

# ISS

**MEMORIA DE SOSTENIBILIDAD  
E INVERSIÓN SOCIALMENTE  
RESPONSABLE 2019**

## SUMARIO

### 3 LA INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE

- 3 Introducción
- 4 La ISR, motor de impacto
- 5 La ISR en el mundo

### 7 ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

- 7 Valores, principios, políticas y gobernanza
- 10 La ISR como estrategia de rentabilidad a largo plazo
- 11 Organización y gestión de la ISR
- 20 Principales hitos en la gestión sostenible

### 21 LOS ODS: OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

- 21 Introducción a los ODS
- 22 El inversor ante la sostenibilidad y la ISR
- 24 La contribución de VidaCaixa a los ODS



## SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

## LA INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE

# INTRODUCCIÓN

Los ciudadanos están cada vez más concienciados sobre los retos de futuro a los que se enfrenta el planeta. En primer lugar, el aumento previsto de la población, que según los cálculos de la ONU alcanzará los 9800 millones de personas en 2050, va a suponer un reto desde el punto de vista de la gestión de los recursos naturales. Alimentar a 2100 millones de personas más va a requerir un incremento de un 70 % de la producción actual de alimentos, según la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO). Si tenemos en cuenta que el 30 % de las emisiones de gases de efecto invernadero del planeta provienen de la agricultura y la ganadería, tal como estima la Food & Land Use Coalition, el impacto sobre el medio ambiente puede ser relevante. En 2019, hemos vuelto a ser testigos de cómo la temperatura a nivel global del planeta ha aumentado, convirtiendo este año en el segundo con temperaturas más elevadas desde que hay registros. Además, hemos comprobado cómo se ha devastado una gran parte de Australia y del Amazonas por los incendios que se han producido y hemos sido testigos de las inundaciones en Venecia, Mozambique o Texas, y también

de otros fenómenos meteorológicos devastadores en nuestro propio país.

El concepto de sostenibilidad, entendido como un desarrollo que garantiza las necesidades del presente sin comprometer las de las futuras generaciones, es un aspecto cada vez más presente en nuestra sociedad. Los ciudadanos están cada vez más concienciados sobre la necesidad de apostar por un

consumo más ético y sostenible y demandan a las empresas que generen no solo valor económico, sino también valor para la sociedad. La inversión institucional no es ajena a esta mayor concienciación social y la canalización de los recursos de inversión hacia actividades con un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente está creciendo de manera significativa en los últimos años.



## LA INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE

# LA ISR, MOTOR DE IMPACTO

La inversión socialmente responsable (ISR) consiste en incorporar, además de criterios de rentabilidad, aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el análisis y la gestión de las inversiones con el con-

vencimiento de que pueden tener un efecto favorable en los resultados financieros a largo plazo de las empresas y contribuir a un mayor progreso económico y social y medioambiental.

**Enlace**

**Blog de VidaCaixa: Qué es la ISR**



### A ASPECTOS AMBIENTALES

Son aquellos temas que tienen que ver con la política medioambiental, su integración en la estrategia, el establecimiento de objetivos y la medición del impacto que las empresas objeto de inversión tienen en el medio ambiente.

**3-5°C**

Es el aumento que se prevé en la temperatura global a finales de este siglo comparado con el periodo preindustrial. Los Acuerdos de París de 2015 han establecido una hoja de ruta para limitar el aumento de temperatura en 2 °C.\*

\*State of the Global Climate in 2017, World Meteorological Office Statement.



### S ASPECTOS SOCIALES

Son aquellos ámbitos relacionados con la gestión de los recursos humanos de las empresas desde el punto de vista, por ejemplo, de la igualdad, las prácticas laborales o la gestión del talento. También sobre cómo las empresas gestionan su relación con sus clientes, proveedores y la sociedad en general.

**0,18€**

Es la media que un trabajador del sector textil percibe de una camiseta que se vende por 29 euros.\*

\*cleanclothes.org



### G ASPECTOS DE GOBERNANZA

Son aquellas cuestiones relacionadas con la composición de los órganos de gobierno de las empresas, la forma en que éstos toman decisiones de una manera transparente y ética, cómo gestionan sus riesgos y cómo se relacionan principalmente con sus accionistas.

**2,6B€**

O el equivalente del 5 % del PIB mundial es el coste que tiene la corrupción.\*

\*Foro Económico Mundial

## SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

## LA INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE LA ISR EN EL MUNDO

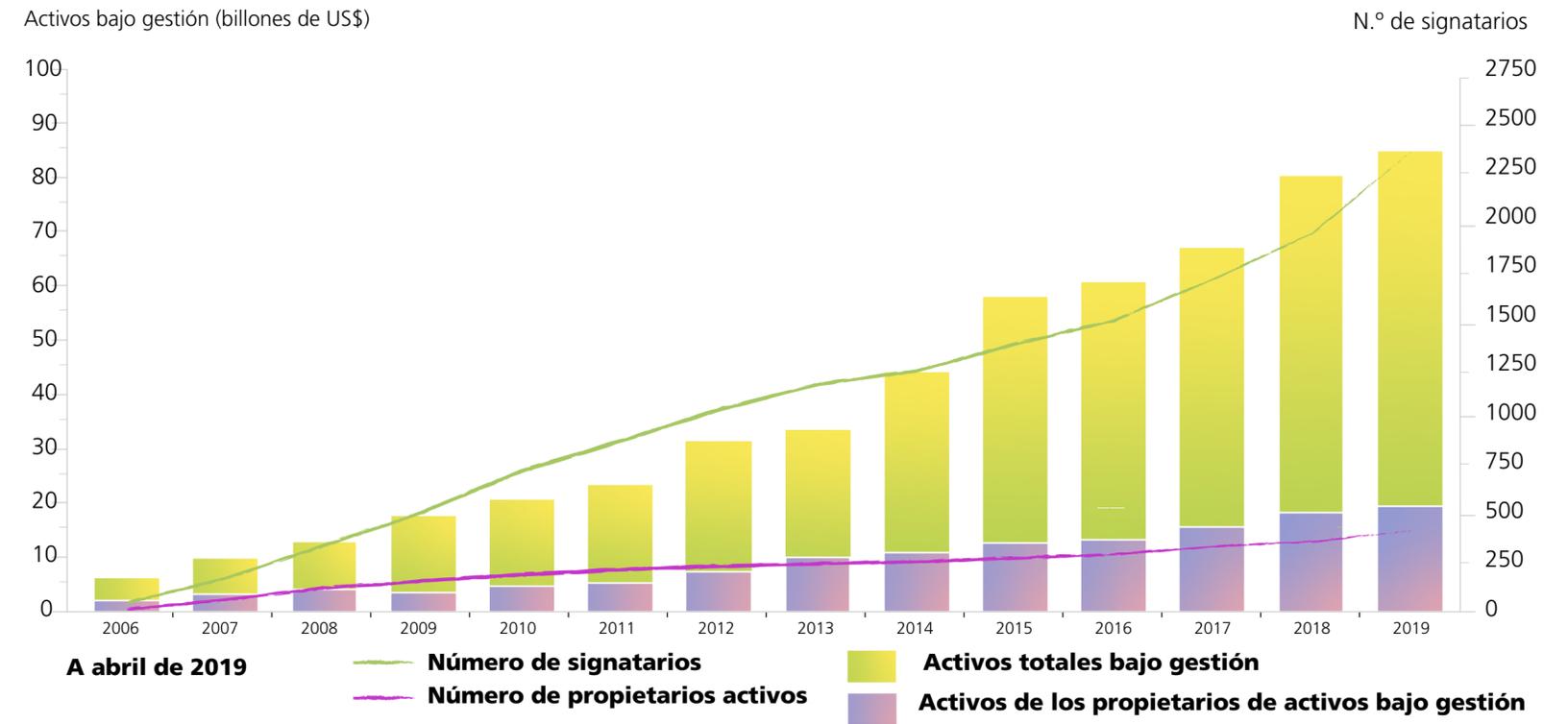
Inversores de todo el mundo buscan fortalecer su desempeño mediante una evaluación más estratégica de los factores de riesgo a largo plazo e identificar nuevas oportunidades de inversión que tengan en cuenta las cambiantes necesidades y aspiraciones de sus beneficiarios y clientes.

Numerosas iniciativas a nivel mundial han contribuido al desarrollo de la inversión socialmente responsable. La más destacada ha sido el lanzamiento en 2006 de los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (PRI) que ha permitido a sus firmantes crear un marco común, compartir mejores prácticas e impulsar diálogos de manera colectiva para cambiar o mejorar el comportamiento responsable y sostenible de compañías o sectores. Posteriormente en 2015, en el ámbito también de las Naciones Unidas, se puso en marcha la iniciativa de Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y el Acuerdo de París sobre Cambio Climático (COP21). Estas dos iniciativas constituyen los dos mayores compromisos globales en materia de sostenibilidad.

La inversión socialmente responsable se ha visto muy influenciada por el efecto y alcance de estas iniciativas. El volumen de compañías signatarias de los PRI y de activos

que se ajustan a criterios ASG no ha hecho más que crecer desde entonces y ha alcanzado los 80 billones de dólares de inversión en 2019.

### LOS ACTIVOS BAJO GESTIÓN SOSTENIBLE MANTIENEN UN CRECIMIENTO CONSTANTE DESDE 2006



Fuente: PRI.

#### SUMARIO

#### LA INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE

#### ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

#### LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

## LA INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE LA ISR EN EL MUNDO

A nivel europeo, este comportamiento favorable también se ha manifestado. En 2019, según la Encuesta Europea de Asignación de Activos realizada por Mercer, el 55 % de los planes de pensiones ya consideran los criterios ASG como parte de sus decisiones de inversión, frente al 40 % que lo hacían en 2018. En nuestro país, un total de 11 compañías del Ibex-35, utilizan métricas basadas en criterios ASG. En el sector asegurador, las grandes gestoras siguen apostando claramente por

la inversión socialmente responsable. Para VidaCaixa, líder del mercado español con un volumen de recursos gestionados de 93 000 millones de euros en 2019, la apuesta por la inversión socialmente responsable sigue siendo una prioridad estratégica. Fruto del compromiso con la gestión sostenible de las inversiones, la Compañía ha recibido un año más la máxima calificación (A+) por su estrategia y gobernanza, por parte de los Principios de Inversión Responsable.

**Las nuevas tendencias de ISR, como el cambio climático, la movilidad, o la diversidad de género, están transformando los fondos lanzados al mercado.**

### SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE



## ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

# VALORES, PRINCIPIOS, POLÍTICAS Y GOBERNANZA

VidaCaixa empieza su actividad en 1992, heredando la actividad aseguradora y de previsión de “la Caixa”, realizada durante más de 100 años.

En línea con la misión y los valores del Grupo CaixaBank (calidad, confianza y compromiso social), VidaCaixa gestiona las inversiones, no solo desde criterios de rentabilidad económica, sino también tomando en consideración principios de inversión socialmente responsable, basados en la sostenibilidad y la transparencia para generar un mayor progreso económico y social a largo plazo.

La integración de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en

la gestión de las inversiones se realiza en VidaCaixa de acuerdo con los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (PRI), a los que está adherida desde 2009, cuando se convirtió en la primera aseguradora y gestora en España en unirse globalmente a esta iniciativa.

VidaCaixa asume compromisos adicionales a través de su Política de Derechos Humanos que cubre a toda la organización y, en particular, en lo que respecta a la gestión de las inversiones también se tienen en cuenta, para lo cual establece controles para que las compañías donde se invierte cumplan con los principales tratados internacionales.

### PRINCIPALES TRATADOS

Declaración Universal de Derechos Humanos de Naciones Unidas.

Declaración de la Organización Internacional del Trabajo (OIT).

Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de Naciones Unidas.

Las Guías para Empresas Multinacionales de la OCDE.

El Pacto Mundial de Naciones Unidas.

### PRINCIPIOS PARA LA INVERSIÓN RESPONSABLE (PRI) DE NACIONES UNIDAS

**PRINCIPIO 1:** Incorporar los asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo en los procesos de análisis y de toma de decisiones en materia de inversiones.

**PRINCIPIO 2:** Incorporar los asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo en sus prácticas y políticas como propietarios de bienes activos.

**PRINCIPIO 3:** Solicitar a las entidades receptoras de inversión que publiquen las informaciones apropiadas sobre los asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

**PRINCIPIO 4:** Promover la aceptación y la aplicación de los PRI en la comunidad global de la inversión.

**PRINCIPIO 5:** Colaborar para mejorar la eficacia en la aplicación de los PRI.

**PRINCIPIO 6:** Informar sobre las actividades y progresos en la aplicación de los PRI.

#### SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

# VALORES, PRINCIPIOS, POLÍTICAS Y GOBERNANZA

El compromiso de VidaCaixa con los PRI se extiende a la totalidad de sus inversiones y está sujeto a una mejora continua. Para asegurar este cumplimiento, VidaCaixa pone todos los medios a su alcance y además cuenta con el soporte de proveedores especializados en metodologías y datos ASG para incorporar en su gestión los últimos criterios, procedimientos y mejores prácticas del sector a nivel mundial, que aseguren que las

inversiones se analizan desde la perspectiva ambiental, social y de gobierno corporativo. VidaCaixa extiende su compromiso con los PRI entre sus grupos de interés (clientes, proveedores y gestores de inversión), difundiendo activamente sus principios y promoviendo la participación de sus profesionales en foros y grupos de trabajo para dar cobertura al Plan de Acción para las Finanzas Sostenibles de la Comisión Europea.

100%

de las inversiones de VidaCaixa  
se analizan bajo criterios ASG



**VidaCaixa fue en 2009 la primera aseguradora española en adherirse a los PRI\*.**

**Desde 2018, VidaCaixa mantiene la máxima calificación (A+) de los PRI en la categoría de estrategia y gobernanza. Ha sido la primera aseguradora en España en conseguirlo.**

**VidaCaixa supera a sus comparables con una valoración "A" de media.**



\*En 2020, BPI Vida e Pensões, perteneciente a VidaCaixa, se adhiere a los PRI.

## ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

# VALORES, PRINCIPIOS, POLÍTICAS Y GOBERNANZA

VidaCaixa tiene la vocación de ser un referente en la gestión sostenible de las inversiones de sus clientes y se compromete a asumir los compromisos que mantiene con ellos basados en los principios de buen gobierno, transparencia y ética.

El modelo de gobernanza de las inversiones de VidaCaixa se sustenta en un conjunto de políticas generales cuyo principal referente son los Principios de Inversión Responsable.

En aplicación de sus políticas de actuación en materia de defensa y de gestión de riesgos medioambientales se establecen mecanismos de exclusión sectorial para las inversiones. Más allá de estas exclusiones, VidaCaixa aplica una gestión de su propiedad activa (*active ownership*) a través del ejercicio de las normas de diálogo (*engagement*) y de voto (*proxy voting*). El objetivo de dicha propiedad activa es que las compañías en las que invierte no solo no incumplan con los criterios ASG, sino que mejoren sus prácticas en materia de sostenibilidad.

## GOBERNANZA

### GENERALES

**Política de Inversiones y Riesgo de Concentración**

**Política de Responsabilidad Social Corporativa** ✓

**Política de Derechos Humanos**

**Declaración de Cambio Climático**

### ACTIVE OWNERSHIP

**Norma ejercicio derecho de voto en valores cotizados** ✓

**Norma para la actividad de diálogo con compañías y proveedores financieros** ✓

### EXCLUSIONES

**Política de Gestión de Riesgos Medioambientales** ✓

**Política de actuación en materia de Defensa**



## SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

## ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

# LA ISR COMO ESTRATEGIA DE RENTABILIDAD A LARGO PLAZO

En VidaCaixa estamos convencidos de que la integración de criterios ASG en la gestión de las inversiones nos ayuda a tomar mejores decisiones de inversión a largo plazo para nuestros clientes.

La gestión responsable de las inversiones tiene un efecto favorable en los resultados financieros de las compañías a largo plazo y contribuye a generar mayor valor económico y social.

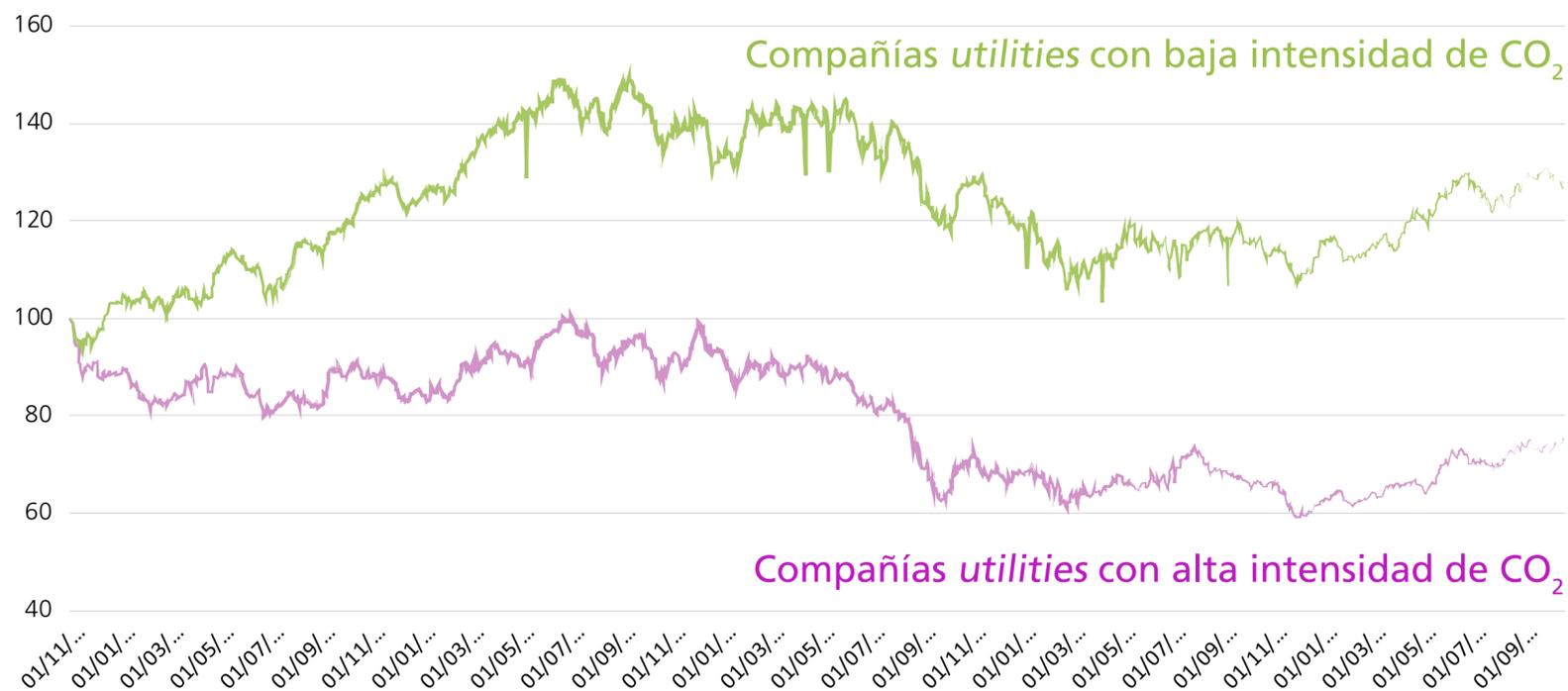
Además, estas inversiones, al estar alineadas con los valores corporativos, permiten una mejor gestión de los riesgos, e identificar nuevas oportunidades de inversión, a la vez que se refuerza el control de los riesgos reputacionales.

**Invertir en sostenibilidad permite obtener rentabilidades similares a los índices tradicionales y además reducir el riesgo.**

**SCORE ASG: 6,5 SOBRE 10**  
de la cartera de VidaCaixa\*

**RATING ASG\*\*: A**  
de la cartera de VidaCaixa\*

### EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA ACCIÓN



Fuente: Robeco, basada en la intensidad de CO<sub>2</sub> en 2014, alta intensidad en CO<sub>2</sub> >400TCO2/GWh

\* Fuente propia a partir de los indicadores ESG Rating y ESG Quality Score ©2020 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con autorización. Ver página 27.

\*\* El máximo rating es AAA y el mínimo es CCC.

#### SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN DE LA ISR

La ISR se sitúa en el centro de la gestión del negocio de la Compañía. VidaCaixa dispone de un modelo de gestión que desde la integración estratégica de la ISR en el negocio de VidaCaixa, en 2001, ha ido evolucionando y se ha fortalecido con el tiempo: potenciando el equipo de gestión, invirtiendo en tecnolo-

gía, formando parte activa en iniciativas internacionales que promueven la sostenibilidad, incorporando las mejores prácticas de análisis e integración de criterios ASG y ejerciendo una propiedad activa en las compañías donde invierte mediante el diálogo y el voto en las Juntas Generales de Accionistas, cuando procede.

5,2 MILLONES DE  
CLIENTES CONFÍAN  
EN VIDACAIXA\*

LA ISR EN EL CENTRO DE VIDACAIXA



ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN

**Mejora continua de la gestión del riesgo asociado y generación de valor social y económico.**



ANÁLISIS Y CRITERIOS DE INTEGRACIÓN

**Evitar el riesgo reputacional y mejora de la gestión de los riesgos y oportunidades financieras.**



ACTIVE OWNERSHIP

**Ejercicio de la responsabilidad fiduciaria de las inversiones realizadas.**

**Engagement:** mejora del diálogo para optimizar las inversiones y preservar el rendimiento a largo plazo de los activos.



REPORTING

**Mejora continua en transparencia hacia los clientes.**

**Proxy voting:** protección del valor de las inversiones, influir y crear cambios favorables a la sostenibilidad y generar mayor impacto.

SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

\*Clientes en España y Portugal (a través de BPI VeP)

SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

# ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN DE LA ISR

## ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN

Para garantizar la gobernanza y una excelente gestión de la ISR, VidaCaixa dispone de un departamento dedicado exclusivamente a esta materia, que se enmarca en el área de inversiones y que coordina transversalmente la ISR dentro de la Compañía. Los resultados de la gestión de la ISR se reportan en el Comité de Inversiones, foro que cuenta con la presencia de la primera línea ejecutiva de VidaCaixa y con los directores de inversión de VidaCaixa y de CaixaBank.

Además, la Compañía participa en el Comité de Responsabilidad Corporativa y Reputación del Grupo en el que se reportan internamente los principales indicadores de gestión sobre ISR y gestión del riesgo reputacional.

Asimismo, VidaCaixa participa de grupos de trabajo y organiza encuentros con clientes y sindicatos para evaluar el progreso de la gestión de la ISR y promover su expansión.

La integración de la ISR en la estrategia de inversión por parte de VidaCaixa se realiza desde una doble aproximación: integrando los criterios ASG en la construcción de las carteras de inversión y mejorando el posicionamiento ASG de las empresas en cartera.

## ¿CÓMO NOS APROXIMAMOS A LA ISR?



### INTEGRANDO CRITERIOS ASG EN LA CONSTRUCCIÓN EN LA CARTERA DE INVERSIONES

**Integración:** Incluir criterios ASG en el análisis y la toma de decisiones encaminadas a mejorar la gestión de los riesgos y la rentabilidad.

**Seguimiento:** Disponer de información completa en las materias ASG de las compañías, en colaboración con partners, para asegurar la transparencia en la gestión y la posibilidad de establecer criterios y filtros de inversión.

**Impacto:** Líneas concretas de actuación buscando maximizar la rentabilidad con objetivos específicos de impacto social o medioambiental.



### MEJORANDO EL POSICIONAMIENTO ASG DE LAS EMPRESAS EN CARTERA

**Compromiso – Engagement:** Diálogos y acciones con las empresas en cartera para impulsar mejoras ASG en su gestión o en la divulgación de información en estas materias.

**Proxy voting:** Posicionamiento en temas concretos relativos a ASG a través del voto en Juntas de Accionistas.

SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

# ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN DE LA ISR

## ANÁLISIS Y CRITERIOS DE INTEGRACIÓN EN INVERSIONES

Antes de invertir en una compañía y en caso de que ésta entre en su universo de inversión, VidaCaixa aplica criterios de sostenibilidad basados en la evaluación del cumplimiento de los principales tratados internacionales y en el establecimiento de exclusiones de acuerdo con su Política de Defensa y con su Política de Gestión de Riesgos Medioambientales.

En este sentido, la Compañía no invierte en los siguientes sectores: armas biológicas, armas químicas, minas antipersona, bombas de fragmentación. Tampoco invierte en compañías que tienen una exposición significativa a carbón térmico y arenas bituminosas.

Si un activo supera los criterios de exclusión, se lleva a cabo el análisis tanto desde el punto de vista financiero, como ASG, basado en el cual se toma la decisión de inversión. Para hacer este análisis, VidaCaixa utiliza datos de proveedores especializados en temas ASG.



ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN DE LA ISR

Como gestora de Fondos de Pensiones, VidaCaixa tiene la responsabilidad fiduciaria\* de las inversiones que realiza para sus clientes del segmento individual. Por eso los criterios ASG también se aplican a las inversiones indirectas, es decir, al momento de tomar la decisión de invertir en un fondo de inversiones. Para este análisis, se utilizan tanto datos ASG recopilados en los procesos de *due diligence* realizados con las gestoras externas de fondos, como datos de proveedores especializados. Con base en eso, se evalúa finalmente la idoneidad de invertir en el fondo.

Los criterios ASG están también integrados en la monitorización de las carteras. A través de un sistema de alertas diario se realiza una evaluación y calificación continua de esta inversión. El *active ownership* de las empresas en cartera también debe permitir que estas vayan mejorando su *performance* ASG a medio plazo.

\*Responsabilidad fiduciaria: La obligación fiduciaria es la responsabilidad de los administradores de fondos de inversión institucional para actuar en el mejor interés de los partícipes y beneficiarios del fondo.

4 EXCLUSIONES EN 2019

CRITERIOS DE INVERSIÓN EN VIDACAIXA

ANÁLISIS Y DECISIÓN

Se inicia con el universo definido

Universo de inversión

Criterios de sostenibilidad

Criterios de integración

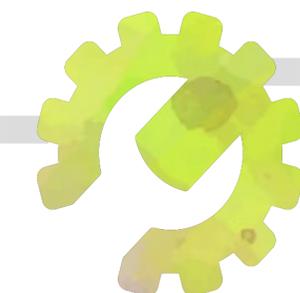
Cumplimiento de los principales tratados internacionales

Exclusiones:  
minas antipersona, armas biológicas, armas químicas y bombas de fragmentación

**Inversión directa:**  
Criterios ASG + criterios financieros

**Inversión indirecta:**  
*Due Dilligence* ASG + informe partner ASG + criterios financieros

**Active ownership:**  
Asistencia a la Junta General de Accionistas con sentido de voto PRI + diálogo directo y colaborativo



GESTIÓN ASG DE LA CARTERA

**Gestión ASG:**  
Gestión variables ASG del fondo + alertas diarias ASG + actualización anual de la DD

SUMARIO

LA INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

## ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

# ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN DE LA ISR

### ACTIVE OWNERSHIP

VidaCaixa ha seguido mejorando progresivamente en la implementación del *active ownership* a través del ejercicio de sus normas de *engagement* y *proxy voting* para que las compañías en las que invierte no incumplan con los criterios ASG.

Como gran novedad en 2019, la Compañía ha desarrollado su estrategia de *voting* en las Juntas Generales de Accionistas de las compañías donde invierte, integrando consideraciones ASG, con el objetivo de mejorar las prácticas de gobernanza y sostenibilidad de estas organizaciones.

### PROCESOS DE ENGAGEMENT

VidaCaixa lleva a cabo una gestión activa de las inversiones de sus clientes y en este sentido entiende el diálogo con los responsables de los activos en los que invierte como una estrategia clave para influir en conductas empresariales que faciliten un mejor alineamiento con los valores de VidaCaixa, los de sus clientes y también los de la sociedad.

VidaCaixa realiza estos procesos de diálogo de forma directa con las empresas y también

de forma colaborativa, junto con CaixaBank y otros inversores institucionales a nivel global, a través de los PRI. En el formato colaborativo, VidaCaixa es miembro y participa activamente en diversas iniciativas colectivas de diálogo, como por ejemplo el Climate Action 100+.

Este diálogo también se hace con gestoras de fondos en los que invierte VidaCaixa. Para ello, consolida anualmente todas las posiciones de los fondos de inversión en sus carteras y cuando se identifica una posición susceptible de exclusión o una posición en empresas identificadas por tener riesgos elevados en materia de ASG, se inicia un proceso de diálogo con los responsables.

Los diálogos consisten en contactos, correspondencia y reuniones con los responsables de los activos y gestoras de fondos en los que invierte VidaCaixa. El proceso de diálogo puede acabar derivando en la exclusión de los activos de la cartera.

El resultado de los diálogos llevados a cabo por VidaCaixa se reportan de forma agregada y transparente a través de su Informe de Gestión Consolidado de CaixaBank.

**312 TEMAS ASG**  
objetos de un diálogo con gestoras

**10 COMPAÑÍAS**  
sujetas a procesos de diálogo directo

**6 PROCESOS DE DIÁLOGO COLECTIVO**  
a través de grupos de inversores como los PRI

**Enlace**  
**Informe de Gestión Consolidado de CaixaBank**

ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN DE LA ISR

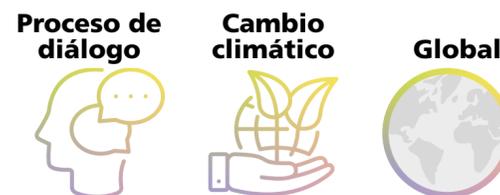
Como propietario activo, los procesos de diálogo forman parte de la dinámica diaria de VidaCaixa. Si bien la Compañía ha iniciado su actividad de diálogos directos en 2019, el foco del esfuerzo se ha centrado en la modalidad de diálogos colaborativos con 6 procesos. Las temáticas sobre las que se han centrado los procesos de diálogo colaborativos son:



**VidaCaixa prioriza las actividades de diálogo colaborativas porque tienen un mayor impacto sobre el comportamiento a modificar.**

DIÁLOGO  
"CLIMATE ACTION 100+"

Desde 2018 VidaCaixa está adherida a Climate Action 100+, que persigue detener el cambio climático y promover la transición hacia una energía limpia. Más de 300 inversores institucionales adheridos a esta iniciativa, entre los que se encuentra VidaCaixa, solicitan medidas urgentes a las 100 principales compañías que son responsables del 66% de las emisiones industriales de gases invernadero del mundo, para reducir las emisiones, mejorar la gobernanza y fijar métricas financieras sobre el cambio climático.



DIÁLOGO  
"KNOW THE CHAIN"

VidaCaixa ha firmado la declaración "Know the Chain" a través de un diálogo conjunto con los PRI para erradicar el trabajo forzado a nivel global, establecer estándares laborales responsables y preservar los derechos humanos. Promover un marco legal a favor del trabajo decente en toda la cadena de valor es el objetivo de esta iniciativa, que pretende extender al ámbito mundial acciones en este terreno que han empezado a surgir en Estados Unidos, Reino Unido y Australia.



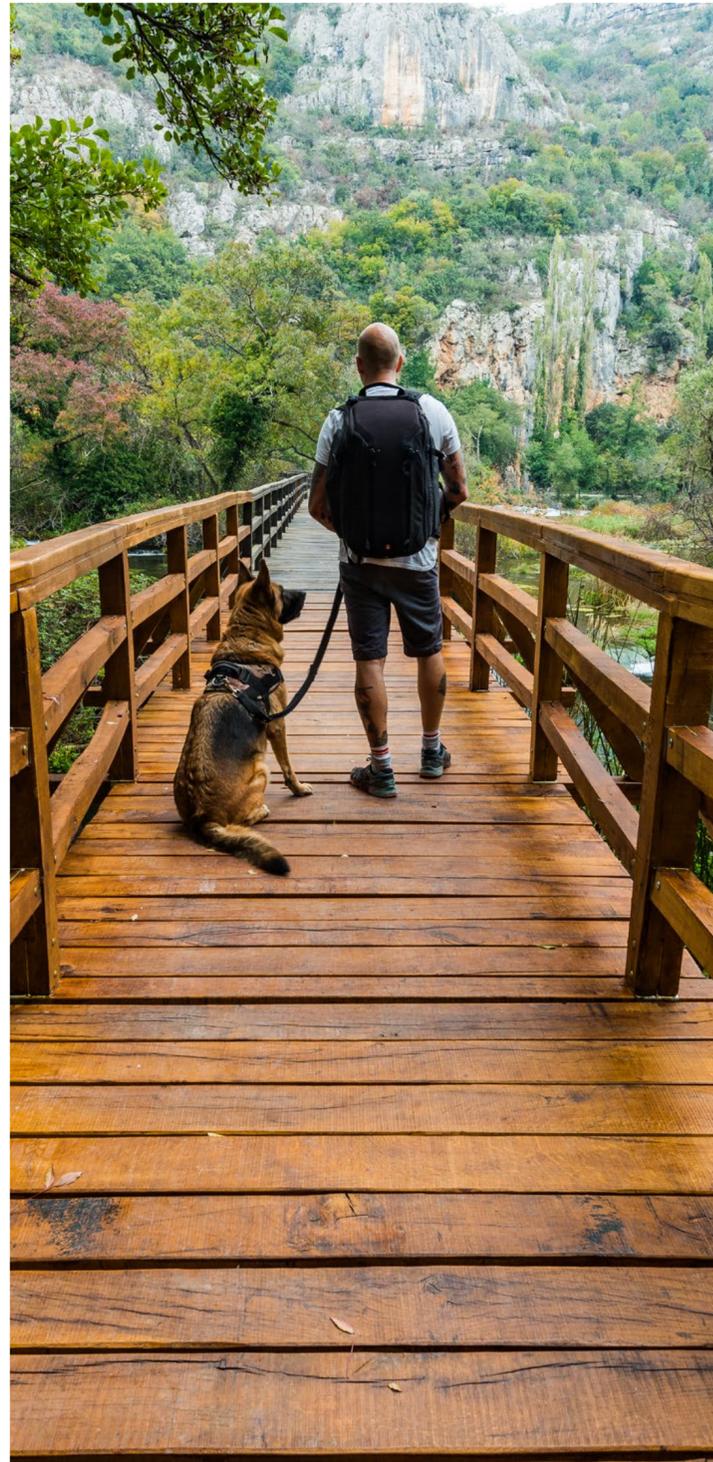
SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

# ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN DE LA ISR



## SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

## DIÁLOGO "CARTA DE OPOSICIÓN A LOS CAMBIOS DE LA SEC DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA"

Esta iniciativa se planteó contra la limitación a la integración de los aspectos ASG en los análisis de los valores que cotizan en las bolsas de Estados Unidos. Estos informes son ofrecidos por analistas independientes, que facilitan una información transparente e imparcial, que es clave para la toma de decisiones por parte de los inversores.

Declaración  
de  
inversores



Gobernanza



Estados  
Unidos



## DIÁLOGO "ACCIDENTE DE UNA PRESA EN BRASIL"

VidaCaixa ha participado en una iniciativa de diálogo, coordinada por los PRI, en la que han participado más de 90 inversores institucionales de todo el mundo. El diálogo se ha materializado en conversaciones con la empresa y con los grupos de interés de la comunidad de Minas Gerais. El proceso de diálogo se extenderá hasta 2020 y persigue el establecimiento de mejoras tanto en la actuación medioambiental de la compañía como en el fortalecimiento de su estructura de gobernanza y gestión.

Proceso  
de  
diálogo



Cambio  
climático,  
gobernanza  
y derechos  
humanos



Brasil



## ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN DE LA ISR



### SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

### DIÁLOGO "PARA PROMOVER EL ABASTECIMIENTO RESPONSABLE DE COBALTO EN ÁFRICA"

La extracción de cobalto de las minas del Congo supone un riesgo importante para las compañías que dependen de él para la fabricación de sus productos, dado que se han producido violaciones sistemáticas de los Derechos Humanos en la cadena de proveedores. Desde finales de 2018, se han llevado a cabo diversos diálogos colaborativos para mejorar la gestión de las compañías en materia de derechos humanos y el establecimiento de compensaciones para las comunidades locales.

Proceso de  
diálogo



Social



Congo



### DIÁLOGO "DEFORESTACIÓN E INCENDIOS EN EL AMAZONAS"

Cientos de empresas de productos básicos se han comprometido a poner fin a la deforestación del Amazonas en 2020. Sin embargo, los progresos han sido muy limitados. Desde la iniciativa de los PRI, se ha realizado una declaración a nivel mundial dirigida a inversores institucionales con el fin de ejercer presión sobre dichas empresas para que se comprometan con la mejora de sus procesos de gestión de la cadena de producción y limitar el impacto sobre la deforestación.

Declaración  
de  
Inversores



Cambio  
climático  
y derechos  
humanos



Brasil y  
Bolivia



SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

# ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN DE LA ISR

## PROXY VOTING Y REPORTING

VidaCaixa ejerce de forma activa los derechos políticos derivados de los activos propios de renta variable y de aquellos otros en los que invierte, en representación de sus clientes y partícipes, defendiendo así sus derechos y velando por sus intereses.

Se trata de responsabilizar a los órganos de gobierno y de gestión de las empresas para garantizar que administren el negocio a largo plazo. Con el fin de crear, mantener y proteger el valor de las inversiones de los clientes y partícipes, VidaCaixa recomienda a las empresas seguir las mejores prácticas de gobierno corporativo.

VidaCaixa decide el sentido del voto de forma general integrando aspectos ASG y las recomendaciones de un asesor de referencia mundial. Asimismo, VidaCaixa asiste a todas las Juntas Generales de Accionistas, salvo que un eventual bloqueo de las acciones pueda suponer un potencial perjuicio para la gestión de las inversiones.

Desde 2018, VidaCaixa ha fortalecido la política de voto de la Compañía sobre activos cotizados que integran sus carteras de valores, con el fin de preservar el interés de los clientes y partícipes, con total independencia y objetividad. Esta política se aplica a los derechos políticos sobre acciones tanto propias como en representación de los clientes.

Asimismo, VidaCaixa concede gran importancia a la información que facilita a sus grupos de interés respecto a la gestión ASG de sus inversiones.

### INFORMES DE LOS QUE DISPONE VIDACAIXA

- Informe para clientes de planes de pensiones de empresa en el que se presenta el modelo ASG de inversión.
- Información divulgativa sobre la ISR a través de la web y el blog corporativo de VidaCaixa.
- Informe del plan de pensiones para los empleados de CaixaBank en el que mensualmente se monitoriza y se comenta la evolución de las posiciones con el cliente.
- Informes específicos para los comités de VidaCaixa y de CaixaBank.

325

Juntas Generales de Accionistas  
votadas en 2019

67

Juntas en las que se ha votado a favor  
de una mayor transparencia o una mejora  
general en la gestión de temas ASG

13

Juntas en las que se ha votado en  
contra de los responsables de la  
empresa por temas ASG

## ESTRATEGIA ASG DE LAS INVERSIONES EN VIDACAIXA

# PRINCIPALES HITOS EN LA GESTIÓN SOSTENIBLE

DOS DÉCADAS DE INTEGRACIÓN DE LOS CRITERIOS ASG EN VIDACAIXA



SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

## LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

# INTRODUCCIÓN A LOS ODS

Para dar respuesta a los retos de futuro del planeta, Naciones Unidas puso en marcha en 2015 la iniciativa mundial de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) cuyo principal objetivo es erradicar la pobreza, proteger el planeta y asegurar la prosperidad para todos. Estos 17 objetivos, que tienen 169 metas específicas, plantean una agenda de prioridades para los próximos 15 años, tratando de asegurar que, con la colaboración conjunta de gobiernos, empresas, organizaciones sociales y ciudadanos en 2030, se hayan cumplido todos.

Además de su actividad principal, VidaCaixa extiende su compromiso con los ODS a través de su operativa como compañía y como parte del Grupo CaixaBank mediante la realización de proyectos alineados al cumplimiento de dichos objetivos. También a través de la participación en iniciativas y alianzas a nivel global que persiguen un impacto positivo para las personas y el medio ambiente.

## OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



### SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

## LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

# EL INVERSOR ANTE LA SOSTENIBILIDAD Y LA ISR

VidaCaixa ha querido conocer cuáles son los temas que más nos preocupan a las personas con relación a la sostenibilidad. Por eso, la Compañía ha dedicado su último Barómetro a analizar aquellos aspectos a los que los españoles dan más importancia para avanzar hacia un futuro más responsable.

Con relación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible, el 76 % de los españoles considera que la meta prioritaria debería ser promover el crecimiento económico, el pleno empleo y el trabajo decente. Es decir, en el entorno actual, consideran que el ODS 8 es prioritario. El siguiente Objetivo en importancia para los españoles es garantizar la disponibilidad de agua para todas las personas y su gestión responsable (ODS 6). El podio lo completa el objetivo vinculado a los océanos: conservarlos y utilizar sus recursos de forma sostenible (ODS 14).

### 5 ODS MÁS VALORADOS\*



8,41



8,40



8,38



8,28



8,21



### SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

\*Puntuación media sobre 10.

LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

EL INVERSOR ANTE LA SOSTENIBILIDAD Y LA ISR

En general, los españoles se consideran comprometidos con el medio ambiente y la sociedad pero pocos vinculan esta preocupación con la gestión financiera. De hecho, solo dos de cada diez se informan sobre la actuación de su entidad aseguradora en temas ambientales o sociales. Los españoles se preocupan especialmente por el cambio climático, la contaminación del agua y el aire y los hábitos de consumo actuales. Lo que más valorarían en una empresa sostenible es que ofrezca sueldos dignos y, en línea con sus preocupaciones ambientales, querrían que no contamine, que use recursos renovables y que genere crecimiento económico. En concreto, esperan que una aseguradora o entidad financiera sostenible se asegure de invertir en empresas que respeten los Derechos Humanos y en actividades económicas transparentes y libres de corrupción.

SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

5 TEMAS AMBIENTALES

Las 5 principales preocupaciones medioambientales



¿QUÉ ESPERAN LOS ESPAÑOLES DE UNA ASEGURADORA Y GESTORA SOSTENIBLE?\*

Asegurarse de invertir en empresas que respeten los derechos humanos, los derechos de los trabajadores y promover la igualdad de género	8,17
Asegurarse de invertir en empresas y actividades económicas transparentes y con políticas de prevención de corrupción y blanqueo de capitales	8,13
Ofrecer salarios dignos y bienestar a sus empleados	8,1
Explorar la inversión en nuevas tecnologías o actividades innovadoras que permitan resolver los desafíos del cambio climático	7,96
Invertir sus activos y el ahorro que gestiona de sus clientes en actividades económicas que respeten el medio ambiente y biodiversidad	7,94
Tener una huella de carbono 0 porque no emite gases de efecto invernadero derivados de su actividad	7,89

\*Puntuación media sobre 10.

SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

# LA CONTRIBUCIÓN DE VIDACAIXA A LOS ODS



- Colaboración con la Obra Social “la Caixa”: Semana Social, Ningún niño sin bigote, El árbol de los sueños.



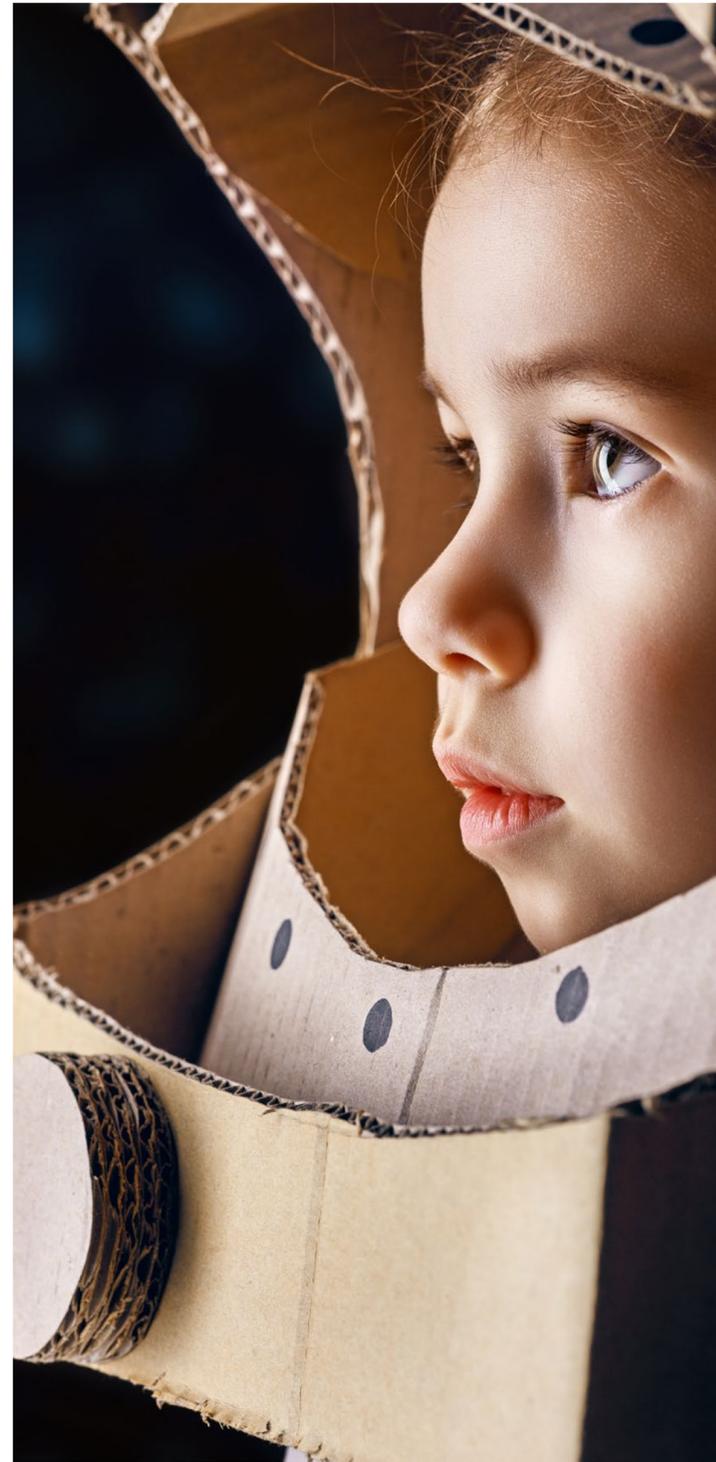
- Colaboración con GAVI Alliance para promover el acceso a la vacunación en todo el mundo.
- Programa + Vida para empleados (+Vida Sana y +Vida Activa) para promover un estilo de vida saludable y una actitud sostenible.
- Participación en la plataforma de CaixaBank “Equipo Saludable”.
- Empresa Familiarmente Responsable (certificado EFR).
- Edificio de Servicios Centrales cardioprotegido.



- Tuproyectodevida.es: promoción de la cultura del ahorro, el aseguramiento y la previsión social.
- Participación de empleados en el programa formativo “El riesgo y yo” (UNESPA).
- Encuentros CaixaBank Futuro para más de 6400 clientes.
- Formación continua para empleados: 65 201 horas impartidas, 45,3 % online.

## LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

# LA CONTRIBUCIÓN DE VIDACAIXA A LOS ODS



- Programa interno de *Coaching* y *mentoring* femenino.
- Plan de Igualdad.
- Comité de Talento.
- Participación en la Red EWI – *Empower Women in Insurance*.
- El 29 % de los Consejos de Administración de las compañías de la cartera de inversiones de VidaCaixa están formados por mujeres.
- 53 % de mujeres en plantilla de un total de 646 empleados\*.
- 43 % de mujeres en posiciones directivas.



- El 22 % de la electricidad generada (kWh) por las empresas de la cartera de inversiones de VidaCaixa que tienen actividad de generación eléctrica, proviene anualmente de fuentes renovables.



- Protección específica para quienes crean empleo: empresas y profesionales autónomos.
- Promoción del desarrollo profesional y del talento interno.
- Política de Responsabilidad Social Corporativa.
- Aportación directa e indirecta al PIB: 0,15 % - 1886,0 millones €

### SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

SUMARIO

LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE

ESTRATEGIA ASG DE LAS  
INVERSIONES EN VIDACAIXA

LOS OBJETIVOS DE  
DESARROLLO SOSTENIBLE

LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

# LA CONTRIBUCIÓN DE VIDACAIXA A LOS ODS



- Integración aspectos ASG en la gestión de activos.
- Adhesión a Climate Action 100+.
- Patrocinio y participación de un seminario en *Climate Summit Madrid*.
- Apoyo a las recomendaciones de la *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures*.



- Programas para la reducción de residuos y fomento del reciclaje en oficinas.
- 151 millones de euros en bonos sostenibles.
- 320 millones de euros en bonos verdes.



- Pacto Mundial de Naciones Unidas.
- Apoyo y compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- Principios de Inversión Responsable (PRI).
- Alianza para la Vacunación Infantil- Gavi Alliance.
- Obra Social "la Caixa".
- Asociación de voluntarios "laCaixa".

The background of the page is a photograph of people walking in a park, with a focus on their legs and feet. The image is overlaid with large, semi-transparent watercolor splashes in shades of yellow, green, and purple. The text is positioned in the lower-left quadrant of the page.

Si desea hacernos llegar algún comentario o realizar cualquier consulta sobre este informe: [comunicacion@vidacaixa.es](mailto:comunicacion@vidacaixa.es)

**Nota referente a los indicadores ESG Rating y ESG Quality Score ©2020 MSCI ESG Research LLC, aparecidos en la página 10 de la presente memoria.**

Aunque los proveedores de información de VidaCaixa —incluyendo, sin limitación, MSCI ESG Research LLC y sus afiliados (las «Partes de ESG»)— obtienen la información (la «Información») de fuentes que consideran fiables, ninguna de las Partes de ESG garantiza la originalidad, la exactitud o la integridad de los datos aquí incluidos y renuncian expresamente a todas las garantías expresas o implícitas, incluyendo las de comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular. La información solo puede usarse para uso interno, no se puede reproducir ni redifundir de ninguna forma ni puede utilizarse como base o componente de ningún instrumento o producto financiero o índice. Además, ninguna de las informaciones puede utilizarse en sí misma para determinar qué valores comprar o vender o cuándo comprarlos o venderlos. Ninguna de las Partes de ESG tendrá responsabilidad alguna por los errores u omisiones con relación a los datos que figuran en el presente documento, ni por los daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo el lucro cesante), aunque se notifique la posibilidad de tales daños.