

1. Introducció

La missió del Grup Caixa d'Enginyers consisteix a aportar valor als socis per cobrir les seves necessitats financeres i asseguradores i contribuir, al seu torn, al desenvolupament social sostenible.

Caixa d'Enginyers es troba adherida al Pacte Mundial de les Nacions Unides i és membre de la United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), amb la qual cosa promou els Principis de Banca Responsable (PRB).

L'Entitat vol facilitar la transició dels seus socis i sòcies cap a una economia lliure d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH). Per això, fa anys que el Grup Caixa d'Enginyers desenvolupa productes i serveis que incloguin criteris de sostenibilitat; això ha estat possible gràcies al reforç de les competències i capacitats en la matèria de tot l'equip professional de l'Entitat. Actualment, posa a la disposició dels seus socis un catàleg de productes i serveis que incorporen criteris ambientals, socials i de bon govern (ASG) en totes les àrees de distribució del Grup.

En aquest context, aquest document descriu els criteris d'integració dels riscos i factors ASG en els nostres serveis inclosos en l'àmbit d'aplicació¹. La integració ASG és el procés que permet incorporar informació objectiva de caràcter ambiental, social o de governança en la selecció d'actius, composició de les carteres i decisions d'inversió amb l'objectiu de millorar-ne els resultats a llarg termini i, alhora, contribuir a un desenvolupament social sostenible.

2. Àmbit d'aplicació

Caixa d'Enginyers aplica aquest document als actius que formen part dels serveis d'inversió següents:

- Servei d'Assessorament d'Inversions (de caràcter puntual i no independent).
- Gestió Discrecional de Carteres.

3. Processos d'integració

La integració de riscos i factors ASG afecta els processos següents:

- Classificació de fons d'inversió.
- Selecció de fons d'inversió.
- Classificació de les carteres de fons d'inversió:
 - Gestió Discrecional de Carteres.
 - Carteres model en el Servei d'Assessorament d'Inversions.
- Classificació de les carteres de renda variable:
 - Gestió Discrecional de Carteres.

¹ En compliment d'allò que estableix el Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers.

Tot seguit, es defineixen els processos anteriorment indicats.

3.1. Classificació de fons d'inversió

El procés de selecció de fons d'inversió (inclosos fons de la gestora Caixa Enginyers Gestió, que pertany al mateix Grup, i fons d'altres gestores) incorpora una combinació dels criteris següents:

- Criteris quantitatius: es mesura la rendibilitat ajustada per risc, la generació d'alfa, la consistència i la preservació de qualitat.
- Criteris qualitius: s'analitzen dades com ara l'equip gestor, la filosofia i metodologia de gestió, el control dels riscos o la transparència, amb determinats pesos. En aquest àmbit s'integren els criteris ASG que cal valorar, els quals es descriuen a continuació.

Per analitzar el grau de sostenibilitat de cada un dels fons d'inversió s'observa el ràting dels globus de sostenibilitat publicat per Morningstar. Amb l'esmentada dada s'obté una mesura inicial de la sensibilitat de les inversions del fons als criteris ASG.

A més, el model es complementa amb el següent mètode de classificació dels fons, el qual estableix cinc categories diferents.



- 1) **Segell ISR.** Fons que tenen un segell oficial atorgat per l'organisme oficial competent dels diferents països. L'esmentat segell, una vegada s'obté, s'ha de renovar amb la periodicitat establerta per cada organisme per demostrar que es continuen complint els requisits necessaris.
- 2) **Sensibilització: aplicació de criteris d'exclusió i integració.** Fons que no arriben a tenir el segell oficial de cap organisme, però que integren diferents criteris ASG quantificables (tant d'exclusió com d'integració) en alguna de les fases dels seus processos. D'aquesta manera, s'inclouen criteris extrafinancers en els seus processos, encara que sense l'obtenció del segell oficial ISR.
- 3) **Compleix amb criteris mínims: aplicació, com a mínim, de criteris d'exclusió.** Fons sense segell ISR ni integració de criteris ASG quantificables en els seus processos. No obstant això, són fons de gestores que apliquen, almenys, criteris d'exclusió i dels quals s'obté informació que han iniciat processos d'integració de criteris ASG (ja sigui perquè disposen de projectes de millora i/o perquè disposen de plans d'integració).

- 4) **No aplica cap criteri ISR.** Fons que no apliquen cap tipus de criteri ASG, ni d'integració ni d'exclusió, en cap de les diferents fases dels seus processos d'inversió. No hi integren els criteris (ni a nivell de fons ni de gestora) i únicament basen els seus processos d'inversió en criteris estrictament financers. En aquest tipus de fons es fixa un pes màxim d'un 10 % en companyies que no compleixin criteris d'exclusió (veure categoria següent) per formar part de la nostra anàlisi.
- 5) **Fora de l'univers d'anàlisi.** Queden exclosos del nostre univers els fons que tinguin una inversió significativa en el bloc de companyies que no complirien criteris d'exclusió: sectors com ara tabac, armes o mines.

3.2. Selecció de fons d'inversió

La classificació prèvia es trasllada a la llista de fons seleccionats. L'esmentada llista constitueix la gamma de recomanacions de Caixa d'Enginyers per a una selecció de categories representativa dels mercats a escala global. Dins de l'aquesta llista distingim dos subgrups:

- **Fons seleccionats ISR:** fons de renda fixa i renda variable amb segell oficial ISR.
- **Fons seleccionats per categories:** fons de les diferents categories (veure apartat 3.1.) per als quals s'assignarà una nota ASG segons el quadre descrit anteriorment.

La selecció de fons de Caixa d'Enginyers es publica mensualment a la Intranet de l'Entitat amb dades d'evolució i descripció de cada estratègia. En aquesta publicació s'inclou la corresponent categoria ASG.

3.3. Classificació de les carteres de fons d'inversió

A partir del procés de classificació i selecció descrit anteriorment, es categoritzen les carteres integrades per fons d'inversió. Aquestes carteres de fons es mesuren a partir del nivell de sostenibilitat, el qual es determina en funció del percentatge de fons que pertanyen a cada una de les categories (veure apartat 3.1.). L'esmentada classificació inclou els serveis següents:

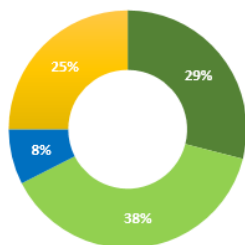
- Gestió Discrecional de Carteres de fons.
- Carteres model en el Servei d'Assessorament d'Inversions.

3.3.1. Gestió Discrecional de Carteres (GDC) de fons d'inversió

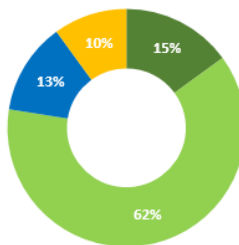
Les actuals carteres del servei de GDC no compten amb segell ISR, per la qual cosa poden invertir en qualsevol tipus de fons. No obstant això, dins del procés d'inversió s'incorporen criteris de sensibilització cap a criteris ASG per obtenir el percentatge de fons que pertanyen a cada una de les categories. El resultat d'aquests criteris es publica en els informes mensuals de les carteres ("Anàlisi de Gestió"). Els esmentats informes estan disponibles a la Intranet de l'Entitat i complementen els informes personalitzats enviats a cada inversor. El personal de la xarxa comercial els té a la seva disposició per lliurar-los als socis.

D'aquesta manera, es mostra el percentatge que inclou cada cartera de cada una de les quatre categories ASG de fons seleccionables, i com a resultat la sensibilització de cada cartera als criteris de sostenibilitat. A manera il·lustrativa s'inclou un exemple gràfic de les actuals carteres del servei de GDC de fons d'inversió.

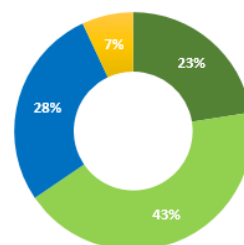
CARTERA SGDC INSÍGNIA BALANCED



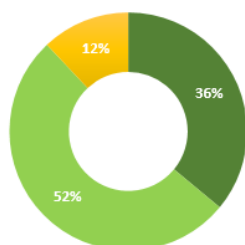
CARTERA SGDC INSÍGNIA DYNAMIC



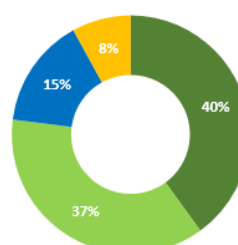
CARTERA SGDC INSÍGNIA GROWTH



CARTERA SGDC 70/30 MODERADA



CARTERA SGDC 70/30 ARRISCADA



3.3.2. Carteres model en el Servei d'Assessorament d'Inversions

Dins de les carteres model s'inclouen les categories següents:

- Carteres d'assessorament puntual ISR: integrades en la seva totalitat per fons que comptin amb un segell ISR atorgat per l'organisme oficial corresponent dins de cada país.
- Carteres d'assessorament puntual sense segell específic: els criteris seran els mateixos que els inclosos en les carteres del servei de GDC (veure apartat 3.3.1.).

3.4. Gestió Discrecional de Carteres (GDC) de renda variable

El servei no està enfocat directament en la inversió ASG, si bé a través de la política d'inversió de les carteres s'inclouen criteris de classificació en aquest àmbit.

En primer lloc, queden excloses de l'univers d'inversió companyies que compleixin amb els criteris següents:

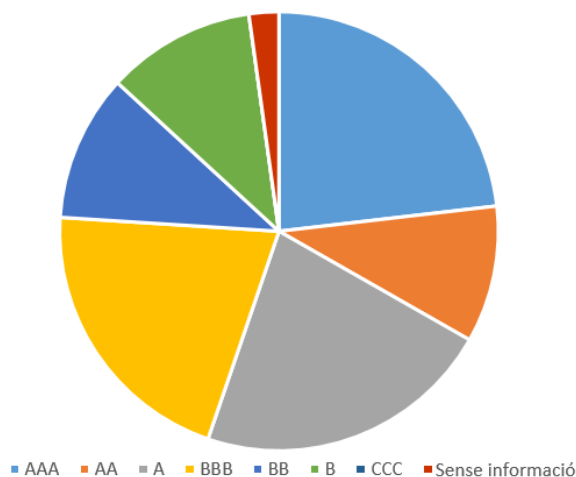
- Fabricants d'armes, explosius o vehicles militars.
- Fabricants de components específics per a la indústria militar.
- Fabricants de tabac.
- D'altres companyies amb ingressos específics del sector tabac (>30 % ingressos).

En segon lloc, s'adopta una visió alineada amb els criteris ASG i es dona prioritat a aquells models de negoci dels quals es disposa d'informació sobre la seva activitat socialment responsable. Per a això, es monitora la classificació de cada companyia en cartera segons el ràting ASG. Els esmentats criteris ASG es tenen en compte per a la selecció de companyies i se'n monitora l'evolució.

Aquesta informació s'incorpora en l'informe mensual enviat al soci, així com en el document "Anàlisi de Gestió" que es proporciona a través de la Intranet corporativa i que està a la disposició de la xarxa comercial per al seu lliurament a l'inversor.

A manera il·lustrativa s'inclou un exemple gràfic de l'actual cartera del servei de GDC de renda variable.

SGDC Borsa Premium Internacional



4. Informació del perfil de l'inversor

Caixa d'Enginyers ha incorporat en l'anàlisi del perfil del soci com a inversor els elements de consulta que permetin conèixer la rellevància que atribueix el soci a la inversió socialment responsable i, així, facilitar l'assessorament en aquesta matèria. A partir d'aquest coneixement del perfil de risc, el catàleg de productes de Caixa d'Enginyers permet donar resposta a les inquietuds respecte a les inversions socialment responsables i respecte a les inversions amb criteris climàtics en particular.

5. Informació en matèria de sostenibilitat

Els següents canals i documents constitueixen la informació que Caixa d'Enginyers posa a la disposició del públic, mercat i/o inversors en matèria de sostenibilitat.

A través de la pàgina web (www.caixaenginyers.com):

- Document de divulgació sobre la integració de riscos ASG.

A través de la Intranet corporativa es proporciona la següent informació, la qual està a la disposició de la xarxa comercial per lliurar-la a l'inversor:

- Anàlisis mensuals amb les diferents classificacions dels productes i carteres a partir de les consideracions ASG.

A través d'informes diaris reportats als socis proporcionem la informació següent:

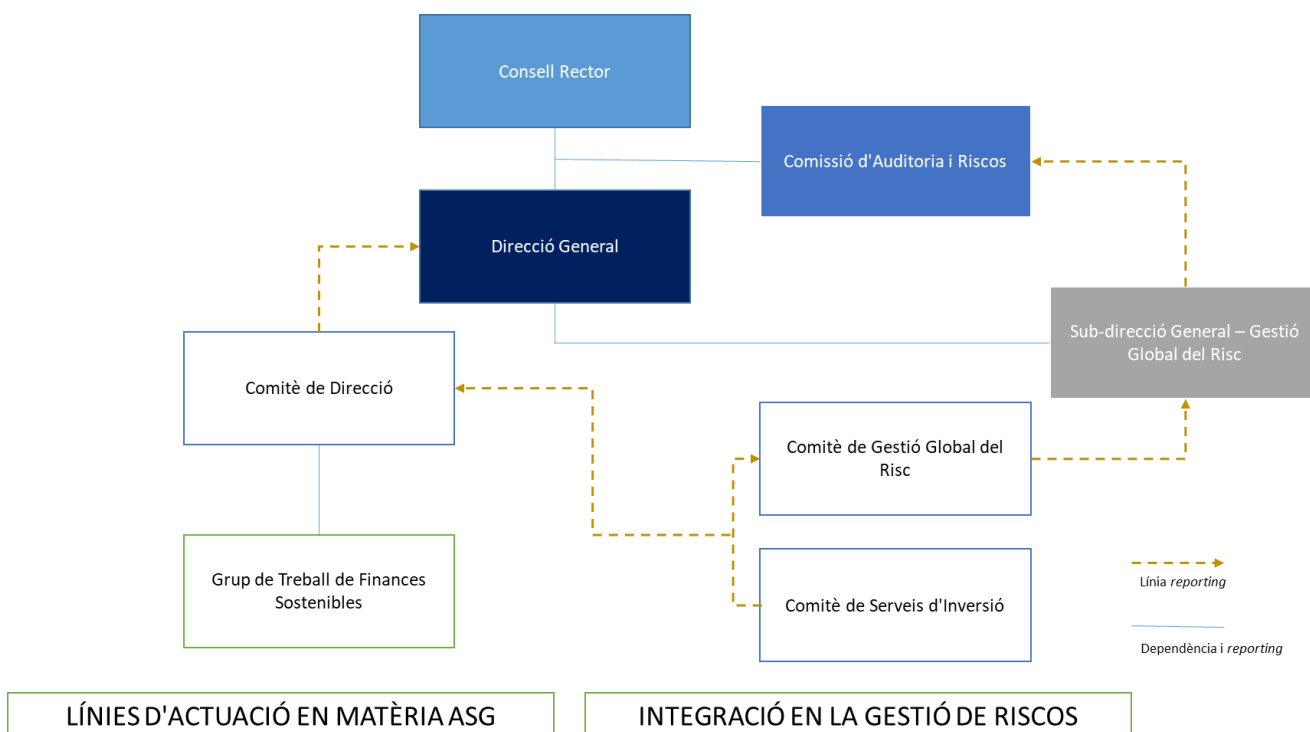
- Dins del servei GDC de renda variable, informació sobre les consideracions ASG de les companyies a través dels informes mensuals.
- Dins del servei d'Assessorament d'Inversions, informació sobre la distribució ASG a través dels informes de propostes.

6. Sistema de govern

Caixa d'Enginyers té una sèrie d'òrgans interns de gestió, control i de govern amb responsabilitats en els àmbits de sostenibilitat:

- **Consell Rector:** òrgan de govern al qual, a través de la Direcció General, s'eleven els principals acords sobre les línies d'actuació en matèria de finances sostenibles. És l'òrgan encarregat d'aprovar l'estratègia en aquesta matèria i, si escau, adequar-la.
- **Comissió d'Auditoria i Riscos:** òrgan supervisor, delegat del Consell Rector, que avalua i supervisa les qüestions relacionades amb la gestió de riscos, i assisteix i reporta al Consell Rector de l'Entitat.
- **Comitè de Direcció del Grup Caixa d'Enginyers:** òrgan al qual reporta periòdicament el GTFS i que supervisa, aprova i, si escau, adequa les línies d'actuació de l'esmentat GTFS.
- **Comitè de Gestió Global del Risc:** òrgan que centra l'activitat de gestió de riscos de l'Entitat i que, a través de la Sub-direcció General i la Direcció de Gestió Global del Risc, reporta a la comissió delegada del Consell d'Auditoria i Riscos.
- **Grup de Treball de Finances Sostenibles (GTFS):** òrgan transversal del Grup Caixa d'Enginyers que proposa i monitora l'estratègia en l'àmbit de finances sostenibles, inclosa l'elaboració d'aquest document.
- **Comitè de Serveis d'Inversió:** òrgan de supervisió que monitora el compliment correcte de les polítiques en matèria de prestació de serveis d'inversió.

Els àmbits d'actuació, dependència i línies de *reporting* s'il·lustren el següent organigrama.



Aquest document i les polítiques relacionades es revisen com a mínim anualment, així com quan la normativa legal vigent ho requereixi.

7. Política de remuneració²

La Política Retributiva inclou una sèrie de principis troncats que alineen, a través de la remuneració, la integració dels riscos de sostenibilitat en diferents àmbits de gestió de l'Entitat:

- Manteniment de la sostenibilitat a llarg termini, que ha d'anar en consonància, entre d'altres aspectes, amb els valors del Grup Caixa d'Enginyers. La missió del Grup Caixa d'Enginyers és aportar valor als socis per cobrir les seves necessitats financeres i asseguradores i contribuir al desenvolupament social sostenible.
- El foment de la transparència amb tots els grups d'interès, i la prevenció i gestió d'eventuals conflictes d'interès.
- Una gestió prudent dels riscos d'acord amb les polítiques de gestió de riscos existents.
- Els objectius inclouen indicadors extrafinancers (com ara elements qualitius que cal avaluar) que condicionen la percepció de tota o part de la retribució variable, com són el compliment del Codi Ètic i normes de conducta i índexs de satisfacció del soci, i indicadors de conducta en la distribució de productes i serveis financers.

L'estructura de remuneració no fomenta l'assumpció de riscos excessius respecte als riscos de sostenibilitat.

Actualitzat a 09-03-2021

² Segons s'estableix en l'article 5 del Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers.