

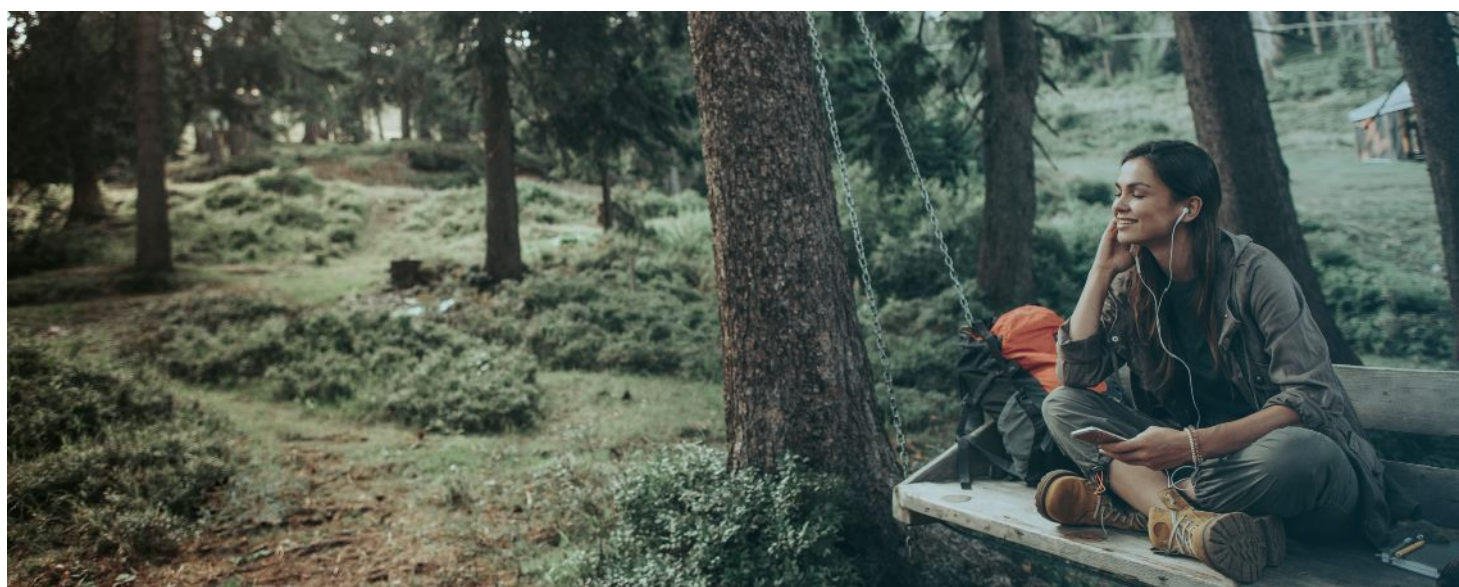


Implicación: **Plan 2023 y resultados 2022**

Acciones de diálogo y voto

Contenido

01	Estrategia global de implicación:	
	Canales para establecer el diálogo	4
	> El diálogo directo con compañías, organizaciones y entidades gestoras	4
	> El diálogo colaborativo	5
	Proceso de diálogo	5
02	Ámbitos prioritarios para las acciones de implicación	6
03	Criterios de priorización y objetivos de la implicación por ámbito	8
04	Resultados 2022	12



Estrategia global de implicación

El Grupo CaixaBank, del que VidaCaixa forma parte, basa su gestión en una actuación responsable y en la eficiencia económica, con una orientación al desarrollo socioeconómico sostenible de las personas y el territorio. Esta orientación sostenible se traduce en tres grandes ambiciones:



Impulsar la transición sostenible de las empresas y la sociedad



Liderar el impacto social positivo y favorecer la inclusión financiera



Promover una cultura responsable siendo referentes en gobernanza



VidaCaixa S.A.U. de seguros y reaseguros (en adelante, "VidaCaixa"), de acuerdo con la misión y los valores del Grupo CaixaBank, **toma en consideración criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) en la gestión de sus productos** acorde con los Principios de Inversión Responsable impulsados por las Naciones Unidas (PRI), a los que VidaCaixa está adherida desde 2009.

VidaCaixa considera que la transición hacia una economía más sostenible y la rentabilidad a largo plazo de las inversiones se puede alcanzar tanto a través de las decisiones de inversión como de la implicación a largo plazo con las compañías con las que invierte a través de un diálogo constructivo y voto activo:



Cuenta con **políticas de exclusiones y restricciones** y ha desarrollado un **modelo de inversión responsable**, basado en la incorporación en el proceso de análisis y toma de decisiones de inversión de aspectos ambientales, sociales y de buen gobierno, además de los criterios tradicionales.



Participa en las decisiones de gobierno corporativo a través del voto activo en las Juntas Generales de Accionistas y acciones regulares de diálogo abierto con las sociedades y emisores, públicos o privados, en temas materiales relativos a factores ASG, para promover la creación de valor y el negocio rentable a largo plazo en las compañías en las que invierte.



DERECHOS DE VOTO



Se ejerce en las **Juntas Generales de Accionistas** de valores cotizados que componen las carteras.



Sentido de voto*: se respaldan solo **las propuestas que fomenten una mayor transparencia** y un mejor desempeño en materia de sostenibilidad y, del mismo modo, se puede votar en contra con este mismo objetivo.

*VidaCaixa aplica las recomendaciones de voto que su proxy advisor establece en base a su política de voto sostenible, que toma en cuenta criterios ASG, aunque puntualmente se puede separar de la recomendación de forma justificada. La adecuación de dicha política con los criterios de VidaCaixa se revisa de forma recurrente, y se procede a un control reforzado de las recomendaciones para una muestra de JGA.



PROCESOS DE DIÁLOGO

Se inician, tras el seguimiento de las empresas en las que invierte, en aquellos casos en los que se identifique una **necesidad de implicación con el objetivo de lograr un cambio de comportamiento** de las compañías en determinados asuntos ASG relevantes.

Canales para establecer el diálogo

_El diálogo directo con compañías, organizaciones y entidades gestoras

Se establecen acciones de diálogo directamente con las entidades, a través de los equipos de VidaCaixa o de un tercero especializado en sostenibilidad en representación, a través de distintos mecanismos:

01.

DIÁLOGO DIRECTO CON EMPRESAS U ORGANIZACIONES

Será eficiente si incluye los siguientes elementos principales:



Definir claramente los objetivos, las prioridades y los temas materiales para el diálogo.



Evaluar los resultados, prestando atención a los principales impactos de las inversiones, tanto positivos como adversos, en el periodo adecuado.



Definir, siempre que sea necesario, **una estrategia de escalado**.



Establecer plazos objetivos del diálogo e interlocutores.



Compartir estos resultados con los equipos de inversiones para que se incorporen en su proceso de inversión de acuerdo con la estrategia de integración de criterios ASG.

02.

DIÁLOGO CON EMPRESAS REALIZADO POR UN TERCERO



Se realiza un análisis previo, se valoran los criterios, objetivos y procesos propuestos por el proveedor y se hace un seguimiento detallado de estas acciones externalizadas. Además, se asegura que el objetivo y el tono de las acciones de diálogo externalizadas estén alineadas con la Política de Implicación de VidaCaixa.

03.

DIÁLOGO CON TERCERAS GESTORAS DE FONDOS



VidaCaixa aplica un procedimiento de debida diligencia a las gestoras externas, en relación con sus políticas de inversión responsable, compromisos y recursos en materia ASG.



Se mantienen diálogos con el objetivo de que integren adecuadamente los aspectos ASG en sus inversiones y mantengan una implicación acorde a las mejores prácticas del mercado en las compañías en las que invierten.

- > Se valoran, entre otros, la integración de los factores ASG en sus procesos de toma de decisiones y las políticas de voto y de diálogo con emisores.



En la [Política de Implicación](#) de VidaCaixa se describen los principios generales, los criterios y procedimientos en materia de implicación

El diálogo colaborativo

En este caso, VidaCaixa se adhiere a una iniciativa o grupo y realiza diálogos juntamente con otros inversores.

Estas iniciativas suelen promover cambios a través de:



Declaraciones públicas sobre una determinada temática o actividad, dirigidas a gobiernos o a consejos de compañías.



Grupos de trabajo que promueven el diálogo entre inversores y compañías en aspectos medioambientales o sociales, etc.

Estas iniciativas colaborativas, al aunar a diferentes inversores, pueden conseguir un mayor impacto y eficiencia. Las compañías no tienen que atender individualmente los requerimientos de distintos inversores sobre una misma temática, sobre la que hay consenso entre varios inversores.

En la [memoria de sostenibilidad](#) de VidaCaixa, se recogen los diálogos colaborativos en los que participa



Proceso de diálogo

01.



02.

01.

En un primer paso, **se definen los objetivos y aspectos a tratar**. Para cada caso se identifican las pautas de gobierno más adecuadas, así como las personas y canales de contacto, el calendario, el periodo máximo de diálogo y los indicadores de seguimiento y evaluación.

02.

La **duración del proceso** puede variar significativamente, según factores tales como la temática, el sector de actividad, la regulación aplicable, etc. Suele desarrollarse durante varios años, plazo durante el cual VidaCaixa, o el especialista que actúa en su representación, mantienen un contacto regular con el emisor y evalúan su progreso conforme a los objetivos marcados.

03.

El **resultado** de estas labores de implicación se incorpora en el proceso de toma de decisiones de inversión. En algunos casos, si la respuesta de la compañía no es la adecuada y/o se considera que los objetivos no se pueden cumplir, se opta por un proceso de escalado para intentar alcanzar los objetivos y lograr el cambio deseado.

Ámbitos prioritarios para las acciones de implicación

El presente plan de implicación para 2023, alineado con lo dispuesto en la Política de Implicación, tiene como objetivo priorizar las acciones más relevantes para el voto y el diálogo: es decir, aquellas que pueden lograr un mayor impacto en las conductas de los emisores y que permiten utilizar los recursos disponibles de la forma más eficiente.

» SELECCIÓN DE PRIORIDADES Y DE EMISORES



Estas prioridades se han determinado tomando en consideración:

» 01.

las **ambiciones** del Grupo CaixaBank en materia de sostenibilidad,

» 02.

los **compromisos** en materia de sostenibilidad asumidos por VidaCaixa, tales como los PRI, la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) u otras iniciativas sectoriales,

» 03.

el **contexto** y las **prácticas globales** en materia de sostenibilidad,

» 04.

las **principales incidencias adversas** (PIAS) de las inversiones,

» 05.

el **perfil de la cartera** (su exposición sectorial y geográfica, características ASG, etc.),

» 06.

los **recursos** disponibles en VidaCaixa.



Una vez seleccionadas las temáticas prioritarias, se identifican aquellos **emisores** con los cuales iniciar una acción de diálogo:

» 01.

en los cuales VidaCaixa tenga **una posición relevante** (de forma absoluta y/o relativa),

» 02.

y/o en los cuales el **impacto social y/o medioambiental** del diálogo sea potencialmente alto.



» PLAN DE IMPLICACIÓN 2023: TEMAS PRIORITARIOS EN MATERIA DE SOSTENIBILIDAD

ÁMBITO



CAMBIO CLIMÁTICO

La transición hacia un modelo de economía sostenible y descarbonizada, que limite el calentamiento global por debajo de los 2°C, preferiblemente 1,5°C acorde a los objetivos del Acuerdo de París, es uno de los mayores retos globales.

Este proceso de transición es una fuente de riesgos y oportunidades para las compañías y sus modelos de negocio. Impulsar la descarbonización de la economía puede tener un efecto favorable en los resultados de las compañías a largo plazo y contribuir a un mayor progreso económico, social y medioambiental.

- [Declaración de cambio climático de VidaCaixa](#)
- [Política de Integración de riesgos de sostenibilidad de VidaCaixa](#)
- [Apoyo público a TCFD](#)
- [Adhesión a la Net Zero Asset Owners Alliance](#)

ÁMBITO



DERECHOS HUMANOS Y VULNERACIONES DE LAS PRINCIPALES NORMAS INTERNACIONALES

El impacto de las compañías en las personas y las sociedades y el respeto de los derechos humanos y laborales es un reflejo de la cultura ética de las compañías y de su modelo de creación de valor a largo plazo. Asimismo, impacta directamente en su licencia social para operar: las compañías sostenibles crean valor sostenido para sus grupos de interés.

Las compañías deben respetar los derechos humanos y contar con medidas adecuadas para prevenir, mitigar y, si cabe, remediar los impactos negativos en las personas y las comunidades.

Como principio general, se adopta una aproximación de diálogo con las compañías, salvo que se tenga constancia de una vulneración manifiesta de los Principios del Pacto Mundial, en cuyo caso se aplica un criterio de exclusión.

- [Principios de derechos humanos de VidaCaixa](#)
- [Firma de los Principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas](#)

ÁMBITO



BUEN GOBIERNO Y BUENAS PRÁCTICAS SOCIALES

El buen gobierno es clave para asegurar que las compañías estén gestionadas de forma eficiente y ética, que incorporen estructuras de gestión y supervisión sólidas y mecanismos de control efectivos, y que contemplen la rendición de cuentas ante sus grupos de interés.

Para ello, deberán contar con políticas, prácticas y procesos adecuados y que consideren, entre otros aspectos, el cumplimiento fiscal, la remuneración adecuada o las buenas prácticas sociales y laborales.

Esta implicación se desarrolla principalmente a través del voto en JGA.

- [Código Ético y Principios de Actuación de VidaCaixa](#)
- [Principios de actuación en materia de sostenibilidad](#)
- [Política Corporativa de Anticorrupción](#)

Criterios de priorización y objetivos del diálogo por ámbito

ÁMBITO



CAMBIO CLIMÁTICO

Criterios de selección y priorización de los emisores con los que establecer diálogo

- Intensidad alta de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Inexistencia, nivel de ambición insuficiente y/o no cumplimiento de objetivos de descarbonización.
- Exposición relevante a energías fósiles.

Expectativas respecto de los emisores y objetivos prioritarios

- Definición y cumplimiento de compromisos de descarbonización basados en la ciencia (corto, medio y largo plazo).
- Gobernanza de la estrategia medioambiental de la compañía en los máximos órganos de gobierno.
- Refuerzo de la transparencia sobre gestión de riesgos climáticos (siguiendo las recomendaciones de la TCFD).
- En caso de sectores intensivos, disponer de un plan de diversificación de actividades o reducción de la intensidad adecuado.

Plazo, perímetro y objetivos anuales de diálogo

Plazo

Son objetivos a largo plazo, cuyo cumplimiento se controla con frecuencia anual. En caso de que no se cumplan los objetivos y/o las sendas anunciadas (máx. 5 años de seguimiento), se cierra el diálogo y se define una nueva estrategia de escalado.

Perímetro

VidaCaixa, en conformidad con sus objetivos *Net Zero*, se compromete a realizar diálogos con aquellas empresas que representen como mínimo un 65% de sus emisiones financiadas (cartera aseguradora) antes de 2030.

Objetivo

En 2023, el objetivo mínimo de diálogos climáticos (directos o con rol activo en iniciativas colectivas) con empresas que representen un mínimo de 10% de las emisiones financiadas en su cartera aseguradora.

ÁMBITO



DERECHOS HUMANOS Y VULNERACIONES DE LAS PRINCIPALES NORMAS INTERNACIONALES

Criterios de selección y priorización de los emisores con los que establecer diálogo

Ejes de mejora para reforzar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas.

Controversias que puedan suponer una debilidad en el respeto a los Derechos Humanos.

Expectativas respecto de los emisores y objetivos prioritarios

Terminación de las prácticas problemáticas.

Implementación de acciones de remediación.

Desarrollo de políticas y controles adecuados para evitar que se reproduzcan los incumplimientos en el futuro.

Refuerzo de la transparencia sobre las prácticas problemáticas.

Plazo, perímetro y objetivos anuales de diálogo

Plazo

Dependiendo del tipo de controversia o incumplimiento, los plazos de resolución pueden ser de muy corto plazo, o plurianuales (máx. 3 años).

Perímetro y objetivos

En caso de sospecha de vulneración de las principales normas internacionales, el diálogo se desarrolla con el apoyo de un proveedor independiente especializado. VidaCaixa firmará el 100% de las acciones de diálogo del proveedor que impulsen un cambio o una mayor transparencia en las compañías en cartera (por ejemplo, el respeto a los DD.HH. en la cadena de suministro).



ÁMBITO



BUEN GOBIERNO Y BUENAS PRÁCTICAS SOCIALES

Criterios de selección y priorización de los emisores con los que establecer diálogo

Estructuras y políticas no alineadas con las mejores prácticas de buen gobierno.
Desempeño limitado en términos de diversidad de género.

Expectativas respecto de los emisores y objetivos prioritarios

Cumplimiento con los estándares de mercado más exigentes en términos de presencia mínima de mujeres en consejos de administración.

Transparencia sobre las diferencias de salarios con la publicación de un informe de brecha salarial de género.

Estructuras de gestión sólidas (diversidad, independencia del Consejo, separación de las figuras del CEO y presidente del Consejo, etc.).

Remuneración adecuada de la dirección y del Consejo.

Plazo, perímetro y objetivos anuales de diálogo

Plazo

Dependiendo del tipo de acciones, los plazos de ejecución pueden ser de corto o medio plazo.

Voto

Se priorizan las acciones de implicación a través del voto en las JGA para fomentar estructuras de gobierno acordes a las mejores prácticas.

VidaCaixa se compromete a respaldar las propuestas de accionistas que permitan mejorar la transparencia y/o el desempeño de las empresas en materia ASG y a ejercer su voto en contra resoluciones si considera, entre otros aspectos, que no hay una adecuada diversidad de los órganos de gobierno y una adecuada política de remuneración.

Diálogo

VidaCaixa se compromete a realizar un mínimo de 5 diálogos con empresas cuya posición en cartera sea relevante, y en las cuales se hayan identificado ejes de mejora.



Las prioridades para el diálogo y el voto se revisan de forma anual para cubrir los principales asuntos en materia de sostenibilidad en los que VidaCaixa puede influir de manera material y que consideramos responden a las expectativas de los clientes y las compañías.

Se informará públicamente sobre las acciones de diálogo y los resultados obtenidos, así como con el detalle del ejercicio del derecho de voto **en la memoria de sostenibilidad y en un informe de resultados, apartado 4 de este Plan de Implicación.**

Resultados

2022

En 2022, VidaCaixa ha perseguido la implementación de estrategias de propiedad activa a través de sus **actividades de diálogo y voto**, con el fin de que las compañías y fondos en las que invierte mejoren su desempeño y transparencia en materia ASG.

El diálogo con las compañías y con los responsables de los activos en los que invierte VidaCaixa se considera una estrategia clave para influir en sus conductas empresariales, con la finalidad de lograr que estén más alineados con los valores de VidaCaixa, los de sus clientes y también los de la sociedad y el medio ambiente.

VidaCaixa ha propiciado, cuando era posible, la realización de diálogos de forma colaborativas, dado que, al aunar a diferentes inversores, pueden conseguir un mayor impacto y eficiencia.

Ejercicio del dialogo por parte de VidaCaixa en 2022



Cifras claves de las acciones de diálogo realizadas en 2022, directamente con los proveedores de los productos de inversión y las compañías o de manera colaborativa:

DIÁLOGO CON COMPAÑÍAS

11%

De las compañías en cartera sujetas a procesos de diálogo

60

Diálogos directos con empresas activos en 2022

6

Diálogos colaborativos activos

DIÁLOGO CON GESTORAS

12

Diálogos con gestoras externas

340

Debidas diligencias con gestoras externas



En 2022, VidaCaixa participó en estas iniciativas colectivas:

Climate Action 100+



VidaCaixa participa desde 2018 en esta iniciativa, que **promueve diálogos colectivos con mayores emisores corporativos de gases de efecto invernadero a nivel mundial**, con el objetivo de reducir emisiones, mejorar la gobernanza climática y mejorar transparencia en materia climática. En 2022 participó como *co-leader* en un dialogo realizado en el marco de esta iniciativa con una empresa del sector eléctrico.

Know the Chain



Iniciativa que promueve, a través de diálogos y evaluaciones de empresas, **mejoras en la gestión de cadenas de suministro globales** en términos de respecto de derechos humanos.

Advance



Iniciativa promovida por los Principles for Responsible Investment, cuyos firmantes, a través de diálogos, buscan reforzar la implementación de los **Principios Rectores sobre las empresas y los derechos humanos**.

Declaración a gobiernos



VidaCaixa es firmante de la Declaración a Gobiernos sobre riesgos climáticos, que insta a gobiernos a que refuercen su nivel de ambición con el objetivo de limitar el incremento global de temperaturas por debajo de 1,5°C.

Votes Against Slavery



Diálogos con **compañías del FTSE 350 que incumplen con obligaciones que establece el UK Modern Slavery Act 2015** de responsabilizarse del cumplimiento de los derechos humanos en toda la cadena de suministro.

Coalition United for a Responsible Exxon



Iniciativa que reúne **145 institucionales** que requiere de Exxon que refuerce su gobernanza de riesgos climáticos y desarrolla una nueva dirección estrategia alineada con el **Acuerdo de París**.



Ejercicio de voto en Juntas Generales de Accionistas en 2022



Otra herramienta clave de la política de implicación de VidaCaixa es el ejercicio de los derechos de voto en las Juntas de Accionistas.

» CIFRAS CLAVES RELATIVAS AL EJERCICIO DE LOS DERECHOS DE VOTO POR VIDACAIXA EN 2022:

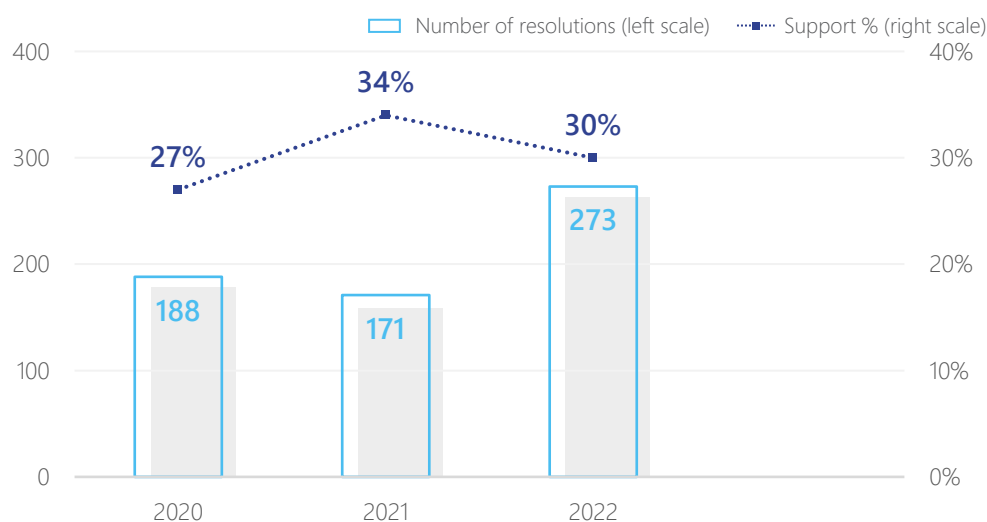


» ZOOM SOBRE EL RESPALDO A RESOLUCIONES EXTERNAS EN MATERIA MEDIOAMBIENTAL Y SOCIAL

Al definir el sentido de voto que ejercerá en cada resolución, VidaCaixa toma en cuenta criterios ASG. Por ejemplo, VidaCaixa suele respaldar las resoluciones propuestas por accionistas y que exigen mayor transparencia y mayor desempeño de la empresa en términos medioambientales o sociales.

Dichas resoluciones son una herramienta usada de forma creciente por los inversores para influir en las **empresas en materia ambiental y social**, según destaca el estudio "Proxy-Voting Insights: 2022 in Review" de MorningStar¹.

» NUMERO DE RESOLUCIONES DE ACCIONISTAS EEUU SOBRE TEMAS MEDIOAMBIENTALES Y SOCIALES, AÑOS 2020 A 2022



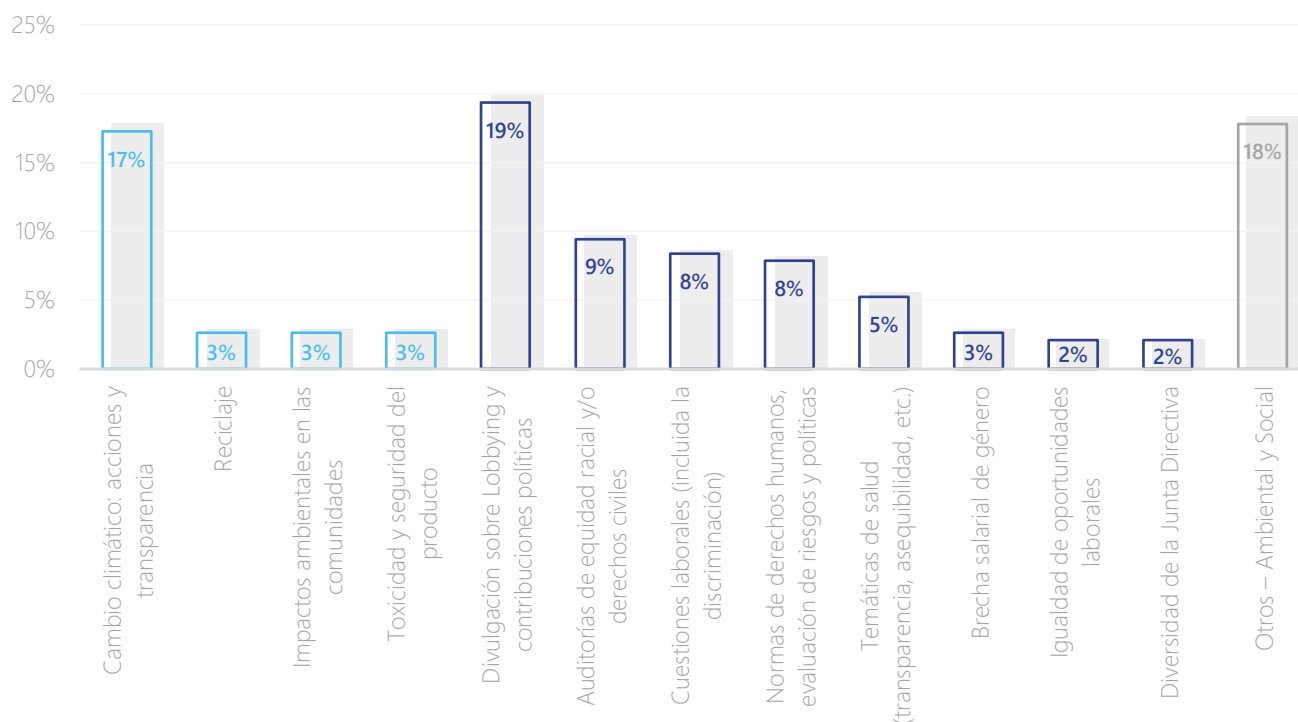
Source: Morningstar Proxy-Voting Database. Data as of Jan. 5, 2023.



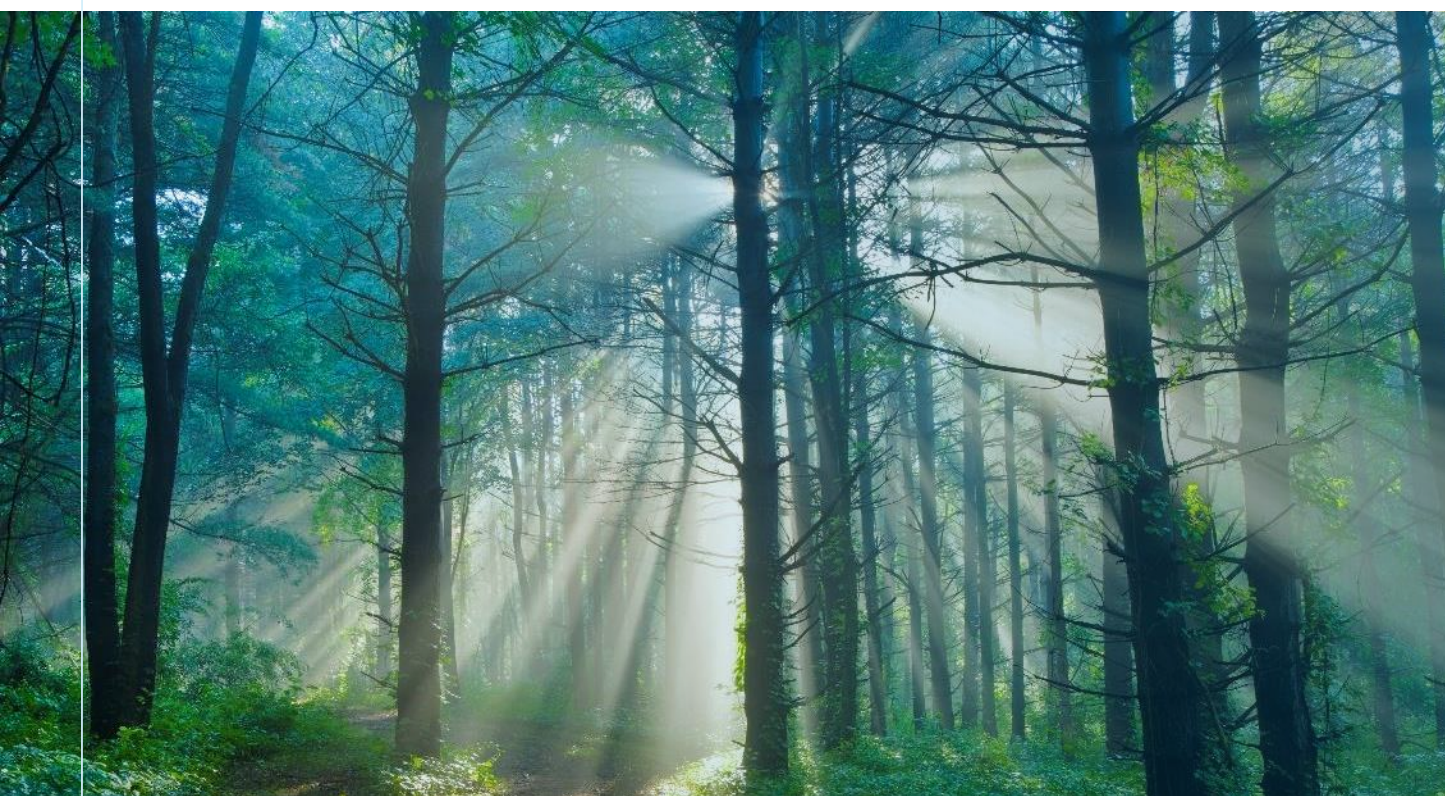
¹Proxy-Voting Insights: 2022 in Review, ESG Resolutions: How Have the Top U.S. Asset Managers Voted?, MorningStar Manager Research, 31 de enero de 2023

VidaCaixa, en 2022 respaldó principalmente resoluciones exigiendo mejoras en materia de desempeño y transparencia sobre el cambio climático, y resoluciones exigiendo más transparencia sobre el *lobbying* ejercido por las empresas y sus contribuciones políticas.

» DISTRIBUCIÓN DE LAS RESOLUCIONES EXTERNAS RESPALDADAS POR TEMAS MEDIOAMBIENTALES Y SOCIALES



Enlace hacia el detalle de **instrucciones de voto**, por Juntas y por resoluciones: [Sentido de voto en JGA 2022](#)



Zoom sobre los diálogos con un enfoque climático

Al ser firmante de la Net Zero Asset Owner Alliance desde enero 2022, la gestión de los riesgos vinculados al cambio climático constituyó un eje central de los diálogos realizados en 2022 por VidaCaixa.

De los diálogos directos abiertos o en seguimiento en 2022, casi un 70% eran enfocados a temáticas de transición climática (mejora de la transparencia sobre los objetivos de descarbonización a corto, medio y largo plazo, y sobre las palancas identificadas para reducir las emisiones).

VidaCaixa participa también en la iniciativa colectiva de dialogo "Climate Action 100+", y dentro de esta como "*co-leader*" en un dialogo con una de las empresas que más contribuye a las emisiones financiadas por las carteras de VidaCaixa.

Los compromisos climáticos también han sido un tema central en 12 diálogos realizados con gestoras externas de fondos.

La mitigación del cambio climático es también un eje central del ejercicio del derecho de voto por VidaCaixa, que votó a favor de las propuestas de accionistas que exigían mayor transparencia y/o desempeño en materia climática. Respecto a las resoluciones dichas "Say-on-Climate" (planes climáticos presentados por las propias empresas y sujetos al voto de sus accionistas), desde VidaCaixa se evaluaron caso por caso: se respaldaron 4 y se votó contra 8 por ser consideradas insuficientes o por falta de coherencia con los objetivos climáticos de la empresa.

