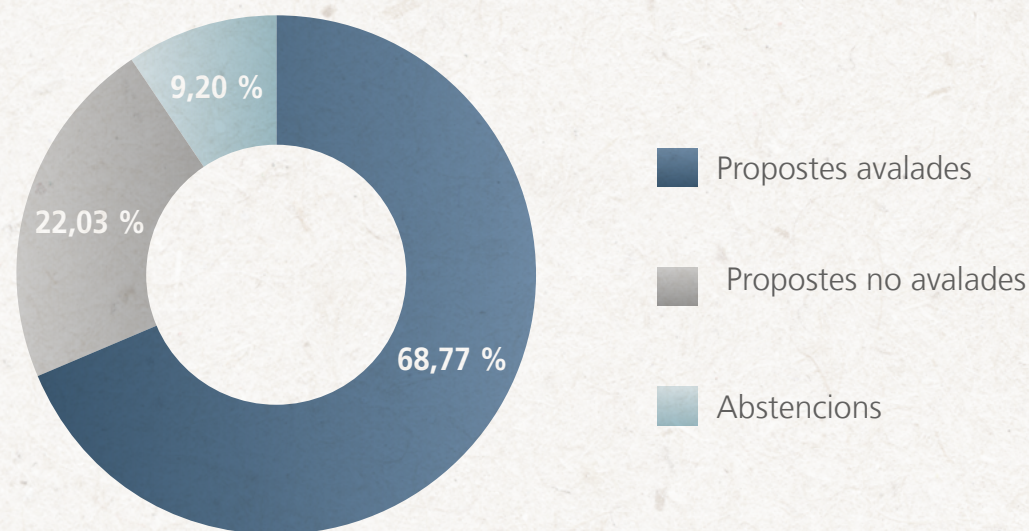
Detall per país

La nostra voluntat és donar suport a una cultura de govern corporatiu sòlida, una gestió eficaç de les qüestions mediambientals i socials, així com a l'elaboració d'informes exhaustius d'acord amb normes creïbles. De la mateixa manera, som plenament conscients que els marcs de governança poden ser complexos i multidimensionals, atesa la naturalesa aspiracional de les bones pràctiques que promovem. En aquest sentit, votem en juntes distribuïdes al llarg de gairebé 40 mercats, encara que els 10 principals representen més d'un 80 % del total de les juntes.

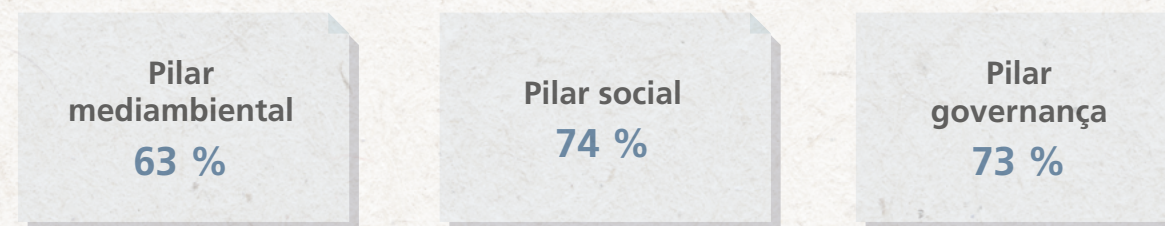


4.1 Exercici dels drets de vot

Creiem que les propostes dels accionistes són un mecanisme important per assenyalar als consells d'administració la urgència d'actuar. L'any 2022, els accionistes han fet 522 propostes en les juntes en les quals hem participat. De les propostes elevades pels accionistes hem donat suport a un total de 359.



El detall de la temàtica de les propostes a les quals s'ha donat suport correspon a:



CaixaBank AM, en compliment de la normativa i amb la finalitat de reforçar el principi de transparència, publica aquest informe d'implicació i proporciona informació detallada a la seva pàgina web de les activitats de vot en cada una de les IIC gestionades, i indica, entre altres aspectes, el sentit del vot de cada punt i el seu racional.

La informació de detall de les activitats de vot es pot trobar a:



4.1 Exercici dels drets de vot

Votacions més rellevants

L'any 2022 destaquem algunes votacions en juntes d'accionistes de països europeus, en les quals CaixaBank AM ha votat a favor, per la rellevància de la seva temàtica.



Propostes sobre acció climàtica

El 2022 va continuar la tendència emergent d'incloure dins de l'ordre del dia de les juntes europees un punt relatiu al pla d'acció climàtica, tanmateix, el suport als plans de transició va ser més baix que el 2021.

A Espanya **destacaríem els casos d'Aena i Ferrovial**, companyies que van sol·licitar als accionistes l'aprovació dels seus objectius i plans de transició climàtica. Aena té un compromís de zero emissions netes per al 2040 (abastos 1, 2 i 3) i el seu informe anual va rebre el suport del 93,40 % dels vots emesos. L'objectiu de Ferrovial és ser climàticament neutre el 2050, per a la qual cosa va rebre el suport del 92,50 % dels vots emesos.

A França, deu companyies van presentar les seves propostes sobre acció climàtica en la JGA del 2022, davant només tres el 2021. Entre aquestes empreses es trobaven els proveïdors d'energia EDF i Engie. Destacaríem el cas de **TotalEnergies** que, després de rebre pressions d'un grup d'inversors el 2020 per fixar i divulgar els objectius d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle, el 2022 va renovar aquesta proposta inicial, i es va enfrontar a dues propostes alternatives dels accionistes.

A Suïssa, la multinacional **Holcim**, de materials de construcció, i el banc d'inversió i de serveis financers **UBS Group** van presentar els seus plans de transició climàtica als accionistes per tal que els aprovessin, i van rebre un suport del 89,90 i del 77,70 %, respectivament. En aquesta temàtica destaquen Alemanya i Àustria, on encara no s'han presentat propostes de vot sobre el clima.



Diversitat de gènere

Aquesta temàtica continua sent un punt d'interès per a molts inversors i reguladors nacionals. Quant als consellers no executius, la diversitat de gènere continua augmentant com a resposta als requisits i expectatives més alts. Cal destacar que tots els països de la Unió Europea hauran d'adoptar quotes de gènere obligatòries abans del 30 de juny de 2026, en el marc de la denominada Directiva sobre la presència de dones en els consells d'administració. Aquesta directiva té per objectiu garantir la igualtat d'oportunitats per a homes i dones en els consells d'administració i exigeix que almenys el 40 % dels consellers no executius o que el 33 % de tots els membres del consell siguin ocupats pel gènere menys representat.

A Espanya, hem votat en nombroses JGA de manera favorable en diverses empreses com, per exemple, Enagás, SA, Iberdrola, SA, o Industria de Diseño Textil, SA (Inditex), en tenir una estructura dels seus consells d'administració que compleix les millors pràctiques del mercat relatives a la diversitat de gènere.

En general, el nivell mitjà de diversitat de gènere ha evolucionat positivament l'últim any en països com Alemanya i Suïssa i es va mantenir estable a Àustria. Algunes empreses austríaques sí que han millorat significativament la diversitat de gènere en els consells d'administració en l'última temporada de juntes, amb alguns indicadors que mostren augments del 50 % o més. No obstant això, el 70 % de les empreses que componen l'ATX 20 (índex borsari austríac compost per vint de les empreses cotitzades més importants d'Àustria) continua sense tenir representació femenina en els consells d'administració, un percentatge significativament superior al de les empreses alemanyes que componen l'índex borsari alemany (DAX 40), amb el 20 % sense representació femenina.



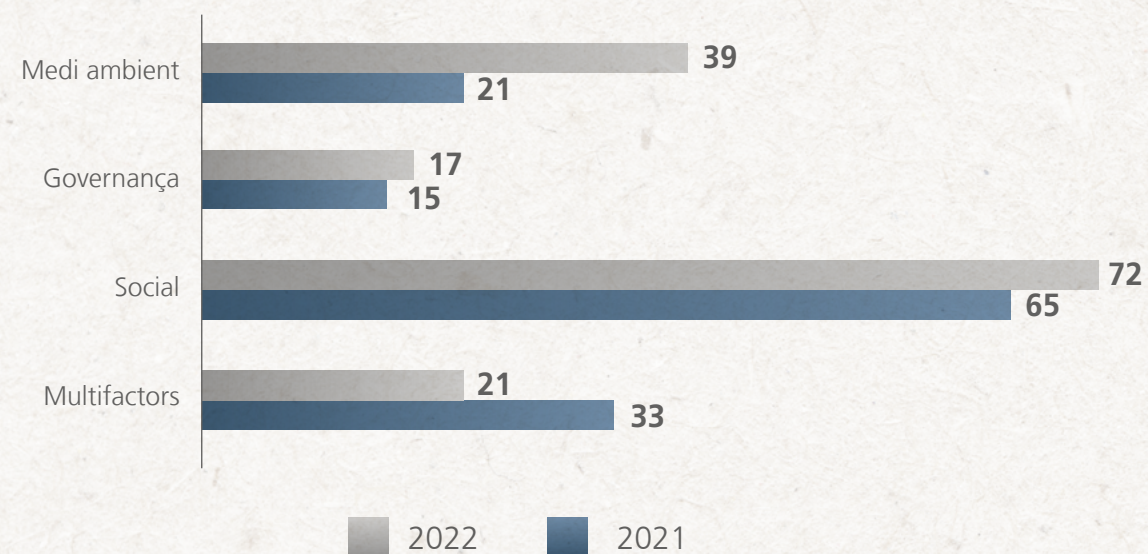
4.2 Accions de diàleg actiu

Els diàlegs desenvolupats amb les companyies estan relacionats amb els pilars mediambiental, social i de govern corporatiu (ASG), amb l'objectiu de promocionar les millors polítiques i pràctiques i millorar alhora el rendiment. Addicionalment als diàlegs duts a terme des de la societat gestora, CaixaBank AM disposa d'un proveïdor independent (ISS Collaborative Engagement) per emprendre els diàlegs vinculats amb el compliment de les principals normes internacionals.

Evolució de les accions de diàleg any 2022 vs. 2021

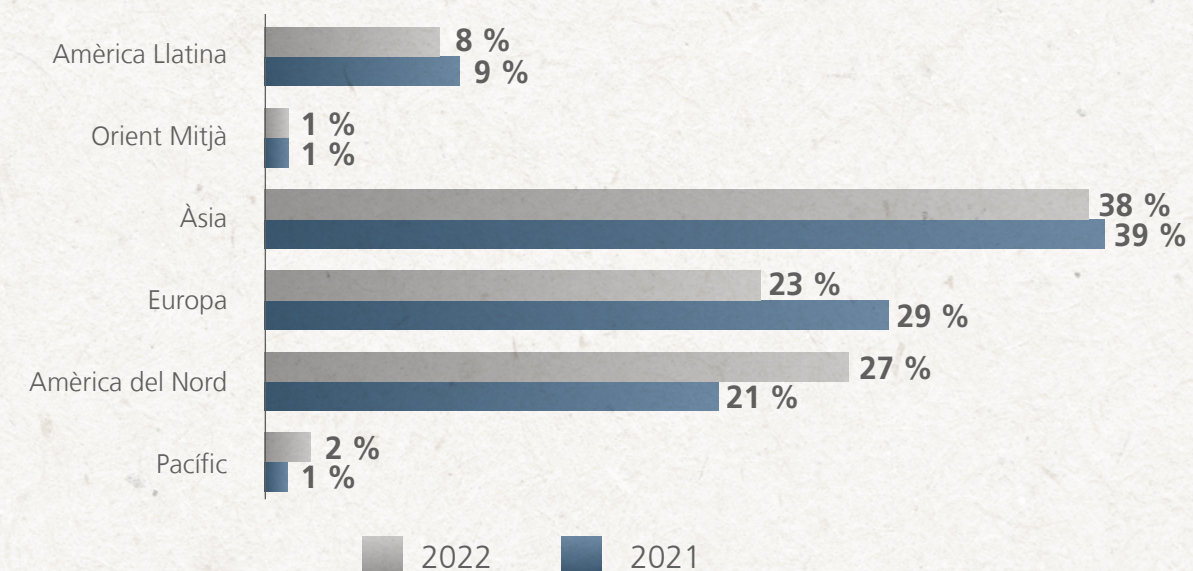
A continuació, es mostra la distribució entre els diferents pilars, mediambiental, social i de governança dels diàlegs.

Desglossament per pilars



A continuació es mostra un gràfic amb les distribucions per àrees geogràfiques.

Distribució geogràfica



Detall dels diàlegs el 2022

Durant l'any 2022, CaixaBank AM ha iniciat 114 diàlegs vinculats amb el compliment de normes internacionals i altres aspectes que inclouen més de 140 temàtiques ASG en més de 34 ubicacions diferents.

S'han rebut respostes de més de cent companyies del total d'empreses a les quals s'havien enviat consultes fins al 31 de desembre de 2022. Això constitueix un percentatge de resposta a l'entorn del 70 %.



4.3 Accions de diàleg destacades

Per il·lustrar les accions de diàleg destacades, hem seleccionat quatre diàlegs amb empreses que són presents a la cartera (tret del cas de Petróleos del Perú), un per a cada trimestre i al mateix temps relacionats amb les quatre àrees del Pacte Mundial de les Nacions Unides: drets humans, drets laborals, medi ambient i lluita contra la corrupció. Aquests diàlegs es fan amb el suport d'un proveïdor especialitzat independent, ISS Collaborative Engagement, i es duen a terme seguint el procés de diàleg que estableix aquest informe i que detalla l'apartat 3.3 Procés de diàleg. La preocupació pel dret a la vida, especialment en relació amb la salut dels consumidors, va ser un tema clau en l'àmbit dels drets humans. La salut i la seguretat al lloc de treball va ser el tema dominant en matèria de drets laborals, seguit dels drets sindicals. La majoria dels compromisos centrats en el medi ambient es refereix a la gestió empresarial d'incidències relacionades amb la pèrdua de biodiversitat, així com amb el canvi climàtic i la contaminació (aire, aigua i sòl). En el cas de les empreses que s'enfronten a polèmiques relacionades amb les normes anticorrupció, el compromís se centra en els esforços per abordar els casos denunciats de suborn i blanqueig de diners.

Compromesos amb les quatre àrees del Pacte Mundial de les Nacions Unides: drets humans, drets laborals, medi ambient i lluita contra la corrupció



4.3 Accions de diàleg destacades - 1r trimestre del 2022

Rio Tinto Limited / Rio Tinto Plc

Diàleg vinculat amb la vulneració dels drets dels indígenes a la mina Brockman 4, a Austràlia.

Després de contactar amb la companyia el març del 2022, Rio Tinto va proporcionar una resposta detallada per escrit a la consulta dels inversors, en la qual esbossava la informació relativa als seus compromisos per millorar les comunitats i societats, i a establir relacions més significatives i genuïnes amb els pobles indígenes i les comunitats amfitriones d'arreu del món. El 2022, l'empresa ha incrementat la comunicació amb les parts interessades externes a tots els nivells, com el govern, les organitzacions de la societat civil, els propietaris tradicionals, etcètera. L'empresa ha iniciat esforços organitzats de remediació en col·laboració amb Puutu Kuntti Kurrama i Pinikura (PKKP) i s'ha compromès a millorar la transparència i els resultats socials. Rio Tinto **dona suport a l'ocupació indígena i ha dissenyat un compromís de lideratge indígena** per promoure els indígenes australians a llocs professionals i de lideratge. L'empresa ha revisat els processos i polítiques socials, i ha pres mesures com ara la creació de les funcions de conseller delegat d'Austràlia i assessor en cap per ampliar l'àmbit de participació en assumptes crítics amb les parts externes interessades a Austràlia. Rio Tinto ha establert el seu nou model d'acompliment comunitari i social (CSP, per les sigles en anglès) i també ha reforçat la governança i ha millorat els processos de garantia i gestió de riscos per augmentar la transparència i la rendició de comptes.

Sobre la base dels detalls que Rio Tinto ha proporcionat en aquest diàleg, es constata que l'empresa havia iniciat mesures relatives a la divulgació d'informació rellevant, la implementació de polítiques rellevants, accions correctives i l'acabament de polítiques problemàtiques.

Rio Tinto Limited / Rio Tinto Plc	ISIN AU000000RIO1/ GB0007188757
TEMÀTICA Vulneració dels drets humans, drets dels indígenes	PAÍS Austràlia



4.3 Accions de diàleg destacades - 2n trimestre del 2022

Petróleos del Perú – Petroperú, SA

Diàleg vinculat amb el presumpte incompliment de l'empresa a l'hora de prevenir i remeiar la contaminació del sòl i l'aigua a l'Oleoducte Peruà.

El juny del 2022, Petroperú va proporcionar una resposta detallada per escrit a la investigació dels inversors, en la qual facilitava una actualització sobre l'estat de la remediació dels incidents pendents de vessaments de petroli i aclaria que, de tots els vessaments que havien tingut lloc entre el 2014 i el 2021 a l'Oleoducte Nord-peruà (ONP), només tres esdeveniments (que van passar al llarg dels quilòmetres 193, 237 i 373 de l'oleoducte) tenen treballs de remediació pendents. A més, Petroperú també va destacar les seves polítiques i sistemes que busquen prevenir i mitigar el risc d'interferència de tercers; el dret de via de l'ONP, sistema d'alerta primerenca, pla de tancament de bretxes i sistema SCADA de l'ONP per reduir el temps de resposta en cas d'emergència a l'ONP.

Quant a la situació de l'Organisme d'Avaluació i Fiscalització Ambiental (OEFA), Petroperú va esmentar que la seva controvèrsia amb l'OEFA gira al voltant de l'avaluació de la intervenció de sediments, component ambiental que no compta amb una norma de qualitat ambiental que permeti definir un nivell objectiu de remediació verificable per part de les autoritats. Petroperú ha complert la realització de la remediació d'aquests sediments i, tal com ho va ordenar el Tribunal de Fiscalització Ambiental, va elaborar i va executar un pla de rehabilitació.

Petroperú va emprendre **accions de mitigació per als vessaments que tenen lloc al llarg de l'oleoducte** independentment de la causa. De la mateixa manera, l'empresa va compartir les seves estratègies i mesures de mitigació implementades per prevenir la recurrència d'incidents de vessaments de petroli. No obstant això, per respondre adequadament les preguntes dels inversors i les preocupacions plantejades per les parts interessades sobre la recurrència dels vessaments de petroli, l'empresa hauria de facilitar tota la documentació de tercers que verifiqui l'eficàcia de les mesures correctores aplicades.

Es prosseguirà amb el compromís per indagar sobre la documentació de tercers sobre l'eficàcia de les mesures de seguretat i reparació mediambiental de l'empresa.

Petróleos del Perú – Petroperú, SA	ISIN PEP496001202
TEMÀTICA Mediambiental: contaminació del sòl i de l'aigua	PAÍS Perú



4.3 Accions de diàleg destacades - 3r trimestre del 2022

TotalEnergies SE

Diàleg vinculat amb el pretès incompliment del dret a un nivell de vida adequat en el projecte petrolífer de Tilenga i l'Oleoducte de l'Àfrica Oriental a Uganda (EACOP, per les sigles en anglès) i la incapacitat per prevenir la contaminació del sòl i de l'aigua, així com remeiar impactes mediambientals a Nigèria.

A través d'una reunió virtual programada per al setembre del 2022, Total va compartir que, com a resultat dels projectes de petroli Tilenga i EACOP, i com a part del seu Pla d'acció de reassentament (PAR), menys del 4 % van ser reubicats del seu habitatge i es va oferir als propietaris la possibilitat de triar entre un habitatge nou o una compensació econòmica.

L'empresa va explicar com desplega i aplica els seus PAR i va destacar que, després de llançar el primer PAR el 2018, va observar problemes com un malentès sobre la data límit, que va dur els afectats pel PAR a perdre una temporada de collita clau. Com a resposta, Total va organitzar sessions informatives en les quals es va aclarir el dret a fer la collita després de la data límit fins que rebin la notificació de desallotjament. A més, l'empresa va donar a conèixer el **programa de suport al restabliment dels mitjans de subsistència**, així com els mecanismes de reclamació de la comunitat, que permeten als afectats presentar les queixes a través de diversos punts d'accés com un número de telèfon gratuït i funcionaris d'enllaç amb les comunitats locals.

Quant a la controvèrsia sobre l'impacte ambiental a Nigèria, l'empresa va declarar que, malgrat que col·labora amb l'operador Shell Plc per implantar un sistema de protecció contra fuites en una part de l'oleoducte, ha interromput les exportacions de petroli a través de l'oleoducte des de principis del 2022, i està en procés de desinvertir en les setze llicències de l'aliança d'empreses Shell Petroleum Development Company of Nigeria (SPDC JV). Pel que fa a la restauració d'Ogoniland a través del Projecte de restauració de la contaminació per hidrocarburs, Total va declarar que es compromet a finançar la seva part de 90 milions de dòlars, però que advoca per **més transparència i auditories periòdiques** dels projectes, i està compromesa amb els 37 programes de restauració.

Tenim en compte els detalls que TotalEnergies SE ha proporcionat en aquest compromís, sobre la base dels quals es considera que l'empresa ha fet progressos positius, en particular pel que fa a la divulgació d'informació rellevant. Continuem supervisant l'eficàcia per garantir que es respecta el dret a un nivell de vida adequat en les operacions de Total a Uganda. A més, a través d'ISS continuem vigilant l'evolució de la situació a Nigèria, sobretot si els vessaments de petroli de l'empresa condueixen a una reducció del volum i la gravetat dels abocaments de petroli en les operacions de SPDC JV.

TotalEnergies SE	ISIN FR0000120271
TEMÀTICA Nivell de vida adequat, impactes mediambientals	PAÍS Uganda, Nigèria



4.3 Accions de diàleg destacades - 4t trimestre del 2022

Samsung Electronics Co., Ltd

Diàleg vinculat amb l'exercici dels drets sindicals en les operacions de l'empresa a Corea del Sud, el Brasil, l'Índia i la Xina.

En el quart trimestre del 2022, Samsung va compartir els resultats d'una avaluació de tercers, duta a terme per empreses aprovades pel Comitè de Responsabilitat (RBA, per les sigles en anglès) en relació amb l'assumpte del diàleg. Durant les avaluacions per part del comitè de les operacions efectuades per l'RBA, **les nou instal·lacions a quatre països van obtenir puntuacions altes** i no es va detectar cap incompliment dels drets sindicals. Samsung va compartir el seu pla d'acció, que inclou un grup consultiu de relacions laborals i de gestió, per posar fi a la política de no als sindicats, aplicada anteriorment, i va declarar que el seu Codi de conducta i la política de l'empresa garanteixen els drets laborals. L'agost del 2021, l'empresa va signar un conveni col·lectiu amb l'equip negociador conjunt i va destacar els esforços continus de col·laboració amb el Sindicat Internacional d'Indústries Manufactureres.

L'empresa també ha facilitat informació addicional sobre els canals de reclamació, incloent-hi línies directes, canals en línia i fora de línia, així com òrgans de representació dels empleats. Segons la directriu de conducta empresarial de l'empresa, aquests canals de reclamació garanteixen l'anonimat i l'absència de represàlies contra els denunciants, tanmateix, no s'ha presentat cap queixa en relació amb el dret de sindicació.

Tenim en consideració els detalls que Samsung ha proporcionat en aquest compromís, sobre la base dels quals es considera que l'empresa ha pres mesures per resoldre la controvèrsia sobre els drets sindicals i ha progressat positivament en els objectius del compromís de divulgació d'informació pertinent, l'aplicació de polítiques pertinents, mesures correctives i acabament de la pràctica problemàtica. Continuem supervisant l'eficàcia de les mesures iniciades per l'empresa per defensar la llibertat d'associació i el dret a la negociació col·lectiva, i continuarem revisant la seva informació, juntament amb qualsevol al·legació plantejada per les parts interessades.

Samsung Electronics Co., Ltd	ISIN KR7005930003
TEMÀTICA Drets sindicals	PAÍS Corea del Sud



4.4 Diàlegs col·laboratius

A continuació, es descriuen les accions de diàleg col·laboratiu que s'han dut a terme en aquest exercici. Aquest tipus de diàleg actiu consisteix en la col·laboració de manera conjunta amb altres inversors sobre una determinada temàtica o sector per assolir un determinat objectiu d'implicació sostenible.

Aquesta col·laboració es formalitza mitjançant una adhesió, de manera que s'expliquen a continuació les efectuades el 2022 o abans, i que han tingut alguna repercussió durant el 2022.

ADVANCE: iniciativa sobre drets humans

Ens adherim a aquesta iniciativa promoguda pels PRI l'any 2022 i durant els propers cinc anys amb l'objectiu de promoure el compliment dels drets humans i abordar els principals reptes socials de determinats sectors i companyies. En aquest cas, participem en el diàleg establert amb dues companyies del sector renovables, abordant els riscos d'incompliment dels drets humans a la cadena de producció. Exercim el **rol d'inversor col·laboratiu**, cosa que significa que, a més de ser signants de la iniciativa, intervenim directament en el diàleg amb les companyies conjuntament amb la resta d'inversors.

En aquest marc, els compromisos són els següents:

- **Aplicar plenament els Principis Rectors de les Nacions Unides**, que és la principal guia de conducta empresarial en matèria de drets humans.
- **Alinear el compromís polític** al compromís de respecte als drets humans.
- **Progressar en la resolució dels principals reptes** de les seves operacions i en tota la cadena de valor en relació amb els drets humans.

Es tracta d'un compromís col·laboratiu que aborda els drets humans a través d'una varietat d'eines i activitats d'administració. En aquest sentit, els PRI donen suport a una gran varietat d'activitats tendents a assolir objectius en aquesta direcció, com la participació en les juntes generals i en polítiques públiques. Sens perjudici de l'anterior, els principals esforços duts a terme a través d'aquesta iniciativa s'efectuen a través de compromisos amb empreses, en col·laboració amb altres inversors.

Així, les formes de participació es faran, majoritàriament, a través de l'enviament de cartes a inversors i a través de la celebració de reunions amb els òrgans de les empreses que formin part de la iniciativa.

A més, la iniciativa té el suport de dos òrgans consultius voluntaris:

- **Comitè Assessor de Signataris**: compost per signataris dels PRI, brinda orientació a aquest últim sobre el desenvolupament i la coordinació de la iniciativa alhora que assessora en la presa de decisions.
- **Grup d'Assessorament Tècnic**: compost per parts interessades dels PRI, com ara ONG que gaudeixin de gran experiència en drets humans. Aquest grup brinda assessorament tècnic en drets humans per informar sobre la presa de decisions de l'Executiu dels PRI en relació amb el desenvolupament i l'estratègia que cal seguir a través d'aquesta iniciativa.



4.4 Diàlegs col·laboratius

Climate Action 100+: iniciativa sobre Canvi Climàtic

Ens vam adherir a aquesta iniciativa el 2018 i durant els següents cinc anys com a participants, és a dir, a més de ser signants de la iniciativa som responsables dels compromisos directes amb les empreses objectiu, individualment o en col·laboració. La iniciativa està dissenyada per Ceres, els PRI i diversos grups d'inversors, com ara IGCC (Investor Group on Climate Change), AIGCC (Asia Investor Group on Climate Change) i IIGCC (The Institution Investor Group on Climate Change), i s'ha convertit en la iniciativa mundial més important de col·laboració d'inversors sobre el canvi climàtic, amb una influència i impacte creixents. Climate Action 100+ està formada per 700 inversors mundials responsables de més de 68 bilions de dòlars en actius gestionats a 33 mercats.



Aquesta iniciativa està dirigida a empreses clau per a la **transició a una economia de baixes emissions de carboni**, identificades com a sistemàtiques i crítiques per descarbonitzar les carteres d'inversió i l'economia global. En concret, a través de les accions de diàleg col·laboratiu, els inversors sol·liciten a les empreses que:

- Prenguin mesures per **reduir les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle**, de conformitat amb l'objectiu de l'Acord de París consistent a mantenir l'augment de la temperatura global per sota dels 1,5 °C.
- Proporcionin una divulgació corporativa millorada d'acord amb les recomanacions del Grup de Treball sobre Divulgacions Financeres Relacionades amb el Clima.
- Implementin un marc de governança sòlid que articuli clarament la **responsabilitat i supervisió del canvi climàtic** de la junta directiva de l'empresa.



4.4 Diàlegs col·laboratius

The Investor Agenda: iniciativa sobre Canvi Climàtic

Ens hem adherit a aquesta iniciativa sobre canvi climàtic en els últims dos anys i tenim per objectiu impulsar l'acció dels inversors de cara a accelerar la transició cap a una economia baixa en carboni. La declaració del 2022 va ser signada per 602 inversors i representa gairebé 42 bilions de dòlars en actius gestionats.

Mitjançant aquesta iniciativa se sol·licita als governs del món que adoptin una política climàtica conforme amb els punts següents:

- Garantia que els objectius per al 2030 s'alineïn amb l'objectiu de **limitar l'augment de la temperatura global** a 1,5 °C.
- **Implementació de polítiques nacionals i presa de mesures** per assegurar que les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) estiguin alineades amb aquests objectius per al 2030.
- **Contribució a la reducció de les emissions de GEH** diferents del diòxid de carboni i suport a la implementació efectiva del Global Methane Pledge per reduir les emissions en, almenys, un 30 % respecte dels nivells del 2020 per al 2030.

- Sobre la base dels resultats acordats de la COP26, **augment de la provisió de finançament climàtic** del sector públic i privat, de cara a la mitigació, adaptació i resiliència, amb un enfocament centrat en les necessitats dels països en desenvolupament.
- **Enfortiment de les divulgacions climàtiques** en tot el sistema financer.

Per a més detall, es pot consultar la declaració, coordinada per set socis fundadors de The Investor Agenda, que es troba a [2022-Global-Investor-Statement-.pdf \(theinvestoragenda.org\)](#) 