

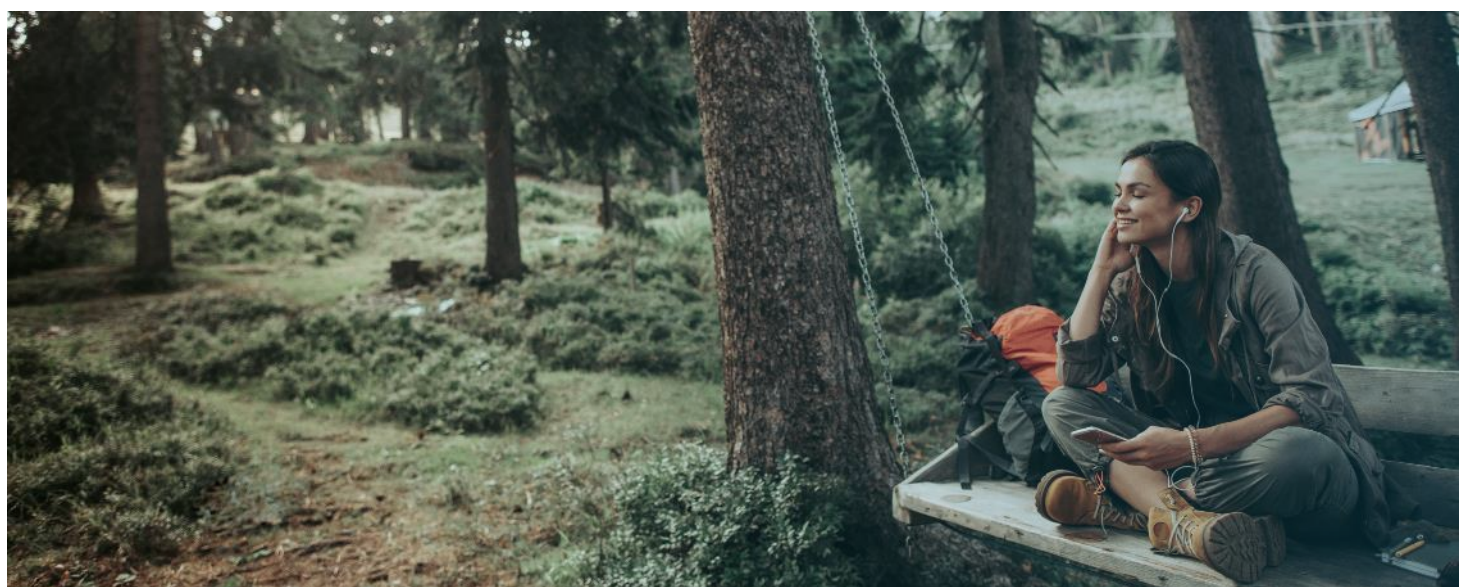


# Implicació: **Pla 2024**

Accions de diàleg i vot

# Contingut

01	<b>Estratègia global d'implicació:</b>	
	Canals per establir el diàleg	4
	> El diàleg directe amb companyies, organitzacions i entitats gestores	4
	> El diàleg col·laboratiu	5
	Procés de diàleg	5
<hr/>		
02	<b>Àmbits prioritaris per a les accions d'implicació</b>	6
<hr/>		
03	<b>Criteris de prioritització i objectius de la implicació per àmbit</b>	8
<hr/>		



# 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 acompliment 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 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.



Es mantenen diàlegs amb gestores 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 prioritzen els diàlegs amb gestores en els productes de les quals s'identifiquin aspectes de millora vinculats a la nostra política d'integració de riscos de sostenibilitat, a les Principals Incidències Adverses que es detectin i als temes prioritaris definits en aquest document.



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.



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'EMISSORS



### PRIMER PAS: Identificació de les temàtiques prioritàries 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,

### SEGON PAS: De les temàtiques seleccionades, identificar les que són rellevants en el nostre univers d'inversió, considerant:

#### » 04.

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

#### » 05.

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



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



#### » 06.

en els quals VidaCaixa tingui **una posició rellevant** (de manera absoluta i/o relativa), i/o presència en productes amb un enfocament sostenible\*

#### » 07.

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



\* Productes classificats com a article 8 o 9 sota la regulació SFDR

## » PLA D'IMPLICACIÓ 2024: TEMES PRIORITARIS EN MATÈRIA DE SOSTENIBILITAT

ÀMBIT



CANVI CLIMÀTIC I NATURA

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. A aquest repte s'hi afegeix, a més, el de la pèrdua i degradació de la natura, una tendència que el Marc Mundial per a la Biodiversitat de Kunming-Montreal vol aturar i revertir per, el 2050, aconseguir viure en harmonia amb la natura. Tots dos reptes estan estretament interconnectats.

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 sobre 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](#)
- [Declaració sobre natura de VidaCaixa](#)
- [Declaració de Principals Incidències Adverses 2023 \(vincles amb PIA 1-9\)](#)

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](#)
- [Declaració de Principals Incidències Adverses 2023 \(vincles amb PIA 10-11\)](#)

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 de VidaCaixa](#)
- [Principis d'actuació en matèria de sostenibilitat](#)
- [Política Corporativa d'Anticorrupció](#)
- [Declaració de Principals Incidències Adverses 2023 \(vincles amb PIA 12-13\)](#)

# Criteris de prioritització i objectius del diàleg per àmbit



## Criteris de selecció i prioritització 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 i/o activitats amb un elevat impacte potencial en la natura.

## Expectatives respecte als emissors i objectius prioritaris

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

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

Seguiment de les recomanacions de *la Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD).

Fomentar la divulgació sobre l'avaluació i la gestió d'impactes i dependències en la natura, prioritzant com a marc de referència les recomanacions de *la Task Force on Nature-related Financial Disclosures* (TNFD).

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.

En relació amb la natura, la selecció d'emissors vindrà determinada per la nostra participació en iniciatives col·lectives i, així mateix, quan correspongui, s'inclourà com a tema en els diàlegs climàtics.

### Objectiu i canals

El 2024, l'objectiu mínim de diàlegs climàtics (directes o amb rol actiu en iniciatives col·lectives, nous o continuació de diàlegs oberts en anys anteriors) amb empreses que representin un mínim del 10% de les emissions finançades en la seva cartera asseguradora.

Els diàlegs relacionats amb la natura s'efectuaran prioritàriament a través de diàlegs col·laboratius, a més de basar-nos en diàlegs directes o en serveis externalitzats a proveïdors independents especialitzats quan es consideri convenient.



**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 reproduïxin 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).





**Críteris de selecció i prioritzzació 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.

Nivell de transparència i compliment baix en relació amb sistemes de retribució i bretxa salarial.

**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 i, si escau, mesures correctives, objectius i terminis per reduir aquesta bretxa.

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](#).