

Informe anual del Comité ISR Año 2020

Contenido

1. Introducción - Informe Anual del Comité ISR 2020.....	3
2. Principios generales para la selección de activos	3
3. Fonengin ISR - Definición del universo invertible	4
4. Caja Ingenieros Environment ISR - Definición del universo invertible	5
5. CdE ODS Impact ISR - Definición del universo invertible.....	6
6. Gestión de controversias	6
7. Métricas ASG.....	7
8. Implicación accionarial – Active ownership	8
8.1 Voto en Junta de Accionistas	8
8.2 Actividades de engagement.....	13
9. Resumen de actividades de difusión	14

1. Introducción - Informe Anual del Comité ISR 2020

El presente informe recopila lo más destacado en la gestión de factores ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) realizada por Caja Ingenieros Gestión. La Entidad ha constituido un Comité Técnico ISR interno, formado por un miembro de cada una de las áreas que componen la Entidad y por los gestores de las estrategias ISR.

- Director de Inversiones
- Gestores de fondos de la estrategia ISR
- Director de Control Interno y Cumplimiento Normativo
- *Back Office* CI Gestión

Este comité, que se reúne con periodicidad mínima trimestral, analiza las novedades en el campo de la inversión responsable que afectan tanto al negocio como a la propia gestión de la estrategia ISR. Se comentan las principales decisiones de gestión, así como las novedades en el universo de las estrategias ISR, cuya composición se detalla más adelante en este informe. Además, se analizan las controversias en las que pueden incurrir las compañías, teniendo potestad para excluir la inversión en aquellas entidades que comporten tanto riesgo financiero como reputacional. El comité también tiene capacidad para analizar y dictaminar acciones de *engagement* y decisiones de voto en las juntas de accionistas, tal y como se define en el presente documento.

El Comité ISR reporta directamente al Consejo de Administración a través del director de Control Interno. En el caso de decisiones que implican la modificación de las condiciones o de las características de la estrategia ISR, la decisión se traslada al Consejo de Administración, así como en el caso de cualquier otra decisión que se considere relevante y afecte directamente al negocio de la Entidad o a la gestión de los productos.

Anualmente, el Comité Técnico ISR elabora este informe resumen alineado con los principios de PRI y de forma específica con la difusión de la inversión responsable. Una vez completado, se traslada al Consejo de Administración con la información más relevante que se ha analizado en el comité y los eventos destacados en el ámbito de la inversión socialmente responsable, con especial atención a las estrategias con calificación responsable, lideradas por los fondos **Fonengin ISR, FI, CI Environment ISR, FI, y CdE ODS Impact ISR**, y a los fondos de pensiones gestionados por delegación de la Caja Ingenieros Vida, **CI Climate Sustainability ISR, PP y CI Global Sustainability ISR, PP**.

2. Principios generales para la selección de activos

Durante el ejercicio se ha mantenido una política de inversión que excluye la inversión en los siguientes sectores para todo vehículo gestionado:

1) Inversión corporativa en:

- Fabricantes de armas, explosivos o vehículos militares
- Fabricantes de componentes específicos para la industria militar (>10 % ventas)
- Fabricantes de tabaco
- Otras compañías con ingresos específicos del sector tabaco (>30 % ventas)

2) Deuda soberana de países que estén clasificados con un IDH medio o bajo según la ONU

Durante este ejercicio no se han detectado inversiones contrarias a la política indicada.

3. Fonengin ISR - Definición del universo invertible

El fondo **Fonengin ISR** define, en su folleto, las características principales de su compromiso con los aspectos ASG, basado en la integración de un universo global de compañías. Para definir el universo se detalla lo siguiente:

“El fondo se caracteriza por invertir en compañías recogidas en índices que tienen entre los atributos para su elaboración las características de sostenibles, medioambientales y de responsabilidad social (RSC). La selección y revisión de dichos índices se realizará por la sociedad gestora y da lugar a un universo global de compañías. Se informará periódicamente mediante los informes a partícipes de los índices que han sido seleccionados y los criterios seguidos para su selección por la sociedad gestora, indicándose los criterios ISR con los que se elaboran los índices seleccionados y su área geográfica.”

Con esta aproximación, el fondo busca la excelencia en gestión de Riesgos ASG, pudiendo invertir en compañías incluidas en los siguientes índices:

- **DJ Sustainability World Enlarged Index:** entre las 2.500 compañías de mayor capitalización a nivel global, se seleccionan las 500 mejores a partir de criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como de sostenibilidad económica a largo plazo.
- **Euronext Vigeo World 120 Index:** selección de las 120 compañías a nivel global que están mejor clasificadas en términos de responsabilidad corporativa, según los criterios de selección de la agencia Vigeo.
- **STOXX Global ESG Leaders:** selección de las mejores compañías que conforman el índice STOXX Global 1800 Index a partir de los criterios ASG de Sustainalytics. Se incluyen únicamente aquellas que forman parte del primer cuartil en cuanto a calidad ASG.
- **FTSE4Good Global 100 Index:** Selección global de 100 compañías de gran capitalización, las cuales, a partir de los criterios de FTSE, son líderes en cumplimiento de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno.

Del total de compañías que forman parte de este universo inicial, solo podrán ser seleccionadas aquellas que se sitúen en el 5 0% con mejor *scoring* según MSCI, siempre y cuando también cumplan con las exigencias generales de exclusión (sector defensa y tabaco) y no tengan asignada ninguna controversia muy grave.

Los principios generales para la selección o salida de componentes de Fonengin ISR se siguen de forma análoga en el fondo de pensiones **CI Global Sustainability ISR**, teniendo en cuenta las particularidades de la normativa propia que rige a los productos de pensiones, así como su política de inversiones.

En el proceso de revisión del universo y cierre del tercer trimestre, el Comité ISR observa que el índice **Ethibel Excellence Global Index** ha dejado de publicarse, por lo que se escoge el índice **STOXX Global ESG Leaders**. Este índice ofrece una representación de las principales empresas mundiales en términos de criterios ambientales, sociales y de gobernanza, según los indicadores ASG proporcionados por Sustainalytics. El índice está compuesto por los siguientes tres subíndices ASG: los índices STOXX Global ESG Environmental Leaders, STOXX Global ESG Social Leaders y STOXX Global ESG Governance Leaders.

4. Caja Ingenieros Environment ISR - Definición del universo invertible

El fondo Caja Ingenieros Environment ISR define, en su folleto, las características principales de su compromiso con los aspectos ASG, basado en la integración de compañías escogidas de un universo global. Para definir el universo se explica lo siguiente:

“Compañías que tienen en cuenta su impacto medioambiental, son líderes en la lucha contra el cambio climático o apuestan por nuevas prácticas de reducción de consumo de energía. La selección de emisores la realizará la gestora e integra el desempeño de cada compañía en aspectos ambientales, sociales y de gobierno en el análisis financiero.”

Para definir un universo de compañías que cumplan con esta definición, se utiliza el siguiente universo:

Empresas presentes en el índice MSCI World, que tienen una calificación mínima por el proyecto Carbon Disclosure Project de 4 (escala de 0 a 8), por lo que cumplen con los estándares mínimos de publicación de datos sobre emisiones.

Empresas que suscriben el compromiso RE100 derivado de COP21, es decir, se comprometen a que, en un plazo determinado, el 100 % de la energía que utilizan en sus procesos provenga de fuentes renovables.

Empresas presentes en el STOXX Global Reported Low Carbon: índice global de empresas que se han comprometido públicamente a ofrecer datos de sus emisiones.

DJ Sustainability World Enlarged: índice global que representa las mejores empresas en términos de gestión ambiental, social y de buen gobierno corporativo.

Según se describe en el folleto, “se podrá invertir hasta un 20 % en compañías que no pertenezcan al universo definido, pero que sean coherentes con la etiqueta ISR del fondo y que destaque por la innovación frente al cambio climático, por la reducción de emisiones contaminantes o por su excelente gestión de los riesgos medioambientales, de acuerdo con el resto de compañías presentes en el fondo.”

Del total de compañías que forman parte de este universo inicial, **quedarán excluidas las siguientes**:

- Compañías de generación de energía cuya fuente provenga en más de un 30 % del mineral de carbón.
- Compañías que participen de la exploración de recursos energéticos en el Ártico.
- Compañías que realicen prácticas de extracción agresiva, como por ejemplo las denominadas como “arenas bituminosas”.

Adicionalmente, se analiza la calificación ASG de cada una de las compañías, suministrada por el proveedor de análisis, sin establecer una clasificación mínima para pertenecer al universo. Si alguna compañía registra una controversia de máximo nivel, deja de estar dentro del universo invertible.

Los principios generales para la selección o salida de componentes de CI Environment ISR se siguen de forma análoga en el fondo de pensiones **CI Climate Sustainability ISR**, teniendo en cuenta las particularidades de la normativa propia que rige a los productos de pensiones, así como su política de inversiones.

5. CdE ODS Impact ISR - Definición del universo invertible

El fondo CdE ODS Impact ISR define, en su folleto, las características principales de su compromiso con los aspectos ASG, basado en la integración de un universo global de compañías. Para definir el universo se detalla lo siguiente:

“Compañías que impacten en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y que hayan firmado el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, valorando especialmente las que promuevan la igualdad de género.”

En concreto, la selección de las inversiones corporativas para la cartera del fondo se llevará a cabo teniendo en cuenta, al margen de los aspectos propiamente financieros, **que la compañía haya suscrito el Pacto Mundial de las Naciones Unidas** de forma que se asegure que esta alinea las estrategias y operaciones con los principios universales de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción y que toma acciones que permitan avanzar en los objetivos sociales.

Se permite hasta un 20 % en compañías que, aun sin haber firmado el Pacto Mundial, sean coherentes con el ideario ISR del fondo e impacten de forma positiva en cualquiera de los Objetivos de Desarrollo. Si alguna compañía registra una controversia Muy Grave tampoco podrá pertenecer al universo de inversión.

El fondo dirigirá principalmente su inversión hacia tres objetivos, sin descartar cualquiera de los restantes. En concreto se priorizarán los siguientes:



EDUCACIÓN

Proveedores de servicios de educación, compañías que fomentan la educación universal, en otros, que fomentan:

- ✓ Igualdad de género en el acceso a la educación
- ✓ Construcción de escuelas, institutos y universidades
- ✓ Incrementar el número de becas en países en desarrollo



AGUA

Plantas de tratamiento de agua, plantas de desalinización, gestión de residuos, etc, que generan:

- ✓ Uso eficiente de los recursos hídricos
- ✓ Acceso universal y asequible al agua potable
- ✓ Mejorar la calidad del agua y reducir la contaminación



INFRAESTRUCTURA

Construcción y gestión del transporte, energía eléctrica, telecomunicaciones, agua, entre otros, promoviendo:

- ✓ Desarrollo de infraestructuras sostenible que apoyen el desarrollo económico
- ✓ Realizar la transición a procesos industriales limpios y sostenibles
- ✓ Aumentar el acceso a la tecnología y a Internet en países en desarrollo

6. Gestión de controversias

Aunque las controversias ya están implícitas en el cálculo del *scoring* suministrado por el proveedor MSCI, conviene separar las controversias del resto de análisis utilizados para determinar la inclusión de una compañía en cartera o el peso de la posición. Hay que tener en cuenta que, en su relación con el entorno, las compañías están sometidas a diferentes tipos de incidencias que pueden afectar negativamente a su evolución financiera, sean multas, indemnizaciones, decisiones erróneas, accidentes u otros tipos de contingencias. Adicionalmente, las malas prácticas de gobierno pueden poner en riesgo la continuidad de la compañía.

Al margen de la información pública sobre este tipo de eventos disponible en medios de comunicación, **Caja Ingenieros Gestión** analiza la gravedad de las controversias mediante el proveedor MSCI, que las califica según su origen y les asigna un nivel de gravedad. Este dato es muy relevante para la gestión del fondo y también forma parte del proceso de integración, especialmente en el caso de controversias que puedan dar lugar a multas o indemnizaciones.

El Comité ISR analiza la gravedad de las controversias mediante el proveedor de información ASG, que las califica según su origen y asigna un nivel de gravedad desde **muy grave hasta menor**. El Comité ISR analiza la evolución de estas controversias y actúa según se describe a continuación.

Muy grave	Venta automática de posiciones en estrategia ISR. Para el resto de vehículos, se analizará en el Comité de Inversiones y Comité ISR . En función de repercusiones y perspectivas, se tomará una decisión de gestión.
Grave	Ánalisis del evento en el Comité de Inversiones y Comité ISR . Teniendo en cuenta repercusiones y perspectivas de solución, se tomará una decisión entre la venta o mantener la posición.
Moderado	Seguimiento del evento y análisis del evento por parte del gestor.
Menor	Documentación del evento.

Adicionalmente, pueden hacerse públicas controversias de gravedad que todavía no estén calificadas por el proveedor externo, sea porque la compañía no está en el universo o porque no ha habido tiempo material para realizar un análisis. En todo caso, el comité puede actuar solicitando la venta de la posición si considera que la gravedad y la exposición a riesgo son suficientemente graves, sin esperar a conocer el posicionamiento del proveedor ASG en este aspecto.

Durante el ejercicio 2020, no se detectaron controversias de nivel **muy grave** en las estrategias ISR. En caso de detectar alguna, el gestor estaría obligado a la **venta de forma automática**.

Respecto al seguimiento de incidencias, para el ejercicio 2021 se incorporará un nuevo proveedor, RepRisk, que permite un análisis alternativo de las incidencias, ya que su fuente de información es siempre alternativa a la que proporcionan las propias compañías.

En cada reunión del Comité ISR se analiza una breve explicación de las controversias más severas y su impacto en las expectativas de la compañía. Durante el ejercicio se detectaron incidencias que, aunque no implicaban venta bajo la política general, tras el análisis y la decisión del Comité ISR, dieron salida a las siguientes compañías presentes en el fondo **CI Environment ISR**:

- **Takeda Pharmaceutical**: se detecta una controversia relativa a los posibles riesgos en el uso de sus productos, lo que puede poner de manifiesto prácticas que no cumplen los mínimos exigibles para un equipo directivo.
- **Becton Dickinson**: cuenta con dos controversias graves que ponen en duda la calidad del aspecto social del grupo, ya que muestran, en cierta medida, una falta de seguridad en la calidad del producto final, un aspecto vital para una farmacéutica.
- **Banco Santander**: tiene una controversia grave relativa al gobierno corporativo sobre la manipulación de mercado en México, a la que se une una controversia de aspecto social por la supuesta venta indebida de seguros en Reino Unido. Ambas prácticas dañan sustancialmente la confianza y reputación en la marca, por lo que se decide ejecutar la venta.

7. Métricas ASG

Una de las novedades que durante el ejercicio 2020 ha implementado el Comité ISR es el seguimiento de métricas ASG para todos los fondos gestionados. Estas métricas permiten evaluar la calidad de la cartera en factores ambientales, sociales y de gobierno, más allá de la simple presencia de las compañías en índices sostenibles o la publicación de información relevante en el Informe de Responsabilidad Corporativa de las compañías. Al ser examinadas para cada fondo y comparadas con índices relevantes, las cifras ponen en valor la integración de los factores ASG en el día a día de la gestión.

A continuación, se muestran las cifras más relevantes para los tres fondos con etiqueta ISR:

- **Score MSCI:** nota promedio de gestión ASG que realizan las compañías que integran la cartera (escala 0-10).
- **Rating MSCI:** calificación que otorga MSCI a la gestión ASG del fondo en comparación con su categoría. (escala CCC-AAA).
- **Sostenibilidad Morningstar:** Calificación que otorga Morningstar a partir de la información que le proporciona Sustainalytics, su proveedor, y que permite clasificar los fondos respecto a su categoría (escala 0-5).
- **Huella de carbono:** toneladas métricas de emisiones anuales de CO₂ por cada millón de USD en ventas.
- **Huella hídrica:** metros cúbicos de agua consumida durante un ejercicio por cada millón de USD en ventas.
- **Independencia en el Consejo:** porcentaje de independientes sobre el total de consejeros.
- **Mujeres en el Consejo:** porcentaje de mujeres sobre el total de consejeros.
- **Horas de formación:** promedio de horas de formación anual impartida a los empleados.
- **Rotación de empleados:** porcentaje de empleados que abandonan la empresa durante un año.

Fondo	Calificación			Ambientales		Sociales & Buen gobierno			
	Score MSCI	Rating MSCI	Sostenibilidad Morningstar	Huella de carbono	Huella hídrica	Independencia en el Consejo	Mujeres en el Consejo	Horas de formación	Rotación de empleados
Fonengin ISR	7,5	AA	●●●●●●●●	51	721	83 %	36 %	33	12 %
CI Environment ISR	6,95	A	●●●●●●●●	16	1.324	80 %	34 %	30	11 %
CdE ODS Impact ISR	6,65	A	●●●●●●●●	57	6.675	82 %	33 %	34	12 %
MSCI WORLD				139	18.248	79 %	31 %	28	13 %

Datos a 31/12/2020. Fuente: Elaboración propia. Datos MSCI, Bloomberg e ISS ESG Climate Assessment.

8. Implicación accionarial – Active ownership

La implicación accionarial es parte fundamental de la inversión responsable. Se refiere a que, además de seleccionar inversiones que cumplan factores ASG y promuevan la sostenibilidad, el deber fiduciario del gestor de las inversiones de los partícipes es ir más allá, lo que incluye posicionarse e intentar modificar prácticas del sector privado y público que, aparte del beneficio de la inversión a medio plazo también supongan una mejora para la sociedad en su conjunto. En **Caja Ingenieros Gestión** somos muy conscientes de la necesidad de implicarnos en esta faceta, que dividimos en dos partes: por un lado, el voto en Junta de Accionistas y, por otro, el *engagement* interacción con las compañías o sectores a través de diferentes acciones. Podrá encontrar más detalle al respecto en el informe de *active ownership* de 2020.

8.1 Voto en Junta de Accionistas

Una de las funciones derivadas de la inversión responsable es la de ejercer los derechos políticos de acuerdo con principios de buen gobierno, lo que permite ejercer un control sobre el Consejo de Administración de las compañías y sirve para dejar patente aquellas prácticas con las que no se está de acuerdo.

Además de los supuestos enunciados anteriormente, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en aquellos casos en el que el equipo de Inversiones y Cumplimiento considerase que la

sociedad no publica suficiente información, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como las primas de asistencia.

Adicionalmente y de acuerdo con nuestro compromiso en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ASG), **Caja Ingenieros Gestión** realizará todos los esfuerzos razonables dirigidos a hacer un seguimiento anual de las juntas generales de accionistas de los emisores que formen parte de las estrategias ISR y fondos de pensiones de empleo en los que se encuentre delegada la gestión. Para la temporada de **Junta de Accionistas de 2020** el Comité Técnico ISR tuvo en cuenta las directrices de la política de voto que se detallan a continuación.

Principios para la toma de decisiones

- El Consejo de Administración tiene que estar compuestos por un número de entre cinco y quince consejeros (*Glass Lewis guidelines*, basado en el *Good Governance Code*).
- Se favorecerán medidas que aumenten la independencia de los miembros del Consejo:
 - Como mínimo un 50 % de los consejeros elegidos por accionistas deben ser independientes.
 - Como mínimo un tercio de los consejeros que no son elegidos por accionistas deben ser independientes.
- Separación de la figura de CEO y presidencia, valorándose también la existencia de un *independent lead director*.
- Como mínimo un 30 % del Consejo debe estar representado por mujeres, con vistas a alcanzar la paridad en los años siguientes.
- La compañía debe velar porque la elección de consejeros no excluya por razas o género.
- Se debe evitar que los consejeros propuestos provengan de otras compañías que en los últimos ejercicios hayan presentado una mala gestión o fraudulenta.
- Se revisará la aprobación de “golden parachutes”, especialmente aquellos que no estén motivados por cese laboral sino por un cambio de circunstancia o responsabilidades.
- Se debe promover la reelección anual de consejeros.
- Las decisiones que afecten a la estructura de capital social de la compañía deben ser sometidas a aprobación de los accionistas.
- Se evitará la aprobación de medidas que den privilegios a algunos de los accionistas, ya sea por antigüedad u otras características (*poison pill*).
- Se dará prioridad a propuestas que estén de acuerdo con la máxima “1 acción = 1 voto”.

Normas de aplicación directa

- Si se propone que los cargos de CEO y Presidente los ocupe la misma persona, se votará en contra.
- Se votará en contra de la elección de consejeros que hayan acudido a menos de un 75 % de las juntas del ejercicio anterior sin que haya justificación válida por las ausencias.
- Se votará en contra de consejeros que no cumplan los siguientes criterios relativos a la múltiple presencia en los Consejos de diferentes compañías:
 - Los consejeros ejecutivos de la empresa no pueden ejercer cargos ejecutivos ni ser CEO/*Chairman* en compañías cotizadas o que puedan generar conflicto de interés. Sí pueden tener, como máximo, dos puestos no ejecutivos en otras compañías, adicionales al de la compañía analizada.
 - Los consejeros no ejecutivos de la empresa no pueden ejercer cargos ejecutivos ni ser CEO/*Chairman* en compañías cotizadas o que puedan generar conflicto de interés. Sí pueden tener, como máximo, cuatro puestos no ejecutivos en otras compañías, adicionales al de la compañía analizada.

- Se votará en contra de propuestas que permitan ampliar el capital sin otorgar derechos de suscripción preferentes a los accionistas (dilución del valor).
- Se votará en contra de planes de retribución no ligados a los resultados de la compañía, así como aquellos cuyo importe sobrepase de forma significativa el importe habitual para compañías del mismo tamaño y sector sin justificación del motivo.

A continuación, se muestra el detalle de aquellas juntas de accionistas en las que se ejecutó el voto en nombre de los fondos de inversión, indicando los motivos de aquellos votos con sentido negativo o de abstención.

Compañía	Votos a favor	Votos en contra	Abstenciones	Fondos implicados
 VISA INC-CLASS A SHARES	13	0	0	CI Environment ISR - CI Bolsa USA
 VICTREX PLC	18	2	0	CI Environment ISR
 COMPASS GROUP PLC	21	2	0	CI Environment ISR - CI Renta - CI Bolsa Euro Plus - CI Global
 TYSON FOODS	12	6	0	CdE ODS Impact ISR - CI Bolsa USA
 APPLE INC	10	2	0	CI Environment ISR - CI Global - CI Bolsa USA
 WALT DISNEY	11	2	0	CI Environment ISR - CI Global - CI Bolsa USA
 ROCHE HOLDING AG-BR	9	0	0	CI Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CI Renta - CI Global
 KEMIRA OYJ	6	1	0	CdE ODS Impact ISR
 NOVO NORDISK A/S	18	2	1	Fonengin ISR
 UPM-KYMMENE OYJ	12	0	0	Fonengin ISR - CI Renta
 GEBERIT AG-REG	17	1	0	CdE ODS Impact ISR
 ISS DC	13	0	0	Fonengin ISR
 VESTAS WND SYSTEMS	17	1	0	CI Bolsa Euro Plus
 SWISS RE REG AG	31	0	0	Fonengin ISR
 VOPAK	11	0	0	CI Environment ISR - CI Renta
 ASML HOLDING N.V.	16	2	1	Fonengin ISR - CI Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CI Bolsa Euro Plus
 RELX PLC	19	2	0	Fonengin ISR - CI Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CI Renta - CI Bolsa Euro Plus - CI Global
 TECHNIP FMC	19	1	0	Fonengin ISR - CI Renta
 ING GROEP NV-CVA	12	1	0	Fonengin ISR - CI Renta - CI Bolsa Euro Plus
 KIMBERLY CLARK	11	3	0	CdE ODS Impact ISR - CI Bolsa USA
 UNILEVER NV	19	3	0	Fonengin ISR - CI Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CI Renta - CI Bolsa Euro Plus - CI Global - CI Emergentes
 KLEPIERRE	22	0	0	Fonengin ISR - CI Renta
 KINGSPAN GROUP PLC	20	2	0	CdE ODS Impact ISR - CI Bolsa USA
 BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	15	1	0	CI Environment ISR - CdE ODS Impact - CI Global - CI Bolsa USA
 UNITE GROUP PLC	17	2	0	CdE ODS Impact ISR - CI Renta
 TRACTOR SUPPLY COMPANY	11	1	0	CI Environment ISR - CI Global - CI Bolsa USA
 WATERS CORP	8	5	0	CI Environment ISR - CI Global - CI Bolsa USA
 HP INC	13	2	0	Fonengin ISR

Compañía	Votos a favor	Votos en contra	Abstenciones	Fondos implicados
 S&P GLOBAL INC	14	1	0	Fonengin ISR - CI Environment ISR - CI Global - CI Bolsa USA
 TENCENT HOLDINGS LTD	8	3	0	CI Environment ISR - CI Emergentes - CI Global
 XYLEM INC	12	1	0	CI Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CI Bolsa USA
 PRUDENTIAL PLC	25	3	0	Fonengin ISR
 SAP AG	6	2	0	Fonengin ISR - CI Environment ISR - CI Bolsa Euro Plus
 PAYPAL HOLDINGS INC	9	5	0	CI Environment ISR - CI Global - CI Bolsa USA
 AIA GROUP LTD	8	1	0	CI Environment ISR - CI Emergentes
 UNITEDHEALTH GROUP INC	10	4	0	CdE ODS Impact ISR - CI Bolsa USA
 ALPHABET INC-CL A	16	8	0	Fonengin ISR - CI Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CI Global - CI Bolsa USA
 BOOKING HOLDINGS INC	13	2	0	CI Environment ISR - CI Bolsa Euro Plus - CI Global - CI Bolsa USA
 DIGITAL REALTY TRUST INC	10	2	1	CdE ODS Impact ISR - CI Bolsa USA
 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3	0	0	Fonengin ISR - CI Environment ISR - CI Global - CI Emergentes - CI Bolsa USA
 MASTERCARD INC-CLASS A	15	1	0	CdE ODS Impact ISR - CI Bolsa USA
 KERING	18	2	3	Fonengin ISR - CI Environment ISR - CI Renta - CI Bolsa Euro Plus - CI Global
 ATOS	30	7	0	Fonengin ISR
 HENKEL AG & CO KGAA	11	0	0	Fonengin ISR - CI Renta
 DANONE GROUPE DANONE	19	2	0	Fonengin ISR - CI Renta
 INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR	4	0	0	Fonengin ISR - CI Renta - CI Emergentes
 LVMH MOET HENNESSY LOUIS V	19	5	0	CI Environment ISR - CI Bolsa Euro Plus - CI Global
 INDITEX	17	0	0	Fonengin ISR - CI Environment ISR - CI Renta - CI Bolsa Euro Plus - CI Global - CI Iberian Equity
 CELLNEX TELECOMSAU	14	2	1	CdE ODS Impact ISR - CI Iberian Equity
 GAMESA CORP TECNOLOGICA	17	6	0	CdE ODS Impact ISR - CI Iberian Equity
 GAMES WORKSHOP GROUP	10	3	0	CI Environment ISR - CI Bolsa Euro Plus - CI Global
 DIAGEO PLC	21	3	0	Fonengin ISR
 BRAMBLES LTD	11	0	0	CI Environment ISR
 GRIFOLS GRIFOLS SA - ADR	15	1	1	CdE ODS Impact ISR - CI Iberian Equity
 PROCTER & GAMBLE CO	16	1	0	Fonengin ISR - CdE ODS Impact ISR - CI Bolsa USA
 PAYCHEX PAYCHEX INC	10	2	0	CI Environment ISR - CI Global
 AUTOMATIC DATA PROCESSING	12	2	0	CI Environment ISR - CI Global - CI Bolsa USA
 MICROSOFT CORP	13	2	0	CI Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CI Renta - CI Global - CI Bolsa USA
 CISCO SYSTEMS INC	12	2	1	Fonengin ISR - CI Environment ISR
Total	839	117	9	

Los votos en contra o abstenciones anteriormente indicados se emitieron tras el análisis del Comité ISR y el asesoramiento de Alembeeks, compañía especializada en el análisis de mejores prácticas de gobierno corporativo. La distribución de votos a favor, en contra o abstención, así como su motivo, se indican en la siguiente tabla.

Abstenciones/Votos en contra	Número de puntos	%
Exclusión u omisión de derechos preferentes	40	4 %
Elección de consejeros	36	4 %
Propuestas de accionistas sin valor añadido	21	2 %
Ratificación de auditores	14	1 %
Retribuciones	15	2 %
Votos a favor	839	87 %

- **Exclusión u omisión de derechos preferentes:** se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.
- **Elección de consejeros:** se vota en contra de la elección de consejeros por no cumplir con las condiciones mínimas como independencia, acumulación de cargos o retribución.
- **Propuestas de accionistas sin valor añadido:** se vota en contra de propuestas a petición de las accionistas, que ya están recogidas en las prácticas de la compañía o bien no añaden valor.
- **Ratificación de auditores:** se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía pone en riesgo la independencia.
- **Retribuciones:** se vota en contra de la remuneración del equipo directivo por considerarse excesiva.

8.2 Actividades de engagement

Se indican, a continuación, algunas de las iniciativas más relevantes desarrolladas durante el ejercicio 2020.

Comunicación del voto	Tobacco Free Finance Pledge	Carta UE COVID-19
Caja Ingenieros Gestión se ha puesto en contacto con el 22 % de las compañías en las que se ha ejecutado el voto para explicar los motivos del voto en contra o abstención.	Caja Ingenieros Gestión se convierte en la primera SGIIC de España firmante del compromiso para la eliminación del tabaco en las carteras de inversiones.	Caja Ingenieros Gestión firma un llamamiento a los líderes de la UE para que promuevan una recuperación sostenible de la pandemia.

Además de las indicadas, Caja Ingenieros Gestión es miembro de:

UNPRI: red internacional de inversores respaldada por las Naciones Unidas, la cuales trabajan conjuntamente para implementar los principios de inversión responsable.

CDP: organización sin ánimo de lucro que promueve la transparencia en las emisiones y la lucha contra el cambio climático.

Climate Action 100+: reúne a diferentes entidades financieras que tratan de lograr compromisos de reducción de las compañías más contaminantes.

9. Resumen de actividades de difusión

Entre las diferentes actividades de difusión de las prácticas ISR realizadas durante el año, a continuación se describen las más destacadas.

Enero – Participación de Xavier Fàbregas en Barcelona Circular City

Barcelona se ha sumado al reto internacional del CCW (Circular Cities Week) y ha reunido, en la primera edición de Barcelona Circular City, a profesionales de organizaciones e instituciones de los sectores público y privado, entre ellos, el director de Caja Ingenieros Gestión, con el objetivo de identificar algunos de los principales retos, estrategias y acciones necesarias para llevar Barcelona a la circularidad.

Febrero – Artículo publicado en *Funds Society*: “La transición hacia un enfoque rentabilidad-riesgo”

En febrero de 2020 se publicó en *Funds Society* un artículo firmado por Xavier Fàbregas, director de Caja Ingenieros Gestión, en el que explica cómo podemos influir en los Objetivos de Desarrollo Sostenible desde la gestión de fondos de inversión y el respaldo de la Comisión Europea en la inversión sostenible. Se puede consultar el artículo completo [aquí](#).

Marzo – Publicación del Informe Anual ISR 2019

En marzo de 2020 se publicó en la web de Caja Ingenieros Gestión un informe elaborado por el Comité Técnico ISR en el que se explican los puntos más destacados en el ámbito de la inversión responsable que CI Gestión ha desarrollado durante el ejercicio 2019, con especial atención a las estrategias con calificación responsable, lideradas por los fondos Fonengin ISR, FI, CI Environment ISR, FI, y CdE ODS Impact ISR. Se puede consultar el informe completo [aquí](#).

Marzo – Publicación Informe Montreal Pledge

En marzo de 2020 se publicó el Informe Montreal Pledge de CI Gestión. Este acuerdo surgió a iniciativa de PRI y tiene como objetivo que las empresas gestoras de activos informen sobre la huella de carbono de sus carteras. En particular, Caja Ingenieros Gestión ha adquirido el compromiso de publicar anualmente la huella de carbono de las inversiones que gestiona mediante fondos de inversión. Este documento, al margen de su carácter informativo, busca promover la reducción de la huella de carbono en las inversiones, es decir, promover la inversión en aquellas compañías que tienen un menor impacto en el cambio climático a través de las emisiones. Se puede consultar el informe completo [aquí](#).

Marzo – Publicación de informes de impacto climático de los fondos de inversión

Con periodicidad trimestral, desde Caja Ingenieros Gestión publicamos los informes de cambio climático generados a través de ISS ESG según la cartera de activos de cada fondo de inversión, que permite medir el impacto climático con una amplia cobertura, alta calidad de datos y un análisis independiente. Se trata de una metodología desarrollada durante tres años con el Instituto Federal Suizo de Tecnología e incluye alrededor de 800 modelos específicos de sectores y subsectores, lo que permite a los investigadores de ISS ESG calcular las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) según los criterios más relevantes para cada sector.

Mayo – Entrevista a Xavier Fàbregas en *Corresponsables*

Xavier Fàbregas, director de Caja Ingenieros Gestión, concede una [entrevista](#) al medio *Corresponsables*, especializado en sostenibilidad y RSC, para hablar sobre las inversiones ISR en un contexto de incertidumbre y volatilidad de los mercados.

Mayo – Nuevo artículo de Xavier Fàbregas en *Futuro a Fondo*

El diario digital *Futuro a Fondo* ha publicado un [artículo](#) firmado por Xavier Fàbregas, director de Caja Ingenieros Gestión, en el que explica su visión sobre la inversión socialmente responsable en el contexto de la COVID-19.

Junio – Las tendencias en inversión sostenible en la Semana de la ISR de Spainsif

Cristina Llahí, *portfolio manager* en Caja de Ingenieros Gestión, participa en el *webinar* “Inversión con impacto positivo en los Objetivos de Desarrollo Sostenible” organizado por Spainsif con motivo de la Semana de la ISR que se celebra del 1 al 8 de junio.

Junio – Entrevista a Xavier Fàbregas en *Cinco Días*

El director de Caja Ingenieros Gestión, Xavier Fàbregas, ha concedido una [entrevista](#) al diario *Cinco Días* publicada el 7 de junio de 2020, en la que defiende que la ISR está consolidando en esta crisis una ventaja en rentabilidad sobre los índices tradicionales.

Junio – *Webinar: Inversión socialmente responsable y rentabilidad en tiempos de COVID-19*

Xosé Garrido analizó la rentabilidad de las estrategias de inversión socialmente responsable teniendo en cuenta el contexto actual. Además, se vieron ejemplos de algunas medidas implementadas durante la COVID-19 por parte de compañías cotizadas que tienen en cuenta factores medioambientales, sociales y de buen gobierno, así como la evolución de la renta fija y el desarrollo del mercado de emisiones verdes y sociales, ahora también vinculadas a la COVID-19.

Junio – Nuevo artículo de Xavier Fàbregas en *El Independiente*

El pasado 21 de junio, el medio digital *El Independiente* publicó el [artículo](#) “La inversión socialmente responsable ha venido para quedarse tras el Covid”, en el que Xavier Fàbregas, director de Caja Ingenieros Gestión, explica que “solo las compañías realmente preparadas desde una perspectiva de la ASG tendrán ciertas garantías para continuar navegando con éxito en los nuevos tiempos que están por venir”.

Julio – Más allá de la ISR: los ODS como eje de inversión – Tribuna de Xavier Fàbregas

Funds People, revista de referencia del sector de la inversión colectiva y la gestión de activos, publica en la edición de julio-agosto una tribuna de Xavier Fàbregas, director general de Caja Ingenieros Gestión, sobre la inversión y los ODS. “Es necesario ir un paso más allá de la ISR y aumentar el nivel de exigencia, poniendo en el centro los ODS, el marco de referencia de sostenibilidad a nivel global”, comenta Xavier Fàbregas en su artículo, y añade: “los ODS deben ser el eje de las decisiones de inversión”. Se puede consultar el informe completo [aquí](#).

Julio – Deuda sostenible: bonos verdes, sociales y sostenibles

Cristina Llahí, *portfolio manager* en Caja de Ingenieros Gestión, publicó un informe en el que se explica cómo la irrupción de la pandemia generada por la COVID-19 ha acelerado significativamente la inversión socialmente responsable, y, en el caso de los mercados de renta fija, se ha observado cómo los bonos sociales han ganado relevancia relativa dentro del universo de emisiones de renta fija. En este mismo [informe](#), Cristina Llahí contextualiza la importancia y procedimiento de la contratación de este tipo de productos sostenibles.

Septiembre - Un fondo para invertir en compañías ibéricas con criterios de sostenibilidad

El Español (Invertia) publica un artículo sobre el CI Iberian Equity, gestionado por Dídac Pérez, el director de Inversiones en Caja de Ingenieros Gestión, en el que nos habla de la gestión del fondo y la implicación con los criterios ASG.

Aparte del análisis financiero tradicional, se pone énfasis en la identificación y el análisis de variables ASG (ambientales, sociales y de gobernanza corporativa), especialmente teniendo en cuenta que gran parte de la cartera está formada por compañías de propiedad familiar en las que la alineación de intereses debe ser mayor. Se puede consultar el informe completo [aquí](#).

Octubre - ¿Eres inversor? Así puedes ayudar a cumplir la Agenda 2030 con tu dinero

El Periódico redacta un artículo sobre la inversión responsable en España y su relación con los ODS. Dentro de la publicación hay opiniones de diferentes profesionales del sector; entre estas opiniones, está la de Xavier Fàbregas, director Caja Ingenieros Gestión, que remarca la importancia de que el inversor pueda entender en qué contribuye su patrimonio invertido y cuál es el peaje climático. Se puede consultar el informe completo [aquí](#).

Diciembre – Publicación Fichas Inversión Socialmente Responsable y Objetivos de Desarrollo Sostenible

Siguiendo la línea de aportar valor añadido para el partícipe en lo que respecta a la inversión responsable, se ha puesto a disposición del público en general una ficha específica para cada fondo catalogado como inversión socialmente responsable, en la que se detallan métricas relacionadas con el alineamiento con los ODS, reducción de emisiones, aspectos sociales y de buen gobierno. Con este documento, el partícipe podrá realizar un seguimiento trimestral de las métricas, así como una comparativa con los principales índices de referencia del mercado.

Disclaimer

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general a la fecha de su emisión, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien CAJA INGENIEROS GESTIÓN no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas.

Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos. Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.cajaingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contenido de los informes, en ningún caso, constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a los que se refieren estos informes pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.A.U., en su condición de emisor del informe, así como CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CRÉDITO, en su condición de comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes. Asimismo, el inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros.

© Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U.
All rights reserved.