



**Declaración de Diligencia Debida
en relación con las Principales Incidencias Adversas (PIA)**

2024

Declaración de Principales Incidencias Adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad

VidaCaixa, S.A.U.

Código LEI: 95980020140005337796

1. Resumen

VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (en adelante, “VidaCaixa” o “la Entidad”) considera las principales incidencias adversas de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. La presente declaración es la declaración consolidada sobre las principales incidencias adversas (en adelante, también referidas como “PIA”) en los factores de sostenibilidad de VidaCaixa.

La presente declaración relativa a las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad abarca el período de referencia del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023. Para la elaboración de esta se han seguido, en la medida de lo posible, las directrices y el formato determinados en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288¹ (los Estándares Técnicos Regulatorios, en adelante “RTS”, por sus siglas en inglés).

VidaCaixa, como parte del Grupo CaixaBank, 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. La Entidad es consciente del papel fundamental que ejerce el sector financiero en materia de inversión, a la hora de canalizar recursos hacia la promoción de actividades beneficiosas para el conjunto de la sociedad, y mantiene su compromiso con la evolución hacia una economía sostenible.

Asimismo, como participante en el mercado financiero, incluye información sobre los resultados y planes relativos a los procedimientos de diligencia debida implementados para el desarrollo de su actividad de gestión de activos. De esta forma, da cumplimiento a los requerimientos del Reglamento (UE) 2019/2088² sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (en adelante, “SFDR” por sus siglas en inglés), cuyo objetivo es el de promover la transparencia sobre el modo en el que los participantes en los mercados financieros integran los riesgos de sostenibilidad en la toma de decisión y proceso de inversión.

En este sentido, y en lo que hace referencia a las políticas de diligencia debida (a las que nos referiremos a largo de este documento como “procesos de diligencia debida”, describiendo su relación con las Principales Incidencias Adversas y esta Declaración), VidaCaixa considera los riesgos de sostenibilidad y posibles impactos de las incidencias adversas de sostenibilidad en sus procesos de inversión. La Entidad tiene establecidos procesos de diligencia debida para identificar, prevenir, mitigar y explicar cómo se abordan estos impactos.

¹ Se puede consultar el Reglamento en el siguiente enlace [EUR-Lex - 32022R1288 - EN - EUR-Lex \(europa.eu\)](#)

² Se puede consultar el Reglamento en el siguiente enlace [EUR-Lex - 32019R2088 - EN - EUR-Lex \(europa.eu\)](#)

Para ello, aplica lo establecido en la **Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad y la Política de Implicación**.

Más concretamente:

1. **Integración de factores ASG en la inversión** (incluyendo la monitorización de controversias):
 - Se gestionan las siguientes PIA: las relacionadas con las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1- PIA 6, PIA 15, PIA 4 adicional), biodiversidad (PIA 7), agua (PIA 8) y residuos (PIA 9).
2. **Exclusiones y restricciones sectoriales:**
 - Se gestionan las siguientes PIA: sociales relacionado con vulneraciones del Pacto Mundial (PIA 10), con países sujetos a Infracciones sociales (PIA 16), compañías con vulneraciones de los Derechos Humanos (PIA 14 adicional) y con el armamento controvertido (PIA 14).
3. **Implicación al largo plazo** (incluye diálogo con emisores y terceras gestoras, y voto activo):
 - Potencialmente, aplica a todas las PIA. La Entidad hace público un Plan de Implicación en donde se recogen los principales ámbitos y objetivos en materia de implicación, así como las expectativas respecto de la actuación de los inversores.

VidaCaixa realiza un análisis y seguimiento sistemático de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad tomando las medidas de mitigación necesarias. Estas medidas podrán consistir en la no inversión, desinversión, reducción de la exposición, o la puesta en observación, iniciando las acciones de implicación que, en su caso, se consideren necesarias. En el apartado 3 de este documento, se informa sobre las políticas de la Entidad en materia de identificación de las Principales Incidencias Adversas (PIA), donde se indica qué PIA se están gestionando, de acuerdo con las PIA priorizadas por la Entidad. Los principales criterios seguidos para establecer dicha prioridad han sido la calidad y la cobertura de los datos disponibles. En el cuadro del apartado 2 (“Explicación”) se describen las citadas PIA, así como la evolución respecto al periodo anterior (2022).

Los resultados de algunos de los indicadores de PIA que se proporcionan para el ejercicio 2023 en esta Declaración no son comparables con respecto a los resultados publicados en la “Declaración de Principales Incidencias Adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad referente al ejercicio 2022”. Esto es así, debido a la evolución en las metodologías de cálculo de los indicadores, así como al cambio en el alcance y el perímetro de datos reportado entre el presente ejercicio fiscal y el anterior. En el cuadro del apartado 2 se indican los indicadores no comparables, así como las razones que lo justifican.

2. Descripción de las principales incidencias adversas de sostenibilidad

En el cuadro que se incluye en este apartado se describen en detalle las PIA tenidas en cuenta por la Entidad, en particular en el apartado “Explicación”. Antes de entrar en el detalle recogido en el cuadro, conviene tener en cuenta las siguientes puntualizaciones:

- La declaración muestra el valor medio de los indicadores de PIA de las posiciones de contado de VidaCaixa en las Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, IICs) – incluyendo renta fija y variable corporativa, así como deuda pública y liquidez– integrando tanto inversión directa como como indirecta, a través de vehículos de terceros, pero sin incluir posiciones cortas en derivados³ por la dificultad metodológica de obtener información fiable y la poca exposición a estos activos.
- La base de cálculo para los indicadores corresponde a las posiciones de VidaCaixa en productos de inversión basados en seguros (IBIPS) y planes de pensiones que ascienden a un patrimonio medio en 2023 de 86.317 millones de euros a efectos del Reglamento SFDR.
- Los indicadores (columna “Incidencia”) se han calculado tomando la media de los datos a cierre de cada uno de los meses del ejercicio, en lugar de la media de los niveles a cierre de cada uno de los trimestres naturales de dicho ejercicio. Al aumentar la frecuencia del dato para el cálculo de la media, se da una imagen más fidedigna del patrimonio medio y del valor de los indicadores durante el ejercicio siempre que esté último esté disponible.
- El resultado de los indicadores se ha obtenido a partir, principalmente, de la información del proveedor de datos MSCI ESG⁴. En la actualidad los datos de los indicadores integran la exposición tanto a inversión directa como los vehículos de terceros.

El porcentaje de cobertura del dato concreto para cada indicador muestra el porcentaje de activos sobre el que se ha realizado el cálculo y se especifica en el apartado de ‘Explicación’ de la tabla. La cobertura de algunos datos ha sido baja y por tanto el indicador es poco representativo ya que no se dispone de suficientes datos por parte de las compañías o bien estos datos no tienen una calidad adecuada debido a que las actuales metodologías no son suficientemente robustas:

- Es el caso de la PIA 6 sobre Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático, que tiene una cobertura limitada y PIA 16, sobre países sujetos a infracciones sociales, la cobertura es limitada en caso de exposición a través de fondos gestionados por terceros.
- En los casos de la PIA 7, sobre actividades que afectan a zonas sensibles en cuanto a biodiversidad, la PIA 8, sobre emisiones al agua, la PIA 9, sobre residuos peligrosos y radioactivos, y la PIA 12, sobre la brecha salarial, la calidad y un incremento de la información recibida de las compañías debido a la nueva regulación de transparencia en sostenibilidad, en el próximo ejercicio puede llevar a un empeoramiento del dato y cambios en la estrategia de gestión de estas PIA.

Como consecuencia, la falta de cobertura no permite realizar de forma sistemática una gestión activa de todas las incidencias adversas que puedan producirse. VidaCaixa trabajará junto con el proveedor de datos ASG y realizará diálogos con emisores para fomentar, en la medida de lo posible, la mejora de la cobertura y la calidad del dato, de cara a obtener una mayor fiabilidad para los siguientes ejercicios y, adicionalmente, explorará fuentes de datos de otros proveedores.

Respecto a las medidas adoptadas durante el año de referencia y los objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia, en el cuadro se señalan aquellos casos en los que, por considerarlas PIA prioritarias, se han adoptado medidas en 2023 y/o se han fijado objetivos o acciones concretas para 2024 de manera expresa. Cabe mencionar

³ Las posiciones en derivados cortas son posiciones en activos derivados financieros con la finalidad de cobertura de un activo financiero de similar naturaleza tales como. renta fija o renta variable.

⁴ MSCI Inc. (LEI: 549300HTIN2PD78UB763) es un proveedor estadounidense de datos, herramientas y servicios de apoyo a la toma de decisiones de inversión con más de 50 años de experiencia en investigación, datos y tecnología. Para más información sobre MSCI, véase su página web: <https://www.msci.com/>

que no se han señalado aquellos casos en los que no se han considerado PIA prioritarias o se está aún en un ejercicio de toma inicial de datos y estudio para estas PIA, sin haber sido posible adoptar medidas concretas sobre ellas.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE					
Emisiones de gases de efecto invernadero	1. Emisiones de gases de efecto invernadero <i>(tCO₂e)</i>	Emisiones GEI de alcance 1	1.729.715,4	1.941.572,8 <i>Cobertura del indicador 86%. (86% en 2022)</i> La evolución del indicador se considera adecuada.	<p>Integración de factores ASG</p> <p>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 de acuerdo con 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. La voluntad de VidaCaixa es contribuir a este reto mediante la reducción del impacto de sus operaciones y e inversión de proyectos sostenibles, así como la implicación con las empresas y emisores en los que invierte.</p>
		Emisiones GEI de alcance 2	368.339,1	402.969,8 <i>Cobertura del indicador 86%. (86% en 2022)</i> La evolución del indicador se considera adecuada	<p>Para gestionar estos PIA, VidaCaixa integra en sus procesos de toma de decisiones de inversión las métricas climáticas materiales para cada sector, cómo emisiones de GEI, intensidad energética y huella de carbono. Adicionalmente, evalúa la calidad ASG de la compañía (mediante rating o factores específicos) y da seguimiento al impacto sobre el cambio climático de las compañías en las que invierte. Para aquellos productos que cuentan con un objetivo vinculado al cambio climático, VidaCaixa se compromete a que dichos productos tengan un mejor comportamiento que el mercado en indicadores vinculados al clima.</p> <p>La Entidad también respalda las recomendaciones de la <i>Task Force on Climate-related Financial Disclosures</i> (TCFD) del <i>Financial Stability Board</i>.</p>
		Emisiones GEI de alcance 3	13.049.383,3	13.389.481,0 <i>Cobertura del indicador 86%. (86% en 2022)</i> La evolución del indicador se considera adecuada	<p>El volumen en bonos verdes durante el 2023 ha seguido creciendo, situándose en 2.638 MMEUR (1.293 MMEUR en 2022). Para este tipo de inversión se considera las emisiones de efecto invernadero, huella o intensidad del emisor y no se realiza ningún ajuste por el tipo de inversión, bono verde.</p> <p>Exclusiones y restricciones: de acuerdo con la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad, VidaCaixa podrá decidir no invertir en aquellas compañías que puedan suponer un riesgo material para la Entidad de no cumplir sus compromisos respecto al cambio climático, así como de descarbonización de su cartera. Además de esta restricción general, VidaCaixa restringe la inversión en compañías cuya facturación dependa en más del 5% de la generación de energía a partir del carbón o de la minería de carbón térmico (y que no tenga un plan de <i>phase-out</i> a 2030) o empresas que participen de la expansión de proyectos de generación eléctrica a partir de carbón o de minería de carbón térmico; compañías en las que la actividad de exploración, producción o transporte de arenas bituminosas o la actividad de exploración, producción o transporte de petróleo y gas en la región del Ártico represente más del 10% de su facturación; y compañías con ingresos a nivel grupo superiores al 50% en petróleo y gas, que no promuevan la transición energética.</p>
		Emisiones GEI totales (alcance 1, 2 y 3)	15.114.586,6	15.727.784,0 <i>Cobertura del indicador 86%. (86% en 2022)</i> La evolución del indicador se considera adecuada	<p>Las emisiones de GEI de alcance 3 es el volumen de emisiones GEI generadas de manera indirecta que se producen en la cadena de valor de las empresas invertidas y no están bajo el control de estas.</p> <p>Las emisiones totales de GEI son el resultado de la suma de las emisiones anteriores.</p>
	2. Huella de carbono <i>(tCO₂e/ Millones EUR EVIC)</i>	Huella de carbono	454,7	450,6 <i>Cobertura del indicador 86%. (84% en 2022)</i> La variación observada en el indicador se debe a varios factores, entre ellos, las variaciones en la cobertura del indicador para fondos de terceras gestoras.	<p>Diálogo y voto</p> <p>VidaCaixa se encuentra adherida a la iniciativa <i>Climate Action 100+</i>. En este marco, participa como <i>“co-leader”</i> en dos diálogos con empresas que tienen una contribución material a las emisiones financiadas por las carteras de la Entidad.</p> <p>Durante el año 2023, VidaCaixa inicio o mantuvo un dialogo directo con 4 empresas respecto a sus planes transición climática, y participó, a través de su proveedor especializado, en diálogos con 3 empresas sobre, entre otros temas, sus impactos climáticos.</p> <p>Durante el año 2023, VidaCaixa también abrió diálogos con 13 gestoras de fondos enfocados, entre otros temas, a sus objetivos de descarbonización.</p>
3. Intensidad de GEI de las	Intensidad de GEI de las empresas	941,8	1.003,1	La intensidad GEI es la media ponderada del total de las emisiones de GEI generadas por	Respecto al voto, en 2023 la Entidad ha respaldado 182 propuestas de accionistas sobre temas sociales y/o medioambientales en 88 juntas. Entre ellas, 31 propuestas eran

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
empresas en las que invierte <i>(tCO2e/ Millones EUR ventas)</i>	en las que se invierte			las empresas invertidas entre las ventas de la compañía medidas en millones de euros. <i>Cobertura del indicador 89%. (85% en 2022)</i> La evolución del indicador y la cobertura se considera adecuada	enfocadas a cambio climático. Ver mayor detalle sobre el sentido de voto en el informe detallado de voto. El cambio climático sigue uno de los temas prioritarios a abordar en materia de sostenibilidad en el marco del Plan de Implicación 2024 y, más concretamente, el impulso de la transición hacia un modelo de economía sostenible y descarbonizada, que limite el calentamiento global de acuerdo con los objetivos del Acuerdo de París, identificándose las expectativas y los objetivos a alcanzar con el diálogo. Ver en el plan de implicación el detalle del compromiso, criterios y objetivos a lograr con el diálogo.
4. Exposición frente a empresas activas en el sector de combustibles fósiles <i>(%)</i>	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de combustibles fósiles	10,0	9,4	El indicador proporciona el porcentaje de activos bajo gestión invertidos en empresas activas en el sector de combustibles fósiles. Se entiende por compañías activas en el sector de combustibles fósiles las empresas que obtienen ingresos provenientes de (i) la exploración, extracción, distribución o el refinamiento de hulla y lignito; (ii) exploración, extracción, distribución (incluidos el transporte, el almacenamiento y la comercialización) o el refinado de combustibles fósiles líquidos; y (iii) exploración y la extracción de combustibles fósiles gaseosos o de su distribución específica (incluidos el transporte, el almacenamiento y la comercialización) <i>Cobertura del indicador 90%. (86% en 2022)</i> La variación del indicador se debe, principalmente a la mayor exposición de varios fondos de terceras gestoras a empresas expuestas a energías fósiles. Destacar que este indicador es binario (una empresa se considera expuesta independientemente si tiene un 1% o 100% de sus ingresos vinculados a energías fósiles). Por ello, no refleja la exposición real de los subyacentes de la cartera al sector.	Compromiso VidaCaixa está adherida a la <i>Net Zero Asset Owner Alliance</i> . En el marco de su adhesión, la Entidad dio un paso adelante y fijó por primera vez objetivos intermedios, comprometiéndose a reducir antes de 2030 como mínimo un 50% las emisiones de gases efecto invernadero de las inversiones corporativas (alcance 1 y 2) por millón de euros invertidos de sus actividades de seguros, con respecto a niveles de 2019. Este compromiso de descarbonización forma parte del eje estratégico de ‘impulsar la sostenibilidad a través de la ISR’ del Plan Director de Sostenibilidad 2022-2024 de VidaCaixa.
5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable <i>(%)</i>	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de	65,8	66,3	El indicador proporciona la media ponderada de los porcentajes de producción y consumo de energía no renovable de las empresas invertidas. Las fuentes de energía no renovable son aquellas diferentes de las fuentes renovables no fósiles, es decir, energía eólica, energía solar (solar térmica y solar fotovoltaica) y energía geotérmica, energía ambiente, energía de las mareas, energía de las olas y otros tipos de energía oceánica, energía hidráulica y energía procedente de biomasa, gases de vertedero, gases de estaciones depuradoras de aguas residuales	

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia																																				
	energía renovable (proporción respecto de la totalidad de las fuentes de energía)			y biogás. <i>Cobertura del indicador 72%. (76% en 2022)</i> La evolución del indicador y la cobertura se considera adecuada																																					
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático <i>(GWh / Millones de EUR ingresos)</i>	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	<table border="1" data-bbox="488 368 741 1098"> <tr><td>Sector A: Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca</td><td>0,4</td></tr> <tr><td>Sector B: Industrias extractivas</td><td>1,9</td></tr> <tr><td>Sector C: Industria manufacturera</td><td>0,7</td></tr> <tr><td>Sector D: Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado</td><td>4,2</td></tr> <tr><td>Sector E: Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación.</td><td>1,6</td></tr> <tr><td>Sector F: Construcción</td><td>0,4</td></tr> <tr><td>Sector G: Comercia al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas</td><td>0,2</td></tr> <tr><td>Sector H: Transporte y almacenamiento</td><td>1,0</td></tr> <tr><td>Sector L: Actividades Inmobiliarias</td><td>0,7</td></tr> </table>	Sector A: Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,4	Sector B: Industrias extractivas	1,9	Sector C: Industria manufacturera	0,7	Sector D: Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	4,2	Sector E: Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación.	1,6	Sector F: Construcción	0,4	Sector G: Comercia al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,2	Sector H: Transporte y almacenamiento	1,0	Sector L: Actividades Inmobiliarias	0,7	<table border="1" data-bbox="770 368 1023 1098"> <tr><td>Sector A: Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca</td><td>0,2</td></tr> <tr><td>Sector B: Industrias extractivas</td><td>6,2</td></tr> <tr><td>Sector C: Industria manufacturera</td><td>0,7</td></tr> <tr><td>Sector D: Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado</td><td>3,5</td></tr> <tr><td>Sector E: Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación.</td><td>1,8</td></tr> <tr><td>Sector F: Construcción</td><td>0,3</td></tr> <tr><td>Sector G: Comercia al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas</td><td>0,1</td></tr> <tr><td>Sector H: Transporte y almacenamiento</td><td>0,6</td></tr> <tr><td>Sector L: Actividades Inmobiliarias</td><td>0,5</td></tr> </table>	Sector A: Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,2	Sector B: Industrias extractivas	6,2	Sector C: Industria manufacturera	0,7	Sector D: Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,5	Sector E: Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación.	1,8	Sector F: Construcción	0,3	Sector G: Comercia al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,1	Sector H: Transporte y almacenamiento	0,6	Sector L: Actividades Inmobiliarias	0,5	El indicador proporciona la suma de las medias ponderadas de exposición a los sectores de alto impacto climático, siendo esto: (A) Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca; (B) industrias extractivas; (C) industria manufacturera; (D) suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado; (E) suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación; (F) construcción; (G) comercio al por mayor y menor, y reparación de vehículos de motor y motocicletas; (H) transporte y almacenamiento, y; (L) actividades inmobiliarias. <i>Cobertura del indicador agregada 44%. (41% en 2022)</i> La evolución de este indicador se considera que no es representativa debido a la baja cobertura del dato.	
Sector A: Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,4																																								
Sector B: Industrias extractivas	1,9																																								
Sector C: Industria manufacturera	0,7																																								
Sector D: Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	4,2																																								
Sector E: Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación.	1,6																																								
Sector F: Construcción	0,4																																								
Sector G: Comercia al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,2																																								
Sector H: Transporte y almacenamiento	1,0																																								
Sector L: Actividades Inmobiliarias	0,7																																								
Sector A: Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,2																																								
Sector B: Industrias extractivas	6,2																																								
Sector C: Industria manufacturera	0,7																																								
Sector D: Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,5																																								
Sector E: Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación.	1,8																																								
Sector F: Construcción	0,3																																								
Sector G: Comercia al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,1																																								
Sector H: Transporte y almacenamiento	0,6																																								
Sector L: Actividades Inmobiliarias	0,5																																								
Biodiversidad	7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad <i>(%)</i>	0,3	0,1	El dato es una estimación de un proveedor especializado, que se basa en indicios de la vinculación de la compañía en actividades controvertidas relacionadas con las zonas sensibles en cuanto a biodiversidad. Se consideran actividades que afectan negativamente a la biodiversidad aquellas que implican el deterioro de los hábitats naturales y los hábitats de especies y perturban a las especies que motivaron la designación de las zonas protegidas y para las cuales no se ha aplicado ninguna de las conclusiones, medidas de mitigación o evaluaciones de impacto adoptadas de	Integración de factores ASG Al reto global de transición hacia un modelo de economía sostenible y descarbonizada se suma el de evitar y revertir la pérdida y degradación de la naturaleza. Este proceso de transición es una fuente de riesgos y oportunidades para las compañías y sus modelos de negocio. Antes de realizar cualquier inversión, se evalúa la posible exposición de la compañía a controversias vinculadas, entre otros, a impactos negativos sustanciales en la biodiversidad. También se analiza la evaluación ASG de la compañía realizada por proveedores especializados. Dicha evaluación incorpora indicadores de gestión de riesgos vinculados con la biodiversidad, siempre que sea material en el sector de la compañía analizada. VidaCaixa da seguimiento al impacto sobre la biodiversidad a través del análisis de las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad,																																				

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
		negativamente a esas zonas			<p>conformidad con las directivas, disposiciones nacionales o normas internacionales que son equivalentes a dichas directivas consideradas por los organismos competentes de la UE.</p> <p>Se consideran zonas sensibles en cuanto a biodiversidad la red Natura 2000 de zonas protegidas, los sitios del Patrimonio Mundial de la Unesco y las Áreas Clave para la Biodiversidad, así como otras zonas protegidas, contempladas en el apéndice D del anexo II del Reglamento Delegado (UE) 2021/2139 de la Comisión.</p> <p><i>Cobertura del indicador 90%. (86% en 2022)</i></p> <p>El indicador sigue con un nivel de volatilidad alta y por ello baja calidad del dato. Durante este año ha habido cambios de criterio por parte del proveedor de datos ("zonas sensibles en cuanto a biodiversidad").</p>	<p>a través en particular de alertas que le permiten detectar nuevas controversias graves que puedan tener las compañías en cartera.</p> <p>Exclusiones y restricciones: de acuerdo con la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad, VidaCaixa no invertirá en aquellas compañías que vulneren de forma grave los principios fundamentales recogidos en el Pacto Mundial de Naciones Unidas en materia de protección del medio ambiente, y entre ellos, aquellos que supongan algún tipo de amenaza sobre la biodiversidad.</p> <p>Diálogo y voto</p> <p>A finales de 2023, VidaCaixa se adhirió a la iniciativa de dialogo colectivo Spring sobre biodiversidad.</p> <p>En el Plan de Implicación 2024, se ha identificado la naturaleza como tema prioritario para el diálogo.</p> <p>Durante el año 2023, VidaCaixa ha iniciado procesos de diálogo vinculados con protección de la biodiversidad con 1 empresa de forma directa, y con 4 empresas a través de un proveedor del servicio especializado.</p>
Agua	8. Emisiones al agua <i>(Toneladas de emisiones al agua / Millón de EUR invertido)</i>	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,2	53,2	<p>El indicador proporciona la media ponderada de las toneladas de emisiones al agua de las empresas invertidas, por millón de euros invertidos.</p> <p>Las emisiones al agua son las emisiones directas de sustancias contaminantes consideradas prioritarias, como se definen en el artículo 2, apartado 30, de la Directiva 2000/60/CE del Parlamento Europeo y del Consejo y las emisiones directas de nitratos, fosfatos y plaguicidas.</p> <p><i>Cobertura del indicador 0,4%. (9% en 2022)</i></p> <p>El proveedor de datos ha mejorado la calidad del dato para recoger sólo las emisiones de sustancias contaminantes al agua y no el conjunto de efluentes (dato de 2022).</p>	<p>Integración de factores ASG</p> <p>Previamente a cualquier compra, VidaCaixa evalúa la posible exposición de la compañía a controversias vinculadas, entre otros, a impactos negativos sobre recursos hídricos. También se analiza la evaluación ASG de la compañía por proveedores especializados, cuya evaluación toma en cuenta indicadores vinculados con la exposición al estrés hídrico y a la gestión de recursos hídricos, siempre que sea material en el sector de la compañía analizada.</p> <p>VidaCaixa da seguimiento al impacto sobre recursos hídricos a través del análisis de las actividades que afectan negativamente a estos recursos, en particular, a través de alertas que le permiten detectar nuevas controversias que puedan tener las compañías en cartera.</p> <p>Exclusiones y restricciones: de acuerdo con la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad, VidaCaixa no invertirá en aquellas compañías que vulneren de forma grave los principios fundamentales recogidos en el Pacto Mundial de Naciones Unidas en materia de protección del medio ambiente, y entre ellas, que supongan algún tipo de amenaza sobre recursos hídricos.</p> <p>Diálogo y voto</p> <p>Durante el año 2023, VidaCaixa ha iniciado procesos de diálogo vinculados con protección de los recursos hídricos con 2 empresas, a través de un proveedor del servicio especializado.</p>
Residuos	9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radiactivos generadas por las	2,3	8,3	<p>El indicador proporciona la media ponderada de las toneladas de residuos peligrosos y radioactivos generados por las empresas invertidas por millón de euros invertidos.</p>	<p>Integración de factores ASG</p> <p>Previamente a cualquier compra, VidaCaixa evalúa la posible exposición de la compañía a controversias vinculadas, entre otros, a contaminación y mala gestión de residuos peligrosos. También se analiza la evaluación ASG de la compañía por proveedores especializados, cuya evaluación toma en cuenta indicadores vinculados con gestión de</p>

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
	<i>(Toneladas de residuos peligrosos y radiactivos / Millón de EUR invertido)</i>	empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)		<p>Los residuos peligrosos considerados según la definición del artículo 3, apartado 2, de la Directiva 2008/98/CE del Parlamento Europeo y del Consejo; y los residuos radiactivos según la definición del artículo 3, apartado 7, de la Directiva 2011/70/Euratom del Consejo.</p> <p><i>Cobertura del indicador 40%. (40% en 2022)</i></p> <p>El proveedor de datos ha mejorado la calidad del dato midiendo los residuos generados y no los gestionados (dato de 2022). Por limitaciones en la calidad del dato no se ha tomado la media de todos los meses del periodo 2023.</p>	<p>residuos (entre los cuales residuos peligrosos), siempre que sea material en el sector de la compañía analizada.</p> <p>VidaCaixa da seguimiento al impacto sus inversiones en relación con los residuos peligrosos y radiactivos, en particular, a través de alertas que le permiten detectar nuevas controversias que puedan tener las compañías en cartera.</p> <p>Exclusiones y restricciones: de acuerdo con la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad, VidaCaixa no invertirá en aquellas compañías que vulneren de forma grave los principios fundamentales recogidos en el Pacto Mundial de Naciones Unidas en materia de protección del medio ambiente, y entre ellas, que supongan algún tipo de contaminación debida a una mala gestión de residuos peligrosos.</p> <p>Diálogo y voto</p> <p>Durante el año 2023, VidaCaixa ha iniciado un diálogo vinculado con gestión de residuos de forma directa con una empresa y con su proveedor de datos ASG para mejorar la calidad del dato en caso de detectar ajustes por hacer.</p>

INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Asuntos sociales y laborales	<p>10. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales</p> <p><i>(%)</i></p>	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,4	0,5	<p>El indicador proporciona el porcentaje de empresas invertidas que incumplen los estándares internacionales referidos.</p> <p>Estas infracciones no son informadas por las compañías. El proveedor de datos analiza eventos o actividades que realizan las compañías y que puedan violar algún principio o directriz.</p> <p>La exposición existente, muy baja, y se debe principalmente a vehículos de terceras gestoras, o posiciones autorizadas tras considerarse que la controversia proporcionada por el proveedor de datos no es tal, o no corresponde a la gravedad señalada, bajo el procedimiento enmarcado en la política de exclusiones.</p> <p><i>Cobertura del indicador 90%. (86% en 2022)</i></p> <p>La evolución del indicador y la cobertura se considera adecuada.</p>	<p>Integración de factores ASG</p> <p>Previamente a cualquier inversión, VidaCaixa evalúa la posible vulneración por parte de la compañía de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Este análisis es realizado por proveedores especializados, cuya evaluación indica las controversias relativas a incumplimientos de estos principios por parte de las compañías.</p> <p>VidaCaixa da seguimiento a través del análisis del grado de controversias relativos a los Principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas, en particular a través de alertas de nuestros proveedores que permiten detectar nuevas controversias o eventos que puedan afectar a las compañías. En el caso de detectar un evento muy severo se analiza dicho evento por el Grupo de trabajo especializado y en caso de ser necesario se aprueba por el Comité de Inversiones.</p> <p>Exclusiones y restricciones:</p> <p>Según la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad, en el ámbito de tratados y normas internacionales, la Entidad establece una serie de exclusiones, no invirtiendo en aquellas compañías que vulneren de forma grave los principios fundamentales recogidos en el Pacto Mundial de Naciones Unidas en concreto en materia de derechos humanos, derechos laborales, medioambiente y corrupción.</p> <p>Diálogo y voto</p> <p>VidaCaixa lleva a cabo acciones de diálogo y voto relacionadas con potenciales infracciones de los principales tratados internacionales en la materia: estas acciones se llevan a cabo, entre otras vías, a través de su adhesión a la iniciativa <i>Advance</i>, promovida por los Principios para la Inversión Responsable (PRI).</p> <p>Durante el año 2023, VidaCaixa ha iniciado procesos de diálogo debido a sospechas de vulneración de los principios del Pacto Mundial con 28 empresas (enfocado entre otros temas a Derechos Humanos para 13 de ellas), a través de un proveedor especializado.</p>
	11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para	37,6	38,4	El indicador proporciona el porcentaje de empresas invertidas que no cuentan con políticas para el seguimiento de los estándares referidos.	<p>Integración de factores ASG</p> <p>En caso de que se detecte una incidencia adversa en la PIA 10, se analiza con mayor detalle las políticas y los procesos de la empresa para asegurar el cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial.</p>

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
<p>para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales</p> <p>(%)</p>	<p>realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales</p>			<p>El proveedor de datos considera el no cumplimiento de las líneas Directrices de la OCDE cuando no se dispone de una política pública.</p> <p><i>Cobertura del indicador 90%. (85% en 2022)</i></p> <p>La evolución del indicador y la cobertura se considera adecuada.</p>	<p>Limitación: la escasa publicación de esta información por las empresas hace que aún no se pueda gestionar de forma sistematizada esta incidencia adversa, sino solo cuando se detecte previamente una incidencia adversa en el indicador de PIA 10.</p>
<p>12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar</p> <p>(%)</p>	<p>Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte</p>	<p>14,6</p>	<p>15,3</p>	<p>El indicador proporciona la media ponderada de la brecha salarial, sin ajustar, de las empresas invertidas.</p> <p>La brecha salarial sin ajustar es la diferencia entre los ingresos brutos medios por hora de los hombres asalariados y de las mujeres asalariadas, en porcentaje de los ingresos brutos medios por hora de los hombres asalariados.</p> <p>En este indicador no se tienen en cuenta segmentaciones por categoría profesional, edad, antigüedad o tipo de contrato.</p> <p><i>Cobertura del indicador 29%. (28% en 2022)</i></p> <p>La evolución del indicador se considera adecuada.</p>	<p>Integración de factores ASG</p> <p>La cobertura del indicador es baja y la escasa información publicada por las compañías sobre brecha salarial no permite una integración sistemática de esta incidencia adversa en los procesos de inversión.</p> <p>Diálogo voto</p> <p>A través de los diálogos con las compañías, la Entidad incentivará a las compañías a mejorar la información y calidad del dato. En el informe Plan de Implicación 2024, se ha identificado de nuevo como tema prioritario en materia de sostenibilidad, el buen gobierno y buenas prácticas sociales. Entre los objetivos prioritarios para establecer acciones de diálogo se ha incluido la transparencia sobre las diferencias de salarios, a través de la publicación de un informe de brecha salarial. Durante el ejercicio 2023, se realizaron diálogos directos con 3 empresas respecto a igualdad de género, y más específicamente respecto a la reducción de la brecha salarial. Se realizaron también 4 diálogos respecto a sospechas de discriminaciones de género con 4 empresas a través de un proveedor especializado.</p> <p>Respecto al voto, en 2023 la Entidad ha respaldado 182 propuestas de accionistas sobre temas sociales y/o medioambientales en 88 juntas generales de accionistas. Entre ellas, 9 propuestas pedían una mayor transparencia sobre la brecha salarial en la empresa. Ver mayor detalle sobre el sentido de voto en el informe detallado de voto.</p>

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
	13. Diversidad de género de la junta directiva (%)	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte ⁵	35,3	34,7	El indicador proporciona la media ponderada del porcentaje de mujeres en las juntas directivas de las empresas invertidas. <i>Cobertura del indicador 89%. (86% en 2022)</i> La evolución del indicador y la cobertura se considera adecuada.	Integración de factores ASG Previamente a cualquier compra, VidaCaixa analiza la evaluación ASG de la compañía por proveedores especializados, cuya evaluación toma en cuenta la composición del consejo de administración, y la diversidad de género entre sus miembros. Diálogo y voto Entre los ámbitos prioritarios en materia de sostenibilidad identificados en el informe Plan de implicación 2024 se incluyen el buen gobierno y las buenas prácticas sociales y, en su caso, el establecimiento de medidas correctivas, objetivos y plazos para reducir dicha brecha. Más concretamente, entre los objetivos prioritarios para establecer acciones de diálogo se ha incluido el cumplimiento de los estándares de mercado más exigentes en términos de presencia mínima de mujeres en los Consejos de Administración. Respecto al voto, en 2023, VidaCaixa votó contra la reelección de directores (y en particular contra la reelección de miembros del comité de nombramientos) en 51 juntas generales de accionistas debido a la falta de diversidad en el Consejo de Administración. Ver mayor detalle sobre el sentido de voto en el informe detallado de voto..
	14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, bombas de racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,1	0,1	El indicador proporciona el porcentaje de activos bajo gestión invertidos en empresas relacionadas con la fabricación o la de venta de armamento controvertido. La exposición existente es muy baja y se debe únicamente a la inversión a través de vehículos de terceras gestoras. <i>Cobertura del indicador 90%. (86% en 2022)</i> El indicador se mantiene sin variaciones.	Integración de factores ASG Previamente a cualquier compra, VidaCaixa evalúa la posible exposición de la compañía o vehículo de inversión a armamento controvertido, entre otros, minas antipersona, bombas de racimo, armas químicas y biológicas. VidaCaixa hace seguimiento de forma sistemática de su exposición a armamento controvertido a través de sus inversiones. Exclusiones y restricciones Según la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad, VidaCaixa no invertirá en empresas involucradas en el desarrollo, producción, mantenimiento o comercio de armas controvertidas. Es decir, compañías: ▪ Que están involucradas en la producción de armamento controvertido, ▪ Que proporcionan componentes o servicios tanto esenciales como no esenciales, ▪ Que participen en las actividades señaladas de manera directa, o indirecta si poseen más del 50% de compañías que produzcan armamento controvertido o proporcionen componentes o servicios, tanto esenciales como no esenciales. En el caso de exposición a armamento controvertido a través de vehículos de inversión de terceras gestoras, por las características de este activo, la sociedad gestora establece un umbral máximo de exposición. En caso de exposición directa a una compañía con exposición a armamento controvertido VidaCaixa procederá a la venta de la posición. Diálogo y voto En 2023, se han establecido acciones de diálogo con terceras gestoras respecto a su exposición al sector de armamento.
Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales⁵						
Medio-ambientales	15. Intensidad de GEI (tCO2e/ Mil millones PIB)	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	260,9	263,1	El indicador proporciona la media ponderada de la intensidad de las emisiones de GEI sobre el producto interior bruto (PIB) de los países invertidos.	Integración de factores ASG La transición hacia un modelo de economía sostenible y descarbonizada es uno de los mayores retos globales. Este proceso de transición es una fuente de riesgos y oportunidades para los gobiernos. La voluntad de VidaCaixa es contribuir a este reto

⁵ Proporción media de mujeres en la junta directiva de las empresas en las que se invierte

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
					<p><i>Cobertura del indicador 75%. (71% en 2022)</i></p> <p>La evolución del indicador y la cobertura se considera adecuada.</p>	<p>mediante la reducción del impacto de sus operaciones e inversión en proyectos sostenibles.</p> <p>Para gestionar estas PIA VidaCaixa integra en sus procesos de toma de decisiones de inversión las métricas climáticas. La Entidad tiene en cuenta indicadores de emisiones de GEI de los estados y así mismo evalúa la calidad ASG de los estados en los que invierte.</p> <p>VidaCaixa es firmante de la Net Zero Asset Owner Alliance. En este marco, se trabaja en la medición de la intensidad para emisores soberanos. A partir del 2024, se exige de los miembros que reportan las emisiones vinculadas a obligaciones de emisores soberanos.</p>
Sociales	<p>16. Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales</p> <p>(% y Nº)</p>	<p>Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales</p>	<p>Absoluto: 7 Relativo: 6,3%</p>	<p>Absoluto: 0 Relativo: 0%</p>	<p>El indicador proporciona el número de países receptores de inversión sujetos a infracciones sociales y el % que supone sobre el total de países receptores de inversión.</p> <p><i>Cobertura del indicador 77%. (96% en 2022 distinto perímetro, no comparable)</i></p> <p>No existe posiciones en inversión directa sujetas a infracciones sociales. La exposición se debe únicamente a la inversión a través de vehículos de terceras gestoras. Por limitaciones en la calidad del dato por parte del proveedor se ha tomado en cuenta únicamente los datos a diciembre 2023.</p>	<p>Integración de factores ASG</p> <p>Previamente a cualquier compra, VidaCaixa evalúa la posible vulneración del estado de los principales aspectos sociales contemplados en tratados internacionales o regulación nacional.</p> <p>VidaCaixa monitoriza la gravedad de las infracciones sociales y la evolución del rating ASG.</p> <p>Exclusiones y restricciones:</p> <p>Según la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad, en el ámbito de derechos humanos, la Entidad establece una serie de exclusiones, no invirtiendo en aquellos estados que vulneren de forma grave los derechos humanos.</p>
Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios						
Combustibles fósiles	<p>17. Exposición a combustibles fósiles a través de activos inmobiliarios</p>	<p>Proporción de inversiones en activos inmobiliarios relacionados con la extracción, el almacenamiento, el transporte o la fabricación de combustibles fósiles</p>	<p>1,1</p>	<p>0,0</p>	<p>El indicador proporciona el % de inversiones en activos inmobiliarios relacionados con actividades de combustible fósil.</p> <p><i>Cobertura del indicador 94%. (71% en 2022)</i></p>	
Eficiencia energética	<p>18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes</p>	<p>Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes</p>	<p>38,6</p>	<p>71,7</p>	<p>El indicador proporciona el % de inversiones inmobiliarias con certificación energética "C" o inferior.</p> <p><i>Cobertura del indicador 79%. (53% en 2022)</i></p>	

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad⁷					
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales					
Emisiones	<p>4. Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono</p> <p>(%)</p>	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París</p>	<p>23,3</p>	<p>27,9</p>	<p>El indicador proporciona el porcentaje de activos bajo gestión invertidos en empresas que no cuentan con iniciativas para reducir las emisiones de carbono.</p> <p><i>Cobertura del indicador 85%. (87% en 2022)</i></p> <p>La evolución del indicador y la cobertura se considera adecuada.</p> <p>Integración de factores ASG</p> <p>En línea con la estrategia de sostenibilidad y la Declaración de cambio climático del Grupo CaixaBank, del que VidaCaixa forma parte, y se han detallado anteriormente (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). Así como, con la Política de Implicación de la Entidad. Este indicador complementa la gestión de los demás indicadores PIA relacionados con el cambio climático.</p> <p>VidaCaixa da seguimiento al impacto sobre el cambio climático de las compañías en las que invierte a través del análisis y seguimiento de las emisiones de GEI generadas por estas compañías.</p> <p>Exclusiones y restricciones:</p> <p>De acuerdo con la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad, VidaCaixa podrá decidir no invertir en aquellas compañías que puedan suponer un riesgo material para la Entidad de no cumplir sus compromisos respecto al cambio climático, así como de descarbonización de su cartera. Además de esta restricción general, VidaCaixa restringe la inversión en compañías cuya facturación dependa en más del 25% de la generación de energía a partir del carbón y la minería de carbón térmico; compañías en las que la actividad de exploración, producción o transporte de arenas bituminosas o la actividad de exploración, producción o transporte de petróleo y gas en la región del Ártico represente más del 10% de su facturación; y compañías con ingresos a nivel grupo superiores al 50% en petróleo y gas, que no promuevan la transición energética.</p> <p>Diálogo y voto</p> <p>VidaCaixa se encuentra adherida a la iniciativa <i>Climate Action</i> 100+. En este marco, participa como “<i>co-leader</i>” en dos diálogos con empresas que tienen una contribución material a las emisiones financiadas por las carteras de la Entidad.</p> <p>Durante el año 2023, VidaCaixa inicio o mantuvo un dialogo directo con 4 empresas respecto a sus planes transición climática, y participó, a través de su proveedor especializado, en diálogos con 3 empresas sobre, entre otros temas, sus impactos climáticos.</p> <p>Durante el año 2023, VidaCaixa también abrió diálogos con 13 gestoras de fondos enfocados, entre otros temas, a sus objetivos de descarbonización.</p> <p>Respecto al voto, en 2023 la Entidad ha respaldado 182 propuestas de accionistas sobre temas sociales y/o medioambientales en 88 juntas. Entre ellas, 31 propuestas eran enfocadas a cambio climático. Ver mayor detalle sobre el sentido de voto en el informe detallado de voto.</p> <p>El cambio climático sigue uno de los temas prioritarios a abordar en materia de sostenibilidad en el marco del Plan de Implicación 2024 y, más concretamente, el impulso de la transición hacia un modelo de economía sostenible y descarbonizada, que limite el calentamiento global de acuerdo con los objetivos del Acuerdo de París, identificándose las expectativas y los objetivos a alcanzar con el diálogo. Ver en el Plan de implicación 2024 el detalle del compromiso, criterios y objetivos a lograr con el diálogo.</p>

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
Indicadores adicionales sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos, y la lucha contra la corrupción y el soborno					
Derechos Humanos	14. Número de casos detectados de problemas incidentes graves de derechos humanos <i>(Nº/ Millones EUR EVIC)</i>	Número de casos de problemas e incidentes graves de derechos humanos vinculados a empresas en las que se invierte sobre la base de una media ponderada	0,0	0,0 El indicador proporciona el número de activos bajo gestión invertidos en empresas en las cuales se han identificado casos de problemas e incidentes graves de derechos humanos. <i>Cobertura del indicador 88%. (85% en 2022)</i> El indicador se mantiene sin variaciones.	Integración de factores ASG Previamente a cualquier compra, VidaCaixa evalúa la posible vulneración de la compañía a incidentes graves de derechos humanos. Esta vulneración se realiza por proveedores especializados, cuya evaluación indica incidencias relativas a derechos humanos por parte de las compañías. VidaCaixa monitoriza de estos incumplimientos a través del grado de controversias, a través en particular de alertas que le permiten detectar nuevas controversias o cambios que puedan tener las compañías en cartera. En el caso de detectar un evento muy severo se analiza dicho evento por el Grupo de trabajo especializado y en caso de ser necesario se aprueba por el Comité de inversiones. Exclusiones y restricciones: Según la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad, en el ámbito de derechos humanos, la Entidad establece una serie de exclusiones, no invirtiendo en aquellas compañías que vulneren de forma grave los principios fundamentales recogidos en el Pacto Mundial de Naciones Unidas en concreto en materia de derechos humanos. Diálogo y voto Este compromiso es canalizado por VidaCaixa a través de distintas vías, incluyendo, acciones de diálogo y voto entre otras, su adhesión a la iniciativa <i>Advance</i> promovida por los Principios para la Inversión Responsable (PRI), mediante el cual la Entidad ha participado directamente en diálogos con compañías para abordar el desempeño en esta materia. Durante el año 2023, VidaCaixa ha iniciado procesos de diálogo debido a sospechas de vulneración de los principios del Pacto Mundial con 28 empresas (enfocado entre otros temas de Derechos Humanos para 13 de ellas), a través de un proveedor especializado.

3. Descripción de políticas para identificar y priorizar los impactos de las Principales Incidencias Adversas de Sostenibilidad

VidaCaixa dispone de una serie de políticas (ver apartados 3.2 y 4 para mayor detalle) para detectar y priorizar las PIA sobre los factores de sostenibilidad. A continuación, se contextualiza el planteamiento bajo el que se incardinan esas políticas y se describe cómo se aplican y mantienen actualizadas. Junto a cada una de las citadas políticas se indica la fecha en que fueron aprobadas por los órganos de gobierno.

A continuación, se contextualiza brevemente cómo se establece el marco de inversión, cómo se integran los factores ASG en el análisis de las inversiones, el proceso de diligencia debida que se sigue y la metodología de identificación de las PIA (metodología de selección de indicadores adicionales y para detectar y evaluar las principales incidencias adversas). Incluyendo las PIA adicionales, de modo que se pueda observar la transversalidad del procedimiento y la intervención de todas las áreas de la Entidad.

Todas las políticas que aquí se explican se mantienen permanentemente actualizadas. Se revisan periódicamente (al menos bianualmente o con mayor frecuencia si se considera oportuno, a instancias de cualquiera de las áreas de la Entidad que indicase la necesidad) y someten a aprobación por parte de los órganos de gobierno.

3.1. Marco de inversión sostenible

VidaCaixa considera los riesgos de sostenibilidad y posibles impactos de las incidencias adversas de sostenibilidad en sus procesos de inversión. La Entidad tiene establecidos procesos de diligencia debida para identificar, prevenir, mitigar y explicar cómo se abordan estos impactos. Para ello, aplica, entre otros marcos, lo establecido en la **Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad y la Política de Implicación**. Más concretamente:

- 1. Integración de factores ASG en la inversión** (incluyendo la monitorización de controversias):
 - Se consideran, entre otros factores, los indicadores ASG materiales para el sector o la compañía y los ratings de sostenibilidad de los en el proceso de selección y análisis de inversiones: estos indicadores y ratings, en su construcción consideran las incidencias adversas de los emisores y su actuación en materias como el cambio climático, las prácticas de buen gobierno, etc.
 - La Entidad también realiza un seguimiento activo de las potenciales controversias graves en materia de sostenibilidad que puedan asociarse con algún emisor en su cartera o universo de inversión (y pueden incluir incidencias relativas a la biodiversidad o el respeto a los derechos humanos)
 - Se gestionan las siguientes PIA: los relacionados con las Emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1 - PIA 6, PIA 15), biodiversidad (PIA 7), agua (PIA 8), residuos (PIA 9).
- 2. Exclusiones y restricciones sectoriales:** de forma complementaria, la Política de integración de riesgos de sostenibilidad establece:
 - VidaCaixa podrá decidir no invertir en aquellas compañías que puedan suponer un riesgo material para la Entidad de no cumplir sus compromisos respecto al cambio climático, así como de descarbonización de su cartera. Además, establece exclusiones específicas relativas a actividades relacionadas con el carbón, petróleo y gas, armamento y arenas bituminosas.
 - Se gestionan las siguientes PIA: sociales relacionado con vulneraciones del Pacto Mundial (PIA 10) y con el armamento controvertido (PIA 14).
- 3. Implicación al largo plazo** (incluye diálogo con emisores y terceras gestoras, y voto activo):
 - Las acciones de diálogo tienen como objetivo la mejora y el cambio de comportamiento de las compañías en determinados asuntos relevantes, incluyendo, cuando se detecten, incidencias adversas o recorrido de mejora en la gestión de sus impactos, tanto positivos como adversos. Potencialmente, aplica a todas las PIA.
 - La Entidad ejerce su derecho de voto y respalda solo propuestas que fomenten mayor transparencia y un mejor desempeño en materia de sostenibilidad y

puede votar en contra con este mismo objetivo: esto puede redundar en la mejora de los datos disponibles relativos a las principales incidencias adversas (como puedan ser las relativas a gobierno corporativo) y en una mejor gestión de los impactos de las compañías

- La Entidad hace público un Plan de Implicación en donde se recogen los principales ámbitos y objetivos en materia de implicación, así como las expectativas respecto de la actuación de los inversores.

4. **Asignación de responsabilidades:**

- Respecto a la asignación de responsabilidad de la aplicación de las políticas dentro de las estrategias y procedimientos organizativos, en la Entidad se aplica el modelo de tres líneas de defensa, de tal modo que la primera línea es responsable de aplicar las políticas, la segunda de controlar su aplicación y la tercera de auditarla, según se establezca en su plan anual de auditoría aprobado por los OOGG de VidaCaixa. Tal y como se explica a continuación, se trata de una labor transversal en cada una de las líneas citadas y las políticas se aplican desde el primer momento, involucrando, por ejemplo, a nivel de primera línea de defensa, al equipo de gestión, sostenibilidad. Tanto desde el momento en que se analizan los activos que, potencialmente, formarán parte de las carteras, como a la hora de establecer las estrategias de inversión. Implican a la segunda línea de defensa (Riesgos y Cumplimiento Normativo) para verificar y monitorizar el correcto cumplimiento de la normativa y de las políticas y procedimientos vigentes y el marco de control de estos, y a la tercera para auditarlos.

VidaCaixa realiza un análisis y seguimiento sistemático de manera regular de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad tomando las medidas de mitigación necesarias. Estas medidas podrán consistir en la no inversión, desinversión, reducción de la exposición, o la puesta en observación, iniciando las acciones de implicación que, en su caso, se consideren necesarias.

Detalle sobre la integración ASG en el análisis de las inversiones

La integración ASG es la inclusión explícita y sistemática de consideraciones ASG en el análisis de inversiones y en la toma de decisiones de inversión. En este sentido, según lo indicado en el punto 1 del epígrafe anterior, a la hora de analizar y/o tomar una decisión de inversión, los gestores tendrán en consideración tanto los riesgos de sostenibilidad como las principales incidencias adversas (siempre que sean aplicables), tal y como se definen a continuación:

- **Los riesgos de sostenibilidad** son entendidos como todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo, real o potencial, sobre el valor de la inversión.
- **Las principales incidencias adversas** son definidas como aquellos impactos derivados de las decisiones de inversión que puedan tener efectos negativos sobre los factores de sostenibilidad.

El proceso de integración ASG pretende, en definitiva, reducir los efectos de los riesgos de sostenibilidad y de las principales incidencias adversas, sin perder de vista el objetivo de la generación de rentabilidad.

El proceso de diligencia debida

VidaCaixa tiene establecidos procesos de diligencia debida en función del riesgo para identificar, prevenir, mitigar y explicar cómo se abordan estos impactos negativos reales y potenciales en sus propias actividades, su cadena de suministro y otras relaciones comerciales.

Además, la Entidad de forma voluntaria participa activamente a la hora de facilitar y canalizar cambios a través de sus políticas de diálogo y de voto activo, en los casos en los que resulte aplicable. Por ello, la diligencia debida existente en su conducta empresarial se ve reforzada, también, en el ámbito de las decisiones de inversión a través

de medidas de diligencia debida específicas. En algunos casos, la diligencia debida puede ayudar a decidir si continuar o discontinuar las actividades o las inversiones como último recurso, bien porque el riesgo de un impacto negativo sea demasiado alto o porque los esfuerzos de mitigación no hayan tenido éxito.

Teniendo en cuenta que la diligencia debida debe ser proporcional al riesgo y adecuarse a las circunstancias y al contexto de una empresa concreta, en los procesos de toma de decisiones de inversión de VidaCaixa se siguen los siguientes principios:

- Identificar los principales impactos negativos, reales o potenciales.
- Tomar medidas para detener, prevenir o mitigar estos impactos negativos.
- Hacer un seguimiento de la implementación y los resultados de dichas medidas.
- Informar sobre cómo se abordan las principales incidencias adversas.

En este sentido, la Entidad tiene implementado un procedimiento específico con el objeto de hacer un adecuado seguimiento del cumplimiento de estos principios con una periodicidad recurrente. En la práctica, el proceso de diligencia debida es continuo, iterativo y no necesariamente secuencial, ya que se pueden desarrollar varias etapas simultáneamente con resultados que se retroalimentan entre sí.

Metodología para la identificación de principales incidencias adversas

El proceso de identificación de las PIA se encuentra integrado en el proceso de toma de decisiones de inversión realizado por parte de VidaCaixa.

A través de una metodología propia, VidaCaixa realiza el análisis, evaluación y seguimiento de las incidencias adversas de sostenibilidad generadas por las inversiones realizadas.

Con el objetivo de determinar la existencia de posibles incidencias adversas, VidaCaixa evaluará de manera regular la evolución de los indicadores de PIA con respecto a los resultados obtenidos en el ejercicio inmediatamente anterior. Se podrá considerar que existe una incidencia adversa sobre los factores de sostenibilidad cuando se evidencie un empeoramiento significativo de los resultados para dichos indicadores; o bien, para algunos indicadores, cuando se superen ciertos umbrales establecidos a través de las políticas o procedimientos del Grupo CaixaBank, que incluyen restricciones relativas a la inversión en ciertos criterios o sectores.

Concretamente, existen políticas que excluyen o restringen las inversiones en empresas en las que se han identificado vulneraciones de principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (tras un proceso de análisis de los casos y de evaluación de las acciones de remediación), así como de los principales tratados y normas internacionales, o que tienen exposición a actividades o sectores controvertidos.

En cualquier caso, de identificarse la existencia de una incidencia adversa, VidaCaixa realizará una evaluación de la misma, atendiendo a criterios como: los motivos por los que se ha producido, la recurrencia y la probabilidad de éxito a la hora de gestionarla, entre otros. Asimismo, se evaluarán y definirán las acciones de gestión y mitigación a realizar, siempre que sea necesario.

Dichas medidas pueden consistir en la no inversión, la desinversión, la disminución de la exposición o la puesta en observación. Estas medidas pueden complementarse, si procede, con el ejercicio de la propiedad activa a través de acciones de implicación, tales como el diálogo y/o el ejercicio del derecho de voto que corresponda a la Entidad

según su participación en la compañía invertida⁸.

No se aplica análisis de escenario, probabilidades de ocurrencia ni márgenes de error de los mismos.

Respecto a las fuentes de datos, como ya se ha señalado anteriormente, se utiliza a MSCI⁹ como proveedor principal de los mismos. Cuando, en algunos indicadores, la falta de cobertura o de calidad del dato no permite realizar una gestión activa de las todas las incidencias adversas que puedan producirse, VidaCaixa trabajará junto con el proveedor de datos, a fin de, en la medida de lo posible, mejorar la cobertura y la calidad del dato, de cara a obtener una mayor fiabilidad para los siguientes ejercicios y, adicionalmente, explorará fuentes de datos de otros proveedores.

Criterios para la selección de los indicadores adicionales

Para seleccionar los indicadores de PIA adicionales a reportar se ha realizado un análisis en el cual se han priorizado los siguientes factores:

- La disponibilidad y cobertura del indicador por parte del proveedor de datos.
- El alineamiento del indicador en relación con las políticas del Grupo CaixaBank, según se recogen en el punto 3.2. de la presente declaración.
- El posible margen de error asociado al proceso de cálculo realizado por el proveedor de datos.

Como resultado de este análisis, se han seleccionado los indicadores de PIA adicionales recogidos en el punto 2 anterior, que se indican a continuación:

- Cuadro 2, indicador 4: Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono.
- Cuadro 3, indicador 14: Número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos.

3.2. Políticas en materia de sostenibilidad

Además de las políticas de implicación reflejadas en el punto 4 de esta declaración, VidaCaixa cuenta con políticas propias y corporativas para identificar, evaluar y gestionar los impactos negativos reales o potenciales. En cuanto a las políticas de diligencia debida y su proceso, indicar que VidaCaixa tiene establecidos procesos de diligencia debida en función del riesgo para identificar, prevenir, mitigar y explicar cómo se abordan estos impactos negativos reales y potenciales en sus propias actividades, su cadena de suministro y otras relaciones comerciales.

La responsabilidad de la aplicación de dichas políticas recae sobre los órganos correspondientes de la Entidad, encontrándose definidos en cada una de ellas. En la Entidad, se aplica el modelo de tres líneas de defensa.

Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad (mayo 2024)

La Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad establece los principios de actuación para la incorporación de los criterios ASG en los procesos y en la toma de decisiones para la prestación de los servicios de inversión –junto con los criterios financieros tradicionales– desde una perspectiva de riesgo que se define como el hecho o condición ASG, que, de producirse, pudiera provocar un impacto material negativo en el valor de la inversión.

⁸ Para más información sobre este tipo de acciones de implicación, véase el apartado “4. Política de implicación” del presente documento.

⁹ MSCI Inc. (LEI: 549300HTIN2PD78UB763) es un proveedor estadounidense de datos, herramientas y servicios de apoyo a la toma de decisiones de inversión con más de 50 años de experiencia en investigación, datos y tecnología. Para más información sobre MSCI, véase su página web: <https://www.msci.com/>

Con carácter general, la presente Política resulta de aplicación a las inversiones por cuenta ajena de todos los vehículos y carteras gestionadas por la Entidad, salvo aquellos que, de forma excepcional, como es el caso de los fondos indexados, estén fuera del ámbito de aplicación de la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad, o aquellas sociedades filiales que por exigencias regulatorias dispongan de una política propia.

Principios de actuación en materia de Sostenibilidad (mayo 2024)

Los Principios de actuación en materia de Sostenibilidad definen y establecen los principios generales de actuación y los principales compromisos con los grupos de interés que debe seguir el Grupo CaixaBank en materia de Sostenibilidad. Estos principios se enmarcan en el ámbito de la misión y valores corporativos.

Principios Generales de la Política Corporativa de Anticorrupción (mayo 2023)

Los Principios Generales de la Política Corporativa de Anticorrupción son corporativos, y por tanto se aplican a todas las sociedades del Grupo CaixaBank, sus empleados, directivos y miembros de los Órganos de Gobierno. CaixaBank, a través de esta Política, que complementa al Código ético y es parte integrante del Modelo de Prevención Penal de Grupo CaixaBank, pone de manifiesto el pleno rechazo a cualquier conducta que de manera directa o indirecta pueda estar relacionada con la corrupción, trabaja bajo el principio básico del cumplimiento de las leyes y la normativa vigente en cada momento, y basa su actuación en los más altos estándares responsables. Como firmante del Pacto Mundial de Naciones Unidas, CaixaBank se compromete a cumplir con los 10 principios, entre ellos, la lucha contra la corrupción en todas sus formas, incluidas la extorsión y el soborno.

La Política es una herramienta esencial para impedir que tanto la Entidad, las sociedades del Grupo, así como sus colaboradores externos, directamente o a través de personas interpuestas, incurran en conductas que puedan resultar contrarias a la ley o a los principios básicos de actuación de CaixaBank recogidos en su Código ético. La Política, entre otros, expone las conductas, prácticas y actividades prohibidas para evitar situaciones que puedan configurarse como extorsión, sobornos, tráfico de influencias o pagos de facilitación.

Principios de Derechos Humanos (mayo 2024)

Los principios de actuación constituyen la guía en materia de derechos humanos de las relaciones que VidaCaixa establece con sus empleados, clientes, accionistas, proveedores, socios comerciales y con las comunidades en las que desarrolle sus negocios y actividades. Estos Principios aplican a los empleados, directivos y miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad.

Asimismo, la Entidad analiza periódicamente los asuntos de derechos humanos relativos a su actividad e implanta procesos de debida diligencia para valorar el riesgo de incumplimiento, a partir de los cuales propone medidas de prevención o remedio de los impactos negativos y medidas para maximizar los impactos positivos.

Declaración sobre cambio climático (mayo 2024)

En esta Declaración se establecen entre otras, las siguientes líneas de acción:

- Apoyar los proyectos viables y compatibles con una economía neutra en carbono y las soluciones al cambio climático.
- Gestionar los riesgos derivados del cambio climático y avanzar hacia la neutralidad de emisiones de la cartera de crédito e inversión.
- Minimizar y compensar nuestra huella de carbono operativa.

- Impulsar el diálogo sobre la transición sostenible y colaborar con otras organizaciones para avanzar conjuntamente.
- Informar de nuestros progresos de forma transparente.

En este contexto, VidaCaixa considera que, como entidad financiera tiene un papel clave en la implantación de dichos objetivos, para incidir en la necesidad de acelerar la transición hacia una economía neutra en carbono mediante la inversión en proyectos sostenibles, el apoyo a la transición sostenible, la minimización y compensación del impacto de las operaciones y el diálogo con los grupos de interés, incluyendo los emisores de la entidad.

Declaración sobre naturaleza (mayo 2024)

La Declaración establece las principales líneas de actuación de VidaCaixa en relación con la naturaleza, con el objetivo de contribuir a revertir la pérdida y degradación de la naturaleza. En este sentido, VidaCaixa trabajará para avanzar en la gestión de los impactos y riesgos relacionados con la naturaleza; la orientación de los flujos de capital hacia finalidades que sean compatibles con la conservación, restauración y uso sostenible de la naturaleza, y la integración de la naturaleza en la toma de decisiones. Estas líneas de acción incluyen, entre otras, las de apoyar a los clientes y contribuir a la canalización de fondos hacia actividades con impactos positivos en la naturaleza; realizar actividades de implicación y diálogo activo con clientes, emisores, reguladores y otros grupos de interés y participar en iniciativas colaborativas para generar conocimiento y contribuir a abordar los impulsores de la pérdida de naturaleza.

4. Políticas de implicación

En sus procesos de asesoramiento, análisis y gestión de inversiones, VidaCaixa toma en consideración distintas políticas en materia ASG propias o adoptadas por el Grupo CaixaBank. Estas políticas constituyen un marco de control para tratar de evitar, anticipar o paliar acontecimientos que puedan derivar en incidencias adversas a la sostenibilidad. Las Políticas más relevantes son:

4.1. Política de implicación (mayo 2024)

La Política de Implicación resulta de aplicación a todos los vehículos y carteras gestionadas por la Entidad, salvo aquellos que, de forma excepcional, hayan decidido retener el ejercicio de derechos de voto y desarrollar por ellos mismos las actividades de implicación, o aquellas sociedades filiales que por exigencias regulatorias dispongan de una política propia. Esta política tiene los siguientes objetivos:

- Fomentar la implicación de las sociedades gestoras en el gobierno de las sociedades invertidas.
- Mejorar la transparencia de las estrategias de inversión, las políticas de implicación y el proceso de ejercicio de los derechos de voto, especialmente cuando se utilizan asesores de voto.

VidaCaixa ejercita de forma diligente tanto acciones de diálogo y como los derechos de asistencia y de voto, siempre en beneficio exclusivo e interés de los partícipes y accionistas.

Acciones de Diálogo:

VidaCaixa podrá establecer acciones de diálogo bien directamente con los proveedores de los productos de inversión y las compañías, bien de manera colaborativa con otros inversores, o bien a través de un tercero en representación. A este respecto, se priorizarán las acciones colaborativas con otros inversores, al considerarse que estas tienen un mayor impacto en la modificación de la conducta de las compañías; y, si se opta por el diálogo con la compañía, en la medida de lo posible, se hará siempre preservando la independencia de VidaCaixa y de los intereses que esta representa.

En el caso de productos de terceros, tales como fondos de inversión, además de los procesos de diálogo, periódicamente se realizarán diligencias debidas para evaluar los procedimientos de integración ASG a nivel de gestora, y de las inversiones que realiza. Entre los aspectos analizados, se pondrá especial atención a los mecanismos en materia de implicación, diálogo y voto.

Si como resultado de un diálogo con una compañía no se hubiese obtenido un resultado favorable, se utilizará el voto como estrategia para continuar con las acciones de diálogo con las compañías en función de los logros alcanzados (*escalation*), tomando medidas tales como respaldar propuestas de los accionistas a favor de mayor transparencia o mejor performance ASG o ejerciendo un voto de oposición a la elección (o reelección) de un miembro del consejo responsable de temas ASG, en caso de haberse producido una incidencia adversa.

Ejercicio de los derechos de voto:

VidaCaixa ejercerá los derechos de voto inherentes a los valores cotizados que componen las carteras por ella gestionadas, siempre en beneficio exclusivo de los partícipes/clientes. En cualquier caso, el sentido de su voto se adoptará con total independencia y objetividad respecto a los intereses del Grupo CaixaBank. Los derechos de asistencia y de voto proporcionados por los valores cotizados se ejercerán directamente, o bien se delegarán en otro accionista, o en el presidente del Consejo de

Administración de las sociedades en cuyo capital participen. En todo caso, a la hora de realizar la votación, el sentido del voto indicando en la delegación y previamente decidido por VidaCaixa, será preceptivo.

El derecho de voto se ejercerá o se delegará según se considere más conveniente para los intereses de los clientes, atendiendo a la naturaleza de cada uno de los acuerdos sociales sometidos a la consideración de la Junta General de Accionistas, sobre la base de la información públicamente disponible o que se haya puesto a disposición de los accionistas con motivo de la celebración de la Junta General de Accionistas. El ejercicio del derecho de voto tiene como propósito incrementar la transparencia y mejorar el desempeño en cuestiones de sostenibilidad.

4.2. Plan de implicación (2024):

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 en las que invierte a través de un diálogo constructivo y voto activo. En consecuencia, VidaCaixa 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.

En este documento se establece la estrategia global de implicación de la Entidad, en la cual se definen, entre otros elementos: los canales para establecer procesos de diálogo, los ámbitos prioritarios para desarrollar las acciones de implicación, y los criterios de priorización y objetivos del diálogo para cada uno de los ámbitos.

Estos ámbitos prioritarios cubren temáticas en materia de sostenibilidad, tales como el **cambio climático y naturaleza, los derechos humanos, las vulneraciones de las principales normas internacionales, el buen gobierno y las buenas prácticas sociales.**

El proceso de diálogo está compuesto de los siguientes tres pasos:

- i. Definición de objetivos y aspectos a tratar, los cuales serán identificados en casa caso definiendo las pautas de gobierno más adecuadas.
- ii. Definición de la duración del proceso, el cual podrá variar significativamente, según factores como la temática, el sector de la actividad o la regulación, etc.
- iii. Análisis del resultado a partir de las labores de implicación realizadas, se definirán las decisiones de inversión de acuerdo con las respuestas obtenidas por parte de la compañía.

VidaCaixa ejercerá los **derechos de voto** en las juntas generales de accionistas de valores cotizados en mercados regulados de la UE y de la OCDE que componen las carteras. El sentido del voto siempre respaldará 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.

Ámbitos prioritarios para las acciones de implicación:

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

Se han determinado las prioridades tomando en consideración:

- i. Las **ambiciones** del Grupo CaixaBank en materia de sostenibilidad.
- ii. Los **compromisos** en materia de sostenibilidad asumidos por VidaCaixa, tales como los Principios de Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés), la *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures* (TCFD) u otras iniciativas sectoriales.
- iii. El **contexto** y las **prácticas globales** en materia de sostenibilidad.
- iv. Las **principales incidencias adversas** (PIA) de las inversiones.
- v. El **perfil de la cartera** (su exposición sectorial y geográfica, características ASG, etc.).

5. Referencias a normas internacionales

A través de los compromisos del Grupo con las diferentes directrices internacionales, se establecen criterios de conducta empresarial. Dichos estándares abarcan las responsabilidades de actuación del Grupo, y la normativa aplicable para su operación en ciertos sectores, con el objetivo de mitigar el riesgo de acontecimientos que puedan derivar en incidencias adversas a la sostenibilidad.

VidaCaixa toma en consideración los siguientes estándares internacionales como parte de su marco de control para prevenir acontecimientos que puedan derivar en incidencias adversas a la sostenibilidad, y está adherida a diversas iniciativas en este ámbito que refuerzan su gestión de los riesgos y factores ASG.

La vinculación entre los indicadores de PIA y las normas internacionales se establece en función a las áreas temáticas que comparten.

Esto implica que, por ejemplo, si la Entidad ha suscrito normas y compromisos centrados en cuestiones medioambientales, la monitorización y gestión de los indicadores de PIA vinculados con el medioambiente se verán, en mayor o menor medida, afectados por dichas normas y compromisos.

VidaCaixa realiza las siguientes acciones de forma periódica con el fin de monitorear el cumplimiento de las políticas y compromisos:

- Revisión periódica de las políticas/adhesiones por parte de los órganos de gobierno.
- Supervisión de su cumplimiento por parte de los órganos correspondientes.
- Establecimiento de objetivos y planes de acción, en los casos en que aplique.
- Inclusión de medidas de control para garantizar su cumplimiento.
- Reporte sobre el grado de avance, cuando aplique.

5.1. Normas internacionales vinculadas a cuestiones ambientales

Las materias y compromisos recogidos en estas declaraciones están relacionadas con algunos de los indicadores de PIA aplicables a asuntos ambientales (indicadores 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 y 15 del Cuadro 1; así como, el indicador 4 del Cuadro 2 del Anexo I de los RTS.)

- VidaCaixa respalda la consecución de los objetivos del **Acuerdo de París a través de su soporte al Task Force on Climate-related Financial Disclosures** (TCFD).
- **Adhesión a la iniciativa Climate Action 100+**: en el ámbito de la acción por el clima, VidaCaixa está adherida a esta iniciativa que promueve diálogos colectivos con los 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.
- **Adhesión a diálogo colaborativo con Gobiernos GIS**: que insta a los gobiernos a que refuercen su nivel de ambición con el objetivo de limitar el incremento global de temperaturas por debajo de 1,5°C.
- **UN-Convened Net-Zero Asset Owner Alliance**: Compromiso para alcanzar la neutralidad climática en 2050 en la cartera de inversiones con riesgo-balance (objetivo público), impulsar diálogos para fomentar cambios entre los emisores más intensivos y fomentar inversión en soluciones que contribuyen a la transición, entre otros.
- **Adhesión a la iniciativa Spring**: en el ámbito de la acción por la naturaleza, VidaCaixa está adherida a esta iniciativa busca maximizar la contribución de la comunidad inversora al objetivo para 2030 de detener y revertir la pérdida de biodiversidad, incluida la deforestación. Alineada con los objetivos del Marco Mundial para la

Biodiversidad de Kunming-Montreal.

5.2. Normas internacionales vinculadas a cuestiones sociales

Las materias y compromisos recogidos en estas declaraciones están relacionadas con algunos de los indicadores de PIA aplicables a asuntos sociales y laborales (indicadores 10, 11, 12, 13, 14 y 16 del Cuadro 1; así como el indicador 14 del Cuadro 2 del Anexo I de los RTS.)

La Entidad se compromete a respetar las siguientes declaraciones internacionales:

- **La Carta Internacional de Derechos Humanos de las Naciones Unidas**, que comprende:
 - La Declaración Universal de Derechos Humanos.
 - El Pacto Internacional de Derechos Civiles y Políticos.
 - El Pacto Internacional de Derechos Económicos, Sociales y Culturales.
- **La Declaración de la Organización Internacional del Trabajo** relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y los ocho convenios fundamentales que ésta ha identificado.
- **La Carta de los Derechos Fundamentales de la Unión Europea.**
- **Los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de Naciones Unidas.**
- **Las Líneas Directrices de la OCDE para empresas multinacionales.**

Además, la Entidad está adherida a la **iniciativa Advance** promovida por los Principios para la Inversión Responsable, que busca reforzar la implementación de los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, a través de la influencia colectiva de los inversores institucionales.

5.3. Adhesión a otras iniciativas en materia de sostenibilidad

Las materias y compromisos recogidos en estas declaraciones están relacionadas con todos los indicadores de las PIA.

- **Adhesión al Pacto Mundial de las Naciones Unidas (el "Pacto Mundial"):** Adhesión en el año 2011 al Pacto Mundial, que constituye la mayor iniciativa voluntaria de responsabilidad social empresarial en el mundo. Persigue dos objetivos principales:
 - Incorporar los 10 principios universales relacionados con los derechos humanos, el trabajo, el medio ambiente y la lucha contra la corrupción en sus estrategias y operaciones.
 - Canalizar acciones en favor de un plan de apoyo de los objetivos más amplios de las Naciones Unidas, incluyendo los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible ("ODS"). A este respecto, si bien VidaCaixa integra los 17 ODS en su estrategia de sostenibilidad, contribuyendo a todos ellos a través de su actividad, acción social y alianzas estratégicas, centra su actuación en cuatro objetivos prioritarios:
 - ODS 3 - Salud y bienestar
 - ODS 5 - Igualdad de género
 - ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico
 - ODS 13 - Acción por el clima

- **Adhesión a los Principios para la Inversión Responsable de Naciones Unidas (PRI):** Estos Principios fueron desarrollados en colaboración con la UNEP FI y el Pacto Mundial, y promovidos por las Naciones Unidas, con el objetivo de reflejar la creciente relevancia de los asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo en el contexto de las prácticas de inversión.

A este respecto, VidaCaixa se compromete con el cumplimiento de los siguientes principios: incorporar criterios ASG en los procesos de análisis y adopción de decisiones en materia de inversiones, incorporar criterios ASG en prácticas y políticas, fomentar la transparencia de información ASG entre las entidades, así como promover los principios en la comunidad de inversión, colaboración y mejora en la aplicación de los principios y transparencia en la comunicación de las actividades y progresos en la aplicación de estos principios.

- **Adhesión a los Principios para la Sostenibilidad en Seguros (PSI):** Estos principios son elaborados por la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) y constituyen un marco de referencia para el sector asegurador en todo el mundo ante el intento de hacer frente a los riesgos y oportunidades ambientales, sociales y de gobernanza y su compromiso de adopción de cuatro grandes principios rectores.

5.4. Empleo de un escenario climático

En el presente ejercicio no se han empleado escenarios climáticos prospectivos en la gestión de los indicadores de PIA. Aunque se han evaluado los que están disponibles actualmente, se considera que los resultados que arrojan, por el momento, no tienen la calidad suficiente, ya que están aún en fase de desarrollo.

6. Comparación histórica

Algunos de los resultados de los indicadores de PIA que se proporcionan para el ejercicio 2023 no son comparables con respecto a los resultados publicados en la “Declaración de Principales Incidencias Adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad”¹⁰ referentes al ejercicio anterior.

Estos indicadores no son comparables con los que se publican para el ejercicio 2023 por los siguientes motivos:

- Las variaciones en la cobertura y calidad de los datos proporcionados por los proveedores de datos. (PIA 7,8,9)
- Y, finalmente, por la modificación en el alcance y el perímetro de reporte de la medición de los indicadores de PIA, puesto que en el ejercicio anterior solo se reportaron las posiciones respecto a la inversión directa (renta fija corporativa, deuda pública y renta variable) a cierre de 2022 (PIA 16).

¹⁰ Se puede consultar la Declaración anterior en el siguiente enlace: <https://www.vidacaixa.es/informacion-corporativa/politicas-vidacaixa>