

## 1. Introducción

---

Caixa Enginyers Vida - Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (en adelante, Caja Ingenieros Vida o la Entidad), como inversor a largo plazo en su doble vertiente de compañía aseguradora y entidad gestora de fondos de pensiones, tiene la convicción que la integración de aspectos extrafinancieros en las decisiones de inversión, junto con los procesos de análisis financieros y la gestión de riesgos, permite generar a largo plazo retornos superiores ajustados al riesgo.

Este proceso incluye considerar el modo en que las decisiones de inversión aplicadas pueden tener un impacto material negativo sobre los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Esos impactos negativos se denominan “principales incidencias adversas”.

Identificar y tener en cuenta los impactos negativos de las decisiones de inversión permite mitigarlos donde sea posible, aumentando las posibilidades de obtener rendimientos a largo plazo e incrementando la resiliencia de la economía.

Caja Ingenieros Vida considera las Principales Incidencias Adversas en materia de Sostenibilidad en los productos de inversión, tanto propios como de terceros, y en la gestión de los activos financieros de los fondos de pensiones. Dentro de una filosofía de sostenibilidad común, y siempre con sujeción a la declaración de principios de cada política de inversión, la integración de los riesgos ASG en los procesos de toma de decisiones de inversión de las carteras de los fondos de pensiones administrados por Caja Ingenieros Vida es llevada a cabo por Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU (en adelante, Caja Ingenieros Gestión).

Para valorar el impacto adverso que las decisiones de compra pueden tener, se monitorizan diferentes métricas obtenidas mediante terceras entidades de prestigio internacional, que permiten tener acceso a, entre otros, los siguientes datos:

- Calificación cualitativa de la gestión de aspectos ambientales, sociales y de gobernanza.
- Controversias o accidentes derivados de la actividad corporativa.
- Datos de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y escenarios de cumplimiento de COP21.
- Indicadores de impacto social.
- Impacto material en el progreso de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- Participaciones en actividades polémicas o en contra de los DDHH.

Este documento puede ser revisado y, en su caso, modificado o actualizado en cualquier momento con el fin de adaptarse a los cambios que se produzcan tanto en la gestión de los riesgos de sostenibilidad en la Entidad como en la legislación aplicable.



## 2. Políticas para identificar las incidencias adversas

---

Identificar a tiempo las incidencias adversas es una forma muy relevante de gestionar los riesgos, ya que los posibles impactos adversos para el medio ambiente y la sociedad afectan a la capacidad para ofrecer valor a largo plazo. Debido a que esas incidencias no suelen tener toda la transparencia necesaria y a menudo ocurren en áreas del mundo sin una supervisión reguladora efectiva, es probable que sólo los impactos más severos y relevantes se conviertan en impactos financieros inmediatos, por lo que cobra especial relevancia la calidad de la información, así como su seguimiento. Eso permite identificar y abordar impactos que normalmente no se incorporarían en las técnicas tradicionales de gestión.

En la documentación legal de los diferentes productos afectados se definen los principios que siguen sus inversiones, así como las cuestiones relacionadas con la inversión responsable que aborda de forma más directa. Así, se realizan exclusiones del universo invertible de diferentes negocios o sectores por su impacto negativo.

A su vez, en base al universo de activos invertible se realiza un proceso de integración de la información sobre sostenibilidad dentro del modelo de valoración financiera. Este proceso se describe en el documento de "Información sobre la integración de los riesgos de sostenibilidad" puesto a disposición del público en [www.caixaenginyers.com](http://www.caixaenginyers.com).



### 3. Principales incidencias adversas y acciones para reducir su impacto

---

El alcance de estas métricas abarca todas las carteras de inversión de los siguientes productos gestionados por Caja Ingenieros Vida:

- Fondos de Pensiones Individuales
- Fondos de Pensiones de Empleo
- Plan de Previsión Asegurado (PPA)
- Plan de Previsión Social Empresarial (PPSE)
- Seguros colectivos que instrumentan compromisos por pensiones
- Productos de inversión basados en seguros (IBIPS)

A continuación, se indican los resultados promedio de las principales incidencias adversas identificadas en las carteras de inversión descritas, así como las acciones realizadas para su mitigación, atendiendo a la cobertura actual de la información disponible sobre las mismas y a la composición geográfica y sectorial de la cartera de inversión. Al tratarse de la primera publicación sobre incidencias adversas que se realiza, no se dispone en este ejercicio de comparación con series históricas anteriores.

Indicadores aplicables a las inversiones en empresas participadas						
Indicador de sostenibilidad adverso	Métrica	Impacto [2022]	Explicación	Acciones tomadas	Cobertura MSCI	
<b>CLIMA Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIOAMBIENTE</b>						
Emisiones de gases de efecto invernadero	1. Emisiones de GEI	Emisiones de GEI de alcance 1	2.542,61	Suma de las emisiones de carbono de las empresas de la cartera de alcance 1 (tCO <sub>2</sub> e) ponderadas por el valor de la inversión de la cartera en una empresa y por el valor empresarial disponible más reciente de la empresa, incluido el efectivo.	Caja Ingenieros Vida está comprometida con la reducción de emisiones generadas por las inversiones que forman parte de sus productos gestionados. Se realiza un seguimiento de la huella de carbono, documentando la justificación de las variaciones significativas, y si es necesario, estableciendo planes de acción para la mejora del resultado. Estas medidas se analizan en los diferentes Comités de Gestión de Riesgos de la Entidad. Caja Ingenieros Vida está adherido como firmante a los Principios para la Sostenibilidad en Seguros (PSI), promovido por Naciones Unidas.	99,36%
		Emisiones de GEI de alcance 2	1.647,28	Suma de las emisiones de carbono de las empresas de la cartera de alcance 2 (tCO <sub>2</sub> e) ponderadas por el valor de la inversión de la cartera en una empresa y por el valor empresarial disponible más reciente de la empresa, incluido el efectivo.		99,36%
		Del 1 de enero de 2023, emisiones de GEI de alcance 3	53.499,55	Suma de las emisiones totales estimadas de las empresas de la cartera de alcance 3 (tCO <sub>2</sub> e) ponderadas por el valor de la inversión de la cartera en una empresa y por el valor empresarial disponible más reciente de la empresa, incluido el efectivo.		99,20%
		Total de emisiones de GEI	57.693,64	Las emisiones anuales totales de GEI de alcance 1, alcance 2 y alcance 3 estimado asociadas con el valor de mercado de la cartera. Las emisiones de carbono de las empresas se reparten entre todas las acciones y bonos en circulación (según el valor empresarial más reciente disponible, incluido el efectivo).		99,20%
	2. Huella de carbono	Huella de carbono	169,80	Las emisiones anuales totales de GEI de alcance 1, alcance 2 y alcance 3 estimadas asociadas con una inversión en la cartera de 1 millón de EUR. Las emisiones de carbono de las empresas se reparten entre todas las acciones y bonos en circulación (según el valor empresarial más reciente disponible, incluido el efectivo).		99,20%
	3. Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Intensidad de los GEI de las empresas participadas	407,14	La media ponderada de la cartera de la intensidad de los GEI de sus emisores participados (emisiones de GEI de alcance 1, alcance 2 y alcance 3 estimadas/millones de EUR de beneficios).		99,24%

Indicadores aplicables a las inversiones en empresas participadas						
Indicador de sostenibilidad adverso	Métrica	Impacto [2022]	Explicación	Acciones tomadas	Cobertura MSCI	
Emisiones de gases de efecto invernadero	4. Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	4,69%	El porcentaje del valor de mercado de la cartera expuesto a emisores con actividades relacionadas con los combustibles fósiles, incluida la extracción, procesamiento, almacenamiento y transporte de productos derivados del petróleo, gas natural y carbón térmico y metalúrgico.	<p><b>Voto en Juntas de Accionistas:</b> La Entidad Gestora, por delegación del Órgano de Control de los Fondos, ejerce, en beneficio de los partícipes y beneficiarios, todos los derechos inherentes a los valores integrados en cartera.</p> <p>Durante 2022 se ha votado a favor de puntos del día que fomenten la transparencia en métricas ambientales, como por ejemplo las emisiones. También se establece el voto en contra de aquellos consejeros que no hayan realizado suficientes mejoras en el ámbito ambiental que esté bajo su responsabilidad.</p> <p>Más información en el "Informe de implicación" de Caja Ingenieros Gestión puesto a disposición del público en <a href="http://www.caixaengineers.com">www.caixaengineers.com</a></p> <p><b>Exclusiones:</b> Se excluye de la inversión aquellas compañías con más de un 50% de los ingresos que provengan de la exploración y extracción del petróleo salvo que la huella de carbono de la compañía sea inferior a la huella de carbono obtenida del primer cuartil de las sub-industrias "Oil&amp;Gas Exploration &amp; Production" e "Integration Oil&amp;Gas" del índice MSCI ACWI a partir de datos del proveedor ISS, o la compañía haya justificado proyectos futuros de descarbonización que permitan descender de ese nivel en los siguientes años. Se excluyen de la inversión las compañías de generación de energía cuya fuente provenga en más de un 30% del mineral de carbón y las que realicen prácticas de extracción agresiva de combustible fósil, como por ejemplo las denominadas arenas bituminosas.</p>	99,43%
	5. Proporción de consumo y producción de energía no renovable	Proporción del consumo de energía no renovable y la producción de energía no renovable de las empresas participadas a partir de fuentes de energía no renovables en comparación con las fuentes de energía renovables, expresada en porcentaje	71,09%	Media ponderada de la cartera del consumo y/o producción de energía de los emisores a partir de fuentes no renovables como porcentaje del total de energía utilizada y/o generada.		92,36%
	6. Intensidad de consumo de energía por sector climático de alto impacto	Código NACE A (agricultura, silvicultura y pesca)	N/A	La media ponderada de la intensidad de consumo de energía (GWh/millones EUR de beneficios) de la cartera para emisores clasificados en el código NACE A (agricultura, silvicultura y pesca)		94,50%
		Código NACE B (industrias extractivas)	1,47	Media ponderada de la intensidad de consumo de energía (GWh/millones EUR de ingresos) de la cartera para emisores clasificados dentro del código NACE B (industrias extractivas)		94,50%
		Código NACE C (fabricación)	0,09	La media ponderada de la intensidad de consumo de energía (GWh/millones EUR de beneficios) de la cartera para emisores clasificados en el código NACE C (fabricación)		94,50%
		Código NACE D (suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado)	2,10	La media ponderada de la intensidad de consumo de energía (GWh/millones EUR de beneficios) de la cartera para emisores clasificados en el código NACE D (suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado)		94,50%
		Código NACE E (suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación)	2,15	La media ponderada de la intensidad de consumo de energía (GWh/millones EUR de beneficios) de la cartera para emisores clasificados en el código NACE E (suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación)		94,50%
		Código NACE F (construcción)	0,06	La media ponderada de la intensidad de consumo de energía (GWh/millones EUR de beneficios) de la cartera para emisores clasificados en el código NACE F (construcción)		94,50%
		Código NACE G (comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas)	0,04	La media ponderada de la intensidad de consumo de energía (GWh/millones EUR de beneficios) de la cartera para emisores clasificados en el código NACE G (comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas)		94,50%

Indicadores aplicables a las inversiones en empresas participadas						
Indicador de sostenibilidad adverso		Métrica	Impacto [2022]	Explicación	Acciones tomadas	Cobertura MSCI
Emisiones de gases de efecto invernadero	6. Intensidad de consumo de energía por sector climático de alto impacto	Código NACE H (transporte y almacenamiento)	0,74	Media ponderada de la intensidad de consumo de energía (GWh/millones EUR de ingresos) de la cartera para emisores clasificados dentro del código NACE G (comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas)		94,50%
		Código NACE L (actividades inmobiliarias)	0,49	Media ponderada de la intensidad de consumo de energía (GWh/millones EUR de ingresos) de la cartera para emisores clasificados dentro del código NACE L (actividades inmobiliarias)		94,50%
Biodiversidad	7. Actividades que afectan negativamente a las zonas de biodiversidad vulnerable	Porcentaje de inversiones en empresas en las que se invierte con instalaciones/operaciones ubicadas en o cerca de áreas de biodiversidad vulnerable, donde las actividades de las empresas participadas afectan negativamente a dichas zonas	0,00%	El porcentaje del valor de mercado de la cartera expuesto a emisores que comunicaron tener operaciones en o cerca de áreas de biodiversidad vulnerable y han estado implicados en polémicas con impactos ambientales graves o muy graves	Se monitoriza las controversias que tengan su origen en aspectos relativos a la biodiversidad, excluyendo aquellas calificadas como directas y muy graves. Se excluye de la inversión a compañías que participen de la exploración de recursos energéticos en el Ártico.	99,43%
Agua	8. Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas participadas por millón de EUR invertidos, expresadas como media ponderada	27,85	El total anual de aguas residuales vertidas (toneladas métricas comunicadas) en aguas superficiales como resultado de actividades industriales o de fabricación asociadas con una inversión en la cartera de 1 millón de EUR. Las emisiones al agua de las empresas se reparten entre todas las acciones y bonos en circulación (según el valor empresarial más reciente disponible, incluido el efectivo)	Trimestralmente, se realiza el cálculo de la intensidad en el consumo de agua. En caso de movimientos significativos se documenta su origen y se establecen planes de acción para la mejora. Dado que la cobertura actual de esta métrica está en niveles bajos, se prevé seguir implementando acciones cuando los datos ofrecidos por las compañías sean mas significativos.	5,54%
Residuos	9. Ratio de residuos peligrosos	Toneladas residuos peligrosos generadas por las empresas participadas por millón de EUR invertidos, expresadas como media ponderada	0,60	Los residuos peligrosos anuales totales (toneladas métricas comunicadas) asociadas con una inversión en la cartera de 1 millón de EUR. Los residuos peligrosos de las empresas se reparten entre todas las acciones y bonos en circulación (según el valor empresarial más reciente disponible, incluido el efectivo)	Para aquellos sectores en los que es relevante, se toma en cuenta la cifra de una compañía antes de realizar la inversión.	26,66%

Indicadores aplicables a las inversiones en empresas participadas						
Indicador de sostenibilidad adverso	Métrica	Impacto [2022]	Explicación	Acciones tomadas	Cobertura MSCI	
Asuntos sociales y laborales	10. Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Porcentaje de inversiones en empresas participadas que han estado involucradas en violaciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00%	El porcentaje del valor de mercado de la cartera expuesto a emisores con polémicas muy graves relacionadas con las operaciones y/o productos de la empresa	Se monitoriza las controversias que tengan su origen en aspectos relativos a incumplimientos de las iniciativas indicadas, excluyendo aquellas calificadas como directas y muy graves.	99,68%
	11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar la adhesión a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje de inversiones en empresas en las que se invierte sin políticas para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de la ONU o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, o sin mecanismos de gestión de reclamaciones/quejas para abordar las violaciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	39,54%	El porcentaje del valor de mercado de la cartera expuesto a emisores no signatarios del Pacto Mundial de Naciones Unidas	Caja Ingenieros Gestión, a través de la metodología de integración valora el compromiso de la compañía con las iniciativas indicadas, penalizando el scoring resultante en caso de no existir compromiso.	97,83%
	12. Brecha salarial de género no ajustada	Brecha salarial de género media no ajustada de las empresas participadas	8,50%	La media ponderada de la diferencia entre los ingresos brutos por hora medios de los empleados y las empleadas de las participaciones de la cartera, expresada como porcentaje de los ingresos brutos de los empleados	Se han establecido dentro de la política de voto criterios para fomentar la diversidad de género, mínimo 40% de mujeres y la remuneración equitativa. Durante 2022 se ha votado en contra de los acuerdos que no respetaban estos principios o reducían los porcentajes ya existentes.	30,65%
	13. Diversidad de género en la junta	Proporción media de mujeres y hombres en las juntas de las empresas participadas	39,00%	La media ponderada de la proporción de mujeres y hombres entre los miembros de las juntas de las participaciones de la cartera	Más información en el "Informe de implicación" de Caja Ingenieros Gestión puesto a disposición del público en <a href="http://www.caixaenginyers.com">www.caixaenginyers.com</a>	99,47%
	14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Porcentaje de inversiones en empresas participadas involucradas en la fabricación o venta de armas controvertidas	0,00%	El porcentaje del valor de mercado de la cartera expuesto a emisores vinculados a la industria de las minas terrestres, municiones en racimo, armas químicas o armas biológicas. Nota: los vínculos industriales incluyen propiedad, fabricación e inversiones. Los vínculos con las minas terrestres no incluyen productos de seguridad relacionados	Se ha excluido de la inversión a los fabricantes de armas, explosivos o vehículos militares. También se limita la inversión en aquellos fabricantes de componentes de uso específico en la industria militar.	99,43%

Indicadores aplicables a las inversiones en emisores soberanos y supranacionales						
Indicador de sostenibilidad adverso		Métrica	Impacto [2022]	Explicación	Acciones tomadas	Cobertura MSCI
Medioambiental	15. Intensidad de los GEI	Intensidad de los GEI de los países participados	265,76	Media ponderada de la cartera de la intensidad de emisiones de GEI de los emisores soberanos (emisiones de alcance 1, 2 y 3/millones de EUR de PIB)	No se establecen criterios mínimos en cuanto a emisiones para la inversión en deuda soberana.	83,34%
Social	16. Países participados sujetos a violaciones sociales	Número de países participados sujetos a violaciones sociales (número absoluto), tal como se menciona en los tratados y convenciones internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando corresponda, la legislación nacional	1	El número de emisores soberanos únicos de la cartera con medidas restrictivas (sanciones) del Servicio Europeo de Acción Exterior (SEAE) sobre importaciones y exportaciones	Caja Ingenieros Gestión ha desarrollado un scoring propio para la medición de las características ASG de los países emisores de deuda soberana, que se utiliza para establecer mínimos en la selección de inversiones de los Fondos de Pensiones de acuerdo al contrato de gestión de activos existente entre Caja Ingenieros Vida y Caja Ingenieros Gestión. Además se excluye de la inversión la deuda soberana de países que estén clasificados con un IDH medio o bajo según la ONU	83,34%
		Número de países participados sujetos a violaciones sociales (número relativo dividido por todos los países en los que se invierte), tal como se menciona en los tratados y convenciones internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando corresponda, la legislación nacional	15,48%	Porcentaje de emisores soberanos únicos de la cartera con medidas restrictivas (sanciones) del Servicio Europeo de Acción Exterior (SEAE) sobre las importaciones y exportaciones		83,34%
Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios						
Indicador de sostenibilidad adverso		Métrica	Impacto [2022]	Explicación	Acciones tomadas	Cobertura MSCI
Combustibles fósiles	17. Exposición a combustibles fósiles a través de activos inmobiliarios	Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios involucrados en la extracción, almacenamiento, transporte o fabricación de combustibles fósiles	N/A	No disponible actualmente	-	N/A
Eficiencia energética	18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	N/A	No disponible actualmente	-	N/A



Indicador adicional para asuntos relacionados con el medioambiente						
Indicador de sostenibilidad adverso		Métrica	Impacto [2022]	Explicación	Acciones tomadas	Cobertura MSCI
Medioambiental	9. Inversiones en empresas que fabrican productos químicos	Porcentaje de inversiones en empresas participadas cuyas actividades se enmarcan en la división 20.2 del anexo I del Reglamento (CE) n.º 1893/2006	0,00%	El porcentaje del valor de mercado de la cartera expuesto a emisores clasificados como fabricantes de pesticidas y otros productos agroquímicos por el grupo NACE (código del grupo NACE 20.2)	Se monitoriza las controversias que tengan su origen en aspectos relativos a efectos colaterales de la fabricación de productos químicos, excluyendo aquellas calificadas como directas y muy graves.	99,88%
Indicador adicional para asuntos sociales y laborales						
Indicador de sostenibilidad adverso		Métrica	Impacto [2022]	Explicación	Acciones tomadas	Cobertura MSCI
Derechos humanos	9. Ausencia de una política de derechos humanos	Porcentaje de inversiones en entidades sin una política de derechos humanos	6,95%	El porcentaje del valor de mercado de la cartera expuesto a emisores sin una política formal de derechos humanos	Se monitoriza las controversias que tengan su origen en aspectos relativos a incumplimientos de los Derechos Humanos, excluyendo aquellas calificadas como directas y muy graves. No se permite la inversión en compañías que, bajo el criterio de MSCI, incumplen con los Derechos Humanos.	99,26%

Cabe destacar que la gestión de fondos de pensiones está delegada en Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU, y, a su vez, los unit-linked con activos de cestas afectos a fondos están instrumentalizados con fondos de inversión de Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU. Más información disponible en el documento de “Incidencias adversas en materia de sostenibilidad” de Caja Ingenieros Gestión publicado en [www.caixaenginyers.com](http://www.caixaenginyers.com).



## 4. Políticas de implicación

---

La implicación forma parte de las buenas prácticas que deben ayudar a mejorar la gestión empresarial y gubernamental. El propósito de las actividades de implicación es fomentar la creación de valor a largo plazo y mitigar el riesgo como accionista presente o potencial. Los cambios positivos que se puedan generar mediante los procesos de implicación pueden contribuir mejorar la resiliencia de la economía, teniendo un impacto positivo en el perfil de riesgo y resultado a largo plazo de las carteras gestionadas.

En este sentido, y de acuerdo con el artículo 69.8 del Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, los fondos de pensiones de empleo desarrollan una política de implicación individual que describe cómo se implica el fondo de pensiones como accionista. Las políticas de implicación, tanto de los fondos de pensiones de empleo como de los fondos de pensiones individuales, incluyendo el ejercicio del derecho a voto en las juntas de accionistas, se desarrollan a través de Caja Ingenieros Gestión, en los términos previstos en la legislación vigente aplicable y en virtud de los acuerdos alcanzados en el contrato de gestión de activos existente entre Caja Ingenieros Vida y Caja Ingenieros Gestión. El resumen de las políticas y acciones se pone a disposición del público en la página web mediante en el Informe de Implicación Anual.