

Informe de implicación 2024

Voto y *engagement*

Caja Ingenieros Gestión, SGIIC



ÍNDICE

ACTIVISMO ACCIONARIAL EN LA INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE 3

ENFOQUE ASG EN 2024 SEGÚN NUESTRA POLÍTICA DE VOTO 5

Distribución geográfica 6

Distribución sectorial 7

Distribución por categoría 10

COMUNICACIÓN DEL VOTO A LAS COMPAÑÍAS 16

Número de Juntas Generales de Accionistas votadas. 17

Argumento comunicado a la compañía 19

INICIATIVAS DE ENGAGEMENT 20

Carbon Disclosure Project – NON-DISCLOSURE 2024 26

Carbon Disclosure Project - SBT Campaign 2024 27

SPRING 2024 - Prácticas corporativas para proteger la biodiversidad 28

Advance 2024 - Promover los derechos humanos 29

ALAS20 2024 - Compromiso con la sostenibilidad en la gestión de inversiones 30

Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis 2024 31

Caja Ingenieros Gestión colabora en las siguientes asociaciones 32

1

Activismo accionarial en la ISR



Activismo accionarial en la inversión socialmente responsable (ISR)

Uno de los propósitos de la inversión socialmente responsable es conseguir cambios que mejoren el entorno y las prácticas del sector económico a largo plazo. Como gestora de activos financieros, reconocemos nuestra contribución al sistema financiero a través de la selección de nuestras inversiones. No solo aspiramos a que la aportación de nuestra gestión sea positiva en el ámbito financiero; también buscamos evitar, en la medida de lo posible, las externalidades negativas y mejorar nuestro entorno.

Mediante la selección de activos generalmente se persigue minimizar riesgos que penalizan la rentabilidad a largo plazo. Sin embargo, este proceso no implica una interacción con las compañías para alinear su gestión corporativa con los principios de inversión socialmente responsable (ISR), ni tampoco permite comunicarles las razones que motivan su desinversión.

Otra función de la inversión responsable es el ejercicio de los derechos políticos de acuerdo con principios de buen gobierno. Este ejercicio permite supervisar la labor del Consejo de Administración de las compañías y dejar patente aquellas prácticas con las que no se está de acuerdo.

Por este motivo, la implicación del inversor es fundamental, algo que en Caja Ingenieros Gestión se materializa a través del voto en las Juntas de Accionistas, de las iniciativas de *engagement* o de actividades colaborativas.

El voto en las Juntas de Accionistas se lleva a cabo basándose en la propia política de voto de la gestora, que [puede consultarse aquí](#). La política describe cómo se ejerce el voto en las sociedades en las que invertimos, los medios para comunicarlo y, cuando corresponde, la visión de la entidad respecto a la cooperación con otros accionistas.

Este compromiso alcanza a todas nuestras actividades de gestión y se aplica en mayor grado en aquellas estrategias clasificadas según la normativa SFDR.

El presente documento muestra estadísticas sobre las acciones de implicación realizadas en nombre de todos los fondos de inversión gestionados por Caja Ingenieros Gestión, así como de los planes de pensiones gestionados por delegación de Caja Ingenieros Vida.



2

Enfoque ASG en 2024 según nuestra política de voto



La implicación accionarial es clave en la inversión sostenible. No se trata solo de que los gestores seleccionen inversiones ASG, sino también de que busquen influir en las prácticas empresariales para lograr beneficios a medio plazo y mejoras sociales. Caja Ingenieros Gestión se involucra activamente mediante el voto en las Juntas de Accionistas y el diálogo con empresas, siguiendo su política de voto ASG y las directrices establecidas por su Comité Técnico ISR para la temporada de juntas.

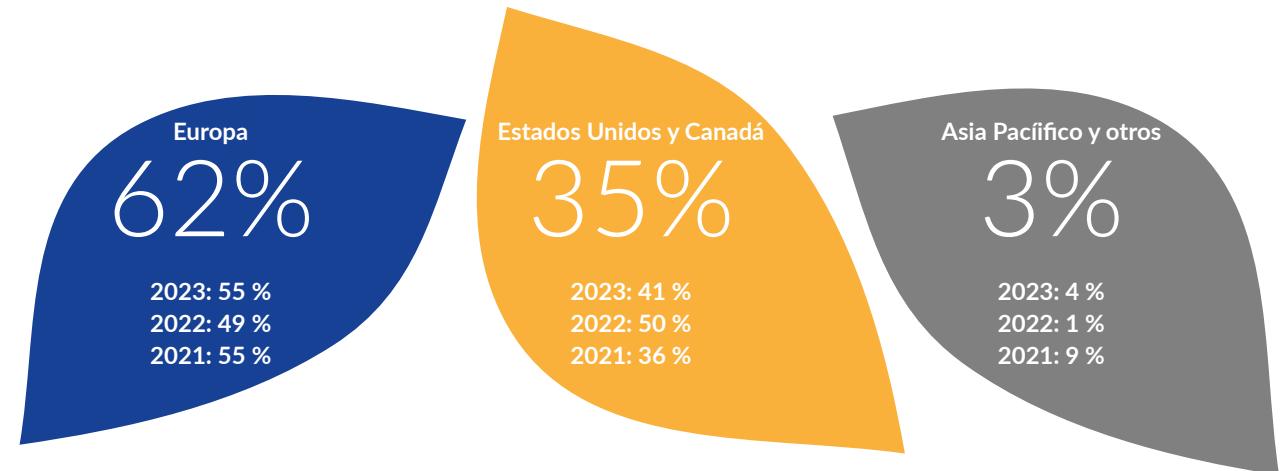
Magnitudes generales de la actividad de voto

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Los principales mercados en los que hemos ejercido los derechos políticos son Estados Unidos, Reino Unido, Suiza, Canadá, Dinamarca, España, Bélgica, Suecia, Francia e Irlanda.

Cabe destacar que, aunque la mayoría de los votos emitidos corresponden a los mercados europeo y norteamericano, las abstenciones y los votos en contra se han concentrado en esta última área geográfica. Esto se debe a que las prácticas de sostenibilidad y gobernanza en Europa siguen siendo líderes a escala mundial.

Distribución de los votos totales según el mercado



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión.



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

En cuanto a los sectores de las empresas en las que hemos votado en las Juntas de Accionistas, más del 50 % pertenece a los sectores financiero y de consumo no cíclico, destacando también los sectores tecnológico, industrial y de consumo cíclico en la misma proporción.

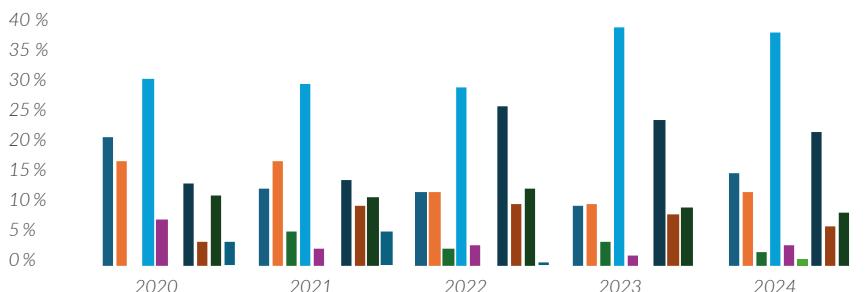
Aunque más de la mitad de los votos corresponden a empresas cuya actividad es cíclica, es decir, su actividad se ve afectada por los ciclos económicos, el porcentaje de votos en contra o abstenciones es muy parecido tanto en empresas del sector cíclico como del sector no cíclico. Esto confirma que nuestra política de voto es completamente independiente del sector al que pertenece la compañía votada.

El sector cíclico incluye principalmente empresas tecnológicas, industriales, de comunicaciones, financieras, energéticas y de materias primas. Por otro lado, el sector no cíclico está compuesto principalmente por empresas dedicadas a los servicios públicos o utilities.

% de votos totales en contra o abstenciones	Total de votos	Total de votos a favor	Total de votos en contra y abstenciones	% de votos a favor	% de votos en contra o abstenciones
Sector cíclico	1.693	1.140	553	67%	33%
Sector no cíclico	957	687	270	72%	28%
Total	2.650	1.827	823		

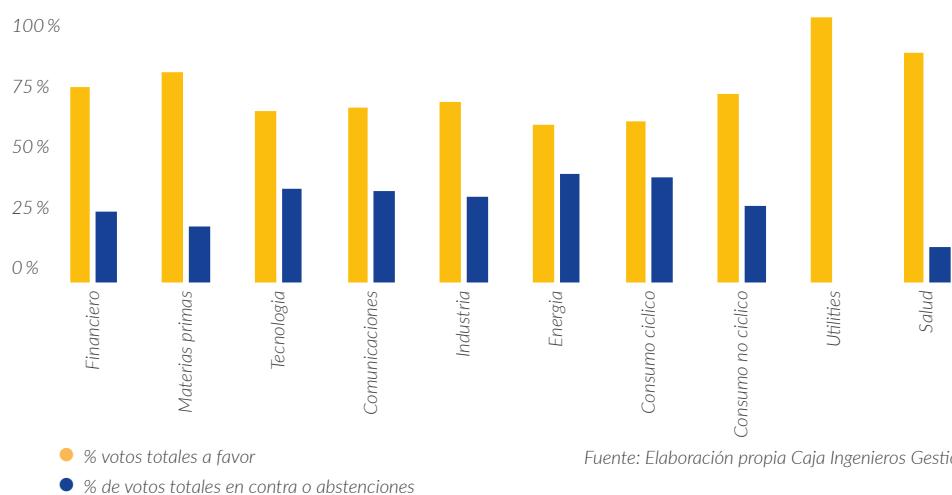
Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión.

Distribución de los votos totales según el sector



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

Distribución de los votos a favor y en contra o abstención por sector



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

- Tecnología
- Consumo cíclico
- Materias primas
- Consumo no cíclico
- Energía
- Farmacéutico
- Financiero
- Comunicaciones
- Industria
- Inmobiliario

- % votos totales a favor
- % de votos totales en contra o abstenciones

Número de votos de abstención o en contra en las principales áreas del gobierno corporativo **según sectores** de las empresas en las que hemos votado en la Junta de Accionistas.

Sector/Categoría	Suma de Auditoría y finanzas	Suma de Relacionado con el Consejo de Administración	Suma de Gestión del capital	Suma de Otros	Suma de Cambios en los Estatutos de la compañía	Suma de Propuestas de accionistas	Suma de Compensación	Suma de Administración de reuniones
Comunicaciones	4	23	1	-	-	8	2	-
Consumo cíclico	12	79	2	-	2	15	23	-
Consumo no cíclico	51	261	52	5	6	50	92	4
Energía	1	6	-	-	-	-	1	-
Financiero	12	44	2	-	-	12	5	-
Industria	5	17	2	-	-	-	12	-
Materias primas	1	5	-	-	-	-	1	-
Tecnología	7	29	-	-	-	2	7	-
Farmacia	1	-	-	-	-	-	1	-

Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

Número de votos de abstención o en contra en las principales áreas del gobierno corporativo **según mercados** de las empresas en las que hemos votado en la Junta de Accionistas.

Mercado/Categoría	Relacionado con el Consejo de Administración	Gestión del capital	Cambios en los Estatutos de la compañía	Auditoría y finanzas	Compensación	Otros	Propuestas de accionistas	Administración de reuniones
Alemania	7	2	0	0	1	0	0	0
Bélgica	0	0	0	1	0	0	0	0
Canadá	10	0	0	2	1	0	5	0
Dinamarca	11	1	0	1	3	0	0	0
España	7	2	0	0	4	0	0	0
Estados Unidos	290	0	4	70	54	0	79	0
Francia	22	8	0	2	42	3	0	0
Irlanda	9	8	0	4	2	0	0	0
Italia	0	1	2	0	3	0	0	0
Japón	8	0	0	0	1	0	0	0
Kazajistán	5	0	0	2	3	2	0	1
Luxemburgo	6	0	0	0	0	0	0	0
México	0	0	0	0	0	0	0	0
Países Bajos	3	7	0	0	6	0	0	0
Portugal	1	0	0	0	1	0	1	0
Reino Unido	23	24	0	2	7	0	0	0
Suecia	8	1	0	1	4	0	0	0
Suiza	31	0	0	4	4	0	2	3
Taiwán	6	0	0	0	1	0	0	0
Austria	1	0	0	0	0	0	0	0
Jersey	2	2	2	0	0	0	0	0
Islas Caimán	11	3	0	3	4	0	0	0
Polonia	1	0	0	0	3	0	0	0
Islas Vírgenes	2	0	0	2	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

La mayoría de los votos en contra o abstenciones han sido en las siguientes categorías:

- Consejo de Administración
- Auditoría y finanzas
- Compensación
- Propuestas de accionistas

Estas categorías concentran la mayoría de las propuestas a las que nos hemos opuesto, siguiendo los criterios establecidos en nuestra política interna de voto.

En la primera tabla, los votos corresponden a empresas que pertenecen principalmente a los sectores de consumo no cíclico, financiero, consumo cíclico, comunicaciones y utilities.

En cuanto a la nacionalidad, destaca el alto número de votos en contra en el mercado de Estados Unidos en relación con el resto. Esto se debe, por un lado, a la mayor exposición de nuestras carteras a este país y, por otro, a la necesidad de mejorar sus prácticas de nombramientos de consejeros y sus políticas remunerativas en relación con los estándares de buena gobernanza.

DISTRIBUCIÓN POR CATEGORÍA

Interpretación de cada categoría

- Relacionado con el Consejo. Se vota principalmente sobre la elección o renovación de miembros de la junta. Los motivos más habituales por los cuales se puede votar en contra son los siguientes:

- Incorporación de un nuevo miembro no independiente cuando el porcentaje de independencia es del 50 % o inferior.
- Renovación de miembros de la junta que no han asistido como mínimo al 75 % de reuniones sin motivo justificado.
- Incorporación de un nuevo miembro de género masculino si en el Consejo no hay como mínimo un 40 % de mujeres.

- Compensación. Se vota cualquier propuesta relacionada con la compensación/remuneración con el objetivo de implementar un nuevo plan retributivo en forma de acciones, modificarlo, decidir sobre remuneraciones ejecutivas, establecer futuras políticas remunerativas a implementar, etc. En ciertos casos, cabe destacar que votamos en contra si los objetivos son fijos, a muy corto plazo o no están ligados a parámetros ASG, maximizando así el beneficio del accionista.

- Auditoría y finanzas. Se vota la ratificación/nombramiento de la firma de auditoría. Entre otros factores, el voto depende de un determinado porcentaje sobre los gastos no relacionados con la auditoría (si superan el 10 %, el voto es negativo). Se valora la duración del servicio: si la entidad ha auditado los estados financieros durante más de diez años consecutivos y no se nombra a una nueva firma de auditoría, se vota en contra. También se votan aspectos como el número de auditores, la aprobación de informes no financieros, la distribución de beneficios/dividendos y su reinversión, así como la emisión de bonos.

- Propuestas de accionistas. Se votan todo tipo de propuestas presentadas por los accionistas, como, por ejemplo, pedir un informe sobre diferencias salariales por raza o género, planes de acción sobre cambio climático, armas de fuego, uso de antibióticos en animales, derechos humanos, contratos militares, embarazo/aborto, entre otros. Es importante recalcar que uno de nuestros pilares es el voto a favor de propuestas que promuevan políticas no discriminatorias.



- Gestión del capital. Se vota sobre la emisión o dilución de acciones, como el uso de reservas, instrumentos de deuda convertible, compra de acciones por parte de los empleados, etc. Además, nuestra política establece votar en contra de ciertas medidas, tales como la autorización de dos o más clases de acciones ordinarias o diferencias en la capacidad de voto de las acciones, con el fin de no diluir el valor del accionista ni los derechos políticos actuales.

- Cambios en los estatutos de la compañía. Se votan decisiones que pueden afectar a acuerdos tomados al iniciarse la actividad de la empresa. Nuestra política recomienda votar en contra de modificaciones que pretendan extender el plazo de tiempo que pueda estar en la junta un consejero o si se quiere variar en exceso el número de miembros de la junta. También se votan cláusulas antiopa.

- Administración de reuniones. Se vota sobre temas rutinarios relacionados con reuniones y autorizaciones relativas a formalidades legales.

- M&A (mergers & acquisitions). Se vota cualquier tema relacionado con fusiones, adquisiciones, desinversiones y ventas de empresas o de líneas de negocio.

- Otros. Se vota cualquier otro asunto que no forma parte del resto de categorías, como la autorización o aprobación de donaciones de caridad, políticas o propuestas varias de la junta.

Temática votada en las juntas. Si analizamos los distintos puntos sometidos a votación, las siguientes categorías destacan según la distribución de los votos.

Distribución de los votos por categoría	2020	2021	2022	2023	2024
Auditoría y finanzas	8%	13%	12%	13%	13%
Relacionado con el Consejo de Administración	28%	64%	57%	52%	55%
Gestión del capital	9%	7%	7%	7%	7%
Cambios en los estatutos de la compañía	2%	4%	2%	3%	2%
Compensación	47%	8%	12%	15%	13%
Administración de reuniones	0%	1%	1%	2%	2%
Propuestas de accionistas	2%	2%	7%	6%	6%
Otros	4%	2%	1%	0%	0%
M&A	0%	0%	0,23%	0,76%	0,75%

Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

Como se observa en la tabla superior, la categoría con mayor número de votos entre 2020 y 2024 ha sido “Relacionado con el Consejo de Administración”, seguida de “Compensación”, “Auditoría y finanzas” y “Gestión del capital”.

En relación con el período mostrado, el mayor número de votos emitidos en 2020 correspondió a la categoría “Compensación” con un 47 %, debido a que, durante la pandemia, muchas compañías no aplicaron políticas de prudencia en la remuneración. Por ese motivo, realizamos una revisión general para comprobar que la remuneración ejecutiva estuviera alineada con el desempeño de la sociedad y los objetivos a medio y largo plazo.

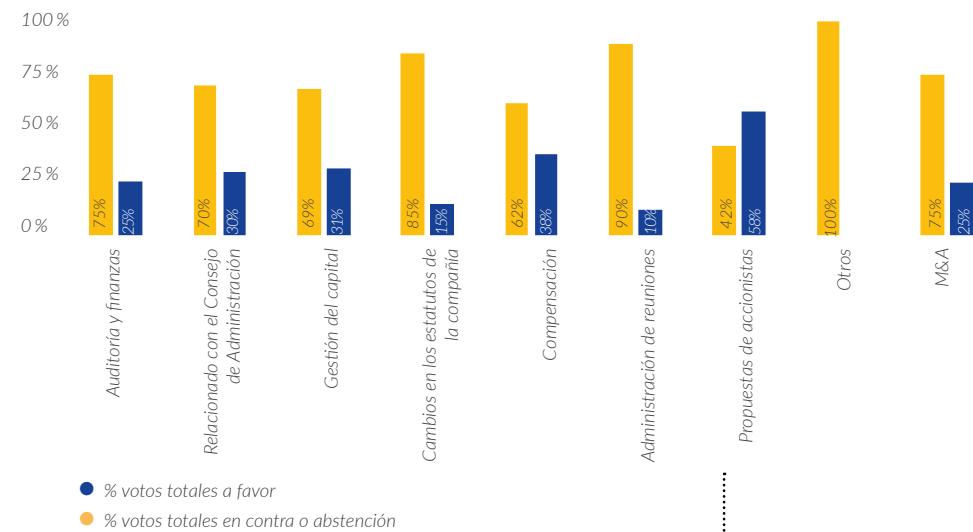
Entre 2021 y 2023, la categoría “Relacionado con el Consejo de Administración” concentró el mayor número de votos, con un 64 % en 2021, un 57 % en 2022 y un 52 % en 2023. Estos datos muestran una ligera disminución en este período, con mínimas variaciones respecto al año anterior.

En 2024, se mantiene la misma tendencia de años anteriores, con “Relacionado con el Consejo de Administración” como la categoría de mayor relevancia. Las variaciones porcentuales mínimas refuerzan la estabilidad en los patrones de votación.

Si analizamos el voto según las categorías a las que pertenecen, vemos que, de media, aproximadamente un 70 % de los votos son a favor, mientras que el 30 % se emiten en contra.

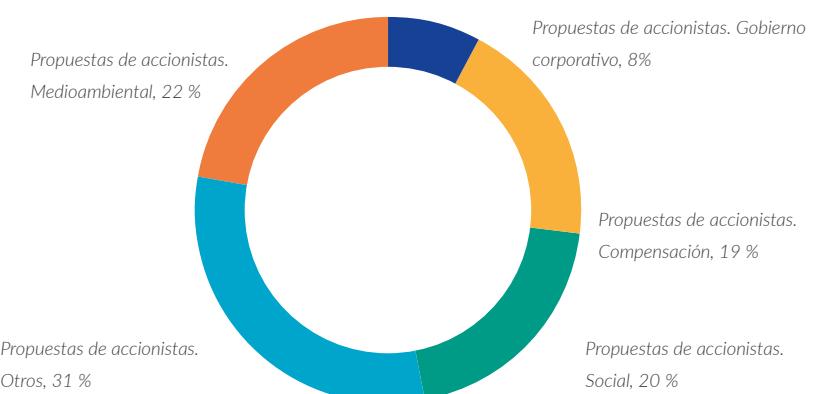
Cabe destacar la distribución de los votos en contra relacionados con la categoría “Propuestas de accionistas”. El porcentaje de votos en contra en la mayoría de sus distintas variantes es elevado porque, aunque son propuestas de gran interés para el accionista, en muchos casos no aportan valor a la compañía o no ofrecen un beneficio significativo.

Distribución de los votos a favor, en contra o abstenciones por categoría



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

Distribución de los votos en contra de las propuestas de accionistas



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

A continuación, se muestra el detalle de aquellas **Juntas de Accionistas** en las que se ejerció el voto en nombre de los fondos y planes de inversión, junto con los motivos de los votos negativos o abstenciones.

Empresa	Fecha JGA	Votos a favor	Votos en contra	Abstenciones
TRIGANO	09/01/2024	11	6	0
VISA	23/01/2024	7	9	0
ACCENTURE	31/01/2024	11	7	0
ATMOS ENERGY CORP.	07/02/2024	6	7	0
COMPASS GROUP PLC	08/02/2024	16	7	0
DEERE & CO.	28/02/2024	6	10	0
APPLE	28/02/2024	12	3	0
QUALCOMM, INC.	05/03/2024	11	6	0
NOVARTIS AG	05/03/2024	19	9	0
APPLIED MATERIALS INC.	07/03/2024	9	5	0
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	14/03/2024	3	4	0
DSV A/S	14/03/2024	15	3	0
BBVA	15/03/2024	13	0	0
NOVO NORDISK	21/03/2024	13	7	0
ABB LTD.	21/03/2024	11	12	0
CAIXABANK SA	21/03/2024	9	0	0
SIKA AG	26/03/2024	14	8	0
RENESAS ELECTRONICS	27/03/2024	5	4	0
KASPI	08/04/2024	6	0	3
FERROVIAL	09/04/2024	8	2	0
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	09/04/2024	13	2	0
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	09/04/2024	9	6	0
DEUTSCHE TELEKOM AG	10/04/2024	7	2	0
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	10/04/2024	11	1	1
DAVIDE CAMPARI	11/04/2024	5	7	0
TELEFÓNICA	12/04/2024	17	0	0

Empresa	Fecha JGA	Votos a favor	Votos en contra	Abstenciones
IQVIA HOLDINGS INC.	16/04/2024	4	5	0
MOODY'S CORP.	16/04/2024	6	7	1
BANK OF MONTREAL	16/04/2024	13	5	2
VISCOFAN	17/04/2024	10	0	0
ADOBE INC.	17/04/2024	9	8	0
SEGRO PLC	18/04/2024	18	2	0
NESTLÉ SA	18/04/2024	16	13	1
LOUIS VUITTON SE	18/04/2024	11	9	0
JERÓNIMO MARTINS	18/04/2024	3	1	0
BROADCOM INC.	22/04/2024	4	7	0
HP	22/04/2024	13	4	0
L'ORÉAL	23/04/2024	17	5	0
BANK OF AMERICA CORP.	24/04/2024	15	7	0
ASSA ABLOY AB	24/04/2024	13	2	0
LIFCO AB	24/04/2024	27	7	0
AMERIPRISE FINANCIAL INC.	24/04/2024	2	9	0
FINECOBANK	24/04/2024	11	0	0
W. W. GRAINGER INC.	24/04/2024	4	11	0
ASML HOLDING NV	24/04/2024	12	1	0
CRODA	24/04/2024	20	2	0
HEINEKEN NV	24/04/2024	15	1	0
HCA HEALTHCARE	24/04/2024	9	10	0
AIR LIQUIDE	25/04/2024	20	3	0
GECINA	25/04/2024	23	4	0
RELX PLC	25/04/2024	17	3	0
PEARSON PLC	25/04/2024	18	3	0

Empresa	Fecha JGA	Votos a favor	Votos en contra	Abstenciones
EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	25/04/2024	9	2	0
AMPLIFON	25/04/2024	7	2	0
GRUPO CATALANA OCCIDENTE	25/04/2024	9	1	0
THULE GROUP	26/04/2024	25	5	0
INTERPUMP	26/04/2024	4	1	0
ESSILORLUXOTTICA	30/04/2024	21	13	0
AMPLIFON	30/04/2024	1	3	0
AENA	30/04/2024	11	1	0
VIDRALA	30/04/2024	10	3	0
VERBUND	30/04/2024	9	1	0
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	30/04/2024	8	4	0
PACCAR	30/04/2024	9	8	3
PEPSICO	01/05/2024	12	14	0
S&P GLOBAL	01/05/2024	9	6	0
UNILEVER	01/05/2024	19	3	0
TRITAX BIG BOX REIT	01/05/2024	14	4	0
COCA-COLA CO.	01/05/2024	14	7	0
KIMBERLY-CLARK CORP.	02/05/2024	11	4	0
KERRY GROUP	02/05/2024	22	2	0
ELI LILLY	05/05/2024	7	5	0
HANNOVER RÜCK SE	05/05/2024	23	3	0
HERMÈS INTERNATIONAL	06/05/2024	14	6	0
DANAHER CORP.	07/05/2024	10	7	0
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO.	07/05/2024	11	4	0
CIE AUTOMOTIVE	08/05/2024	11	6	0
RENTOKIL INITIAL PLC	08/05/2024	15	6	0
ALLIANZ SE	08/05/2024	27	0	0
WOLTERS KLUWER NV	08/05/2024	14	1	0
PROLOGIS INC.	09/05/2024	9	7	0
TRACTOR SUPPLY CO.	09/05/2024	9	2	0

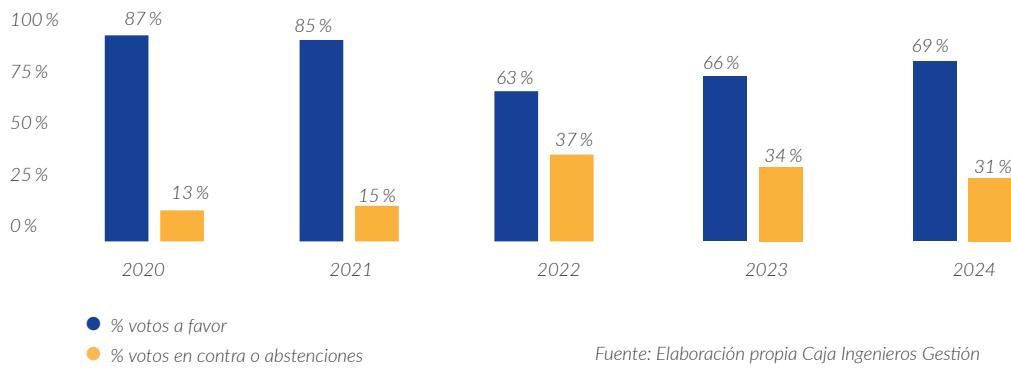
Empresa	Fecha JGA	Votos a favor	Votos en contra	Abstenciones
UNITED RENTALS INC.	09/05/2024	6	8	0
GLOBANT SA	10/05/2024	11	2	0
CONSTELLATION SOFTWARE INC.	13/05/2024	8	1	8
TOPICUS.COM INC.	13/05/2024	4	0	2
WASTE MANAGEMENT INC.	14/05/2024	6	6	0
BNP PARIBAS	14/05/2024	29	7	0
DEUTSCHE BÖRSE AG	14/05/2024	13	4	1
AEDIFICA SA	14/05/2024	53	1	0
IMCD NV	14/05/2024	11	1	0
NNN REIT INC.	15/05/2024	6	5	0
VERTEX PHARMACEUTICALS INC.	15/05/2024	13	2	0
BLACKROCK INC.	15/05/2024	10	12	0
UNITE GROUP PLC	16/05/2024	20	3	0
THE HOME DEPOT INC.	16/05/2024	7	12	0
XYLEM INC.	16/05/2024	12	1	3
ADYEN NV	16/05/2024	9	2	0
IBERDROLA	17/05/2024	14	0	0
COCA-COLA HBC AG	21/05/2024	28	1	0
CDW CORP.	21/05/2024	10	4	0
DASSAULT SYSTÈMES SA	22/05/2024	12	11	0
JPMORGAN CHASE & CO.	22/05/2024	13	7	0
AMAZON.COM INC.	22/05/2024	16	12	0
AMERICAN TOWER CORP.	22/05/2024	14	1	0
CBRE GROUP INC.	22/05/2024	3	10	0
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	22/05/2024	18	10	0
KASPI	22/05/2024	0	4	0
MONDELEZ INTERNATIONAL	22/05/2024	12	6	0
THERMO FISHER SCIENTIFIC	22/05/2024	4	10	0
FERGUSON PLC	22/05/2024	3	6	0
STMICROELECTRONICS	22/05/2024	16	3	0

Empresa	Fecha JGA	Votos a favor	Votos en contra	Abstenciones
EQUINIX	23/05/2024	11	2	0
REPUBLIC SERVICES	23/05/2024	7	9	0
SCHNEIDER ELECTRIC	23/05/2024	18	3	0
AMGEN INC.	23/05/2024	6	9	0
EXTRA SPACE STORAGE INC.	23/05/2024	7	5	0
MERCK & CO., INC.	28/05/2024	12	5	0
WILLIAMS-SONOMA	29/05/2024	7	3	0
LOWE'S COMPANIES	30/05/2024	4	11	0
UNITEDHEALTH GROUP INC.	31/05/2024	6	7	0
WATSCO INC.	03/06/2024	1	2	0
BOOKING HOLDINGS INC.	03/06/2024	12	4	0
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	03/06/2024	6	7	0
MERCADOLIBRE INC.	04/06/2024	4	1	0
ALLEGION PLC	04/06/2024	10	2	0
GARTNER INC.	05/06/2024	9	5	0
ALPHABET INC.	06/06/2024	11	12	0
REDEIA	07/06/2024	9	0	0
AMADEUS	07/06/2024	16	0	0
NASDAQ INC.	11/06/2024	12	3	0
T-MOBILE US	12/06/2024	7	8	0
COLONIAL	12/06/2024	7	0	0
COUPANG	13/06/2024	3	6	0
TESLA INC.	13/06/2024	4	9	0
FORTINET INC.	14/06/2024	4	7	0
REGENERON PHARMACEUTICALS	14/06/2024	4	4	0
MEITUAN	14/06/2024	5	3	0
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	17/06/2024	11	9	0
MASTERCARD INCORPORATED	18/06/2024	9	10	0
VERTIV HOLDINGS CO.	19/06/2024	5	8	0
FAES FARMA	24/06/2024	12	0	0

Empresa	Fecha JGA	Votos a favor	Votos en contra	Abstenciones
DINO POLSKA SA	26/06/2024	22	3	1
NETEASE	26/06/2024	4	2	0
NVIDIA CORP.	26/06/2024	6	9	0
NINTENDO CO., LTD	27/06/2024	12	3	0
SHIN-ETSU CHEMICAL CO.	27/06/2024	9	2	0
ICON PLC	23/07/2024	9	5	0
LINDE PLC	30/07/2024	9	5	0
NU HOLDINGS	13/08/2024	1	1	0
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	20/08/2024	5	7	0
KASPI	21/08/2024	5	0	0
ASHTEAD GROUP PLC	04/09/2024	17	4	0
RYANAIR	12/09/2024	19	2	0
COCA-COLA HBC AG	16/09/2024	3	0	0
PROCTER & GAMBLE CO.	08/10/2024	30	4	0
INPOST	10/10/2024	0	4	0
ADYEN NV	23/10/2024	2	0	0
WOLTERS KLUWER NV	28/10/2024	2	0	0
PERNOD RICARD	08/11/2024	24	10	0
LAM RESEARCH	05/11/2024	16	10	0
AUTOMATIC DATA PROCESSING	06/11/2024	22	6	0
KASPI	19/11/2024	10	0	6
GRUPO FINANCIERO BANORTE	20/11/2024	4	0	0
FERGUSON ENTERPRISES	05/12/2024	32	30	0
GRUPO FINANCIERO BANORTE	09/12/2024	6	0	0
MICROSOFT	10/12/2024	26	14	0
DESPEGAR.COM	12/12/2024	4	4	0
FABRINET	12/12/2024	2	8	0
KERRY GROUP	19/12/2024	4	0	0
AUTOZONE	18/12/2024	6	7	0

Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

Distribución de los votos a favor y en contra o abstenciones



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

En 2024, si bien se observa una ligera mejora en el porcentaje de votos a favor respecto a 2023, el porcentaje de votos en contra o abstenciones sigue siendo significativamente más alto que en los años previos a 2022. Este incremento sostenido en comparación con 2020 y 2021 sigue debiéndose al mayor alcance de los votos ejecutados, que ha llevado a incluir compañías fuera de los mercados mainstream. Como resultado, muchas de estas empresas presentan políticas más alejadas de los estándares exigidos por nuestra política de voto, lo que ha derivado en un aumento de votos en contra o abstenciones.

Desglose total de los votos en contra o abstenciones por categoría

Relacionado con el Consejo de Administración	52,98%	
Compensación	16,28%	
Auditoría y finanzas	10,69%	
Propuestas de accionistas	10,21%	
Gestión del capital	7,41%	
Cambios en los estatutos de la compañía	1,09%	
Administración de reuniones	0,73%	
Otros	0,00%	
M&A	0,61%	

Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión



3

Comunicación de voto a las compañías

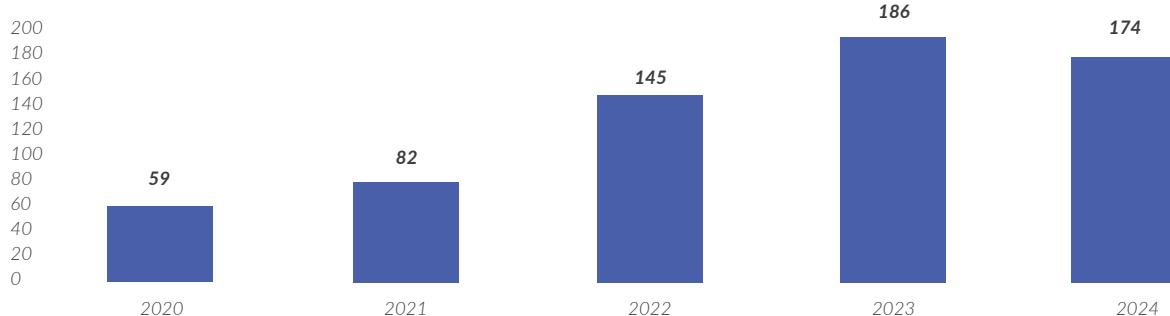


En 2020, iniciamos un proceso de comunicación a las compañías sobre el sentido de nuestro voto, con el objetivo de fortalecer los procesos de implicación de la sociedad gestora en las empresas en las que invertimos. De este modo, más allá del simple resultado de la votación, las compañías reciben información cualitativa sobre el motivo del voto en contra o de abstención. Esto les permite modificar, en el futuro, las políticas o procedimientos que originaron una valoración negativa por parte del Área de Análisis y Reporting ASG y el Comité ISR.

NÚMERO DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS VOTADAS.

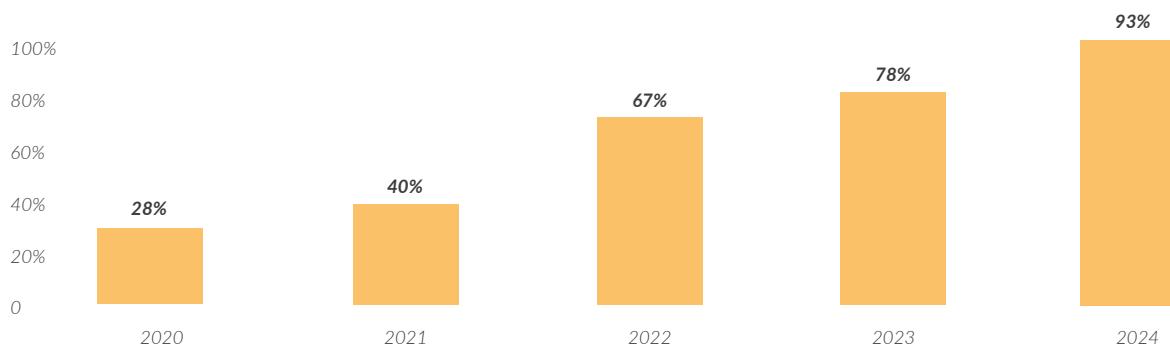
El total histórico de juntas votadas se puede observar en el siguiente gráfico.

Número de Juntas Generales de Accionistas votadas



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

Porcentaje de compañías votadas



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

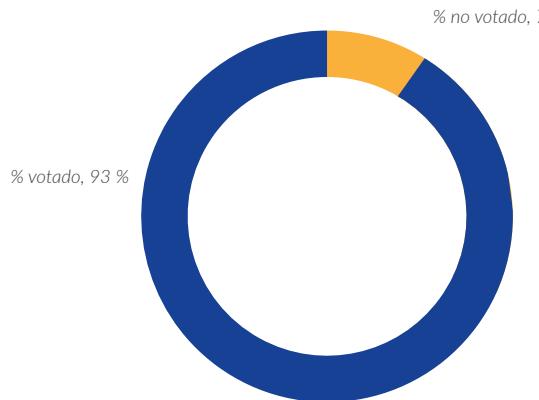
A lo largo de 2024, participamos en un total de **174 Juntas Generales de Accionistas**, comunicando con éxito a todas las compañías involucradas los motivos de nuestros votos, tanto a favor como en contra. Sin embargo, se rompió la tendencia de crecimiento sostenido en el número de juntas votadas durante los últimos años debido a una reestructuración en julio del fondo CI Global ISR. Ese mes, caracterizado por una alta actividad de juntas generales, coincidió con cambios en la cartera que comportaron la pérdida del derecho a voto en muchas compañías. Esto ocurrió porque, en el caso de las empresas salientes, las acciones ya no formaban parte de la cartera, mientras que, en las nuevas incorporaciones, las juntas ya se habían celebrado.

A pesar de este contexto, logramos votar en casi la totalidad de las compañías en cartera (93 %), lo que representa un aumento del 15 % respecto al año anterior. Este resultado se vio parcialmente compensado por la implementación de mejoras en los procesos y un seguimiento más exhaustivo, especialmente en las compañías nacionales, lo que refleja nuestro compromiso con un ejercicio responsable y efectivo de los derechos como accionistas.

En cuanto a la distribución de los votos, podemos ver que el 69 % de los votos emitidos fueron a favor, mientras que el 31 % correspondió a votos en contra o abstenciones. Esto indica que las empresas están cada vez más centradas en adoptar medidas que beneficien a todos los accionistas y que respetan los pilares ASG, los cuales analizamos en detalle antes de nuestras inversiones. Este resultado es fruto de nuestra votación en las juntas y del estudio correspondiente que realiza cada una de las compañías en las que invertimos.

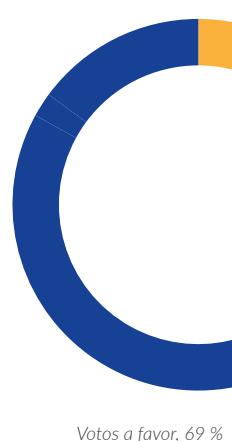
De todas las empresas a las que hemos comunicado el sentido de nuestro voto, hemos recibido respuesta en el 21 % de los casos, frente al 23 % del año pasado. Estos resultados reflejan una estabilización en el nivel de implicación, de acuerdo con la tendencia del mercado ASG, contrastando con años anteriores, donde el porcentaje de respuestas mostraba un crecimiento sostenido.

Porcentaje de la consecución de compañías votadas en agregados en 2024



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

Distribución de los votos a favor, en contra y abstenciones en 2024



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

Porcentaje de compañías que dieron respuesta a nuestra justificación de voto



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

Argumento comunicado a la compañía.

A continuación, se indican dos de los votos en contra a destacar.

Caso práctico - Compañía A

Se decidió votar en contra de la propuesta de aprobación de la política de compensación de los ejecutivos debido a la ausencia de objetivos ASG en la retribución variable a largo plazo.

Esta decisión se basa en la firme convicción de Caja Ingenieros Gestión de integrar el análisis ASG en el proceso de inversión. Si bien las métricas financieras son fundamentales, consideramos que los indicadores no financieros desempeñan un papel clave en la creación de valor sostenible a largo plazo, alineándose con nuestra filosofía de inversión responsable. La inclusión de criterios ASG en la compensación ejecutiva no solo refuerza el compromiso con la sostenibilidad, sino que también fomenta una gestión más transparente y orientada a la creación de valor para los accionistas.

Además, vincular la retribución a métricas ASG favorece un mayor alineamiento con los accionistas y ayuda a mitigar riesgos potenciales, como litigios, escándalos de corrupción o problemas regulatorios, que podrían afectar la estabilidad y reputación de la compañía en el futuro.

Caso práctico - Compañía B

Se votó en contra de la reelección de varios consejeros debido a que el Consejo de Administración no cumple con el requisito mínimo del 50 % de consejeros independientes.

En los principios y la metodología de la inversión sostenible se establece el siguiente criterio:

"Asimismo, la Sociedad Gestora votará en contra de la reelección de aquellos consejeros que formen parte de la Comisión de Nombramientos y Remuneración cuando el porcentaje de consejeros independientes en el órgano de administración sea inferior al 50 % y no existan objetivos a medio plazo para corregir esta situación. Del mismo modo, votaremos en contra de la elección de nuevos miembros del Consejo de Administración si su nombramiento compromete el cumplimiento de este umbral mínimo de independencia".

Una mayoría de consejeros independientes fortalece la gobernanza corporativa, protege los intereses de los accionistas y refuerza la confianza del mercado en la compañía.

4

Iniciativas de *engagement*



Iniciativas de engagement

En Caja Ingenieros Gestión, las iniciativas de *engagement* son fundamentales y se alinean con cuatro de los seis principios de los Principios de Inversión Responsable (PRI). Estas iniciativas nos permiten actuar como propietarios activos y fomentar una adecuada transparencia en las empresas en las que invertimos. A través de ellas, promovemos la adopción de principios de responsabilidad y colaboramos en la mejora de la implementación de prácticas responsables en el ámbito corporativo.

Como parte integral de nuestro proceso de inversión activa, mantenemos un diálogo constante con las empresas de nuestra cartera de activos. Este enfoque no solo nos permite monitorear su evolución, sino también promover una gestión eficaz de los riesgos financieros, ambientales, sociales y de gobernanza. Nuestro objetivo es potenciar el valor a largo plazo de nuestras inversiones a través de estas interacciones.

RESPONSABILIDAD Y MÉTODOS DE ENGAGEMENT

Las actividades de *engagement* son responsabilidad de los equipos de inversión, el Área de Análisis y Reporting ASG o miembros del Comité ISR. La información recopilada en estas actividades se integra en la evaluación continua de cada empresa. Dependiendo del objetivo específico de la iniciativa de *engagement* y del tipo de inversión, interactuamos con las empresas de la siguiente manera.

Para los fondos de inversión directa

1. Diálogos directos con la dirección

Estos encuentros permiten a Caja Ingenieros Gestión establecer una comunicación abierta y directa con los altos ejecutivos de las compañías en las que invierte. A través de reuniones puntuales, se discuten estrategias corporativas, desafíos y oportunidades, asegurando la alineación de los intereses de los accionistas con los de la dirección. Esta interacción facilita la transparencia y permite a nuestra gestión influir de manera efectiva en las decisiones empresariales, fomentando prácticas responsables y sostenibles.

2. Iniciativas colaborativas de diálogo con empresas o sectores a través de agrupaciones de accionistas y entidades especializadas

En colaboración con agrupaciones de accionistas y entidades especializadas, participamos en diálogos sectoriales que abordan temas críticos como la sostenibilidad y la responsabilidad corporativa. Estas iniciativas promueven cambios en sectores enteros, estableciendo estándares más altos de conducta empresarial y prácticas operativas. La colaboración permite compartir recursos y conocimientos, maximizando el impacto y la eficacia del *engagement*.

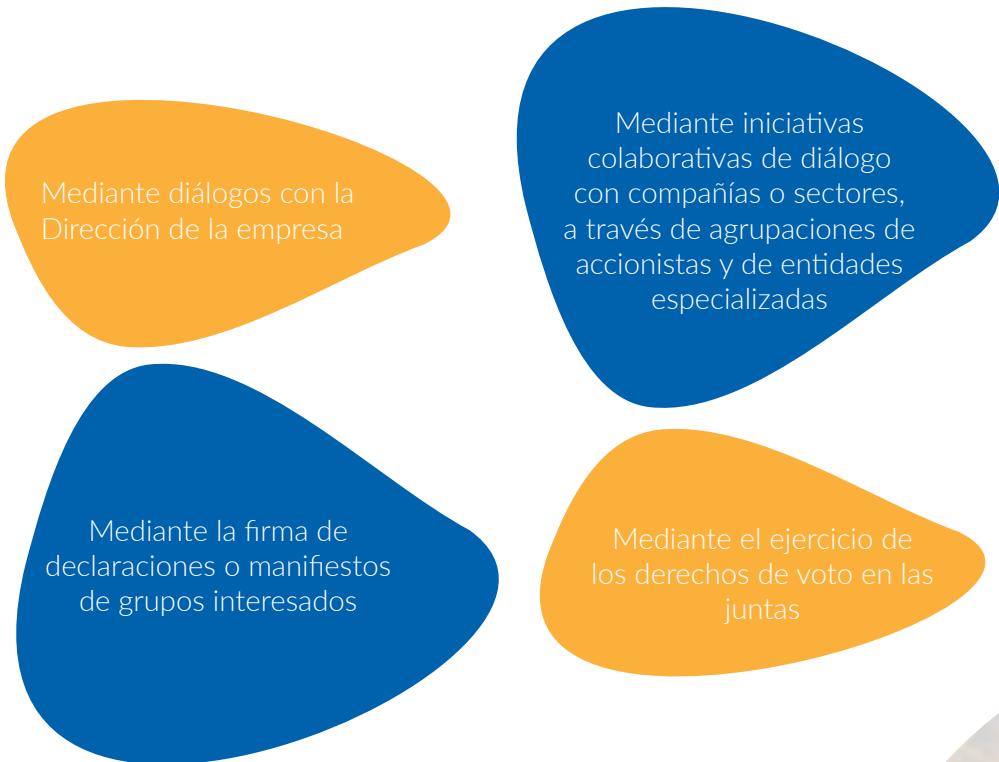
3. Firma de declaraciones o manifiestos conjuntos con otros grupos de interés

Mediante la firma de declaraciones o manifiestos con otros inversores y grupos de interés, Caja Ingenieros Gestión demuestra su compromiso público con principios éticos y responsables. Estas acciones refuerzan la posición de la gestora en cuestiones críticas y permiten ejercer mayor presión sobre las empresas para que adopten reformas significativas. La firma conjunta también muestra un frente unido en la industria, lo que puede influir en la normativa y las políticas públicas.

4. Ejercicio activo de los derechos de voto en las Juntas de Accionistas

El ejercicio del derecho de voto es un pilar fundamental del *engagement*, permitiéndonos influir en la toma de decisiones en las compañías invertidas. Como se ha explicado anteriormente en nuestra política de voto, comunicamos el sentido de nuestro voto antes de las Juntas de Accionistas de cada una de las compañías en las que invertimos. A través del voto, se abordan aspectos clave como la elección de la junta directiva, la aprobación de políticas corporativas y decisiones estratégicas. Este método asegura que las preocupaciones y perspectivas de los inversores se reflejen directamente en las políticas empresariales, promoviendo la gobernanza responsable y el alineamiento con los objetivos de inversión sostenible.

En función de la finalidad de la iniciativa de implicación y del tipo de inversión, la relación con las compañías se lleva a cabo a través de las siguientes vías:



Para los fondos de inversión indirecta

Si es necesario, podemos aplicar el mismo procedimiento que en el *engagement* de la inversión directa. Sin embargo, generalmente, en caso de identificar inversiones en las 10 principales posiciones que no cumplan con las políticas de inversión directa pero que no impliquen una exclusión según los criterios de la política de exclusión, se dará conformidad a la inversión y, paralelamente, se iniciará un proceso de diálogo (*engagement*) con la entidad gestora para:

- En el caso de ser una nueva inversión, obtener información relativa a las políticas sobre armamento y tabaco, así como evaluar su procedimiento de actuación una vez se informe de nuestra posición.
- En el caso de inversiones ya realizadas con detección posterior de posiciones excluidas, definir un plan de seguimiento o desinversión, según corresponda.

En ambos casos, la situación será evaluada por el departamento al que le corresponda valorar la idoneidad del producto, que reportará la decisión final en el Comité Técnico ISR, teniendo en cuenta la relevancia de la inversión identificada dentro de la estrategia de la IIC, su carácter temporal y las políticas aplicadas para minimizar la exposición a los sectores mencionados.



NUESTRO COMPROMISO DE ESCALADA

Bajo el criterio del Comité Técnico ISR y en función de la relevancia de la inversión, el sector, el riesgo reputacional y otros factores, hemos establecido una estrategia de escalada para influir directamente en las decisiones empresariales desde nuestra posición como gestores de activos.

El proceso se desarrolla con una serie de medidas de escalada para reforzar nuestros compromisos, estructuradas en tres niveles:

1. Diálogo normal

- Reuniones adicionales con la gerencia para abordar preocupaciones específicas.
- Comunicación de preocupaciones a través de los asesores de la compañía.
- Encuentros con el presidente o miembros clave de la junta directiva.

2. Escalada de compromiso

- Acciones conjuntas con otras instituciones sobre temas específicos.
- Declaraciones públicas previas a las reuniones generales.
- Presentación de resoluciones y participación activa en reuniones generales.
- Propuestas para reuniones generales extraordinarias y cambios en la junta directiva.

3. Métodos adicionales de escalada

- Redacción de cartas formales posreunión detallando preocupaciones.
- Diálogo con otros interesados, como reguladores, bancos y acreedores.
- Búsqueda de mejoras en la gobernanza o compensaciones mediante acciones legales.
- Consideración de incluir a la compañía en una lista de exclusión o amenazar con la desinversión.



A continuación, se presentan algunas de las iniciativas más relevantes desarrolladas durante el ejercicio 2024, junto con una explicación más detallada de cada una.

CDP - NON DISCLOSURE 2024

Caja Ingenieros Gestión contribuye a la campaña que realiza cada año la CDP para impulsar la divulgación hacia un futuro con bajas emisiones de carbono y mayor seguridad del agua.

La iniciativa contó con el respaldo de

276

signatarios, que representan un total de 21.000 millones de euros.

SPRING - BIODIVERSIDAD

Caja Ingenieros Gestión se adhiere a la iniciativa como "endorsers", es decir, dando apoyo a los objetivos y la estrategia de la iniciativa.

Al 4 de diciembre de 2024, la iniciativa SPRING cuenta con el respaldo de

224

inversores, quienes gestionan en conjunto 16 billones de dólares en activos, ajustados para evitar doble conteo. De estos, 81 participan activamente en compromisos y diálogos con empresas.

CDP - SBT CAMPAIGN 2024

Caja Ingenieros Gestión contribuye a la campaña que la CDP realiza cada año para fomentar que las compañías se comprometan o establezcan un objetivo de reducción de emisiones basado en la ciencia (SBTi), alineado con los escenarios de 1,5 °C.

Han participado más de

300

inversores, con un volumen bajo gestión superior a 37 billones de euros.



ADVANCE - DERECHOS HUMANOS

Caja Ingenieros Gestión ha formado parte de una iniciativa social liderada por PRI (Principios de Inversión Responsable), dando apoyo a otras gestoras líderes para que generen un diálogo directo con compañías sobre la implementación de los derechos humanos y otros criterios sociales en toda su cadena de valor.

Participan

267

entidades, con un volumen bajo gestión superior a 35 mil millones de euros.

ALAS20 - COMPROMISO CON LA SOSTENIBILIDAD

La iniciativa ALAS20 (Agenda de Líderes Sostenibles) premia a las organizaciones que destacan por su compromiso con la sostenibilidad en la gestión de inversiones.

En la edición de 2024, la gestora ha sido galardonada como líder en inversión responsable y con el Grand Prix Investor 2024, una distinción que reconoce su liderazgo, consistencia y excelencia en la integración de factores ASG en la toma de decisiones de inversión.

CARTA DIRIGIDA A LOS GOBIERNOS SOBRE LA CRISIS CLIMÁTICA

Caja Ingenieros Gestión firma una declaración dirigida a los gobiernos para que aumenten su ambición climática. Además, busca potenciar la implementación de políticas climáticas nacionales sólidas a corto plazo e impulsar la divulgación obligatoria de riesgos climáticos.

Han participado más de

534

inversores, con un volumen bajo gestión superior a 29 billones de euros.



Carbon Disclosure Project - NON-DISCLOSURE 2024

Caja Ingenieros Gestión se adhirió en 2016 a la Carbon Disclosure Project (CDP), cuya finalidad es impulsar una mayor transparencia corporativa en torno al cambio climático, la deforestación y la seguridad del agua. Para ello, solicita a las empresas que respondan a cuestionarios sobre estos tres ámbitos. La divulgación de esta información es crucial para impulsar la acción hacia un futuro con bajas emisiones de carbono y mayor seguridad del agua.

Fundada en el año 2000, la CDP es una organización global sin ánimo de lucro que administra el sistema mundial de divulgación ambiental para empresas, ciudades, estados y regiones. Hasta la fecha, ha crecido hasta albergar la mayor base de datos medioambientales del mundo alineada con TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures). Su objetivo es cubrir el 90 % de las empresas con mayor impacto del mundo para 2025.

En su campaña de no divulgación, la CDP destaca: "Nuestra campaña anual de no divulgación ofrece a los inversores la oportunidad de involucrar activamente a las empresas que han recibido la solicitud de divulgación de la CDP en nombre de los inversores, pero que no han proporcionado una respuesta. El objetivo de la campaña es impulsar una mayor transparencia corporativa en torno al cambio climático, la deforestación y la seguridad del agua, alentando a las empresas a responder a la solicitud de divulgación de la CDP".

La campaña del Carbon Disclosure Project (CDP) de 2024 ha buscado fomentar el *engagement* con 1.998 empresas que no divulgaban información, alcanzando un número récord de compañías objetivo. La iniciativa contó con el respaldo de 276 signatarios, que representan un total de 21 billones de dólares en activos. Como resultado del *engagement* liderado por instituciones financieras, 396 empresas comenzaron a divulgar información en respuesta a la campaña. Además, se ha observado que las empresas fueron 2.5 veces más propensas a divulgar cuando fueron abordadas a través de esta iniciativa, lo que refuerza el éxito continuo del programa. En particular, la divulgación de información sobre agua mostró un avance significativo, con 216 empresas reportando en 2024, frente a solo 66 en 2023. Las compañías objetivo de la campaña fueron instadas a compartir

su información a través del sistema en línea de CDP, ya sea porque nunca lo habían hecho o porque habían dejado de hacerlo.

Los resultados de la NDC 2024 destacan el impacto del compromiso directo en las acciones ambientales de las empresas, en este caso, la divulgación a través de la CDP. Las compañías que han recibido *engagement* tienen el doble de probabilidades de revelar información en comparación con aquellas que no han recibido *engagement*. Se ha observado que, una vez que las empresas comienzan a divulgar, la gran mayoría continúa haciéndolo, lo que hace que este compromiso inicial sea vital. A partir de esta etapa, las empresas pueden empezar a monitorizar sus impactos y avances, establecer objetivos con base científica y desarrollar planes de transición.



Carbon Disclosure Project - SBT Campaign 2024

El último informe del IPCC deja claro que las emisiones deben seguir una trayectoria decreciente entre 2020 y 2025. Las empresas de todo el mundo deben establecer urgentemente objetivos sólidos y creíbles a través de la SBTi (Science Based Targets initiative) como un primer paso crucial para reducir las emisiones al ritmo y escala necesarios para mantener el calentamiento global por debajo de los 1,5 °C y garantizar un futuro seguro para las personas y el planeta.

Para muchos, la cumbre de Glasgow fue considerada la cumbre de las empresas, un momento clave para que demostraran con hechos su decisión firme de formar parte de la solución y no del problema. Y en ese objetivo, cualquier empujón es bienvenido. Aquí es donde han intervenido diversas entidades e instituciones dispuestas a exigir resultados y compromisos a las compañías.

Una de las acciones más interesantes es la campaña de objetivos basados en la ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés), coordinada por la organización sin ánimo de lucro CDP, que cuenta con la mayor base de datos mundial de información corporativa sobre cambio climático. En 2022, 220 instituciones financieras mundiales, con 29.300 millones de dólares en activos, pidieron a las empresas con mayor impacto climático en el mundo que establecieran urgentemente objetivos de reducción de emisiones alineados con los escenarios de calentamiento de 1,5 °C.

En 2024, Caja Ingenieros Gestión ha renovado su compromiso con esta iniciativa, reforzando sus inscripciones anteriores. Se han inscrito más de 300 entidades financieras, que representan 37 billones de dólares en volumen bajo gestión.

La campaña de objetivos basados en la ciencia (SBT) de la CDP brinda a los signatarios de CDP Capital Markets y a los miembros de la cadena de suministro la oportunidad de desempeñar un papel clave en la aceleración de la adopción de objetivos climáticos basados en la ciencia en el sector corporativo mediante la participación colaborativa de las empresas en este asunto.



Al impulsar la adopción de Objetivos Basados en la Ciencia, las instituciones financieras y las empresas pueden descarbonizar sus carteras y cadenas de suministro para mitigar sus riesgos relacionados con el clima.

¿Por qué ahora?

El último informe del Panel Intergubernamental sobre el Cambio Climático deja claro que, sin reducciones inmediatas y profundas de las emisiones en todos los sectores, será imposible limitar el calentamiento global a los 1,5 °C.

Los objetivos basados en la ciencia proporcionan una hoja de ruta para reducir las emisiones al ritmo y escala que la ciencia considera necesarios para evitar los efectos más catastróficos del cambio climático.

Las empresas de todo el mundo deben establecer urgentemente objetivos sólidos y creíbles a través de la SBTi como un primer paso crucial para mantener el calentamiento por debajo de los 1,5 °C y garantizar un futuro seguro para las personas y el planeta.

Compromiso de las empresas. La CDP se pone en contacto con un grupo cuidadosamente seleccionado de empresas mediante una carta firmada por los miembros de CDP Capital Markets and Supply Chain, quienes respaldan la campaña. Además, la CDP proporciona recursos y orientación de la SBTi a los partidarios de la campaña para ayudarlos a involucrar directamente a las empresas a lo largo del año.

Acción corporativa. Las empresas objetivo responden a la campaña comprometiéndose y estableciendo un objetivo de reducción de emisiones basado en la ciencia, alineado con escenarios de 1,5 °C a través de la iniciativa Science Based Targets (SBTi).

SPRING 2024 - Prácticas corporativas para proteger la biodiversidad

La iniciativa SPRING busca integrar a inversores en un esfuerzo colaborativo para influir en políticas y prácticas corporativas que protejan la biodiversidad y mitiguen riesgos ambientales sistemáticos.

Al 4 de diciembre de 2024, la iniciativa SPRING cuenta con el respaldo de 224 inversores, quienes gestionan en conjunto 16 billones de dólares en activos, ajustados para evitar doble conteo. De estos, 81 han participado activamente en compromisos y diálogos con empresas.

Desde Caja Ingenieros Gestión, nos adherimos a la iniciativa como "endorsers", es decir, dando apoyo a sus objetivos y estrategias.

Propósito. SPRING es una iniciativa de PRI destinada a la conservación de la naturaleza. Su objetivo es reunir a inversores para que utilicen su influencia con el fin de detener y revertir la pérdida de biodiversidad a escala global para el año 2030.

Foco inicial. El punto de partida de la iniciativa se centra en la pérdida de bosques y la degradación del suelo, factores clave en la disminución de la biodiversidad y responsables de una parte significativa de las emisiones globales de CO₂.

Riesgos para las empresas. Las empresas que operan en sectores relacionados con la naturaleza se enfrentan a diversos riesgos, entre ellos:

- Reputacionales: la exposición a problemáticas ambientales puede afectar la imagen de la empresa ante consumidores e inversores.
- Legales: la evolución de la normativa ambiental puede derivar en sanciones o restricciones adicionales.
- De mercado: los cambios en las preferencias de los consumidores e inversores pueden impactar la demanda de productos y servicios.
- Financieros: los riesgos anteriores pueden traducirse en pérdidas económicas y en una reducción del acceso a financiamiento.

Intervenciones necesarias. Para abordar estos riesgos, la iniciativa enfatiza la importancia de adoptar e implementar políticas públicas de apoyo para detener la deforestación, así como evitar la conversión de tierras y el uso abusivo de los recursos hídricos.



Compromiso político responsable. Se fomenta la participación de las empresas en iniciativas de política pública que aborden de manera efectiva la dinámica del uso del suelo en zonas geográficas clave. Para ello, se espera que las empresas manifiesten su compromiso político de forma directa o mediante asociaciones comerciales, grupos de expertos o entidades similares.

Razón de desarrollo. Desde una perspectiva de inversión, el deterioro de la naturaleza representa un riesgo significativo. La estabilidad y capacidad de las empresas para generar valor a largo plazo dependen de la salud de los ecosistemas y la disponibilidad de servicios ecosistémicos esenciales.

Riesgos relacionados con la naturaleza. Los riesgos asociados a la degradación de la naturaleza pueden clasificarse en:

- Físicos: impactos crónicos o agudos derivados de la pérdida de ecosistemas y cambios climáticos.
- De transición: resultantes de modificaciones en regulaciones, políticas públicas, tecnologías o cambios en las preferencias de inversores y consumidores.

Estructura y gobernanza. La iniciativa SPRING ha sido diseñada y coordinada por el equipo de PRI, con el respaldo de dos cuerpos consultivos voluntarios:

1. Comité asesor de firmantes: integrado por 18 miembros con experiencia en temáticas de la naturaleza.
2. Grupo asesor técnico: conformado por más de 10 representantes de la sociedad civil y del ámbito académico.

Plazo y participación. La duración mínima de la iniciativa es de cinco años, con fecha de finalización estimada en febrero de 2029. La participación está abierta de manera continua para los firmantes de PRI, quienes pueden unirse en cualquier momento como participantes o colaboradores activos.

Compromiso con las empresas. El marco de compromiso establece un enfoque empresarial específico, en el cual se espera que las empresas formulen compromisos concretos. Los inversores miembros pueden asumir un papel de liderazgo como inversores principales o colaboradores.

Políticas relevantes. Entre los marcos de referencia que guían la iniciativa destacan:

- Declaración de los líderes de Glasgow sobre bosques y uso del suelo (2021).
- Marco global de biodiversidad de Kunming-Montreal (2022).

Advance 2024 - Promover los derechos humanos

Advance es una iniciativa de *engagement* en la que los inversores institucionales trabajan juntos para tomar medidas en materia de derechos humanos y cuestiones sociales. Los inversores utilizan su influencia colectiva con las empresas y otros responsables de la toma de decisiones para impulsar resultados positivos para los trabajadores, las comunidades y la sociedad. La iniciativa fue creada en mayo de 2022 y ha sido coordinada por PRI desde entonces.



Aplicación de los Principios Rectores de las Naciones Unidas



Engagement político responsable



Cuestiones específicas empresariales sobre derechos humanos

Caja Ingenieros Gestión ha firmado una iniciativa social liderada por PRI (Principios de Inversión Responsable), dando apoyo a empresas líderes para que generen un diálogo directo con diferentes compañías del sector minero y de energías renovables sobre cómo implementan los derechos humanos y otros criterios sociales en toda su la cadena de valor.

El objetivo de la iniciativa es promover los derechos humanos y obtener resultados positivos para las personas a través de la gestión de los inversores.

Esta iniciativa busca principalmente el cambio mediante la influencia de los inversores en las empresas de su cartera.

Se establecen las siguientes expectativas para las empresas:

- Implementar completamente los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos (UNGPs), la barrera de protección de la conducta empresarial en materia de derechos humanos.
- Alinear su compromiso político con su responsabilidad de respetar los derechos humanos.
- Profundizar en el progreso en la resolución de los problemas más graves en materia de derechos humanos dentro de sus operaciones y cadenas de valor.



Fuente: Investor Agenda.

La iniciativa agrupa a más de 267 entidades con 35 mil millones de euros en activos bajo gestión. De esos 267 inversores, 115 se han comprometido a desempeñar un papel activo en el diálogo y la implicación con 38 compañías (todas ellas mineras y de energías renovables) sobre las que se centrará la iniciativa en una primera fase. En esa lista de 38 empresas están incluidas tres españolas: **Iberdrola, Acciona Energía y Siemens Gamesa**.

También figuran otros nombres tan conocidos dentro del sector de las utilities, como la italiana Enel, la danesa Orsted, el gigante estadounidense NextEra o la alemana RWE. En lo que respecta a las mineras, la alianza pondrá el foco en la canadiense Barrick, la suiza Glencore y las estadounidenses Alcoa y Newmont, entre otras.

ALAS20 2024 - Compromiso con la sostenibilidad en la gestión de inversiones

Caja Ingenieros Gestión ha participado activamente en la iniciativa ALAS20 (Agenda de Líderes Sostenibles), un reconocimiento hispanoamericano que premia a las organizaciones destacadas por su compromiso con la sostenibilidad en la gestión de inversiones. En la edición de 2024, la gestora ha sido galardonada como líder en inversión responsable y con el Grand Prix Investor 2024, una distinción que reconoce su liderazgo, consistencia y excelencia en la integración de factores ASG en la toma de decisiones de inversión.



¿Qué es ALAS20 y qué representa?

ALAS20 es una iniciativa que busca fomentar la sostenibilidad en el sector financiero y empresarial a través de la evaluación de la calidad y profundidad de la gestión en inversiones responsables. Su objetivo es impulsar un mundo más sostenible, equitativo e inclusivo, promoviendo la transparencia y el impacto positivo en las decisiones de inversión.

La evaluación se basa en los siguientes criterios:

- Análisis de inversión, toma de decisiones y políticas: evaluación de cómo las entidades incorporan la sostenibilidad a su estrategia de inversión.
- Información sobre las entidades en las que se invierte: nivel de transparencia en la comunicación sobre los activos en cartera y sus impactos.
- Promoción de la inversión responsable: medidas adoptadas para fomentar la incorporación de criterios ASG a la industria.
- Mejora de la eficacia de las inversiones responsables: estrategias implementadas para maximizar el impacto positivo de las inversiones.
- Reporte de las inversiones responsables: calidad y profundidad de la divulgación sobre el desempeño ASG.

La relevancia de ALAS20 está respaldada por organizaciones internacionales de referencia en sostenibilidad e inversión responsable, algunas de las cuales se muestran a continuación.





Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis 2024.

Iniciativa para la difusión de una carta dirigida a los gobiernos

La declaración anual de inversores globales a los gobiernos sobre la crisis climática, coordinada por la Agenda de Inversores -una agenda de liderazgo común compuesta por AIGCC, CDP, Ceres, IGCC, IIGCC, PRI y UNEP FI-, reúne a un grupo regionalmente diverso de inversores globales para instar a los gobiernos a implementar acciones políticas prioritarias específicas que les permitan invertir los billones necesarios para afrontar la crisis climática.

Lanzada por primera vez en 2014, en la 20.^a Conferencia de las Partes de la CMNUCC (COP20), la declaración se ha convertido en una herramienta importante para movilizar la voz de los inversores en favor de la acción política climática.

En el marco de su compromiso con el medioambiente, Caja Ingenieros Gestión se ha adherido, por tercer año consecutivo, al "2024 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis", una declaración en la que los firmantes instan a los gobiernos a implementar políticas que contribuyan a combatir la crisis climática, con el objetivo de alcanzar un futuro con cero emisiones.

La iniciativa, que actualmente agrupa a 534 empresas y entidades con activos que superan los 29 billones de euros, está liderada por The Investor Agenda. Entre sus fundadores se encuentran la ONU y PRI (Principios de Inversión Responsable), y se ha convertido en una herramienta crucial para movilizar la voz de los inversores en favor de la acción política climática.

La declaración reclama, entre otras acciones, que los informes financieros emitidos por las empresas en relación con el clima y el medioambiente sean obligatorios y más completos. Además, solicita aumentar la provisión de financiación climática tanto del sector público como del privado para su mitigación. Para lograrlo, es necesario que los gobiernos de los diferentes países implementen políticas climáticas consistentes a corto y medio plazo, con el objetivo de convertirse en destinos de inversión cada vez más atractivos. Asimismo, anima a los inversores a promover acciones ambiciosas en materia de política climática.

Para la gestora, la sostenibilidad es uno de los ejes vertebradores y está presente en todos sus ámbitos de actuación. En Caja Ingenieros se trabaja activamente para ser parte de la transición hacia una economía baja en carbono. Como especialistas en inversiones sostenibles, se apoyan iniciativas como esta, que promueven políticas de inversión responsable con el objetivo de proteger el medioambiente, afrontar la crisis climática y garantizar la continuidad del planeta.

Se lanza una nueva Declaración Global de Inversores con el respaldo de cientos de inversores que instan a un enfoque de todo el gobierno para abordar la crisis climática

Fuente: Investor Agenda.

Los firmantes de la declaración instan a los gobiernos a emprender acciones antes de la COP29, celebrada en noviembre, destacando las siguientes:

- Implementar políticas públicas en el ámbito económico: alinear los objetivos nacionales con el límite de 1.5 °C; ofrecer incentivos tecnológicos, fijar precios del carbono, establecer estándares de adquisición y promover planes de adaptación inclusivos.
- Desarrollar estrategias de transición sectorial, especialmente en sectores de alta emisión: escalar sistemas de energía baja en carbono; reformar el sector energético; eliminar subsidios a combustibles fósiles; establecer planes de eliminación; y reducir emisiones distintas al CO₂.
- Abordar desafíos relacionados con la naturaleza, el agua y la biodiversidad: implementar estrategias de biodiversidad; comprometerse con la gestión del agua y la restauración de ecosistemas; escalar el financiamiento para soluciones naturales; y fortalecer la divulgación financiera.
- Ordenar la divulgación de información climática en el sistema financiero: requerir planes de transición climática y la divulgación de riesgos climáticos en los informes financieros de todas las grandes empresas e instituciones financieras.
- Movilizar más inversión privada en actividades de mitigación, resiliencia y adaptación climática en economías emergentes y en desarrollo (EMDE): escalar programas de mejora crediticia; apoyar la asistencia técnica; y utilizar plataformas colaborativas para aumentar la financiación climática en economías emergentes.



Además de las iniciativas de *engagement* colectivo, Caja Ingenieros Gestión es miembro o colabora en las siguientes asociaciones que promueven este tipo de actividades:



PRI. Asociación creada por las Naciones Unidas para promover los Principios de Inversión Responsable. Sus asociados, entre los que se encuentra Caja Ingenieros Gestión, deben difundir y aplicar estos principios en sus actividades de inversión. Además, la asociación es un punto de encuentro para entidades inversoras, que pueden sumar esfuerzos en iniciativas de *engagement* colectivo.



CLIMATE ACTION 100+. Iniciativa de los inversores que busca garantizar que los mayores emisores corporativos de gases de efecto invernadero adopten las medidas necesarias contra el cambio climático. Las empresas incluyen 100 "emisores de importancia sistémica", que representan dos tercios de las emisiones industriales globales anuales, junto con otras 60 compañías consideradas importantes para impulsar la transición hacia una energía limpia.



TOBACCO FREE FINANCE. Iniciativa privada que busca eliminar la financiación de las empresas tabacaleras a través de préstamos, seguros e inversiones. De esta manera, se aúnan esfuerzos a escala global para que el sector financiero pueda desempeñar un papel positivo a la hora de abordar prioridades de salud mundial, como el consumo de tabaco, que causa ocho millones de muertes al año en todo el mundo.



CDP. Asociación fundada con el objetivo de reducir a largo plazo las emisiones de carbono a la atmósfera. Entre sus principales labores destaca la recopilación de datos sobre emisiones mediante cuestionarios a compañías. Además, ha iniciado proyectos para mitigar los efectos del cambio climático y reducir el consumo de energía y de recursos básicos, como el agua.



SPAINSIF. Foro Español de Inversión Socialmente Responsable al que Caja Ingenieros pertenece como miembro. Como filial del Grupo, Caja Ingenieros Gestión también participa en acciones de difusión de la inversión responsable promovidas por la asociación.

A partir de estas entidades colaboradoras y de otras a las que se pueda tener acceso, el Comité ISR analizará las propuestas de *engagement* colectivo y seleccionará participar en aquellas que, según tamaño, intereses o temática, se consideren adecuadas para defender los intereses de los participes y provocar cambios positivos en la industria de la gestión de activos.

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 fiables; no obstante, CAJA INGENIEROS GESTIÓN no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de estas fuentes.

La información contenida en este documento puede hacer referencia a productos, operaciones o servicios de inversión sobre los cuales existe 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 estos productos. Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja Ingenieros, en www.cajaingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contenido de los informes no constituye, en ningún caso, una oferta ni una recomendación de compra o venta de productos o instrumentos financieros. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros mencionados pueden no ser adecuados para sus objetivos concretos de inversión; por ello, el inversor debe tomar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.A.U., en su condición de emisor del informe, y 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 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 financieros, así como los resultados históricos de las inversiones, no garantizan su evolución o los 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 y por escrito de CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. All rights reserved.

