



# Política d'integració de riscos de sostenibilitat

**Gener de 2021**

## CONTINGUT

1. INTRODUCCIÓ.....	3
1.1. Antecedents.....	3
1.2. Integració de riscos de sostenibilitat.....	3
1.3. Objectiu3	
2. ÀMBIT D'APLICACIÓ .....	4
3. MARC NORMATIU .....	5
4. PRINCIPIS GENERALS PER A LA INTEGRACIÓ DELS RISCOS DE SOSTENIBILITAT.....	6
5. MARC DE GOVERN.....	8
5.1. Òrgans de govern.....	8
5.1.1. Consell d'Administració .....	8
5.1.2. Comitè de Riscos.....	8
5.1.3. Comitè d'Auditoria i Control.....	8
5.2. Comitès9	
5.2.1. Comitè de Direcció .....	9
5.2.2. Comitè d'Inversions .....	9
5.2.3. Comitè Global de Riscos .....	9
5.2.4. Grup Directiu de Sostenibilitat .....	9
6. MARC DE CONTROL.....	10
7. PUBLICITAT I TRANSPARÈNCIA.....	11
8. ACTUALITZACIÓ DE LA POLÍTICA .....	12

## 1. INTRODUCCIÓ

### 1.1. Antecedents

El 2015 l'Assemblea General de les Nacions Unides va adoptar un nou marc mundial de desenvolupament sostenible: l'Agenda 2030 per al Desenvolupament Sostenible, el nucli de la qual són els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS). Durant els propers anys, aquests objectius serviran de guia per a la preparació d'un futur que asseguri l'estabilitat, un planeta saludable, unes societats justes, inclusives i resilients, i unes economies pròsperes.

L'Acord de París aprovat en virtut de la Convenció Marc de les Nacions Unides sobre el Canvi Climàtic, aspira a reforçar la resposta al canvi climàtic aconseguint, entre d'altres coses, que els fluxos financers siguin coherents amb una trajectòria que condueixi a un desenvolupament resilient al clima i amb baixes emissions de gasos amb efecte d'hivernacle.

La transició a una economia hipocarbònica, més sostenible, eficient en l'ús dels recursos i circular, d'acord amb els ODS, es considera fonamental per garantir la competitivitat a llarg termini de l'economia de la Unió Europea.

En aquest sentit, la present Política respon als anteriors principis, al Pla de Finances Sostenibles de la Comissió Europea, i, en particular, al Reglament (UE) 2019/2088 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers (d'ara endavant, "Reglament SFDR"), que estableix la necessitat d'especificar en les seves polítiques com s'integren als seus processos de gestió d'inversions, així com avaluar de manera contínua tots els riscos de sostenibilitat pertinents que poguessin tenir un efecte material negatiu en la rendibilitat financera de la inversió i publicar-los.

### 1.2. Integració de riscos de sostenibilitat

El **risc de sostenibilitat** en la gestió de les inversions es defineix com un fet o condició ambiental, social o de governança (ASG) que, de produir-se, podria provocar un impacte material negatiu en el valor de la inversió.

Així mateix, el Grup VidaCaixa (d'ara endavant, "VidaCaixa", "el Grup" o "Grup VidaCaixa") integra els aspectes ASG en la gestió de les inversions del negoci assegurador i també en la gestió de les inversions dels seus clients en relació amb la seva activitat d'entitat gestora de fons de pensions.

### 1.3. Objectiu

La present Política té per objectiu establir els principis i premisses que regulen la integració dels riscos de sostenibilitat. En aquest context, la política inclou:

- Un **marc de referència** que permeti la integració dels riscos de sostenibilitat en la gestió de les inversions.
- El **perímetre** dels riscos de sostenibilitat que cal cobrir.
- El **marc de govern** que s'ha de seguir per a la integració de la sostenibilitat en la gestió de les inversions per a una correcta integració dels riscos de sostenibilitat.

Tot això encaminat a:

- Definir els principis i regles necessàries per assegurar la integració dels riscos de sostenibilitat en la gestió d'inversions, tant del Grup VidaCaixa com dels fons de pensions gestionats.
- Assegurar una gestió adequada d'aquests riscos, tant per a VidaCaixa com des de la perspectiva dels partícips i beneficiaris dels fons de pensions gestionats.
- Complir els requisits regulatoris i les expectatives supervidores.

## 2. ÀMBIT D'APLICACIÓ

La present Política té caràcter corporatiu. En conseqüència, els principis d'actuació definits són aplicables a totes les filials asseguradores de VidaCaixa que tinguin exposició als riscos de sostenibilitat. Els òrgans de govern d'aquestes filials adoptaran les decisions oportunes per tal d'integrar les disposicions d'aquesta Política adaptant, seguint el principi de proporcionalitat, el marc de govern a la idiosincràsia de la seva estructura d'òrgans de govern, comitès i departaments, i els seus principis d'actuació, metodologies i processos al que es descriu en aquest document.

Aquesta integració podrà suposar, entre altres decisions, l'aprovació d'una política pròpia per part de la filial. L'aprovació serà necessària en aquelles filials que necessitin adaptar el que es disposa en aquesta Política a les seves especificitats pròpies, ja sigui per matèria, per jurisdicció o per rellevància del risc en la filial.

Aquest document té un caràcter dinàmic, per la qual cosa anirà adaptant-se a mesura que la funció i organització vagin evolucionant i canviant pel desenvolupament i implantació de nous principis i models de gestió dels riscos de sostenibilitat. Així mateix, l'entorn social i internacional en aquest àmbit està sotmès a contínua revisió atesos els desafiaments mediambientals a què el Grup s'enfronta a nivell global, per la qual cosa l'estratègia i normes hauran d'anar adaptant-se adequadament a noves recomanacions o requeriments legals que puguin sorgir, o com a resultat del diàleg entre el grup i les seves parts interessades. En aquest context, VidaCaixa revisarà aquesta Política almenys anualment i haurà d'actualitzar-la per assegurar la seva adaptació a les regulacions internacionals i les millors pràctiques.

Aquesta Política és d'aplicació des de la seva data d'aprovació per part del Consell d'Administració i exclou qualsevol inversió preexistent.

### 3. MARC NORMATIU

La present Política es regirà pel previst en la normativa aplicable vigent, així com per aquella que la modifiqui o substitueixi en el futur.

En concret, a data de la seva elaboració, la normativa vigent aplicable és el Reglament SFDR.

Aquest Reglament manté els requisits que obliguen els participants en els mercats financers a actuar en interès dels inversors finals, en particular, però no exclusivament, el requisit d'actuar amb l'adequada diligència deguda abans de realitzar la inversió, conforme al disposat en les Directives 2009/65/CE, 2009/138/CE<sup>2011/61/UE</sup>, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2016/97, (UE) 2016/2341<sup>1</sup>, i els Reglaments (UE) núm. 345/2013 i (UE) núm. 346/2013<sup>2</sup>, així com en la legislació nacional que regula els productes de pensions personals i individuals.

Per tal de complir les obligacions que els incumbeixen d'acord amb les esmentades normes, els participants en els mercats financers han d'integrar en els seus processos, incloent els de diligència deguda, així com avaluar de manera contínua, no només tots els riscos financers pertinents sinó també, en particular, tots els riscos de sostenibilitat que poguessin tenir un efecte material negatiu en la rendibilitat financera de la inversió. Per tant, els participants en els mercats financers han d'especificar en les seves polítiques la manera en la qual integren els esmentats riscos i publicar-les.

<sup>1</sup>

- Directiva 2009/65/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 13 de juliol de 2009, per la qual es coordinen les disposicions legals, reglamentàries i administratives sobre determinats organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris (OICVM).
- Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici (Solvència II).
- Directiva 2011/61/UE del Parlament Europeu i del Consell de 8 de juny de 2011 relativa als gestors de fons d'inversió alternatius i per la qual es modifiquen les Directives 2003/41/CE i 2009/65/CE i els Reglaments (CE) núm. 1060/2009 i (UE) núm. 1095/2010.
- Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, per la qual es modifica la Directiva 2002/87/CE i es deroguen les Directives 2006/48/CE i 2006/49/CE.
- Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell de 15 de maig de 2014 relativa als mercats d'instruments financers i per la qual es modifiquen les Directives 2002/92/CE i 2011/61/UE.
- Directiva (UE) 2016/97 del Parlament Europeu i del Consell de 20 de gener de 2016 sobre la distribució d'assegurances.
- Directiva (UE) 2016/2341 del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de desembre de 2016, relativa a les activitats i la supervisió dels fons de pensions d'ocupació (FPO).

<sup>2</sup>

- Directiva (UE) 345/2013 del Parlament Europeu i del Consell de 17 d'abril de 2013 sobre els fons de capital de riscos europeus.
- Directiva (UE) 346/2013 del Parlament Europeu i del Consell de 17 d'abril de 2013 sobre els fons d'emprenedoria social europeus.

## 4. PRINCIPIS GENERALS PER A LA INTEGRACIÓ DELS RISCOS DE SOSTENIBILITAT

VidaCaixa, d'acord amb la missió i els valors del Grup CaixaBank, té en compte els criteris d'inversió socialment responsable en la gestió de les seves inversions basant-se en els principis d'inversió sostenible i de transparència en la gestió.

La inclusió de criteris ASG (ambientals, socials i de governança) i la seva integració en la gestió de les inversions, poden tenir un efecte favorable en els resultats financers a llarg termini de les empreses i contribuir a un progrés econòmic i social més gran.

En aquest context, VidaCaixa integra els factors ASG seguint com a referència principal els criteris dels PRI (Principis d'Inversió Responsable) impulsats per Nacions Unides, als quals està adherida des de 2009.

Adicionalment, VidaCaixa es compromet a integrar els factors ASG en l'organització, seguint com a referència el Principle for Sustainable Insurance (PSI) de la UNEPFI (United Nations Environment Programme Finance Initiative), al que està adherida des de 2020.

Així mateix, per a la gestió de les inversions, VidaCaixa té en compte els aspectes socials recollits a la seva Política de Drets Humans, que estableix el compromís de respectar les principals declaracions internacionals i principis, com:

- La Carta Internacional de Drets Humans de les Nacions Unides, que comprèn:
  - La Declaració Universal de Drets Humans
  - El Pacte Internacional de Drets Civils i Polítics
  - El Pacte Internacional de Drets Econòmics, Socials i Culturals
- La Declaració de l'OIT relativa als principis i drets fonamentals en el treball i els vuit convenis fonamentals que n'ha identificat.
- La Carta dels Drets Fonamentals de la Unió Europea
- Els Principis Rectors sobre les Empreses i els Drets Humans de les Nacions Unides
- Les Línies Directives de l' OCDE per a empreses multinacionals
- El Pacte Mundial de les Nacions Unides

De la mateixa manera, per a la gestió de les inversions, l'Entitat té en compte els aspectes mediambientals, recollits en la seva Política de Gestió del Risc Mediambiental, que estableix que es tenen en compte, en d'altres:

- Els Acords de París (COP21) i de Katowice, Polònia (COP24).
- Els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides (ONU).
- L'escenari energètic de transició adoptat pel Govern d'Espanya.

Adicionalment, des de VidaCaixa mitjançant el seu suport al Task Force on Climate-Related Disclosure (TCFD) es compromet i recolza les seves recomanacions en matèria de canvi climàtic.

La integració dels criteris ASG en la gestió de les inversions com a principi d'actuació és compatible amb l'establiment, en cas de considerar-se oportú, de criteris d'exclusió de certs actius de la cartera d'inversió.

VidaCaixa manifesta la seva oposició a la inversió en empreses o estats que incorrin en pràctiques reprovables que vulnereu els tractats internacionals com el Pacte Mundial de Nacions Unides, del qual n'és signant. De la mateixa manera, l'entitat no realitzarà inversions en companyies de sectors o amb activitats exclosos en les seves diferents polítiques, com el sector de l'armament, segons es recull en la Política sobre Defensa de VidaCaixa, o companyies amb una activitat significativa en l'extracció o generació de carbó tèrmic, així com l'extracció o producció de sorres bituminoses, segons es recull en la Política de Risc Mediambiental de VidaCaixa.

L'anàlisi ASG té vocació d'aplicació en la totalitat dels actius de la cartera i de millora constant a mitjà-llarg termini. És per això que VidaCaixa utilitza en les seves anàlisis dades de proveïdors especialitzats en qüestions ASG i considera procediments de deguda diligència realitzats amb les gestores externes de fons. També es recolza en *partners* per establir els criteris, les metodologies i els procediments necessaris per dur a terme les seves anàlisis. Adicionalment, es participa en fòrums i grups de treball ASG, en coordinació amb la resta de les empreses del Grup CaixaBank i es col·labora en els desenvolupaments normatius que s'estan plantejant a nivell internacional, tals com el Pla d'Acció de Finances Sostenibles de la Comissió Europea.

Més específicament, la gestió dels riscos mediambientals i, en particular, dels riscos climàtics, està definida en la Política de Gestió dels Riscos Mediambientals de VidaCaixa. Aquesta política defineix exclusions sectorials aplicades a les inversions que es realitzen de forma directa per a VidaCaixa a fi de reduir la seva exposició a riscos mediambientals i, en particular, als riscos de transició i físics deguts al canvi climàtic.

Per tal de ser un propietari actiu en la gestió de les seves inversions i exercir els drets que se'n derivin, especialment en els àmbits marcats pels PRI:

- Es participa de manera directa o indirecta en fòrums i grups de treball que persegueixin promoure el diàleg amb els gestors d'actius i empreses en les quals s'inverteix, amb la possibilitat d'arribar a desinvertir en cas d'incompatibilitat amb els aspectes expressats prèviament o amb les nostres polítiques.
- S'exerceixen els drets polítics de les posicions en renda variable pròpies o en representació dels seus clients i s'assisteix a les juntes generals d'accionistes votant amb un sentit de vot conforme als PRI.

Per vetllar per una adequada identificació, mesurament, avaluació, gestió, control i monitoratge dels riscos, VidaCaixa preveu en els seus processos estratègics de gestió de riscos establerts en la Política de Gestió de Riscos, entre d'altres aspectes, un Catàleg de Riscos amb dos nivells de descripció. En l'àmbit d'integració dels riscos de sostenibilitat, es recullen els aspectes ASG dins dels següents riscos de nivell 2:

- **Crèdit: risc de sostenibilitat (inclou climàtic)**  
Deteriorament de la solvència de la cartera d'inversions del Grup VidaCaixa Assegurador com a conseqüència de tot esdeveniment o estat ASG (ambientals, socials i de bon govern) que, d'ocórrer, pogués tenir un efecte material negatiu real o possible sobre el valor de la inversió.  
D'especial rellevància es contextualitzen els riscos de canvi climàtic, tals com la inversió en companyies exposades a potencials riscos físics d'esdeveniments climàtics graduals o abruptes (sobre els seus actius, cadenes de subministrament, etc.) o de les pèrdues que poguessin generar els riscos de transició cap a una economia baixa en carboni (canvis regulatoris, canvis tecnològics, noves preferències dels seus clients, etc.).
- **Altres riscos operacionals: risc fiduciari**  
Pèrdues en cas que el Grup VidaCaixa gestioni, assessori o custodii els actius d'inversió dels seus clients de forma incorrecta, o sense avaluar els riscos de sostenibilitat que les poden afectar, fins i tot complint regulació i normativa, si es materialitzen en perjudici per al client d'una manera superior a l'inherent als riscos financers de les seves inversions.
- **Reputacional: falta d'impuls dels aspectes ASG o la seva escassa integració en el negoci**  
No integrar en el negoci els aspectes ASG a l'estratègia, a la pròpia actuació del Grup VidaCaixa o a la gestió de les inversions del negoci assegurador i de les inversions dels clients (inclosos partícips i beneficiaris dels fons de pensions gestionats). Un exemple serien les estructures fiscals poc transparents, la percepció de no aportació d'impostos o la presència del Grup VidaCaixa en paradisos fiscals o de baixa tributació (pròpia o dels seus clients).

## 5. MARC DE GOVERN

El marc de govern d'integració dels riscos de sostenibilitat s'estructura des del nivell més alt de l'organització cap a les direccions i unitats operatives, amb una segregació de funcions adequada.

Els pilars sobre els quals s'assenta el marc de govern són:

- Compliment dels principis recollits en aquesta Política.
- Alineació amb les millors pràctiques, amb les expectatives supervidores i amb la regulació vigent.
- Implicació dels òrgans de govern i direcció.
- Implantació d'un marc de control intern consistent que garanteixi l'estricta segregació de funcions i l'existència de diverses capes de control independent.

### 5.1. Òrgans de govern

Els òrgans de govern de VidaCaixa realitzen funcions associades a la seva responsabilitat d'aprovació i supervisió de les directrius estratègiques i de gestió establerta en matèria de sostenibilitat, així com de supervisió, seguiment i control integrat dels riscos al seu conjunt.

#### 5.1.1. Consell d'Administració

El Consell d'Administració de VidaCaixa és responsable d'implantar un marc de govern del risc conforme amb el nivell de propensió al risc de VidaCaixa, en línia amb l'establert en el Grup CaixaBank. Així mateix, és responsable de la definició estratègica de VidaCaixa i el seu grup, l'organització precisa per a la seva posada en pràctica i la supervisió i control del compliment per part de la direcció dels objectius i directrius de gestió establerts pel Consell d'Administració, tot això de conformitat amb el seu objecte i interès social. En relació amb la integració dels riscos de sostenibilitat, destaquen les següents responsabilitats:

- Estableix l'estratègia i els principis fonamentals d'integració dels riscos de sostenibilitat. Aprova aquesta política i vetlla pel seu compliment.
- Estableix el marc de seguiment de la situació i evolució de la integració dels riscos de sostenibilitat (naturalesa, tipus d'informació i freqüència).
- Estableix i supervisa la implantació d'una cultura de riscos que promogui conductes que estiguin d'acord amb la identificació i mitigació dels riscos de sostenibilitat.
- Estableix i manté una estructura organitzativa adequada per a la integració dels riscos de sostenibilitat proporcional a la naturalesa, escala i complexitat de les activitats que desenvolupa.
- Assegura que el personal involucrat en la integració dels riscos de sostenibilitat compta amb la competència i experiència adequades.

#### 5.1.2. Comitè de Riscos

El Comitè de Riscos assessora el Consell d'Administració de VidaCaixa sobre la propensió global al risc del grup i la seva estratègia en aquest àmbit. En el marc de la gestió de les activitats de diàleg amb companyies i proveïdors de productes d'inversió, i l'exercici dels drets inherents als valors cotitzats que integren les carteres gestionades per VidaCaixa, aquest Comitè:

- Proposa al Consell l'aprovació de la present política.
- Realitza el seguiment del grau d'adequació dels riscos assumits al perfil prèviament decidit i vetlla perquè les actuacions del grup siguin consistents amb els nivells de tolerància establerts.
- Determina, juntament amb el Consell d'Administració, la informació que aquest ha de rebre i fixa també la que ha de rebre el Comitè, de manera que sigui suficient el coneixement de l'exposició a aquest risc a la presa de decisions.
- Valora el risc de compliment normatiu en aquest àmbit d'actuació i decisió, detectant qualsevol risc d'incompliment i, duent a terme el seguiment i l'examen de possibles deficiències segons els principis de deontologia.
- Comprova que el grup es dota dels mitjans, els sistemes, les estructures i els recursos d'acord amb les millors pràctiques que permetin implantar la seva estratègia en la gestió d'aquest risc.

#### 5.1.3. Comitè d'Auditoria i Control

El Comitè d'Auditoria i Control de VidaCaixa supervisa l'eficàcia dels sistemes de control intern i de gestió dels riscos financers i no financers.

Addicionalment, i ja en l'àmbit d'actuació propi de l'entitat, el Comitè d'Auditoria i Control de VidaCaixa supervisa que la Funció d'Auditoria Interna vetlli pel bon funcionament dels sistemes d'informació i control intern, comprovant la seva adequació i integritat.



## 5.2. Comitès

### 5.2.1. Comitè de Direcció

El Comitè de Direcció de VidaCaixa és responsable de desenvolupar el Pla Estratègic i el pressupost consolidat aprovats pel Consell d'Administració. A més, aprova els canvis estructurals, els nomenaments, les estratègies i les inversions de negoci.

En aquest desenvolupament adopta acords, directament o a través dels seus comitès delegats, en matèria de

sostenibilitat. En concret, i ja en l'àmbit propi de VidaCaixa, el Comitè de Direcció:

- Dona la seva conformitat a les polítiques de VidaCaixa relacionades amb la sostenibilitat, així com a les adhesions i compromisos públics relatius a aquesta matèria.
- Rep informació periòdica de les iniciatives en matèria de sostenibilitat.

### 5.2.2. Comitè d'Inversions

El Comitè d'inversions és responsable d'establir i aprovar el posicionament en matèria d'inversions, l'aprovació i ratificació de les operacions realitzades per la companyia d'assegurances, així com, vetllar per una gestió, un seguiment i un control correctes de les inversions de la companyia d'assegurances i dels clients conforme a les polítiques d'inversió definides i al marc regulatori vigent.

Així mateix, és responsable d'optimitzar i rendibilitzar l'estructura financera del balanç de VidaCaixa, tot això sota les polítiques marc de gana pel risc i límits de risc aprovats pel Consell d'Administració i basant-se en els principis d'inversió sostenible i de transparència en la gestió, així com en la integració d'aspectes ASG.

### 5.2.3. Comitè Global de Riscos

El Comitè Global del Risc és un òrgan dependent del Comitè de Riscos responsable de gestionar, controlar i monitorar de forma global, entre d'altres, la integració dels riscos de sostenibilitat.

És objectiu específic del Comitè Global del Risc adequar l'estratègia de VidaCaixa en matèria d'integració dels riscos de sostenibilitat a allò establert pel Consell d'Administració en el marc de gana pel risc, coordinar les mesures de mitigació dels incompliments i la reacció a les primeres alertes, i mantenir informat el Consell de VidaCaixa, mitjançant el Comitè de Riscos, de les principals línies d'actuació i de la situació del risc en VidaCaixa.

### 5.2.4. Grup Directiu de Sostenibilitat

Les funcions d'aquest grup seran la coordinació de les decisions sobre sostenibilitat de manera transversal en l'entitat, l'anàlisi i el coneixement dels informes relacionats amb aquests riscos abans del seu report al Comitè d'Inversions, al Comitè Global de Riscos, als Òrgans de Govern de Vidacaixa o als Comitès de filials del Grup CaixaBank en els quals calgui reportar els esmentats riscos. Entre les seves funcions també estarà el seguiment i impuls dels plans d'acció que n'estiguin relacionats amb ells.

## 6. MARC DE CONTROL

VidaCaixa promou una cultura de riscos que fomenti el control del risc i el compliment, així com l'establiment d'un marc de control intern robust que assoleixi tota l'Entitat i que permeti prendre decisions plenament informades sobre els riscos assumits.

El marc de control intern del Grup VidaCaixa es vertebra per nivells de control, que segueixen el model de Tres Línies de Defensa del Grup CaixaBank, que garanteix l'estricta segregació de funcions i l'existència de diverses capes de control independent:

- El **primer nivell de control** està integrat pels procediments i processos de les unitats operatives que gestionen les activitats de diàleg amb companyies i proveïdors de productes d'inversió, i l'exercici dels drets inherents als valors cotitzats que integren les carteres gestionades per VidaCaixa. Són responsables de l'aplicació de les polítiques i procediments interns en aquesta matèria, implanten proactivament mesures d'identificació, gestió i mitigació dels riscos i estableixen i implanten controls adequats.  
En concret, la Subdirecció General d'Inversions és la que actua com a primer nivell de control de la gestió.
- El **segon nivell de control** assegura la qualitat de tot el procés de generació i gestió dels diferents riscos, revisa la coherència amb la política interna i les directrius públiques dels processos, realitza controls específics sobre els *inputs* d'informació utilitzats, estableix el disseny i les pautes de revisió dels processos i els controls que s'estableixin a les unitats de gestió d'aquests riscos. Inclou, entre d'altres:
  - La Funció de Gestió de Riscos, com a funció fonamental de la Directiva 2009/138/CE (Solvència II)<sup>3</sup> i funció clau de riscos de la Directiva (UE) 2016/2341 (IORP II)<sup>4</sup>, constitueix el segon nivell de control per als riscos financers i operacionals en matèria de sostenibilitat. Assumeix les funcions vinculades a la gestió de les polítiques de gestió del risc, el control de les categories de risc i la coordinació i el manteniment del catàleg de riscos. Addicionalment, com a funció clau de riscos d'IORP II, en l'activitat de gestió de fons de pensions, es prenen en consideració també els riscos des de la perspectiva de partícips i beneficiaris i el control de les polítiques d'inversió dels fons gestionats. La Direcció d'Àrea de Gestió de Riscos d'Inversions, adscrit a la Direcció de Riscos i Capital desenvolupa tasques de gestió, seguiment i control dels riscos d'inversions, tant del negoci assegurador de VidaCaixa com dels riscos a què estan exposats els partícips i beneficiaris dels fons de pensions gestionats.
  - La Funció de Compliment Normatiu, com a funció de segon nivell de control intern del risc reputacional, assegurarà la qualitat de tot el procés de gestió de les polítiques socialment responsables; revisarà la coherència de la política interna amb les directrius en matèria de sostenibilitat i assegurarà l'existència de controls específics sobre el compliment d'aquesta política.
- El **tercer nivell de control**, constituït per la Funció d'Auditoria Interna, realitzarà activitats periòdiques de supervisió sobre l'efectivitat i l'eficiència del marc de gestió de la sostenibilitat, inclosos els controls del primer i segon nivell, així com sobre el compliment de la legislació vigent, els requeriments dels organismes supervisors i les polítiques i els procediments interns relacionats amb aquest risc. D'acord amb els resultats dels seus controls, emetrà recomanacions de valor a les àrees, realitzarà el seguiment de la seva implantació adequada i, en el seu cas, formularà recomanacions als Òrgans de Govern i proposarà possibles millores.

La Funció de Compliment Normatiu, la Funció Actuarial i Riscos, i la Funció d'Auditoria Interna, com a àrees responsables en l'entitat matriu, assumeixen l'orientació estratègica, la supervisió i la coordinació pel que fa a les respectives funcions de control intern de les filials, salvaguardant alhora el seu àmbit propi.

S'haurà de garantir l'existència de controls sobre l'aplicació adequada dels principis generals establerts en aquesta política, així com, en el seu cas, el seu desenvolupament en marcs i procediments interns.

<sup>3</sup> Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici (Solvència II).

<sup>4</sup> Directiva (UE) 2016/2341 del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de desembre de 2016, relativa a les activitats i la supervisió dels fons de pensions d'ocupació (FPO).

## 7. PUBLICITAT I TRANSPARÈNCIA

L'establiment d'un marc d'informació adequat és fonamental per a la integració dels riscos de sostenibilitat. Els principals objectius del marc d'informació són:

- Proporcionar als Òrgans de Govern i a l'Alta Direcció, amb prou temps, informació exacta, clara i suficient que faciliti la presa de decisions i permeti verificar que s'està operant dins de la tolerància per a la integració dels riscos de sostenibilitat.
- Satisfer els requeriments d'informació dels organismes supervisors.

En l'àmbit d'integració dels riscos de sostenibilitat, el Comitè Global de Riscos rebrà periòdicament informació, com a mínim:

- Un monogràfic anual sobre la integració dels riscos de sostenibilitat.
- La valoració semestral del nivell de risc inherent i residual per als riscos en l'àmbit ASG.

## 8. ACTUALITZACIÓ DE LA POLÍTICA

L'actualització de la Política es podrà iniciar, en qualsevol moment, a petició de qualsevol dels implicats en la integració dels riscos de sostenibilitat que hagi identificat la necessitat de la seva modificació, motivada, entre altres causes, per:

- Canvis en el marc normatiu.
- Canvis en els objectius i estratègia de negoci.
- Canvis en l'enfocament o els processos de gestió.
- Canvis derivats dels resultats obtinguts en les activitats de seguiment i control.
- Noves polítiques o modificacions sobre les existents que afectin el contingut d'aquesta Política.
- Modificació de l'estructura organitzativa que impliqui un canvi de funcions.

Com a procediment de revisió en exercicis futurs, qui realitzi la petició d'actualització:

- Compartirà el resultat de l'anàlisi realitzada amb la resta d'implicats i realitzarà les modificacions de la Política que siguin necessàries.
- Inclourà un resum de la revisió efectuada en l'apartat "Control de versions" de la política.
- Proposarà al Grup Directiu de Sostenibilitat, al Comitè Global de Riscos i/o Comitè d'Inversions presentar la revisió al Comitè de Riscos, on s'obtindrà la seva conformitat com a pas previ a la seva elevació al Consell d'Administració per a la seva aprovació.

Recau en el Departament d'Estratègia ISR l'actualització d'aquesta política quan es produeixin alguns dels canvis esmentats.

No obstant això, quan es realitzin modificacions fora del període establert, per defecte anual, si aquestes són de caràcter menor, s'habilita l'aprovació pel Comitè Global de Riscos i/o Comitè d'Inversions. A aquests efectes s'entenen per modificacions menors les derivades de canvis organitzatius sense implicacions en la gestió del risc, correccions merament tipogràfiques o resultants de l'actualització de documents referenciats a la Política<sup>5</sup>. S'informarà sempre el Comitè de Riscos de les modificacions aprovades pel Comitè Global de Riscos i/o Comitè d'Inversions. Si el Comitè de Riscos ho considerés oportú, elevaria les modificacions al Consell d'Administració.

<sup>5</sup> La "actualització de documents referenciats en la Política" inclouria únicament la transcripció de fragments de documents aprovats pels òrgans competents (Consell d'Administració, Comitè Global del Risc, etc.) o de preceptes normatius, sempre que el contingut modificat no sigui objecte de regulació per la pròpia Política.