VidaCaixa

MEMÒRIA DE SOSTENIBILITAT I INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE 2019

SUMARI

3 LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

3 Introducció

4 La ISR, motor d'impacte

5 La ISR al món

7 ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

7 Valors, principis, polítiques i governança

10 La ISR com a estratègia de rendibilitat a llarg termini

11 Organització i gestió de la ISR

20 Fites principals en la gestió sostenible

21 ELS ODS: OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

21 Introducció als ODS

22 L'inversor davant la sostenibilitat i la ISR

24 La contribució de VidaCaixa als ODS

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

INTRODUCCIÓ

Els ciutadans estan cada vegada més conscienciats sobre els reptes de futur als quals s'enfronta el planeta. En primer lloc, l'augment previst de la població, que segons els càlculs de l'ONU arribarà als 9800 milions de persones el 2050, suposarà un repte des del punt de vista de la gestió dels recursos naturals. Alimentar 2100 milions de persones més requerirà un increment d'un 70 % de la producció actual d'aliments, segons l'Organització de les Nacions Unides per a l'Alimentació i l'Agricultura (FAO). Si tenim en compte que el 30 % de les emissions de gasos d'efecte hivernacle del planeta provenen de l'agricultura i la ramaderia, tal com estima la Food & Land Use Coalition, l'impacte sobre el medi ambient pot ser rellevant. L'any 2019, hem tornat a ser testimonis de com la temperatura a nivell global del planeta ha augmentat, la qual cosa ha convertit aquest any en el segon amb temperatures més elevades des que hi ha registres. A més, hem comprovat com s'ha devastat una gran part d'Austràlia i de l'Amazones pels incendis que s'hi han produït i hem estat testimonis de les inundacions a Venècia, Moçambic o Texas, i també d'altres fenòmens meteorològics devastadors en el nostre propi país.

El concepte de sostenibilitat, entès com un desenvolupament que garanteix les necessitats del present sense comprometre les de les generacions futures, és un aspecte cada cop més present en la nostra societat. Els ciutadans estan cada cop més conscienciats sobre la necessitat d'apostar per un consum més ètic i sostenible i demanen a les empreses que generin no només valor econòmic, sinó també valor per a la societat. La inversió institucional no és aliena a aquesta major conscienciació social i la canalització dels recursos d'inversió cap a activitats amb un impacte positiu en la societat i el medi ambient està creixent d'una forma significativa en els últims anys.

LA ISR, MOTOR D'IMPACTE

La inversió socialment responsable (ISR) consisteix a incorporar, a més de criteris de rendibilitat, aspectes ambientals, socials i de governança (ASG) en l'anàlisi i la gestió de les inversions amb el convenciment que poden tenir un efecte favorable en els resultats financers a llarg termini de les empreses i contribuir a un major progrés econòmic i social i mediambiental.

Enllaç
Blog de VidaCaixa: Què és la ISR

A ASPECTES AMBIENTALS

Són aquells temes que tenen a veure amb la política mediambiental, la seva integració en l'estratègia, l'establiment d'objectius i el mesurament de l'impacte que les empreses objecte d'inversió tenen en el medi ambient.

3-5ºC

És l'augment que es preveu en la temperatura global a finals d'aquest segle comparat amb el període preindustrial. Els Acords de París de 2015 han establert un full de ruta per limitar l'augment de temperatura a 2 ºC.*

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

S ASPECTES SOCIALS

Són aquells àmbits relacionats amb la gestió dels recursos humans de les empreses des del punt de vista, per exemple, de la igualtat, les pràctiques laborals o la gestió del talent. També sobre com les empreses gestionen la seva relació amb els clients, proveïdors i la societat en general.

0,18€

És la mitjana que un treballador del sector tèxtil percep d'una samarreta que es ven per 29 euros.*

*cleanclothes.org

G ASPECTES DE GOVERNANÇA

Són aquelles qüestions relacionades amb la composició dels òrgans de govern de les empreses, la forma en què aquests prenen decisions d'una manera transparent i ètica, com gestionen els riscos i com es relacionen principalment amb els seus accionistes.

2,6B€

O l'equivalent del 5 % del PIB mundial és el cost que té la corrupció.*

*Fòrum Econòmic Mundial

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

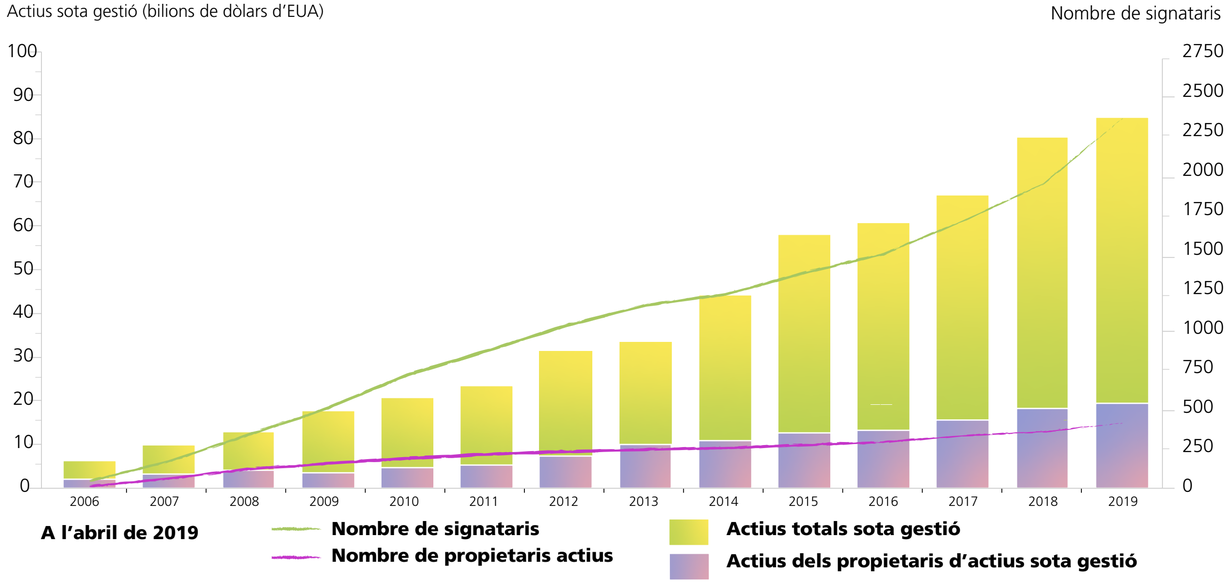
LA ISR AL MÓN

Inversors de tot el món busquen enfortir l'acompliment mitjançant una avaluació més estratègica dels factors de risc a llarg termini i identificar noves oportunitats d'inversió que tinguin en compte les necessitats canviants i les aspiracions dels seus beneficiaris i clients.

Nombroses iniciatives a nivell mundial han contribuït al desenvolupament de la inversió socialment responsable. La més destacada ha estat el llançament el 2006 dels Principis d'Inversió Responsable de Nacions Unides (PRI) que ha permès els signants crear un marc comú, compartir millors pràctiques i impulsar diàlegs de manera col·lectiva per canviar o millorar el comportament responsable i sostenible d'empreses o sectors. Posteriorment, l'any 2015 i en l'àmbit també de les Nacions Unides, es va posar en marxa la iniciativa dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) i l'Acord de París sobre Canvi Climàtic (COP21). Aquestes dues iniciatives constitueixen els dos grans compromisos globals en matèria de sostenibilitat.

La inversió socialment responsable s'ha vist molt influenciada per l'efecte i abast d'aquestes iniciatives. El volum d'empreses signants dels PRI i d'actius que s'ajusten als criteris ASG no ha fet més que créixer des de llavors i ha arribat als 80 bilions de dòlars d'inversió el 2019.

ELS ACTIUS SOTA GESTIÓ SOSTENIBLE MANTENEN UN CREIXEMENT CONSTANT DES DE 2006



Font: PRI.

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

LA ISR EN EL MUNDO

A nivell europeu, aquest comportament favorable també s'ha manifestat. L'any 2019, segons l'Enquesta Europea d'Assignació d'Actius feta per Mercer, el 55 % dels plans de pensions ja considera els criteris ASG com a part de les seves decisions d'inversió, enfront del 40 % que ho feia el 2018. Al nostre país, un total d'11 companyies de l'Ibex-35 fan servir mètriques basades en criteris ASG. Al sector assegurador, les grans gestores segueixen apostant clarament per la inversió socialment responsable. Per a VidaCaixa, líder del mercat espanyol amb un volum de recursos gestionats de 93 000 milions d'euros en 2019, l'aposta per la inversió socialment responsable segueix sent una prioritat estratègica. Fruit del compromís amb la gestió sostenible de les inversions, la Companyia ha rebut un any més la màxima qualificació (A+) per la seva estratègia i governança, per part dels Principis d'Inversió Responsable.

Les noves tendències d'ISR, com el canvi climàtic, la mobilitat o la diversitat de gènere, estan transformant els fons llançats al mercat.

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

VALORS, PRINCIPIS, POLÍTIQUES I GOVERNANÇA

VidaCaixa comença la seva activitat l'any 1992, heretant l'activitat asseguradora i de previsió de "la Caixa", realitzada durant més de 100 anys.

En línia amb la missió i els valors del Grup CaixaBank (qualitat, confiança i compromís social), VidaCaixa gestiona les inversions, no només des de criteris de rendibilitat econòmica, sinó també tenint en compte principis d'inversió socialment responsable, basats en la sostenibilitat i la transparència per generar un major progrés econòmic i social a llarg termini.

La integració dels aspectes ambientals, socials i de govern corporatiu (ASG) en la gestió de les inversions es fa a VidaCaixa d'acord amb els Principis d'Inversió Responsable de Nacions Unides (PRI), als quals està adherida des de 2009, quan es va convertir en la primera asseguradora i gestora a Espanya en unir-se globalment a aquesta iniciativa.

VidaCaixa assumeix compromisos addicionals a través de la seva Política de Drets Humans que cobreix tota l'organització i, en particular, pel que fa a la gestió de les inversions també es tenen en compte, per a això estableix controls perquè les companyies on s'inverteix compleixin amb els tractats internacionals principals.

TRACTATS PRINCIPALS

Declaració Universal dels Drets Humans de Nacions Unides.

Declaració de l'Organització Internacional del Treball (OIT).

Principis Rectors sobre les empreses i els Drets Humans de les Nacions Unides.

Les Guies per a Empreses Multinacionals de l'OCDE.

El Pacte Mundial de les Nacions Unides.

PRINCIPIS PER A LA INVERSIÓ RESPONSABLE (PRI) DE LES NACIONS UNIDES

PRINCIPI 1: Incorporar les qüestions ambientals, socials i de govern corporatiu en els processos d'anàlisi i de presa de decisions en matèria d'inversions.

PRINCIPI 2: Incorporar les qüestions ambientals, socials i de govern corporatiu en les seves pràctiques i polítiques com a propietaris de béns actius.

PRINCIPI 3: Sol·licitar a les entitats receptores d'inversió que publiquin les informacions apropiades sobre les qüestions ambientals, socials i de govern corporatiu.

PRINCIPI 4: Promoure l'acceptació i l'aplicació dels PRI a la comunitat global de la inversió.

PRINCIPI 5: Col·laborar per millorar l'eficàcia en l'aplicació dels PRI.

PRINCIPI 6: Informar sobre les activitats i progressos en l'aplicació dels PRI.

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

VALORS, PRINCIPIS, POLÍTIQUES I GOVERNANÇA

El compromís de VidaCaixa amb els PRI s'estén a la totalitat de les seves inversions i està subjecte a una millora contínua. Per assegurar aquest compliment, VidaCaixa posa tots els mitjans al seu abast i, a més, té el suport de proveïdors especialitzats en metodologies i dades ASG per incorporar a la gestió els últims criteris, procediments i millors pràctiques del sector a nivell mundial, que assegurin que les inversions s'analitzen des de la perspectiva ambiental, social i de govern corporatiu.

VidaCaixa estén el seu compromís amb els PRI entre els seus grups d'interès (clients, proveïdors i gestors d'inversió), difonent de forma activa els seus principis i promovent la participació dels seus professionals en fòrums i grups de treball per donar cobertura al Pla d'Acció per a les Finances Sostenibles de la Comissió Europea.

100%
de les inversions de VidaCaixa s'analitzen sota criteris ASG

PRI Principles for Responsible Investment
MÀXIMA PUNTUACIÓ EN ESTRATÈGIA I BON GOVERN
A+

VidaCaixa va ser l'any 2009 la primera asseguradora espanyola en adherir-se als PRI*.

Des del 2018, VidaCaixa manté la màxima qualificació (A+) dels PRI en la categoria d'estratègia i governança. Ha estat la primera asseguradora a Espanya en aconseguir-ho.

VidaCaixa supera els seus comparables amb una valoració "A" de mitjana.

*El 2020, BPI Vida e Pensões, pertanyent a VidaCaixa, s'adhereix als PRI.

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

VALORS, PRINCIPIS, POLÍTIQUES I GOVERNANÇA

VidaCaixa té la vocació de ser un referent en la gestió sostenible de les inversions dels seus clients i es compromet a assumir els compromisos que manté amb ells basats en els principis de bon govern, transparència i ètica.

El model de governança de les inversions de VidaCaixa se sustenta en un conjunt de polítiques generals el principal referent de les quals són els Principis d'Inversió Responsable.

En aplicació de les seves polítiques d'actuació en matèria de defensa i de gestió de riscos mediambientals s'estableixen mecanismes d'exclusió sectorial per a les inversions. Més enllà d'aquestes exclusions, VidaCaixa aplica una gestió de la seva propietat activa (*active ownership*) a través de l'exercici de les normes de diàleg (*engagement*) i de vot (*proxy voting*). L'objectiu d'aquesta propietat activa és que les companyies en què inverteix no només no incompleixin els criteris ASG, sinó que millorin les seves pràctiques en matèria de sostenibilitat.

GOVERNANÇA

GENERALS

Política d'Inversions i Risc de Concentració

Política de Responsabilitat Social Corporativa ✓

Política de Drets Humans

Declaració de Canvi Climàtic

ACTIVE OWNERSHIP

Norma exercici dret de vot en valors cotitzats ✓

Norma per a l'activitat de diàleg amb companyies i proveïdors financers ✓

EXCLUSIONS

Política de Gestió de Riscos Mediambientals ✓

Política d'actuació en matèria de Defensa

✓ Novetats 2019

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

LA ISR COM A ESTRATÈGIA DE RENDIBILITAT A LLARG TERMINI

A VidaCaixa estem convençuts que la integració de criteris ASG en la gestió de les inversions ens ajuda a prendre millors decisions d'inversió a llarg termini per als nostres clients.

La gestió responsable de les inversions té un efecte favorable en els resultats financers de les empreses a llarg termini i contribueix a generar un major valor econòmic i social.

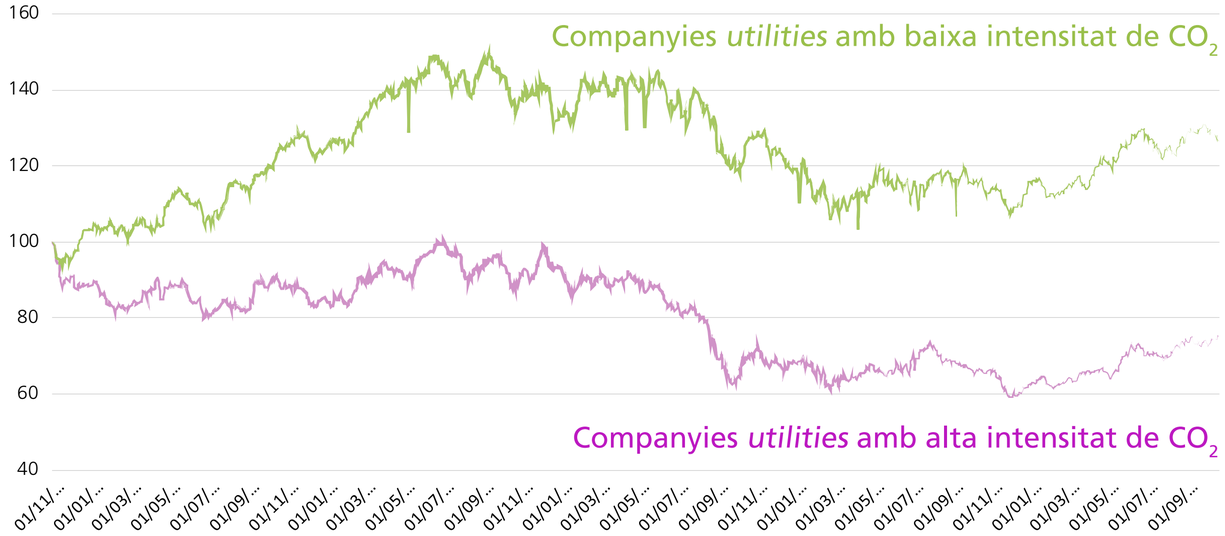
A més, aquestes inversions, com que estan alineades amb els valors corporatius, permeten gestionar millor els riscos i identificar noves oportunitats d'inversió, alhora que es reforça el control dels riscos reputacionals.

Invertir en sostenibilitat permet obtenir rendibilitats similars als índexs tradicionals i, a més, reduir el risc.

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

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

EVOLUCIÓ DEL VALOR DE L'ACCIÓ



Font: Robeco, basada en la intensitat de CO_2 l'any 2014, alta intensitat en CO_2> 400TC0$_2$/GWh

*Font pròpia a partir dels indicadors ESG Rating i ESG Quality Score © 2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduït amb autorització. Vegeu la pàgina 27.

** El ràting màxim és AAA i el mínim és CCC.

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ORGANITZACIÓ I GESTIÓ DE LA ISR

La ISR se situa al centre de la gestió del negoci de la Companyia. VidaCaixa disposa d'un model de gestió que des de la integració estratègica de la ISR en el negoci de VidaCaixa, l'any 2001, ha anat evolucionant i s'ha enfortit amb el temps: potenciant l'equip de gestió, invertint en tecnologia, formant part activa en iniciatives internacionals que promouen la sostenibilitat, incorporant les millors pràctiques d'anàlisi i integració de criteris ASG i exercint una propietat activa en les companyies on inverteix mitjançant el diàleg i el vot en les juntes generals d'accionistes, quan escau.

5,2 MILIONS DE CLIENTS CONFIEN EN VIDACAIXA*

LA ISR AL CENTRE DE VIDACAIXA

ORGANITZACIÓ I GESTIÓ

Millora contínua de la gestió del risc associat i generació de valor social i econòmic.

ANÀLISI I CRITERIS D'INTEGRACIÓ

Evitar el risc reputacional i millora de la gestió dels riscos i oportunitats financeres.

ACTIVE OWNERSHIP

Exercici de la responsabilitat fiduciària de les inversions realitzades.

Engagement: millora del diàleg per optimitzar les inversions i preservar el rendiment a llarg termini dels actius.

Proxy voting: protecció del valor de les inversions, influir i crear canvis favorables a la sostenibilitat i generar major impacte.

REPORTING

Millora contínua en la transparència cap als clients.

*Clients a Espanya i Portugal (a través de BPI VeP)

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ORGANITZACIÓ I GESTIÓ DE LA ISR

ORGANITZACIÓ I GESTIÓ

Per garantir la governança i una gestió excel·lent de la ISR, VidaCaixa disposa d'un departament dedicat exclusivament a aquesta matèria, que s'emmarca en l'àrea d'inversions i que coordina transversalment la ISR dins de la Companyia. Els resultats de la gestió de la ISR es reporten en el Comitè d'Inversions, fòrum que compta amb la presència de la primera línia executiva de VidaCaixa i amb els directors d'inversió de VidaCaixa i de CaixaBank.

A més, la Companyia participa en el Comitè de Responsabilitat Corporativa i Reputació del Grup en el qual es reporten internament els indicadors principals de gestió sobre ISR i gestió del risc reputacional.

Així mateix, VidaCaixa participa en grups de treball i organitza trobades amb clients i sindicats per avaluar el progrés de la gestió de la ISR i promoure'n l'expansió.

La integració de la ISR a l'estratègia d'inversió per part de VidaCaixa es fa des d'una aproximació doble: integrant els criteris ASG en la construcció de les carteres d'inversió i millorant el posicionament ASG de les empreses en cartera.

COM ENS APROXIMEM A LA ISR?

INTEGRANT CRITERIS ASG A LA CONSTRUCCIÓ EN LA CARTERA D'INVERSIONS

Integració: Incloure criteris ASG en l'anàlisi i la presa de decisions encaminades a millorar la gestió dels riscos i la rendibilitat.

Seguiment: Disposar d'informació completa en les matèries ASG de les companyies, en col·laboració amb *partners*, per assegurar la transparència en la gestió i la possibilitat d'establir criteris i filtres d'inversió.

Impacte: Línies concretes d'actuació buscant maximitzar la rendibilitat amb objectius específics d'impacte social o mediambiental.

MILLORANT EL POSICIONAMENT ASG DE LES EMPRESES EN CARTERA

Compromís – *Engagement*: Diàlegs i accions amb les empreses en cartera per impulsar millores ASG en la seva gestió o en la divulgació d'informació en aquestes matèries.

Proxy voting: Posicionament en temes concrets relatius a ASG a través del vot en Juntes d'Accionistes.

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ORGANITZACIÓ I GESTIÓ DE LA ISR

ANALISIS I CRITERIS D'INTEGRACIÓ EN INVERSIONS

Abans d'invertir en una companyia i en cas que aquesta entri en el seu univers d'inversió, VidaCaixa aplica criteris de sostenibilitat basats en l'avaluació de l'acompliment dels principals tractats internacionals i en l'establiment d'exclusions d'acord amb la seva Política de Defensa i amb la Política de Gestió de Riscos Mediambientals.

En aquest sentit, la Companyia no inverteix en els sectors següents: armes biològiques, armes químiques, mines antipersona, bombes de fragmentació. Tampoc inverteix en companyies que tenen una exposició significativa a carbó tèrmic i sorres bituminoses.

Si un actiu supera els criteris d'exclusió, es du a terme l'anàlisi tant des del punt de vista financer, com ASG, basat en el qual es pren la decisió d'inversió. Per fer aquesta anàlisi, VidaCaixa utilitza dades de proveïdors especialitzats en temes ASG.

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

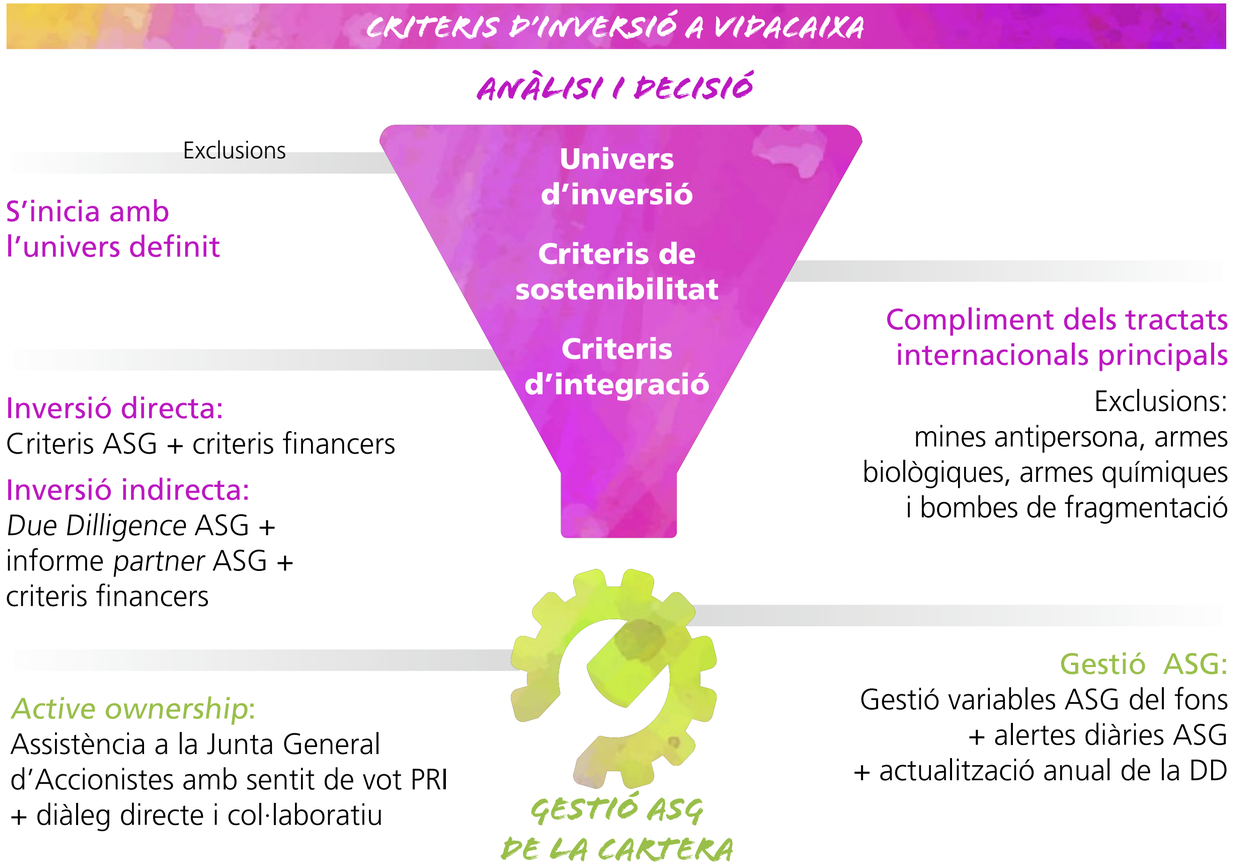
ORGANITZACIÓ I GESTIÓ DE LA ISR

Com a gestora de fons de pensions, VidaCaixa té la responsabilitat fiduciària* de les inversions que realitza per als seus clients del segment individual. Per això els criteris ASG també s'apliquen a les inversions indirectes; és a dir, a l'hora de prendre la decisió d'invertir en un fons d'inversions. Per aquesta anàlisi, s'utilitzen tant dades ASG recopilades en els processos de *due diligence* realitzats amb les gestores externes de fons, com dades de proveïdors especialitzats. Amb base en això, s'avalua finalment la idoneïtat d'invertir en el fons.

Els criteris ASG també estan integrats en el monitoratge de les carteres. A través d'un sistema d'alertes diari es fa una avaluació i qualificació contínua d'aquesta inversió. L'*active ownership* de les empreses en cartera també ha de permetre que aquestes empreses vagin millorant la seva performance ASG a mig termini.

*Responsabilitat fiduciària: L'obligació fiduciària és la responsabilitat dels administradors de fons d'inversió institucional per actuar en el millor interès dels partícips i beneficiaris del fons.

4 EXCLUSIONS EL 2019



SUMARI
LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE
ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA
ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ORGANITZACIÓ I GESTIÓ DE LA ISR

ACTIVE OWNERSHIP

VidaCaixa ha seguit millorant progressivament en la implementació de l'*active ownership* a través de l'exercici de les seves normes d'engagement i *proxy voting* perquè les companyies en què inverteix no incompleixin els criteris ASG.

Com a gran novetat del 2019, la Companyia ha desenvolupat la seva estratègia de *voting* a les juntes generals d'accionistes de les companyies on inverteix, integrant consideracions ASG, amb l'objectiu de millorar les pràctiques de governança i sostenibilitat d'aquestes organitzacions.

PROCESSOS D'ENGAGEMENT

VidaCaixa du a terme una gestió activa de les inversions dels seus clients i en aquest sentit entén el diàleg amb els responsables dels actius en què inverteix com una estratègia clau per influir en conductes empresarials que facilitin un alineament millor amb els valors de VidaCaixa, els dels seus clients i també els de la societat.

VidaCaixa realitza aquests processos de diàleg de forma directa amb les empreses i també de forma col·laborativa, juntament amb CaixaBank i altres inversors institucionals a nivell global, a través dels PRI. En el format col·laboratiu, VidaCaixa és membre i participa activament en diverses iniciatives col·lectives de diàleg, com ara el Climate Action 100+.

Aquest diàleg també es fa amb gestores de fons en què inverteix VidaCaixa. Per a això, consolida anualment totes les posicions dels fons d'inversió en les seves carteres i quan s'identifica una posició susceptible d'exclusió o una posició en empreses identificades per tenir riscos elevats en matèria d'ASG, s'inicia un procés de diàleg amb els responsables.

Els diàlegs consisteixen en contactes, correspondència i reunions amb els responsables dels actius i gestores de fons en què inverteix VidaCaixa. El procés de diàleg pot acabar derivant en l'exclusió dels actius de la cartera.

El resultat dels diàlegs duts a terme per VidaCaixa es reporten d'una manera agregada i transparent a través de l'Informe de Gestió Consolidat de CaixaBank.

312 TEMES ASG
objectes d'un diàleg amb gestores

10 COMPANYIES
subjectes a processos de diàleg directe

6 PROCESSOS DE DIÀLEG COL·LECTIU
a través de grups d'inversors com els PRI

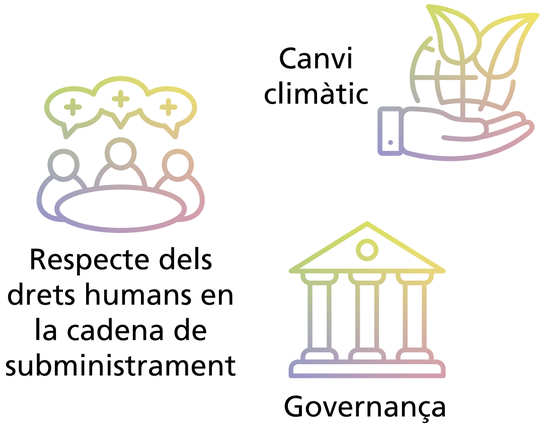
Enllaç
Informe de gestió consolidat de CaixaBank

SUMARI
LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE
ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA
ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ORGANITZACIÓ I GESTIÓ DE LA ISR

Com a propietari actiu, els processos de diàleg formen part de la dinàmica diària de VidaCaixa. Si bé la Companyia ha iniciat la seva activitat de diàlegs directes l'any 2019, el focus de l'esforç ha estat en la modalitat de diàlegs col·laboratius amb 6 processos. Les temàtiques sobre els quals s'han centrat els processos de diàleg col·laboratius són:



VidaCaixa prioritza les activitats de diàleg col·laboratives perquè tenen un impacte més gran sobre el comportament que cal modificar.

DIÀLEG "CLIMATE ACTION 100+"

Des del 2018 VidaCaixa està adherida a Climate Action 100+, que persegueix aturar el canvi climàtic i promoure la transició cap a una energia neta. Més de 300 inversors institucionals adherits a aquesta iniciativa, entre els quals es troba VidaCaixa, sol·liciten mesures urgents a les 100 empreses principals que són responsables del 66 % de les emissions industrials de gasos hivernacle del món, per reduir les emissions, millorar la governança i fixar mètriques financeres sobre el canvi climàtic.

Procés de diàleg | **Canvi climàtic** | **Global**

DIÀLEG "KNOW THE CHAIN"

VidaCaixa ha signat la declaració "Know the Chain" a través d'un diàleg conjunt amb els PRI per eradicar el treball forçat a nivell global, establir estàndards laborals responsables i preservar els drets humans. Promoure un marc legal a favor de la feina decent en tota la cadena de valor és l'objectiu d'aquesta iniciativa, que pretén estendre a l'àmbit mundial accions en aquest terreny que han començat a sorgir als Estats Units, Regne Unit i Austràlia.

Declaració d'Inversors | **Drets humans** | **Global**

SUMARI
LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE
ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA
ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

SUMARI

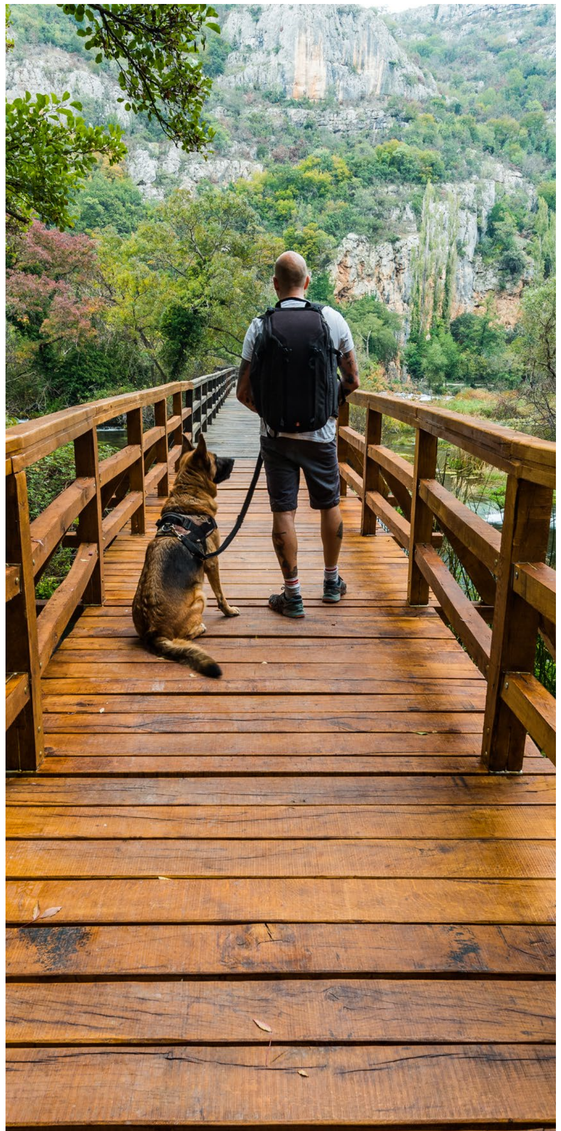
LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ORGANITZACIÓ I GESTIÓ DE LA ISR



DIÀLEG "CARTA D'OPOSICIÓ ALS CANVIS DE LA SEC D'ESTATS UNITS D'AMÈRICA"

Aquesta iniciativa es va plantejar contra la limitació a la integració dels aspectes ASG en les anàlisis dels valors que cotitzen en les borses dels Estats Units. Aquests informes els ofereixen analistes independents que faciliten una informació transparent i imparcial, la qual cosa és clau per a la presa de decisions per part dels inversors.

Declaració d'Inversors **Governança** **Estats Units**

DIÀLEG "ACCIDENT D'UNA PRESA AL BRASIL"

VidaCaixa ha participat en una iniciativa de diàleg, coordinada pels PRI, en què han participat més de 90 inversors institucionals d'arreu del món. El diàleg s'ha materialitzat en converses amb l'empresa i amb els grups d'interès de la comunitat de Mines Gerais. El procés de diàleg s'estendrà fins al 2020 i persegueix l'establiment de millores tant en l'actuació mediambiental de la companyia com en l'enfortiment de l'estructura de governança i gestió.

Procés de diàleg **Canvi climàtic, governança i drets humans** **Brasil**

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ORGANITZACIÓ I GESTIÓ DE LA ISR

DIÀLEG "PER PROMOURE EL PROVEÏMENT RESPONSABLE DE COBALT A L'ÀFRICA"

L'extracció de cobalt de les mines de Congo suposa un risc important per a les companyies que en depenen per fabricar els seus productes, atès que s'han produït violacions sistemàtiques dels Drets Humans a la cadena de proveïdors. Des de finals del 2018, s'han dut a terme diversos diàlegs col·laboratius per millorar la gestió de les companyies en matèria de drets humans i l'establiment de compensacions per a les comunitats locals.

Procés de diàleg | **Social** | **Congo**

DIÀLEG "DESFORESTACIÓ I INCENDIS A L'AMAZONES"

Centenars d'empreses de productes bàsics s'han compromès a posar fi a la desforestació de l'Amazones el 2020. No obstant això, els progressos han estat molt limitats. Des de la iniciativa dels PRI, s'ha fet una declaració a nivell mundial adreçada a inversors institucionals per tal d'exercir pressió sobre aquestes empreses perquè es comprometin amb la millora dels processos de gestió de la cadena de producció i limitar l'impacte sobre la desforestació.

Declaració d'Inversors | **Canvi climàtic i drets humans** | **Brasil i Bolívia**

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ORGANITZACIÓ I GESTIÓ DE LA ISR

PROXY VOTING I REPORTING

VidaCaixa exerceix de forma activa els drets polítics derivats dels actius propis de renda variable i d'aquells altres en els quals inverteix, en representació dels seus clients i partícips, defensant així els seus drets i vetllant pels seus interessos.

Es tracta de responsabilitzar els òrgans de govern i de gestió de les empreses per garantir que administrin el negoci a llarg termini. Per tal de crear, mantenir i protegir el valor de les inversions dels clients i partícips, VidaCaixa recomana que les empreses segueixin les millors pràctiques de govern corporatiu.

VidaCaixa decideix el sentit del vot de forma general integrant aspectes ASG i les recomanacions d'un assessor de referència mundial. Així mateix, VidaCaixa assisteix a totes les juntes generals d'accionistes, llevat que un bloqueig eventual de les accions pogués suposar un perjudici potencial per gestionar les inversions.

Des del 2018, VidaCaixa ha enfortit la política de vot de la Companyia sobre actius cotitzats que integren les seves carteres de valors, per tal de preservar l'interès dels clients i partícips, amb total independència i objectivitat. Aquesta política s'aplica als drets polítics sobre accions tant pròpies com en representació dels clients.

Així mateix, VidaCaixa concedeix gran importància a la informació que facilita als seus grups d'interès respecte a la gestió ASG de les seves inversions.

325
Juntes Generals d'Accionistes votades el 2019

67
Juntes en què s'ha votat a favor d'una major transparència o una millora general en la gestió de temes ASG

13
Juntes en què s'ha votat en contra dels responsables de l'empresa per temes ASG

INFORMES DE QUÈ DISPOSA VIDACAIXA

- Informe per a clients de plans de pensions d'empresa en el qual es presenta el model ASG d'inversió.
- Informació divulgativa sobre la ISR a través del web i el blog corporatiu de VidaCaixa.
- Informe del pla de pensions per als empleats de CaixaBank en el qual mensualment es monitoritza i es comenta l'evolució de les posicions amb el client.
- Informes específics per als comitès de VidaCaixa i de CaixaBank.

SUMARI
LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE
ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA
ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

FITES PRINCIPALS EN LA GESTIÓ SOSTENIBLE

DUES DÈCADES D'INTEGRACIÓ DELS CRITERIS ASG A VIDACAIXA

2001

La ISR s'inclou en el procés d'inversió de VidaCaixa.

2009

Adhesió al PRI.
VidaCaixa, primera asseguradora a Espanya.

PRI Principles for Responsible Investment

La ISR s'aplica al 100% dels actius de la Companyia.

2011

Integració de la ISR en els plans d'ocupació.

2015

Millora dels processos de decisió sobre ASG.

2016

Acord de París sobre el Clima.
VidaCaixa participa en iniciatives promogudes per l'ONU.

PARIS2015 UN CLIMATE CHANGE CONFERENCE COP21·CMP11

2017

Focus en l'estratègia de *active ownership*.
11è Fòrum de Comissions de Control centrat en la ISR.

2018

Creació d'un departament específic sobre ISR.
Es potencien els mecanismes de *proxy voting* i els processos de diàleg i *engagement*.

2019

CLIMATE ACTION SUMMIT 2019

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

INTRODUCCIÓ ALS ODS

Per donar resposta als reptes de futur del planeta, Nacions Unides va posar en marxa el 2015 la iniciativa mundial dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) el principal objectiu dels quals és eradicar la pobresa, protegir el planeta i assegurar la prosperitat per a tothom. Aquests 17 objectius, que tenen 169 metes específiques, plantegen una agenda de prioritats per als propers 15 anys i proven d'assegurar que, amb la col·laboració conjunta de governs, empreses, organitzacions socials i ciutadans s'hagin complert tots l'any 2030.

A més de la seva activitat principal, VidaCaixa estén el compromís amb els ODS a través de la seva operativa com a companyia i com a part del Grup CaixaBank mitjançant la realització de projectes alineats amb l'assoliment d'aquests objectius. També mitjançant la participació en iniciatives i aliances a nivell global que persegueixen un impacte positiu per a les persones i el medi ambient.

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

L'INVERSOR DAVANT LA SOSTENIBILITAT I LA ISR

VidaCaixa ha volgut conèixer quins són els temes que més ens preocupen a les persones amb relació a la sostenibilitat. Per això, la Companyia ha dedicat el seu últim Baròmetre a analitzar aquells aspectes als quals els espanyols donen més importància per avançar cap a un futur més responsable.

En relació amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible, el 76 % dels espanyols considera que l'objectiu prioritari hauria de ser promoure el creixement econòmic, la plena ocupació i el treball decent. És a dir, en l'entorn actual, consideren que l'ODS 8 és prioritari. El següent Objectiu en importància per als espanyols és garantir la disponibilitat d'aigua per a totes les persones i la seva gestió responsable (ODS 6). El podi el completa l'objectiu vinculat als oceans: conservar i utilitzar els seus recursos de manera sostenible (ODS 14).

*Puntuació mitjana de 10.

5 ODS MÉS VALORATS*

8	6	14	2	3
8,41	8,40	8,38	8,28	8,21

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

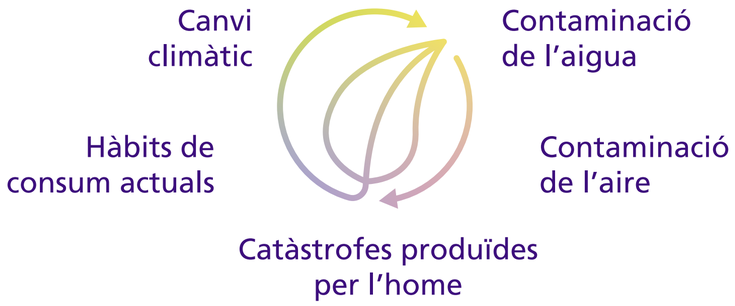
L'INVERSOR DAVANT LA SOSTENIBILITAT I LA ISR

En general, els espanyols es consideren compromesos amb el medi ambient i la societat, però pocs vinculen aquesta preocupació amb la gestió financera. De fet, només dos de cada deu s'informen sobre l'actuació de la seva entitat asseguradora en qüestions ambientals o socials. Els espanyols es preocupen especialment pel canvi climàtic, la contaminació de l'aigua i l'aire i els hàbits de consum actuals. El que més valorarien en una empresa sostenible és que ofereixi sous dignes i, en línia amb les seves preocupacions ambientals, volen que no contamini, que faci servir recursos renovables i que generi creixement econòmic. En concret, esperen que una asseguradora o entitat financera sostenible s'asseguri d'invertir en empreses que respectin els drets humans i en activitats econòmiques transparents i lliures de corrupció.

*Puntuació mitjana de 10.

5 TEMES AMBIENTALS

Les 5 preocupacions mediambientals principals



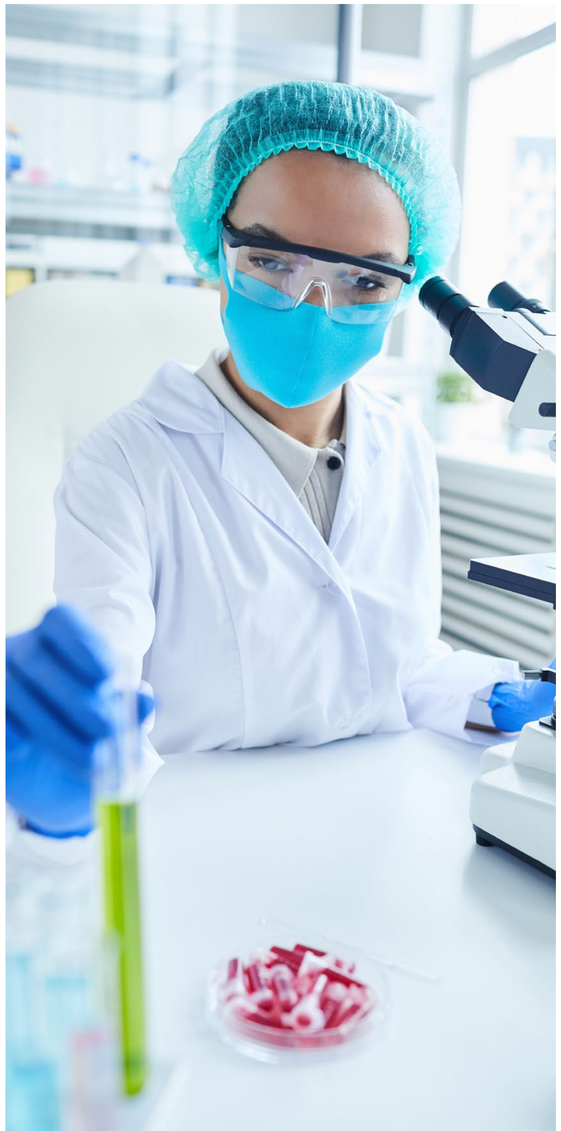
QUÈ ESPEREN ELS ESPANYOLS D'UNA ASSEGURADORA I GESTORA SOSTENIBLE?*

Assegurar-se que inverteixen en empreses que respectin els drets humans, els drets dels treballadors i promoure la igualtat de gènere	8,17
Assegurar-se que inverteixen en empreses i activitats econòmiques transparents i amb polítiques de prevenció de corrupció i blanqueig de capitals	8,13
Oferir salaris dignes i benestar als seus empleats	8,1
Explorar la inversió en noves tecnologies o activitats innovadores que permetin resoldre els desafiaments del canvi climàtic	7,96
Invertir els seus actius i l'estalvi que gestiona dels seus clients en activitats econòmiques que respectin el medi ambient i la biodiversitat	7,94
Tenir una petjada de carboni 0 perquè no emet gasos d'efecte hivernacle derivats de la seva activitat	7,89

SUMARI
LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE
ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA
ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

LA CONTRIBUCIÓ DE VIDACAIXA ALS ODS



1 FI DE LA POBRESA

- Col·laboració amb l'Obra Social "la Caixa": Setmana Social, Cap nen sense bigoti, L'arbre dels somnis.

3 SALUT I BENESTAR

- Col·laboració amb GAVI Alliance per promoure l'accés a la vacunació a tot el món.
- Programa + Vida per a empleats (+ Vida Sana i + Vida Activa) per promoure un estil de vida saludable i una actitud sostenible.
- Participació a la plataforma de CaixaBank "Equip Saludable".
- Empresa Familiarment Responsable (certificat EFR).
- Edifici de Serveis Centrals cardioprotegit.

4 EDUCACIÓ DE QUALITAT

- Tuproyectodevida.es: promoció de la cultura de l'estalvi, l'assegurament i la previsió social.
- Participació d'empleats en el programa formatiu "El riesgo y yo" (UNESPA).
- Trobades CaixaBank Futur per a més de 6400 clients.
- Formació contínua per a empleats: 65.201 hores impartides, 45,3% en línia.

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

LA CONTRIBUCIÓ DE VIDACAIXA ALS ODS

- Programa intern de *coaching* i *mentoring* femení.
- Pla d'Igualtat.
- Comitè de Talent.
- Participació a la Xarxa EWI - *Empower Women* in Insurance.
- El 29% dels consells d'administració de les companyies de la cartera d'inversions de VidaCaixa estan formats per dones.
- 53% de dones en plantilla d'un total de 646 empleats*.
- 43% de dones en posicions directives.

- El 22% de l'electricitat generada (kWh) per les empreses de la cartera d'inversions de VidaCaixa que tenen activitat de generació elèctrica, prové anualment de fonts renovables.

- Protecció específica per als creadors d'ocupació: empreses i professionals autònoms.
- Promoció del desenvolupament professional i del talent intern.
- Política de Responsabilitat Social Corporativa.
- Aportació directa i indirecta al PIB: 0,15% - 1.886,0 milions €

*Inclou VidaCaixa i BPI VeP.

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

LA CONTRIBUCIÓ DE VIDACAIXA ALS ODS

- Integració d'aspectes ASG en la gestió d'actius.
- Adhesió a Climate Action 100+.
- Patrocini i participació d'un seminari al *Climate Summit Madrid*.
- Suport a les recomanacions de la *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures*.
- Programes per a la reducció de residus i foment del reciclatge a oficines.
- 151 milions d'euros en bons sostenibles.
- 320 milions d'euros en bons verds.

- Pacte Mundial de les Nacions Unides.
- Suport i compromís amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible.
- Principis d'Inversió Responsable (PRI).
- Aliança per a la Vacunació Infantil - Gavi Alliance.
- Obra Social "la Caixa".
- Associació de voluntaris "la Caixa".

SUMARI

LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

ESTRATÈGIA ASG DE LES INVERSIONS A VIDACAIXA

ELS OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

Si voleu fer-nos arribar algun comentari o realitzar qualsevol consulta sobre aquest informe: comunicacion@vidacaixa.es

Nota referent als indicadors ESG Rating i ESG Quality Score ©2020 MSCI ESG Research LLC, apareguts a la pàgina 10 d'aquesta memòria.

Tot i que els proveïdors d'informació de VidaCaixa —incloent-hi, sense limitació, MSCI ESG Research LLC i els seus afiliats (les «parts d'ESG»)— obtenen la informació (la «Informació») de fonts que consideren fiables, cap de les parts d'ESG garanteix l'originalitat, l'exactitud o la integritat de les dades que s'inclouen aquí i renuncien expressament a totes les garanties expresses o implícites, incloent-hi les de comerciabilitat i idoneïtat per a un propòsit particular. La informació només es pot fer servir per a ús intern, no es pot reproduir ni redifondre de cap manera ni pot es pot utilitzar com a base o component de cap instrument o producte financer o índex. A més, cap de les informacions es pot emprar en si mateixa per determinar quins valors comprar o vendre o quan comprar-los o vendre'ls. Cap de les parts d'ESG tindrà cap responsabilitat pels errors o omissions amb relació a les dades que figuren en aquest document, ni pels danys directes, indirectes, especials, punitius, conseqüents o de qualsevol altre tipus (incloent-hi el lucre cessant), tot i que es notifiqui la possibilitat d'aquests danys.