



Implicació: **Pla 2023 i resultats 2022**

Accions de diàleg i vot

Contingut

01

Estratègia global d'implicació:

Canals per establir el diàleg

➤ El diàleg directe amb companyies, organitzacions i entitats gestores

➤ El diàleg col·laboratiu

Procés de diàleg

4

4

5

5

02

Àmbits prioritaris per a les accions d'implicació

6

03

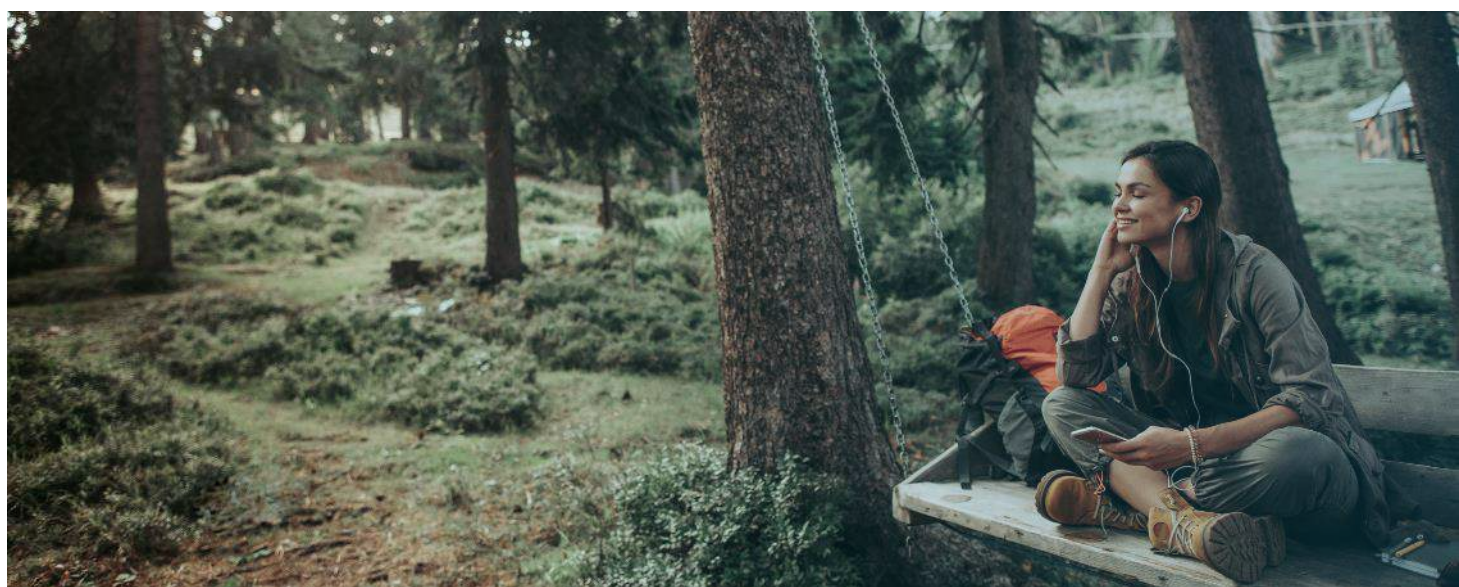
Criteris de priorització i objectius de la implicació per àmbit

8

04

Resultats 2022

12



Estratègia global d'implicació

El Grup CaixaBank, del qual forma part VidaCaixa, basa la seva gestió en una actuació responsable i en l'eficiència econòmica, amb una orientació al desenvolupament socioeconòmic sostenible de les persones i el territori. Aquesta orientació sostenible es tradueix en tres grans ambicions:



Impulsar la transició sostenible de les empreses i la societat



Liderar l'impacte social positiu i afavorir la inclusió financera



Promoure una cultura responsable sent referents en governança



VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, VidaCaixa), d'acord amb la missió i els valors del Grup CaixaBank, **pren en consideració criteris ambientals, socials i de bon govern (ASG) en la gestió dels seus productes**, de conformitat amb els Principis d'Inversió Responsable impulsats per les Nacions Unides (PRI), als quals VidaCaixa està adherida des del 2009.

VidaCaixa considera que la transició cap a una economia més sostenible i la rendibilitat a llarg termini de les inversions es poden aconseguir tant a través de les decisions d'inversió com de la implicació a llarg termini amb les companyies en les quals inverteix mitjançant un diàleg constructiu i el vot actiu:



Disposa de polítiques d'exclusions i restriccions i ha desenvolupat un model d'inversió responsable, basat en la incorporació en el procés d'anàlisi i presa de decisions d'inversió d'aspectes ambientals, socials i de bon govern, a més dels criteris tradicionals.



Participa en les decisions de govern corporatiu a través del vot actiu en les Juntes Generals d'Accionistes i accions regulars de diàleg obert amb les societats i emissors, públics o privats, en temes materials relatius a factors ASG, per promoure la creació de valor i el negoci rendible a llarg termini en les companyies en les quals inverteix.



DRETS DE VOT



S'exerceix en les Juntes Generals d'Accionistes de valors cotitzats que componen les carteres.



Sentit de vot*: es dona suport només a les propostes que fomentin una major transparència i un millor compliment en matèria de sostenibilitat i, de la mateixa manera, s'hi pot votar en contra amb aquest mateix objectiu.

* VidaCaixa aplica les recomanacions de vot que el seu proxy advisor estableix d'acord amb la seva política de vot sostenible, que té en compte criteris ASG, si bé puntualment es pot separar de la recomanació de manera justificada. L'adequació d'aquesta política amb els criteris de VidaCaixa es revisa de manera recurrent i es procedeix a un control reforçat de les recomanacions per a una mostra de JGA.



PROCESSOS DE DIÀLEG

S'inicien, arran del seguiment de les empreses en les quals inverteix, en aquells casos en què s'identifiqui una necessitat d'implicació amb l'objectiu d'aconseguir un canvi de comportament de les companyies en determinats assumptes ASG rellevants.

Canals per establir el diàleg

_El diàleg directe amb companyies, organitzacions i entitats gestores

S'estableixen accions de diàleg directament amb les entitats, a través dels equips de VidaCaixa o d'un tercer especialitzat en sostenibilitat en representació, mitjançant diferents mecanismes:

01.

DIÀLEG DIRECTE AMB EMPRESES O ORGANITZACIONS

Serà eficient si inclou els següents elements principals:



Definir clarament els objectius, les prioritats i els temes materials per al diàleg.



Avaluar els resultats, parant atenció als principals impactes de les inversions, tant positius com adversos, en el període adequat.



Definir, sempre que calgui, una estratègia d'escalatge.



Establir terminis objectius del diàleg i interlocutors.



Compartir aquests resultats amb els equips d'inversions perquè s'incorporin en el seu procés d'inversió d'acord amb l'estratègia d'integració de criteris ASG.

02.

DIÀLEG AMB EMPRESES EFECTUAT PER UN TERCER



Es duu a terme una anàlisi prèvia, es valoren els criteris, objectius i processos proposats pel proveïdor i es fa un seguiment detallat d'aquestes accions externalitzades. A més, s'assegura que l'objectiu i el to de les accions de diàleg externalitzades estiguin alineats amb la Política d'Implicació de VidaCaixa.

03.

DIÀLEG AMB TERCERES GESTORES DE FONS



VidaCaixa aplica un procediment de diligència deguda a les gestores externes, en relació amb les seves polítiques d'inversió responsable, compromisos i recursos en matèria ASG.



Es mantenen diàlegs amb l'objectiu que integrin adequadament els aspectes ASG en les seves inversions i mantinguin una implicació d'acord amb les millors pràctiques del mercat en les companyies en les quals inverteixen.

- > Es valoren, entre d'altres, la integració dels factors ASG en els seus processos de presa de decisions i les polítiques de vot i de diàleg amb emissors.



En la [Política d'Implicació](#) de VidaCaixa es descriuen els principis generals, els criteris i procediments en matèria d'implicació

El diàleg col·laboratiu

En aquest cas, VidaCaixa s'adhereix a una iniciativa o grup i duu a terme diàlegs juntament amb altres inversors.

Aquestes iniciatives solen promoure canvis a través de:



Declaracions públiques sobre una determinada temàtica o activitat, adreçades a governs o a consells de companyies.



Grups de treball que promouen el diàleg entre inversors i companyies en aspectes mediambientals o socials, etc.

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

En la [memòria de sostenibilitat](#) de VidaCaixa es recullen els diàlegs col·laboratius en els quals participa

Procés de diàleg

01.



03.

Alternatives possibles (segons casuística):

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

02.

01.

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

02.

La durada del procés pot variar significativament, segons factors com ara la temàtica, el sector d'activitat, la regulació aplicable, etc. Se sol desenvolupar durant uns quants anys, termini al llarg del qual VidaCaixa, o l'especialista que actua en representació seva, mantenen un contacte regular amb l'emissor i avaluen el seu progrés d'acord amb els objectius marcats.

03.

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

Àmbits prioritaris per a les accions d'implicació

Aquest pla d'implicació per al 2023, alineat amb el que disposa la Política d'Implicació, té com a objectiu prioritzar les accions més rellevants per al vot i el diàleg: és a dir, aquelles que poden aconseguir un major impacte en les conductes dels emissors i que permeten utilitzar els recursos disponibles de la manera més eficient.

» SELECCIÓ DE PRIORITATS I D'EMISSIONS



Aquestes prioritats s'han determinat prenent en consideració:

» 01.

les **ambicions** del Grup CaixaBank en matèria de sostenibilitat,

» 02.

els **compromisos** en matèria de sostenibilitat assumits per VidaCaixa, com ara els PRI, la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) o altres iniciatives sectorials,

» 03.

el **context** i les **pràctiques globals** en matèria de sostenibilitat,

» 04.

les **principals incidències adverses** (PIAS) de les inversions,

» 05.

el **perfil de la cartera** (la seva exposició sectorial i geogràfica, característiques ASG, etc.),

» 06.

els **recursos** disponibles a VidaCaixa.



Un cop seleccionades les temàtiques prioritàries, s'identifiquen aquells emissors amb els quals cal iniciar una acció de diàleg:

» 01.

en els quals VidaCaixa tingui **una posició rellevant** (de manera absoluta i/o relativa),

» 02.

i/o en els quals l'**impacte social i/o mediambiental** del diàleg sigui potencialment alt.



» PLA D'IMPLICACIÓ 2023: TEMES PRIORITARIS EN MATÈRIA DE SOSTENIBILITAT

ÀMBIT



CANVI CLIMÀTIC

La transició cap a un model d'economia sostenible i descarbonitzada, que limiti l'escalfament global per sota dels 2 °C, preferiblement 1,5 °C segons els objectius de l'Acord de París, és un dels màxims reptes globals.

Aquest procés de transició és una font de riscos i oportunitats per a les companyies i els seus models de negoci. Impulsar la descarbonització de l'economia pot tenir un efecte favorable en els resultats de les companyies a llarg termini i contribuir a un major progrés econòmic, social i mediambiental.

- [Declaració de canvi climàtic de VidaCaixa](#)
- [Política d'Integració de riscos de sostenibilitat de VidaCaixa](#)
- [Suport públic a TCFD](#)
- [Adhesió a la Net Zero Asset Owners Alliance](#)

ÀMBIT



DRETS HUMANS I VULNERACIONS DE LES PRINCIPALS NORMES INTERNACIONALS

L'impacte de les companyies en les persones i les societats i el respecte dels drets humans i laborals és un reflex de la cultura ètica de les companyies i del seu model de creació de valor a llarg termini. Així mateix, impacta directament en la seva llicència social per operar: les companyies sostenibles creen valor sostingut per als seus grups d'interès.

Cal que les companyies respectin els drets humans i disposin de mesures adequades per prevenir, mitigar i, si fos possible, posar remei als impactes negatius en les persones i les comunitats.

Com a principi general, s'adopta una aproximació de diàleg amb les companyies, llevat que es tingui constància d'una vulneració manifesta dels Principis del Pacte Mundial, cas en el qual s'aplica un criteri d'exclusió.

- [Principis de drets humans de VidaCaixa](#)
- [Signatura dels Principis del Pacte Mundial de Nacions Unides](#)

ÀMBIT



BON GOVERN I BONES PRÀCTIQUES SOCIALS

El bon govern és clau per assegurar que les companyies siguin gestionades de manera eficient i ètica, que incorporin estructures de gestió i supervisió sòlides i mecanismes de control efectius, i que contemplin la rendició de comptes davant els grups d'interès.

Per això, hauran de disposar de polítiques, pràctiques i processos adequats i que considerin, entre altres aspectes, el compliment fiscal, la remuneració adequada o les bones pràctiques socials i laborals.

Aquesta implicació es desenvolupa principalment a través del vot en JGA.

- [Codi Ètic i Principis d'Actuació de VidaCaixa](#)
- [Principis d'actuació en matèria de sostenibilitat](#)
- [Política Corporativa d'Anticorrupció](#)

Criteris de priorització i objectius del diàleg per àmbit



Criteris de selecció i priorització dels emissors amb els quals cal establir diàleg

Intensitat alta d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle.

Inexistència, nivell d'ambició insuficient i/o no compliment d'objectius de descarbonització.

Exposició rellevant a energies fòssils.

Expectatives respecte als emissors i objectius prioritaris

Definició i compliment de compromisos de descarbonització basats en la ciència (curt, mitjà i llarg termini).

Governança de l'estratègia mediambiental de la companyia en els màxims òrgans de govern.

Reforçament de la transparència sobre gestió de riscos climàtics (seguint les recomanacions de la TCFD).

En el cas de sectors intensius, disposar d'un pla de diversificació d'activitats o reducció de la intensitat adequat.

Termini, perímetre i objectius anuals de diàleg

Termini

Són objectius a llarg termini, el compliment dels quals es controla amb una freqüència anual. En el cas que no es compleixin els objectius i/o les vies anunciades (màx. 5 anys de seguiment), es tanca el diàleg i es defineix una nova estratègia d'escalatge.

Perímetre

VidaCaixa, de conformitat amb els seus objectius *Net Zero*, es compromet a dur a terme diàlegs amb aquelles empreses que representin com a mínim un 65% de les seves emissions finançades (cartera asseguradora) abans del 2030.

Objectiu

El 2023, l'objectiu mínim de diàlegs climàtics (directes o amb rol actiu en iniciatives col·lectives) amb empreses que representin un mínim del 10% de les emissions finançades en la seva cartera asseguradora.

ÀMBIT



DRETS HUMANS I VULNERACIONS DE LES PRINCIPALS NORMES INTERNACIONALS

Criteris de selecció i prioritització dels emissors amb els quals cal establir diàleg

Eixos de millora per reforçar el compliment dels principis del Pacte Mundial de Nacions Unides.

Controvèrsies que puguin suposar una debilitat en el respecte als Drets Humans.

Expectatives respecte als emissors i objectius prioritaris

Acabament de les pràctiques problemàtiques.

Implementació d'accions de remediació.

Desenvolupament de polítiques i controls adequats per evitar que es reproduixin els incompliments en el futur.

Reforçament de la transparència sobre les pràctiques problemàtiques.

Termini, perímetre i objectius anuals de diàleg

Termini

Depenent del tipus de controvèrsia o incompliment, els terminis de resolució poden ser de molt curt termini o pluriennals (màx. 3 anys).

Perímetre i objectius

En cas de sospita de vulneració de les principals normes internacionals, el diàleg es desenvolupa amb el suport d'un proveïdor independent especialitzat. VidaCaixa signarà el 100% de les accions de diàleg del proveïdor que impulsin un canvi o una major transparència en les companyies en cartera (per exemple, el respecte als DH en la cadena de subministrament).



ÀMBIT



BON GOVERN I BONES PRÀCTIQUES SOCIALS

Criteris de selecció i prioritització dels emissors amb els quals cal establir diàleg

Estructures i polítiques no alineades amb les millors pràctiques de bon govern.
Acompliment limitat en termes de diversitat de gènere.

Expectatives respecte als emissors i objectius prioritaris

Compliment dels estàndards de mercat més exigents en termes de presència mínima de dones als consells d'administració.

Transparència sobre les diferències de salaris amb la publicació d'un informe de bretxa salarial de gènere.

Estructures de gestió sòlides (diversitat, independència del Consell, separació de les figures del CEO i el president del Consell, etc.).

Remuneració adequada de la direcció i del Consell.

Termini, perímetre i objectius anuals de diàleg
Termini

Depenent del tipus d'accions, els terminis d'execució poden ser de curt o mitjà termini.

Vot

Es prioritzen les accions d'implicació a través del vot en les JGA per fomentar estructures de govern d'acord amb les millors pràctiques.

VidaCaixa es compromet a donar suport a les propostes d'accionistes que permetin millorar la transparència i/o l'acompliment de les empreses en matèria ASG i a exercir el seu vot en contra de resolucions si considera, entre altres aspectes, que no hi ha una adequada diversitat dels òrgans de govern i una adequada política de remuneració.

Diàleg

VidaCaixa es compromet a efectuar un mínim de 5 diàlegs amb empreses la posició de les quals en cartera sigui rellevant i en les quals s'hagin identificat eixos de millora.



Les prioritats per al diàleg i el vot es revisen anualment per cobrir els principals assumptes en matèria de sostenibilitat en els quals VidaCaixa pot influir de manera material i que considerem que responen a les expectatives dels clients i les companyies.

S'informarà públicament sobre les accions de diàleg i els resultats obtinguts, així com amb el detall de l'exercici del dret de vot, **en la memòria de sostenibilitat i en un informe de resultats (apartat 4 d'aquest Pla d'Implicació).**

Resultats

2022

El 2022, VidaCaixa ha perseguit la implementació d'estratègies de propietat activa a través de les seves **activitats de diàleg i vot**, per tal que les companyies i fons en els quals inverteix millorin el seu acompliment i transparència en matèria ASG.

El diàleg amb les companyies i amb els responsables dels actius en els quals inverteix VidaCaixa es considera una estratègia clau per influir en les seves conductes empresarials, amb la finalitat d'aconseguir que estiguin més alineats amb els valors de VidaCaixa, els dels seus clients i també els de la societat i el medi ambient.

VidaCaixa ha afavorit, quan era possible, la realització de diàlegs de manera col·laborativa, atès que, agrupant diferents inversors, es pot aconseguir un impacte i eficiència més grans.

_ Exercici del diàleg per part de VidaCaixa el 2022



Xifres clau de les accions de diàleg efectuades el 2022 directament amb els proveïdors dels productes d'inversió i les companyies o de manera col·laborativa:

DIÀLEG AMB COMPANYIES

11%

De les companyies en cartera subjectes a processos de diàleg

60

Diàlegs directes amb empreses actius el 2022

6

Diàlegs col·laboratius actius

DIÀLEG AMB GESTORES

12

Diàlegs amb gestores externes

340

Diligències degudes amb gestores externes



El 2022, VidaCaixa va participar en aquestes iniciatives col·lectives:

Climate Action 100+



VidaCaixa participa des del 2018 en aquesta iniciativa, que **promou diàlegs col·lectius amb els principals emissors corporatius de gasos amb efecte d'hivernacle a nivell mundial**, amb l'objectiu de reduir emissions, millorar la governança climàtica i avançar en la transparència en matèria climàtica. El 2022 va participar com a colíder en un diàleg efectuat en el marc d'aquesta iniciativa amb una empresa del sector elèctric.

Know the Chain



Iniciativa que promou, a través de diàlegs i avaluacions d'empreses, **millores en la gestió de cadenes de subministrament globals** en termes de respecte de drets humans.

Advance



Iniciativa promoguda pels Principes for Responsible Investment, els signants dels quals, a través de diàlegs, busquen reforçar la implementació dels **Principis Rectors sobre les empreses i els drets humans**.

Declaració a governs



VidaCaixa és signant de la Declaració a Governos sobre riscos climàtics, que insta els governs a reforçar el seu nivell d'ambició amb l'objectiu de limitar l'augment global de temperatures per sota d'1,5 °C.

Votes Against Slavery



Diàlegs amb **companyies de l'FTSE 350 que incompleixen obligacions que estableix el UK Modern Slavery Act 2015** de responsabilitzar-se del compliment dels drets humans en tota la cadena de subministrament.

Coalition United for a Responsible Exxon



Iniciativa que aplega **145 institucionals** que requereix d'Exxon que reforci la seva governança de riscos climàtics i desenvolupa una nova direcció estratègica alineada amb l'**Acord de París**.

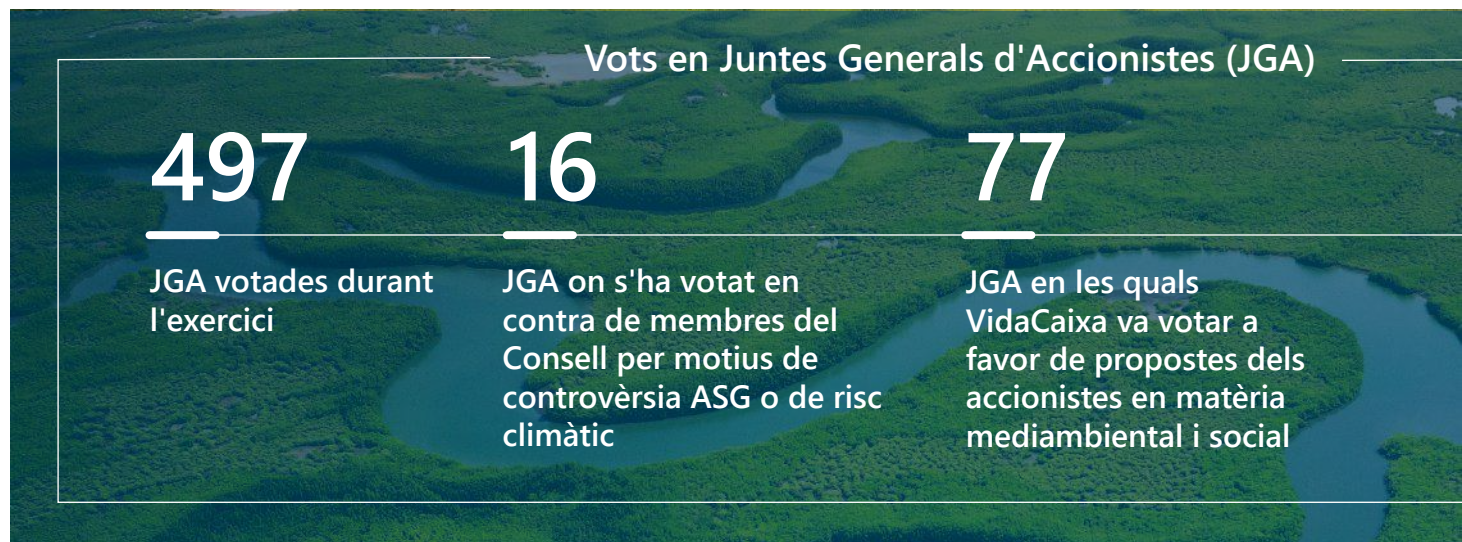


Exercici de vot en Junes Generals d'Accionistes el 2022



Una altra eina clau de la política d'implicació de VidaCaixa és l'exercici dels drets de vot en les Junes d'Accionistes.

» XIFRES CLAU RELATIVES A L'EXERCICI DELS DRETS DE VOT PER PART DE VIDACAIXA EL 2022:

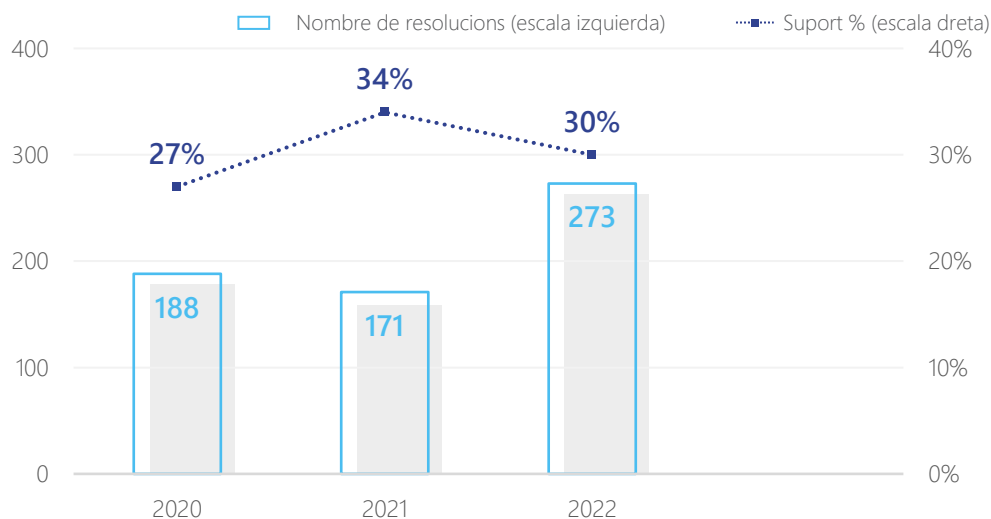


» ZOOM SOBRE EL SUPORT A RESOLUCIONS EXTERNES EN MATÈRIA MEDIAMBIENTAL I SOCIAL

A l'hora de definir el sentit de vot que exercirà en cada resolució, VidaCaixa té en compte criteris ASG. Per exemple, VidaCaixa acostuma a donar suport a les resolucions proposades per accionistes i que exigeixen una major transparència i acompliment de l'empresa en termes mediambientals o socials.

Aquestes resolucions són una eina utilitzada de manera creixent pels inversors per influir en les empreses en matèria ambiental i social, segons destaca l'estudi "Proxy-Voting Insights: 2022 in Review" de Morningstar¹.

» NOMBRE DE RESOLUCIONS D'ACCIONISTES EUA SOBRE TEMES MEDIAMBIENTALS I SOCIALS, ANYS 2020 A 2022



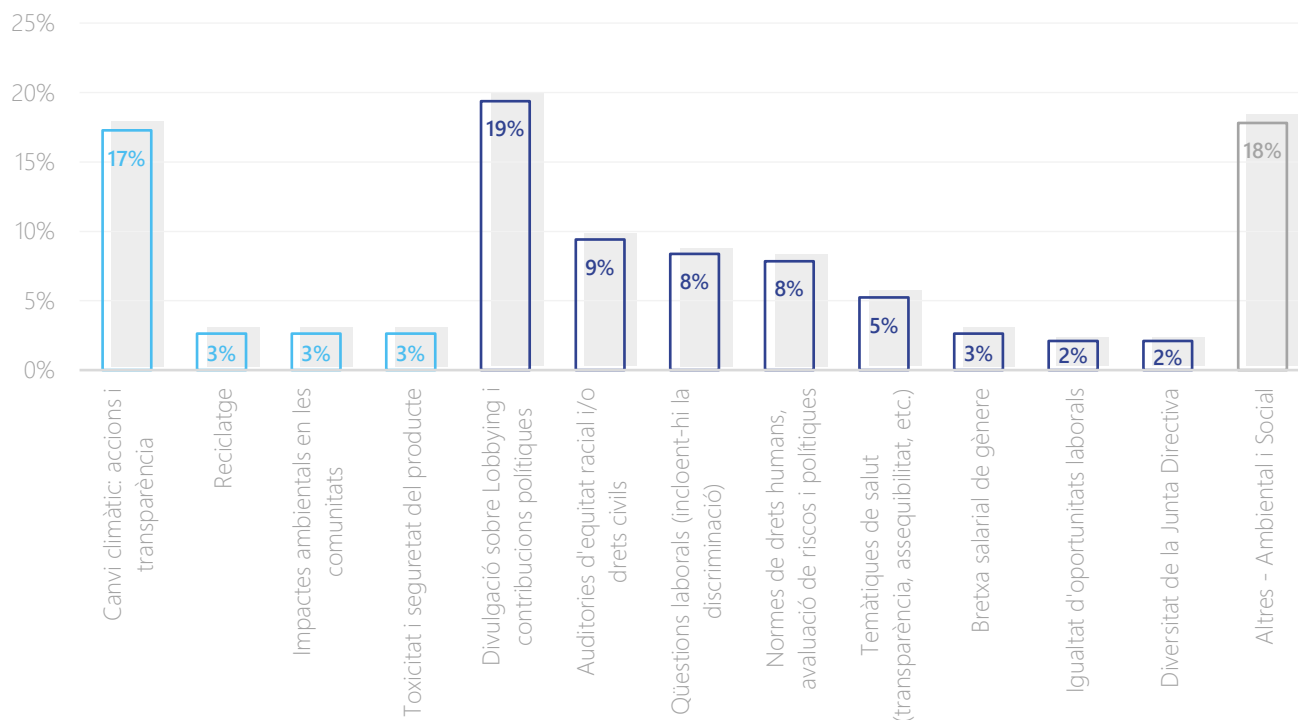
Font: Morningstar Proxy-Voting Database. Dades a 5 de gener de 2023.



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

VidaCaixa, el 2022, va donar suport principalment a resolucions exigint millores en matèria d'acompliment i transparència sobre el canvi climàtic i resolucions exigint més transparència sobre el *lobbying* exercit per les empreses i les seves contribucions polítiques.

» DISTRIBUCIÓ DE LES RESOLUCIONS EXTERNES QUE HAN REBUT SUPORT PER TEMES MEDIAMBIENTALS I SOCIALS



Enllaç cap al detall d'instruccions de vot, per Juntes i per resolucions: [Sentit de vot en JGA 2022](#)



_ Zoom sobre els diàlegs amb un enfocament climàtic

Pel fet de ser signant de la Net Zero Asset Owner Alliance des del gener del 2022, la gestió dels riscos vinculats al canvi climàtic va constituir un eix central dels diàlegs duts a terme el 2022 per VidaCaixa.

Dels diàlegs directes oberts o en seguiment el 2022, gairebé un 70% estaven enfocats a temàtiques de transició climàtica (millora de la transparència sobre els objectius de descarbonització a curt, mitjà i llarg termini, i sobre les palanques identificades per reduir les emissions).

VidaCaixa participa també en la iniciativa col·lectiva de diàleg "Climate Action 100+", i dins d'aquesta com a colíder en un diàleg amb una de les empreses que més contribueixen a les emissions finançades per les carteres de VidaCaixa.

Els compromisos climàtics també han estat un tema central en 12 diàlegs efectuats amb gestores externes de fons.

La mitigació del canvi climàtic és també un eix central de l'exercici del dret de vot per part de VidaCaixa, que va votar a favor de les propostes d'accionistes que exigien més transparència i/o compliment en matèria climàtica. Respecte a les resolucions anomenades "Say-on-Climate" (plans climàtics presentats per les mateixes empreses i subjectes al vot dels seus accionistes), des de VidaCaixa es van avaluar cas per cas: es va donar suport a 4 i es va votar en contra de 8 perquè van ser considerades insuficients o per manca de coherència amb els objectius climàtics de l'empresa.

