



# Informe anual del Comitè ISR Any 2020



## Contingut

|                                                                             |    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Introducció - Informe Anual del Comitè ISR 2020 .....                    | 3  |
| 2. Principis generals per a la selecció d'actius .....                      | 3  |
| 3. Fonengin ISR - Definició de l'univers invertible.....                    | 4  |
| 4. Caixa Enginyers Environment ISR - Definició de l'univers invertible..... | 4  |
| 5. CdE ODS Impact ISR - Definició de l'univers invertible .....             | 5  |
| 6. Gestió de controvèrsies .....                                            | 6  |
| 7. Mètriques ASG .....                                                      | 7  |
| 8. Implicació accionarial – Active ownership.....                           | 8  |
| 8.1. Vot en Junta d'Accionistes.....                                        | 8  |
| 8.2. Activitats d'engagement.....                                           | 12 |
| 9. Resum d'activitats de difusió .....                                      | 13 |



## 1. Introducció - Informe Anual del Comitè ISR 2020

Aquest informe recopila el més destacat en la gestió de factors ambientals, socials i de bon govern (ASG) realitzada per Caixa Enginyers Gestió. L'Entitat ha constituït un Comitè Tècnic ISR intern, format per un membre de cada una de les àrees que formen l'Entitat i pels gestors de les estratègies ISR.

- Director d'Inversions
- Gestors de fons de l'estratègia ISR
- Director de Control Intern i Compliment Normatiu
- *Back Office* CE Gestió

Aquest comitè, que es reuneix amb periodicitat mínima trimestral, analitza les novetats en el camp de la inversió responsable que afecten tant el negoci com la mateixa gestió de l'estratègia ISR. Es comenten les principals decisions de gestió, així com les novetats en l'univers de les estratègies ISR, la composició de les quals es detalla més endavant en aquest informe. A més, s'hi analitzen les controvèrsies en què poden incórrer les companyies, tenint potestat per excloure la inversió en aquelles entitats que comportin tant risc financer com reputacional. El comitè també té capacitat per analitzar i dictaminar accions d'*engagement* i decisions de vot en les juntes d'accionistes, tal com es defineix en aquest document.

El Comitè ISR reporta directament al Consell d'Administració a través del director de Control Intern. En el cas de decisions que impliquen la modificació de les condicions o de les característiques de l'estratègia ISR, la decisió es trasllada al Consell d'Administració, així com en el cas de qualsevol altra decisió que es consideri rellevant i afecti directament el negoci de l'Entitat o la gestió dels productes.

Anualment, el Comitè Tècnic ISR elabora aquest informe resum alineat amb els principis de **PRI** i de forma específica amb la difusió de la inversió responsable. Una vegada completat, es trasllada al Consell d'Administració amb la informació més rellevant que s'ha analitzat en el comitè i els esdeveniments destacats en l'àmbit de la inversió socialment responsable, amb especial atenció a les estratègies amb qualificació responsable, liderades pels fons **Fonengin ISR, FI, CE Environment ISR, FI, i CdE ODS Impact ISR**, i als fons de pensions gestionats per delegació de la Caixa Enginyers Vida, **CE Climate Sustainability ISR, PP, i CE Global Sustainability ISR, PP**.

## 2. Principis generals per a la selecció d'actius

Durant l'exercici s'ha mantingut una política d'inversió que exclou la inversió en els següents sectors per a tot vehicle gestionat:

### 1) Inversió corporativa en:

- Fabricants d'armes, explosius o vehicles militars
- Fabricants de components específics per a la indústria militar (>10 % vendes)
- Fabricants de tabac
- D'altres companyies amb ingressos específics del sector tabac (>30 % vendes)

### 2) Deute sobirà de països que estiguin classificats amb un IDH mitjà o baix segons l'ONU

Durant aquest exercici no s'han detectat inversions contràries a la política indicada.



### 3. Fonengin ISR - Definició de l'univers invertible

El fons **Fonengin ISR** defineix, en el seu fullet, les característiques principals del seu compromís amb els aspectes ASG, basat en la integració d'un univers global de companyies. Per definir-ne l'univers es detalla el següent

“El fons es caracteritza per invertir en companyies recollides en índexs que tenen entre els atributs per a la seva elaboració les característiques de sostenibles, mediambientals i de responsabilitat social (RSC). La selecció i revisió d'aquests índexs la realitza la societat gestora i dona lloc a un univers global de companyies. S'informa periòdicament mitjançant els informes a participants dels índexs que s'han seleccionat i els criteris que ha seguit la societat gestora per a la seva selecció, indicant-s'hi els criteris ISR amb què s'elaboren els índexs seleccionats i la seva àrea geogràfica.”

Amb aquesta aproximació, el fons busca l'excel·lència en gestió de riscos ASG i poder invertir en companyies incloses en els següents índexs:

- **DJ Sustainability World Enlarged Index:** d'entre les 2.500 companyies de més capitalització a escala global, se seleccionen les 500 millors a partir de criteris de responsabilitat corporativa, social i ambiental, així com de sostenibilitat econòmica a llarg termini.
- **Euronext Vigeo World 120 Index:** selecció de les 120 companyies a escala global que estan millor classificades en termes de responsabilitat corporativa, segons els criteris de selecció de l'agència Vigeo.
- **STOXX Global ESG Leaders:** selecció de les millors companyies que formen l'índex STOXX Global 1800 Index a partir dels criteris ASG de Sustainalytics. Només s'hi inclouen les que formen part del primer quartil pel que fa a qualitat ASG.
- **FTSE4Good Global 100 Index:** selecció global de 100 companyies de gran capitalització, les quals, a partir dels criteris d'FTSE, són líders en compliment de criteris ambientals, socials i de bon govern.

Del total de companyies que formen part d'aquest univers inicial, només es podran seleccionar aquelles que se situïn en el 50 % amb millor *scoring* segons MSCI, sempre que també compleixin les exigències generals d'exclusió (sector defensa i tabac) i no tinguin assignada cap controvèrsia molt greu.

Els principis generals per a la selecció o sortida de components de Fonengin ISR se segueixen de forma anàloga en el fons de pensions **CE Global Sustainability ISR**, tenint en compte les particularitats de la normativa pròpia que regeix els productes de pensions, així com la seva política d'inversions.

En el procés de revisió de l'univers i tancament del tercer trimestre, el Comitè ISR observa que l'índex **Ethibel Excellence Global Index** ha deixat de publicar-se, per la qual cosa s'escull l'índex **STOXX Global ESG Leaders**. Aquest índex ofereix una representació de les principals empreses mundials en termes de criteris ambientals, socials i de governança, segons els indicadors ASG proporcionats per Sustainalytics. L'índex està compost pels tres subíndexs ASG següents: els índexs STOXX Global ESG Environmental Leaders, STOXX Global ESG Social Leaders i STOXX Global ESG Governance Leaders.

### 4. Caixa Enginyers Environment ISR - Definició de l'univers invertible

El fons Caixa Enginyers Environment ISR defineix, en el seu fullet, les característiques principals del seu compromís amb els aspectes ASG, basat en la integració de companyies escollides d'un univers global. Per definir-ne l'univers s'explica el següent:

“Companyies que tenen en compte el seu impacte mediambiental, són líders en la lluita contra el canvi climàtic o aposten per noves pràctiques de reducció de consum d'energia. La selecció d'emissors la realitza



la gestora i integra hi el resultat de cada companyia en aspectes ambientals, socials i de govern en l'anàlisi financera.”

Per definir un univers de companyies que compleixin aquesta definició, s'utilitza l'univers següent:

**Empreses presents en l'índex MSCI World**, que tenen una qualificació mínima pel projecte Carbon Disclosure Project de 4 (escala de 0 a 8), per la qual cosa compleixen els estàndards mínims de publicació de dades sobre emissions.

**Empreses que subscriuen el compromís RE100** derivat de COP21, és a dir, es comprometen al fet que, en un termini determinat, el 100 % de l'energia que utilitzen en els seus processos provingui de fonts renovables.

**Empreses presents en l'STOXX Global Reported Low Carbon**: índex global d'empreses que s'han compromès públicament a oferir dades de les seves emissions.

**DJ Sustainability World Enlarged**: índex global que representa les millors empreses en termes de gestió ambiental, social i de bon govern corporatiu.

Segons es descriu en el fullet, “es podrà invertir fins a un 20 % en companyies que no pertanyin a l'univers definit, però que siguin coherents amb l'etiqueta ISR del fons i que destaquin per la innovació davant el canvi climàtic, per la reducció d'emissions contaminants o per la seva gestió excel·lent dels riscos mediambientals, d'acord amb la resta de companyies presents en el fons.”

Del total de companyies que formen part d'aquest univers inicial, **en queden excloses les següents**:

- Companyies de generació d'energia la font de les quals provingui en més d'un 30 % del mineral de carbó.
- Companyies que participin de l'exploració de recursos energètics a l'Àrtic.
- Companyies que realitzin pràctiques d'extracció agressiva, com ara les denominades com a “sorres bituminoses”.

A més, s'analitza la qualificació ASG de cadascuna de les companyies, subministrada pel proveïdor d'anàlisi, sense establir una classificació mínima per pertànyer a l'univers. Si cap companyia registra una controvèrsia de màxim nivell, deixa d'estar dins de l'univers invertible.

Els principis generals per a la selecció o sortida de components de CE Environment ISR se segueixen de forma anàloga en el fons de pensions **CE Climate Sustainability ISR**, tenint en compte les particularitats de la normativa pròpia que regeix els productes de pensions, així com la seva política d'inversions.

## 5. CdE ODS Impact ISR - Definició de l'univers invertible

El fons CdE ODS Impact ISR defineix, en el seu fullet, les característiques principals del seu compromís amb els aspectes ASG, basat en la integració d'un univers global de companyies. Per definir-ne l'univers es detalla el següent:

“Companyies que impactin en els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) i que hagin signat el Pacte Mundial de les Nacions Unides, valorant especialment les que promoguin la igualtat de gènere.”

En concret, la selecció de les inversions corporatives per a la cartera del fons es duu a terme tenint en compte, al marge dels aspectes pròpiament financers, **que la companyia hagi subscrit el Pacte Mundial de les Nacions Unides** de manera que s'asseguri que aquesta alinea les estratègies i operacions amb els



principis universals de drets humans, treball, medi ambient i lluita contra la corrupció i que pren accions que permetin avançar en els objectius socials.

Es permet fins a un 20 % en companyies que, tot i no haver signat el Pacte Mundial, siguin coherents amb l'ideari ISR del fons i impactin de forma positiva en qualsevol dels Objectius de Desenvolupament. Si cap companyia registra una controvèrsia molt greu, tampoc no podrà pertànyer a l'univers d'inversió.

El fons dirigirà principalment la seva inversió cap a tres objectius, sense descartar-ne qualsevol dels restants. En concret se'n prioritzaran els següents:



#### **EDUCACIÓ**

Proveïdors de serveis d'educació, companyies que fomenten l'educació universal, entre d'altres, que promouen:

- ✓ Igualtat de gènere en l'accés a l'educació
- ✓ Construcció d'escoles, instituts i universitats
- ✓ Incrementar el nombre de beques en països en desenvolupament



#### **AIGUA**

Plantes de tractament d'aigua, plantes de dessalinització, gestió de residus, etc., que generen:

- ✓ Ús eficient dels recursos hídrics
- ✓ Accés universal i assequible a l'aigua potable
- ✓ Millorar la qualitat de l'aigua i reduir la contaminació



#### **INFRAESTRUCTURA**

Construcció i gestió del transport, energia elèctrica, telecomunicacions, aigua, entre d'altres, promovent:

- ✓ Desenvolupament d'infraestructures sostenibles que donin suport al desenvolupament econòmic
- ✓ Realitzar la transició cap a processos industrials nets i sostenibles
- ✓ Augmentar l'accés a la tecnologia i a Internet en països en desenvolupament

...

## **6. Gestió de controvèrsies**

Encara que les controvèrsies ja estan implícites en el càlcul de l'*scoring* subministrat pel proveïdor MSCI, convé separar les controvèrsies de la resta d'anàlisis utilitzades per determinar la inclusió d'una companyia en cartera o el pes de la posició. S'ha de tenir en compte que, en la seva relació amb l'entorn, les companyies estan sotmeses a diferents tipus d'incidències que poden afectar negativament la seva evolució financera, siguin multes, indemnitzacions, decisions errònies, accidents o altres tipus de contingències. Addicionalment, les males pràctiques de govern poden posar en risc la continuïtat de la companyia.

Al marge de la informació pública sobre aquest tipus d'esdeveniments disponible en mitjans de comunicació, **Caixa Enginyers Gestió** analitza la gravetat de les controvèrsies mitjançant el proveïdor MSCI, que les qualifica segons el seu origen i els assigna un nivell de gravetat. Aquesta dada és molt rellevant per a la gestió del fons i també forma part del procés d'integració, especialment en el cas de controvèrsies que puguin donar lloc a multes o indemnitzacions.

El Comitè ISR analitza la gravetat de les controvèrsies mitjançant el proveïdor d'informació ASG, que les qualifica segons el seu origen i els assigna un nivell de gravetat des de **molt greu** fins a **poc greu**. El Comitè ISR analitza l'evolució d'aquestes controvèrsies i hi actua segons es descriu tot seguit.



|                  |                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Molt greu</b> | Venda automàtica de posicions en estratègia ISR. Per a la resta de vehicles, s'analitzarà en el Comitè d'Inversions i Comitè ISR. En funció de repercussions i perspectives, s'hi prendrà una decisió de gestió. |
| <b>Greu</b>      | Anàlisi de l'esdeveniment en el Comitè d'Inversions i Comitè ISR. Tenint en compte repercussions i perspectives de solució, es prendrà una decisió entre la venda o mantenir-ne la posició.                      |
| <b>Moderat</b>   | Seguiment de l'esdeveniment i anàlisi de l'esdeveniment per part del gestor.                                                                                                                                     |
| <b>Poc greu</b>  | Documentació de l'esdeveniment.                                                                                                                                                                                  |

Adicionalment, es poden fer públiques controvèrsies de gravetat que encara no estiguin qualificades pel proveïdor extern, sigui perquè la companyia no està en l'univers o perquè no hi ha hagut temps material per realitzar-ne una anàlisi. En tot cas, el comitè pot actuar sol·licitant la venda de la posició si considera que la gravetat i l'exposició a risc són prou greus, sense esperar a conèixer el posicionament del proveïdor ASG en aquest aspecte.

Durant l'exercici 2020, no es van detectar controvèrsies de nivell **molt greu** en les estratègies ISR. En cas de detectar-ne alguna, el gestor estaria obligat a la **venda de forma automàtica**.

Respecte al seguiment d'incidències, per a l'exercici 2021 s'incorporarà un nou proveïdor, RepRisk, que permet una anàlisi alternativa de les incidències, ja que la seva font d'informació és sempre alternativa a la font que proporcionen les mateixes companyies.

En cada reunió del Comitè ISR s'analitza una breu explicació de les controvèrsies més severes i el seu impacte en les expectatives de la companyia. Durant l'exercici es van detectar incidències que, encara que no implicaven venda sota la política general, després de l'anàlisi i la decisió del Comitè ISR, van donar sortida a les següents companyies presents en el fons **CE Environment ISR**:

- **Takeda Pharmaceutical:** es detecta una controvèrsia relativa a possibles riscos en l'ús dels seus productes, el que posa en evidència pràctiques que no compleixen els mínims exigibles per a un equip directiu.
- **Becton Dickinson:** compta amb dues controvèrsies greus que posen en dubte la qualitat de l'aspecte social del grup, ja que mostren, en certa mesura, una manca de seguretat en la qualitat del producte acabat, un aspecte vital per a una farmacèutica.
- **Banco Santander:** té una controvèrsia greu relativa al govern corporatiu sobre la manipulació de mercat a Mèxic, a la qual s'uneix una controvèrsia d'aspecte social per la suposada venda indeguda d'assegurances al Regne Unit. Ambdues pràctiques danyen substancialment la confiança i reputació en la marca, per la qual cosa es decideix executar-ne la venda.

## 7. Mètriques ASG

Una de les novetats que durant l'exercici 2020 ha implementat el Comitè ISR és el seguiment de mètriques ASG per a tots els fons gestionats. Aquestes mètriques permeten avaluar la qualitat de la cartera en factors ambientals, socials i de govern, més enllà de la simple presència de les companyies en índexs sostenibles o la publicació d'informació rellevant en l'Informe de Responsabilitat Corporativa de les companyies. Quan s'han examinat per a cada fons i comparat amb índexs rellevants, les xifres posen en relleu la integració dels factors ASG en el dia a dia de la gestió.

Tot seguit, es mostren les xifres més rellevants per als tres fons amb etiqueta ISR:

- **Score MSCI:** nota mitjana de gestió ASG que realitzen les companyies que integren la cartera (escala 0-10).





- **Ràting MSCI:** qualificació que atorga MSCI a la gestió ASG del fons en comparació amb la seva categoria. (escala CCC-AAA).
- **Sostenibilitat Morningstar:** qualificació que atorga Morningstar a partir de la informació que li proporciona Sustainalytics, el seu proveïdor, i que permet classificar els fons respecte a la seva categoria (escala 0-5).
- **Petjada de carboni:** tones mètriques d'emissions anuals de CO<sub>2</sub> per cada milió de USD en vendes.
- **Petjada hídrica:** metres cúbics d'aigua consumida durant un exercici per cada milió de USD en vendes.
- **Independència en el Consell:** percentatge d'independents sobre el total de consellers.
- **Dones en el Consell:** percentatge de dones sobre el total de consellers.
- **Hores de formació:** mitjana d'hores de formació anual impartida als empleats.
- **Rotació d'empleats:** percentatge d'empleats que abandonen l'empresa durant un any.

| Fons               | Qualificació |             |                            | Ambientals         |                 | Socials & Bon govern        |                     |                   |                    |
|--------------------|--------------|-------------|----------------------------|--------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
|                    | Score MSCI   | Ràting MSCI | Sostenibilitat Morningstar | Petjada de carboni | Petjada hídrica | Independència en el Consell | Dones en el Consell | Hores de formació | Rotació d'empleats |
| Fonengin ISR       | 7,5          | AA          | 🌍🌍🌍🌍🌍                      | 51                 | 721             | 83 %                        | 36 %                | 33                | 12 %               |
| CE 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 %               |
| <i>MSCI WORLD</i>  |              |             |                            | <i>139</i>         | <i>18.248</i>   | <i>79 %</i>                 | <i>31 %</i>         | <i>28</i>         | <i>13 %</i>        |

Dades en data 31/12/2020. Font: Elaboració pròpia. Dades MSCI, Bloomberg i ISS ESG Climate Assessment.

## 8. Implicació accionarial – Active ownership

La implicació accionarial és part fonamental de la inversió responsable. Es refereix al fet que, a més de seleccionar inversions que compleixin factors ASG i promoguin la sostenibilitat, el deure fiduciari del gestor de les inversions dels partícips és anar més enllà, fet que inclou posicionar-se i intentar modificar pràctiques del sector privat i públic que, a banda del benefici de la inversió a mitjà termini, també suposin una millora per a la societat en el seu conjunt. A **Caixa Enginyers Gestió** som molt conscients de la necessitat d'implicar-nos en aquesta faceta, la qual dividim en dues parts: d'una banda, el vot en Junta d'Accionistes i, de l'altra, l'*engagement* o interacció amb les companyies o sectors a través de diferents accions. Podrà trobar més detall sobre això en l'informe d'*active ownership* de 2020.

### 8.1. Vot en Junta d'Accionistes

Una de les funcions derivades de la inversió responsable és la d'exercir els drets polítics d'acord amb principis de bon govern, fet que permet exercir un control sobre el Consell d'Administració de les companyies i serveix per posar de manifest aquelles pràctiques amb les quals no s'està d'acord.

A més dels supòsits enunciats anteriorment, la societat gestora assistirà a la junta general d'accionistes en aquells casos en què l'equip d'Inversions i Compliment considerés que la societat no publica suficient informació, l'emissor s'hagi considerat rellevant o existissin drets econòmics a favor dels partícips, com ara les primes d'assistència.

Adicionalment i d'acord amb el nostre compromís en matèria ambiental, social i de govern corporatiu (ASG), **Caixa Enginyers Gestió** farà tots els esforços raonables dirigits a fer un seguiment anual de les juntes generals d'accionistes dels emissors que formin part de les estratègies ISR i fons de pensions d'ocupació





en què es trobi delegada la gestió. Per a la temporada de **Junta d'Accionistes de 2020**, el Comitè Tècnic ISR va tenir en compte les directrius de la política de vot que es detallen tot seguit.:

#### **Principis per a la presa de decisions**

- El Consell d'Administració ha d'estar compostos per un nombre d'entre cinc i quinze consellers (*Glass Lewis guidelines, basat en el Good Governance Code*).
- S'afavoriran mesures que augmentin la independència dels membres del Consell:
  - Com a mínim un 50 % dels consellers escollits per accionistes han de ser independents.
  - Com a mínim un terç dels consellers que no són escollits per accionistes han de ser independents.
- Separació de la figura de CEO i presidència, valorant-se també l'existència d'un *independent lead director*.
- Com a mínim un 30 % del Consell ha d'estar representat per dones, amb vista a assolir la paritat en els anys següents.
- La companyia ha de vetllar perquè l'elecció de consellers no exclogui per races o gènere.
- S'ha d'evitar que els consellers proposats provenguin d'altres companyies que durant els últims exercicis hagin presentat una mala gestió o fraudulenta.
- Es revisarà l'aprovació de "golden parachuts", especialment aquells que no estiguin motivats per cessament laboral sinó per un canvi de circumstància o responsabilitats.
- S'ha de promoure la reelecció anual de consellers.
- Les decisions que afectin l'estructura de capital social de la companyia s'han de sotmetre a aprovació dels accionistes.
- S'evitarà l'aprovació de mesures que donin privilegis a alguns dels accionistes, ja sigui per antiguitat o per d'altres característiques (*poison pill*).
- Es donarà prioritat a propostes que estiguin d'acord amb la màxima "1 acció = 1 vot".

#### **Normes d'aplicació directa**

- Si es proposa que els càrrecs de CEO i president els ocupi la mateixa persona, s'hi votarà en contra.
- Es votarà en contra de l'elecció de consellers que hagin anat a menys d'un 75 % de les juntes de l'exercici anterior sense que hi hagi justificació vàlida per les absències.
- Es votarà en contra de consellers que no compleixin els següents criteris relatius a la múltiple presència en els Consells de diferents companyies:
  - Els consellers executius de l'empresa no poden exercir càrrecs executius ni ser CEO/ *Chairman* en companyies cotitzades o que puguin generar conflicte d'interès. Sí poden tenir, com a màxim, dos llocs no executius en altres companyies, addicionals al de la companyia analitzada.
  - Els consellers no executius de l'empresa no poden exercir càrrecs executius ni ser CEO/ *Chairman* en companyies cotitzades o que puguin generar conflicte d'interès. Sí poden tenir, com a màxim, quatre llocs no executius en altres companyies, addicionals al de la companyia analitzada.
- Es votarà en contra de propostes que permetin ampliar el capital sense atorgar drets de subscripció preferents als accionistes (dilució del valor).
- Es votarà en contra de plans de retribució no lligats als resultats de la companyia, així com aquells l'import dels quals sobrepassi de forma significativa l'import habitual per a companyies de la mateixa mida i sector sense justificació del motiu.

Tot seguit, es mostra el detall d'aquelles juntes d'accionistes en què es va executar el vot en nom dels fons d'inversió, indicant els motius d'aquells vots amb sentit negatiu o d'abstenció.

| Companyia                                                                                                          | Vots a favor | Vots en contra | Abstencions | Fons implicats                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  <b>VISA INC-CLASS A SHARES</b>   | 13           | 0              | 0           | CE Environment ISR - CE Borsa USA                                                                                 |
|  <b>VICTREX PLC</b>               | 18           | 2              | 0           | CE Environment ISR                                                                                                |
|  <b>COMPASS GROUP PLC</b>         | 21           | 2              | 0           | CE Environment ISR - CE Renda - CE Borsa Euro Plus - CE Global                                                    |
|  <b>TYSON FOODS</b>               | 12           | 6              | 0           | CdE ODS Impact ISR - CE Borsa USA                                                                                 |
|  <b>APPLE INC</b>                 | 10           | 2              | 0           | CE Environment ISR - CE Global - CE Borsa USA                                                                     |
|  <b>WALT DISNEY</b>               | 11           | 2              | 0           | CE Environment ISR - CE Global - CE Borsa USA                                                                     |
|  <b>ROCHE HOLDING AG-BR</b>       | 9            | 0              | 0           | CE Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CE Renda - CE Global                                                    |
|  <b>KEMIRA OYJ</b>                | 6            | 1              | 0           | CdE ODS Impact ISR                                                                                                |
|  <b>NOVO NORDISK AS</b>           | 18           | 2              | 1           | Fonengin ISR                                                                                                      |
|  <b>UPM-KYMMENE OYJ</b>           | 12           | 0              | 0           | Fonengin ISR - CE Renda                                                                                           |
|  <b>GEBERIT AG-REG</b>            | 17           | 1              | 0           | CdE ODS Impact ISR                                                                                                |
|  <b>ISS DC</b>                    | 13           | 0              | 0           | Fonengin ISR                                                                                                      |
|  <b>VESTAS WND SYSTEMS</b>       | 17           | 1              | 0           | CE Borsa Euro Plus                                                                                                |
|  <b>SWISS REG AG</b>            | 31           | 0              | 0           | Fonengin ISR                                                                                                      |
|  <b>VOPAK</b>                   | 11           | 0              | 0           | CE Environment ISR - CE Renda                                                                                     |
|  <b>ASML HOLDING N.V.</b>       | 16           | 2              | 1           | Fonengin ISR - CE Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CE Borsa Euro Plus                                       |
|  <b>RELX PLC</b>                | 19           | 2              | 0           | Fonengin ISR - CE Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CE Renda - CE Borsa Euro Plus - CE Global                |
|  <b>TECHNIP FMC</b>             | 19           | 1              | 0           | Fonengin ISR - CE Renda                                                                                           |
|  <b>ING GROEP NV-CVA</b>        | 12           | 1              | 0           | Fonengin ISR - CE Renda - CE Borsa Euro Plus                                                                      |
|  <b>KIMBERLY CLARK</b>          | 11           | 3              | 0           | CdE ODS Impact ISR - CE Borsa USA                                                                                 |
|  <b>UNILEVER NV</b>             | 19           | 3              | 0           | Fonengin ISR - CE Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CE Renda - CE Borsa Euro Plus - CE Global - CE Emergents |
|  <b>KLEPIERRE</b>               | 22           | 0              | 0           | Fonengin ISR - CE Renda                                                                                           |
|  <b>KINGSPAN GROUP PLC</b>      | 20           | 2              | 0           | CdE ODS Impact ISR - CE Borsa USA                                                                                 |
|  <b>BRISTOL-MYERS SQUIBB CO</b> | 15           | 1              | 0           | CE Environment ISR - CdE ODS Impact - CE Global - CE Borsa USA                                                    |
|  <b>UNITE GROUP PLC</b>         | 17           | 2              | 0           | CdE ODS Impact ISR - CE Renda                                                                                     |
|  <b>TRACTOR SUPPLY COMPANY</b>  | 11           | 1              | 0           | CE Environment ISR - CE Global - CE Borsa USA                                                                     |
|  <b>WATERS CORP</b>             | 8            | 5              | 0           | CE Environment ISR - CE Global - CE Borsa USA                                                                     |
|  <b>HP INC</b>                  | 13           | 2              | 0           | Fonengin ISR                                                                                                      |



| Companyia                        | Vots a favor | Vots en contra | Abstencions | Fons implicats                                                                                    |
|----------------------------------|--------------|----------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S&P GLOBAL INC                   | 14           | 1              | 0           | Fonengin ISR - CE Environment ISR - CE Global - CE Borsa USA                                      |
| TENCENT HOLDINGS LTD             | 8            | 3              | 0           | CE Environment ISR - CE Emergents - CE Global                                                     |
| XYLEM INC                        | 12           | 1              | 0           | CE Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CE Borsa USA                                            |
| PRUDENTIAL PLC                   | 25           | 3              | 0           | Fonengin ISR                                                                                      |
| SAP AG                           | 6            | 2              | 0           | Fonengin ISR - CE Environment ISR - CE Borsa Euro Plus                                            |
| PAYPAL HOLDINGS INC              | 9            | 5              | 0           | CE Environment ISR - CE Global - CE Borsa USA                                                     |
| AIAGROUP LTD                     | 8            | 1              | 0           | CE Environment ISR - CE Emergents                                                                 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC           | 10           | 4              | 0           | CdE ODS Impact ISR - CE Borsa USA                                                                 |
| ALPHABET INC-CL A                | 16           | 8              | 0           | Fonengin ISR - CE Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CE Global - CE Borsa USA                 |
| BOOKING HOLDINGS INC             | 13           | 2              | 0           | CE Environment ISR - CE Borsa Euro Plus - CE Global - CE Borsa USA                                |
| DIGITAL REALTY TRUST INC         | 10           | 2              | 1           | CdE ODS Impact ISR - CE Borsa USA                                                                 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR      | 3            | 0              | 0           | Fonengin ISR - CE Environment ISR - CE Global - CE Emergents - CE Borsa USA                       |
| MASTERCARD INC-CLASS A           | 15           | 1              | 0           | CdE ODS Impact ISR - CE Borsa USA                                                                 |
| KERING                           | 18           | 2              | 3           | Fonengin ISR - CE Environment ISR - CE Renda - CE Borsa Euro Plus - CE Global                     |
| ATOS                             | 30           | 7              | 0           | Fonengin ISR                                                                                      |
| HENKEL AG & CO KGAA              | 11           | 0              | 0           | Fonengin ISR - CE Renda                                                                           |
| GROUPE DANONE                    | 19           | 2              | 0           | Fonengin ISR - CE Renda                                                                           |
| INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR      | 4            | 0              | 0           | Fonengin ISR - CE Renda - CE Emergents                                                            |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | 19           | 5              | 0           | CE Environment ISR - CE Borsa Euro Plus - CE Global                                               |
| INDITEX                          | 17           | 0              | 0           | Fonengin ISR - CE Environment ISR - CE Renda - CE Borsa Euro Plus - CE Global - CE Iberian Equity |
| CELLNEX TELECOM SAU              | 14           | 2              | 1           | CdE ODS Impact ISR - CE Iberian Equity                                                            |
| GAMESA CORP TECNOLOGICA          | 17           | 6              | 0           | CdE ODS Impact ISR - CE Iberian Equity                                                            |
| GAMES WORKSHOP GROUP             | 10           | 3              | 0           | CE Environment ISR - CE Borsa Euro Plus - CE Global                                               |
| DIAGEO PLC                       | 21           | 3              | 0           | Fonengin ISR                                                                                      |
| BRAMBLES LTD                     | 11           | 0              | 0           | CE Environment ISR                                                                                |
| GRIFOLS SA - ADR                 | 15           | 1              | 1           | CdE ODS Impact ISR - CE Iberian Equity                                                            |
| PROCTER & GAMBLE CO              | 16           | 1              | 0           | Fonengin ISR - CdE ODS Impact ISR - CE Borsa USA                                                  |
| PAYCHEX INC                      | 10           | 2              | 0           | CE Environment ISR - CE Global                                                                    |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING        | 12           | 2              | 0           | CE Environment ISR - CE Global - CE Borsa USA                                                     |
| MICROSOFT CORP                   | 13           | 2              | 0           | CE Environment ISR - CdE ODS Impact ISR - CE Renda - CE Global - CE Borsa USA                     |
| CISCO SYSTEMS INC                | 12           | 2              | 1           | Fonengin ISR - CE Environment ISR                                                                 |
| <b>Total</b>                     | <b>839</b>   | <b>117</b>     | <b>9</b>    |                                                                                                   |



Els vots en contra o abstencions que s'han indicat anteriorment es van emetre després de l'anàlisi del Comitè ISR i l'assessorament d'Alembeeks, companyia especialitzada en l'anàlisi de millors pràctiques de govern corporatiu. La distribució de vots a favor, en contra o abstenció, així com el seu motiu, s'indiquen en la taula següent.

| Abstencions/Vots en contra                 | Nombre de punts | %           |
|--------------------------------------------|-----------------|-------------|
| Exclusió o omissió de drets preferents     | 40              | 4 %         |
| Elecció de consellers                      | 36              | 4 %         |
| Propostes d'accionistes sense valor afegit | 21              | 2 %         |
| Ratificació d'auditors                     | 14              | 1 %         |
| Retribucions                               | 15              | 2 %         |
| <b>Vots a favor</b>                        | <b>839</b>      | <b>87 %</b> |

- **Exclusió o omissió de drets preferents:** es vota en contra d'eliminar la preferència dels accionistes en la compra d'accions per ampliar capital.
- **Elecció de consellers:** es vota en contra de l'elecció de consellers per no complir les condicions mínimes com ara independència, acumulació de càrrecs o retribució.
- **Propostes d'accionistes sense valor afegit:** es vota en contra de propostes a petició de les accionistes, les quals ja estan recollides en les pràctiques de la companyia o bé no hi afegeixen valor.
- **Ratificació d'auditors:** es vota en contra de ratificar l'auditor de comptes, ja que a causa del llarg temps que porta auditant la companyia posa en risc la independència.
- **Retribucions:** es vota en contra de la remuneració de l'equip directiu per considerar-se excessiva.

## 8.2. Activitats d'engagement

S'indiquen, tot seguit, algunes de les iniciatives més rellevants dutes a terme durant l'exercici 2020.

| Comunicació del vot                                                                                                                                            | Tobacco Free Finance Pledge                                                                                                                        | Carta UE COVID-19                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Caixa Enginyers Gestió s'ha posat en contacte amb el 22 % de les companyies en què s'ha executat el vot per explicar els motius del vot en contra o abstenció. | Caixa Enginyers Gestió es converteix en la primera SGIC d'Espanya signant del compromís per a l'eliminació del tabac en les carteres d'inversions. | Caixa Enginyers Gestió signa una crida als líders de la UE perquè promoguin una recuperació sostenible de la pandèmia. |

A més de les indicades, Caixa Enginyers Gestió és membre de:

**UNPRI:** xarxa internacional d'inversors emparada per les Nacions Unides, les quals treballen conjuntament per implementar els principis d'inversió responsable.

**CDP:** organització sense ànim de lucre que promou la transparència en les emissions i la lluita contra el canvi climàtic.

**Climate Action 100+:** reuneix diferents entitats financeres que tracten d'aconseguir compromisos de reducció de les companyies més contaminants.



## 9. Resum d'activitats de difusió

Entre les diferents activitats de difusió de les pràctiques ISR realitzades durant l'any, tot seguit s'hi descriuen les més destacades.

### **Gener – Participació de Xavier Fàbregas en Barcelona Circular City**

Barcelona s'ha sumat al repte internacional del CCW (Circular Cities Week) i ha reunit, en la primera edició de Barcelona Circular City, a professionals d'organitzacions i institucions dels sectors públic i privat, entre ells, el director de Caixa Enginyers Gestió, amb l'objectiu d'identificar alguns dels principals reptes, estratègies i accions necessàries per portar Barcelona a la circularitat.

### **Febrer – Article publicat a *Funds Society*: “La transició cap a un enfocament rendibilitat-risc”**

El febrer de 2020 es va publicar a *Funds Society* un article firmat per Xavier Fàbregas, director de Caixa Enginyers Gestió, en el qual explica com podem influir en els Objectius de Desenvolupament Sostenible des de la gestió de fons d'inversió i el suport de la Comissió Europea en la inversió sostenible. Es pot consultar l'article complet [aquí](#).

### **Març – Publicació de l'Informe Anual ISR 2019**

El març de 2020 es va publicar al web de Caixa Enginyers Gestió un informe elaborat pel Comitè Tècnic ISR en el qual s'expliquen els punts més destacats en l'àmbit de la inversió responsable que CE Gestió ha desenvolupat durant l'exercici 2019, amb especial atenció a les estratègies amb qualificació responsable, liderades pels fons Fonengin ISR, FI, CE Environment ISR, FI, i CdE ODS Impact ISR. Es pot consultar l'informe complet [aquí](#).

### **Març – Publicació Informe Montreal Pledge**

El març de 2020 es va publicar l'Informe Montreal Pledge de CI Gestió. Aquest acord va sorgir a iniciativa de PRI i té com a objectiu que les empreses gestores d'actius informin sobre la petjada de carboni de les seves carteres. En particular, Caixa Enginyers Gestió ha adquirit el compromís de publicar anualment la petjada de carboni de les inversions que gestiona mitjançant fons d'inversió. Aquest document, al marge del seu caràcter informatiu, busca promoure la reducció de la petjada de carboni en les inversions, és a dir, promoure la inversió en aquelles companyies que tenen menys impacte en el canvi climàtic a través de les emissions. Es pot consultar l'informe complet [aquí](#).

### **Març – Publicació d'informes d'impacte climàtic dels fons d'inversió**

Amb periodicitat trimestral, des de Caixa Enginyers Gestió publiquem els informes de canvi climàtic generats a través d'ISS ESG segons la cartera d'actius de cada fons d'inversió, que permet mesurar l'impacte climàtic amb una àmplia cobertura, alta qualitat de dades i una anàlisi independent. Es tracta d'una metodologia desenvolupada durant tres anys amb l'Institut Federal Suís de Tecnologia i inclou prop de 800 models específics de sectors i subsectors, cosa que permet als investigadors d'ISS ESG calcular les emissions de gasos d'efecte d'hivernacle (GEH) segons els criteris més rellevants per a cada sector.

### **Maig – Entrevista a Xavier Fàbregas a *Corresponsables***

Xavier Fàbregas, director de Caixa Enginyers Gestió, concedeix una [entrevista](#) al mitjà *Corresponsables*, especialitzat en sostenibilitat i RSC, per parlar sobre les inversions ISR en un context d'incertesa i volatilitat dels mercats.



---

#### **Maig – Nou article de Xavier Fàbregas a *Futuro a Fondo***

---

El diari digital *Futuro a Fondo* ha publicat un [article](#) signat per Xavier Fàbregas, director de Caixa Enginyers Gestió, en el qual explica la seva visió sobre la inversió socialment responsable en el context de la COVID-19.

---

#### **Juny – Les tendències en inversió sostenible en la Setmana de la ISR de Spainsif**

---

Cristina Llahí, *portfolio manager* a Caixa d'Enginyers Gestió, participa en el *webinar* "Inversió amb impacte positiu en els Objectius de Desenvolupament Sostenible" organitzat per Spainsif amb motiu de la Setmana de la ISR que se celebra de l'1 al 8 de juny.

---

#### **Juny – Entrevista a Xavier Fàbregas a *Cinco Días***

---

El director de Caixa d'Enginyers Gestió, Xavier Fàbregas, ha concedit una [entrevista](#) al diari *Cinco Días* publicada el 7 de juny de 2020, en la qual defensa que la ISR està consolidant en aquesta crisi un avantatge en rendibilitat sobre els índexs tradicionals.

---

#### **Juny – *Webinar*: Inversió socialment responsable i rendibilitat en temps de COVID-19**

---

Xosé Garrido va analitzar la rendibilitat de les estratègies d'inversió socialment responsable tenint en compte el context actual. A més, es van veure exemples d'algunes mesures implementades durant la COVID-19 per part de companyies cotitzades que tenen en compte factors mediambientals, socials i de bon govern, així com l'evolució de la renda fixa i el desenvolupament del mercat d'emissions verdes i socials, ara també vinculades a la COVID-19.

---

#### **Juny – Nou article de Xavier Fàbregas a *El Independiente***

---

El passat 21 de juny, el mitjà digital *El Independiente* va publicar [l'article](#) "La inversió socialment responsable ha vingut per quedar-s'hi després de la COVID", en el qual Xavier Fàbregas, director de Caixa d'Enginyers Gestió, explica que "només les companyies realment preparades des d'una perspectiva de l'ASG tindran certes garanties per continuar navegant amb èxit en els nous temps que estan per venir".

---

#### **Juliol – Més enllà de la ISR: els ODS com a eix d'inversió – Tribuna de Xavier Fàbregas**

---

*Funds People*, revista de referència del sector de la inversió col·lectiva i la gestió d'actius, publica en l'edició de juliol-agost una tribuna de Xavier Fàbregas, director general de Caixa d'Enginyers Gestió, sobre la inversió i els ODS. "Cal anar un pas més enllà de la ISR i augmentar el nivell d'exigència, posant-hi en el centre els ODS, el marc de referència de sostenibilitat a nivell global", comenta Xavier Fàbregas en el seu article, i hi afegeix: "els ODS han de ser l'eix de les decisions d'inversió". Es pot consultar l'informe complet [aquí](#).

---

#### **Juliol – Deute sostenible: bons verds, socials i sostenibles**

---

Cristina Llahí, *portfolio manager* a Caixa d'Enginyers Gestió, va publicar un informe en el qual s'explica com la irrupció de la pandèmia generada per la COVID-19 ha accelerat significativament la inversió socialment responsable, i, en el cas dels mercats de renda fixa, s'ha observat com els bons socials han guanyat rellevància relativa dins de l'univers d'emissions de renda fixa. En aquest mateix [informe](#), Cristina Llahí contextualitza la importància i procediment de la contractació d'aquest tipus de productes sostenibles.



---

**Setembre - Un fons per invertir en companyies ibèriques amb criteris de sostenibilitat**

---

*El Español* (Invertia) publica un article sobre el CE Iberian Equity, gestionat per Dídac Perez, el director d'Inversions a Caixa d'Enginyers Gestió, en el qual ens parla de la gestió del fons i la implicació amb els criteris ASG.

A banda de l'anàlisi financera tradicional, es posa èmfasi en la identificació i l'anàlisi de variables ASG (ambientals, socials i de governança corporativa), especialment tenint en compte que gran part de la cartera està formada per companyies de propietat familiar en què l'alineació d'interessos ha de ser més gran. Es pot consultar l'informe complet [aquí](#).

---

**Octubre - Ets inversor? Així pots ajudar a complir l'Agenda 2030 amb els teus diners**

---

*El Periódico* redacta un article sobre la inversió responsable a Espanya i la seva relació amb els ODS. Dins de la publicació hi ha opinions de diferents professionals del sector; entre aquestes opinions, trobem la de Xavier Fàbregas, director de Caixa d'Enginyers Gestió, qui remarca la importància que l'inversor pugui entendre en què contribueix el seu patrimoni invertit i quin és el peatge climàtic. Es pot consultar l'informe complet [aquí](#).

---

**Desembre - Publicació Fitxes Inversió Socialment Responsable i Objectius de Desenvolupament Sostenible**

---

Seguint la línia d'aportar valor afegit per al partícip respecte a la inversió responsable, s'ha posat a disposició del públic en general una fitxa específica per a cada fons catalogat com a inversió socialment responsable, en la qual es detallen mètriques relacionades amb l'alineament amb els ODS, reducció d'emissions, aspectes socials i de bon govern. Amb aquest document, el partícip podrà fer un seguiment trimestral de les mètriques, així com una de comparativa amb els principals índexs de referència del mercat.





### *Disclaimer*

---

L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general en la data de la seva emissió, i està subjecte a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com a fiables, si bé CAIXA ENGINYERS GESTIÓ no garanteix ni es responsabilitza de la seva seguretat.

És possible que la informació es pugui referir a productes, operacions o serveis d'inversió respecte als quals hi hagi informació addicional en documentació separada, incloent-hi el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en els esmentats productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, a qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, a [www.caixaenginyers.com](http://www.caixaenginyers.com) o a [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

El contingut dels informes, en cap cas, no constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient que els valors i instruments financers als quals es refereixen aquests informes poden no adequar-se als seus objectius concrets d'inversió, per la qual cosa l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A aquest efecte, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CRÉDIT, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui patir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. Així mateix, l'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions no garanteixen l'evolució o resultats futurs.

© Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni citant-ne les fonts, llevat de consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, S.G.I.I.C., S.A.U. *All rights reserved.*