

Política de Vot i iniciatives de Engagement

Índex

1. INTRODUCCIÓ	3
2. ACTIVITATS D'IMPLICACIÓ	3
3. POLÍTICA DE VOT.....	3
a. El nostre univers de vot	3
b. Govern del vot.....	4
c. Administració dels conflictes d'interès.....	4
d. Principis de govern corporatiu que la Societat Gestora impulsa	4
e. Normes de govern corporatiu que defineixen el sentit del vot	4
f. Aspectes relatius als Consells d'Administració.....	4
g. Principis en matèria social i de medi ambient que defineixen el sentit del vot.....	7
h. Sobre la col·laboració amb altres inversors	7
i. Sobre la transparència de la nostra activitat de vot	7
4. INICIATIVES DE ENGAGEMENT	8

1. Introducció

Com a gestora de fons d'inversió, i per tant, responsables del correcte ús dels actius que pertanyen als partícips d'aquests fons, tenim un deure fiduciari, som responsables de donar prioritat els interessos dels nostres clients.

Per això, i atès que enfoquem la gestió amb una visió a llarg termini, resulta part del nostre deure tenir en compte els riscos ambientals, socials i de bon govern (ASG), amb la finalitat de trobar que ofereixin valor de manera sostenible als nostres clients.

Aquest document pot ser revisat, i si escau, modificat o actualitzat en qualsevol moment, amb la finalitat d'adaptar-se als canvis que es produeixen en la gestió dels riscos de sostenibilitat en l'Entitat i en la legislació aplicable.

2. Activitats d'implicació

Un dels propòsits de la inversió socialment responsable és aconseguir canvis que millorin l'entorn i les pràctiques del sector econòmic a llarg termini. Mitjançant la selecció d'actius s'aconsegueix evitar riscos que penalitzen la rendibilitat a llarg termini, però no permet millorar a les companyies que no realitzen una gestió d'acord amb els principis ISR ni tampoc informar-los dels motius que provoquen la desinversió ni de com millorar-los. Per ells és necessària la implicació de l'inversor, alguna cosa que en Caixa Enginyers Gestió es realitza a través del **vot en Junta d'Accionistes i de les iniciatives de engagement**.

3. Política de Vot

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

Aquesta Política i Procediments de Votació tenen com a objecte procurar els millors esforços en l'exercici dels nostres drets polítics per a alinear els vehicles d'inversió amb els nostres valors i amb els requisits legals, mitjançant modificacions i millores detallades de la política de manera anual.

La Política entre altres aspectes descriu com s'exerceix el vot en les societats en les quals invertim, els mitjans per a comunicar-lo i, en el seu cas, l'aproximació de l'entitat respecte de la cooperació amb altres accionistes. Igualment es fa al·lusió a la gestió de conflictes d'interès reals i potencials en relació amb la seva implicació.

a. El nostre univers de vot

Caixa Enginyers Gestió s'ha marcat una política de mínims declarada al regulador:

La Societat Gestora exercirà el dret de vot i, quan escaigui, el dret d'assistència a les juntes generals d'accionistes de societats espanyoles quan la participació dels fons gestionats per la Gestora en aquesta societat tingui una antiguitat superior a 12 mesos i representi, a la data de la junta, almenys l'1% del capital de la societat participada.

A més dels supòsits enunciats anteriorment, la Societat Gestora assistirà a la junta general d'accionistes en aquells casos en els que el Comitè ISR consideri que la societat no pública suficient informació, l'emissor s'hagi considerat rellevant o hi hagin drets econòmics a favor dels partícips, com ara les primes d'assistència.

Adicionalment i en línia amb el nostre compromís en matèria ambiental, social i de govern corporatiu ("ASG"), la Societat Gestora realitzarà 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 els quals es trobi delegada la gestió, en les quals participarà sobre la base dels principis i normes de bon govern corporatiu que es descriuen en els apartats 'e' i 'f' de la present Política.

b. Govern del vot

El gestor o gestors de cada fons implicat seran els responsables de prendre la decisió del sentit de vot respecte als drets polítics associats a les societats de les seves carteres. La decisió de vot haurà de seguir en tot moment les directrius establertes en la present política. Igualment, la Societat Gestora ha contractat els serveis d'un assessor de vot extern, Alembeeks, els informes de recomanacions del qual seran analitzats. El Comitè ISR serà el responsable de la supervisió del compliment de la present Política.

c. Administració dels conflictes d'interès

Si sorgís alguna situació de conflicte d'interès material relacionat amb el mandat entre la Societat Gestora i els seus clients, s'implementaran els processos interns adoptats per a conformar el sentit del vot, proporcionant així la protecció deguda del millor interès dels nostres clients.

Així mateix, per a una mateixa societat present en els nostres vehicles es votarà sempre en el mateix sentit per a tots els fons gestionats.

d. Principis de govern corporatiu que la Societat Gestora impulsa

La Societat Gestora ha desenvolupat alguns principis clau que impulsen les nostres decisions de vot. Creiem que aquests principis ajuden a preservar el valor de les societats en el llarg termini i ajuda a la consecució d'un resultat financer òptim.

- i. Eleccions anuals dels consellers:** Els Consells d'Administració són responsables d'aprovar i implementar l'estratègia corporativa, mecanismes efectius de supervisió i control i de salvaguardar el govern corporatiu de les societats de la nostra cartera. Per a la Societat Gestora l'elecció anual de consellers permet avaluar en cada exercici l'acompliment del Consell i les seves comissions a través del vot. Per aquesta raó promovem que les societats adoptin progressivament aquesta pràctica.
- ii. Diversitat:** El procés d'avaluació i nomenament de la idoneïtat dels candidats als Consells d'Administració ha d'estar lliure de discriminació de qualsevol tipus, per la qual cosa es donarà suport a qualsevol mesura que mitigui el biaix de gènere, raça o origen. Igualment fomentem tots els esforços dirigits a enfortir la divulgació d'informació sobre ràtios, bretxes salarials i nivell de compliment de les polítiques internes.
- iii. Transparència i divulgació d'informació:** Un dels estendards del bon govern corporatiu és el compromís de les societats cotitzades amb la transparència i la divulgació d'informació de manera oportuna, integral i assequible. Entre els assumptes que considerem per a valorar el compromís d'una societat amb la transparència estan: (i) la posada a la disposició dels accionistes de la informació, amb suficient antelació; (ii) que els documents estiguin en idioma local i idioma anglès; (iii) que el format en el qual es presenta la informació faciliti la seva anàlisi; i (iv) que no ometi aspectes rellevants sobre l'assumpte del qual es tracti.

e. Normes de govern corporatiu que defineixen el sentit del vot

El sentit del vot serà a favor de les propostes de l'ordre del dia en termes generals. No obstant això, la Societat Gestora emetrà el vot en contra per a aquelles propostes de l'ordre del dia quan: (i) existeixi falta d'informació; o (ii) hi hagi desviació dels punts descrits a continuació:

f. Aspectes relatius als Consells d'Administració

- **Mida:** Els Consells d'Administració tindran una mida raonable i estaran composts per un nombre de consellers d'entre 5 i 15. Es votarà en contra de qualsevol modificació d'Estatuts Socials que vulneri aquesta disposició.
Així mateix, la Societat Gestora votarà en contra d'aquells consellers membres de la Comissió de Nomenaments i Remuneració, que estiguin sotmesos a reelecció, quan el número consellers no s'adeqüi a aquestes xifres, així com també votarem en contra d'aquells nous membres del Consell d'Administració que siguin sotmesos a elecció i comprometin aquesta disposició.
- **Independència:** En relació amb el nivell d'independència dels Consells d'Administració, s'afavoriran mesures que enforteixin els següents objectius respecte de la composició:
 - Que almenys el 50% dels consellers, siguin considerats com a consellers com a externs independents, de conformitat amb les recomanacions de cada mercat.
 - Que els presidents de les Comissions d'Auditoria, Nomenaments i Remuneracions siguin consellers externs independents.
 - Que almenys un 50% dels consellers membres de les Comissions d'Auditoria i Nomenaments i Remuneracions siguin consellers externs independents.

Així mateix, la Societat Gestora votarà en contra d'aquells consellers membres de la Comissió de Nomenaments i Remuneració, que estiguin sotmesos a reelecció, quan el nombre de consellers independents en l'òrgan d'administració representi menys del 50% i no s'haguessin establert objectius a mitjà termini per a aconseguir-lo. També votarem en contra d'aquells nous membres del Consell d'Administració que siguin sotmesos a elecció de la junta general d'accionistes i comprometin el percentatge mínim d'independència del 50%.

- **President del Consell:** En relació amb el president del Consell d'Administració i quan aquest tingui funcions de primer executiu de la societat (Conseller Delegat), la Societat Gestora valorarà les mesures de contrapès que l'empresa hagi adoptat, entre les quals estan: (i) el percentatge d'independència del consell, (ii) el nomenament d'un conseller coordinador independent i (iii) la composició de les comissions clau. Si la societat proposa la unió dels càrrecs de President i Primer Executiu la Societat Gestora votarà en contra.
- **Diversitat:** En relació amb el compromís respecte de la diversitat de gènere, la Societat Gestora votarà en contra d'aquells consellers membres de la Comissió de Nomenaments i Remuneració, que estiguin sotmesos a reelecció, quan el nombre de dones en l'òrgan d'administració representi menys del 40% i no s'haguessin establert objectius a mitjà termini, per a aconseguir la paritat. També votarem en contra d'aquells nous membres del Consell d'Administració que siguin sotmesos a elecció de la junta general d'accionistes i comprometin el percentatge mínim de representació del 40%.

La Societat Gestora votarà a favor de qualsevol mesura que la societat vulgui adoptar dirigida a enfortir la inclusió i la diversitat en el procés de selecció de consellers, amb l'objectiu d'evitar qualsevol tipus de biaix per raons de raça, origen o gènere.

- **Idoneïtat i reputació dels candidats:** Els candidats al Consell d'Administració hauran de comptar amb la idoneïtat professional i competencial necessària per a ser consellers, incloent els aspectes relatius a la reputació i als processos judicials per gestió indeguda, malversació o similars en càrrecs clau o Consells d'altres societats. La Societat Gestora valorarà que en l'informe de recomanacions de la Comissió de Nomenaments i Remuneracions es faci referència a aquest aspecte.
- **Duració del mandat:** En relació amb la duració del mandat, la Societat Gestora considera important promoure les eleccions amb caràcter anual. En termes generals, es votarà en contra de qualsevol proposta de modificació d'Estatuts Socials que busqui augmentar el terme del mandat dels consellers.

- **Dedicació:** La Societat Gestora votarà en contra de la reelecció de consellers que hagin acudit a menys d'un 75% de les sessions del Consell durant l'exercici anterior sense que hi hagi justificació vàlida per les absències.

Així mateix, la Societat Gestora votarà en contra de consellers que no compleixin els següents criteris relatius als càrrecs en Consells d'Administració que simultàniament ostentin en societats cotitzades fora del grup:

- Els consellers executius de l'empresa no hauran d'exercir càrrecs executius ni ser CEO/President en companyies cotitzades o que puguin generar conflicte d'interès. Sí que poden tenir com a màxim 2 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/President en companyies cotitzades o que puguin generar conflicte d'interès. Sí que poden tenir com a màxim 4 llocs no executius en altres companyies, addicionals al de la companyia analitzada.

a. Drets i tracte equitatiu dels accionistes

- **Mesures anti-opa:** La Societat Gestora analitzarà cas a cas les propostes per a aprovar "golden parachutes", especialment aquells que no estiguin motivats per cessament laboral sinó per un canvi de circumstància o responsabilitats ("single-trigger arrangements").
- **Dilució de la propietat:** La Societat Gestora votarà en contra d'aquelles propostes que sol·licitin l'autorització per a l'ampliació de capital al Consell d'Administració, amb la facultat d'excloure els drets de subscripció preferents.
- **Accions de lleialtat** La Societat Gestora votarà en contra de l'aprovació de mesures que atorguin privilegis sol a alguns dels accionistes, ja sigui per antiguitat o altres característiques. Com a accionistes considerem important per al govern corporatiu la protecció de la premissa "1 acció = 1 vot".

b. Remuneracions

- **Alineació amb resultats:** La Societat Gestora instarà les societats a adoptar les millors pràctiques en matèria de remuneració en els mercats en els quals operen. Revisarem de manera general que la remuneració executiva es trobi alineada amb els resultats de la societat i amb els objectius en el mitjà i llarg termini. Quan no existeixi una alineació deguda, votarem en contra de l'Informe Anual de Remuneracions i en el seu cas, de la Política de Remuneracions.
- **Suport dels accionistes:** Quan prèviament la societat hagués rebut un nombre considerable de vots en contra respecte als assumptes relatius a la remuneració o a l'Informe Anual, s'analitzarà que les societats en el següent exercici expliquin les mesures debatudes i adoptades per a mitigar la reacció negativa dels accionistes. Quan aquesta situació no succeeixi, es votarà en contra de l'Informe Anual de Remuneracions i en el seu cas, de la Política de Remuneracions. Si la situació succeeix durant dos exercicis consecutius, es votarà en contra de la reelecció dels membres de la Comissió de Nomenaments i Remuneracions.
- **Objectius de resultats:** Els objectius de resultats han de generar incentius sans per als executius i promoure el millor la millora de la companyia. Els objectius hauran de ser congruents amb els riscos i oportunitats de la companyia, ser clars, transparents i mesurables. Es votarà en contra quan existeixi falta de transparència o falta de rigor en l'aprovació d'aquests objectius en el Pla d'Incentius, Informe de Remuneracions i/o de la Política de Remuneracions.

- **Pla d'incentius a llarg termini:** Es votarà en contra del Pla d'Incentius a llarg termini i de l'Informe Anual de Remuneracions quan la societat no hagi considerat en les mètriques d'acompliment criteris ambientals, socials i de govern corporatiu (ASG).
- **Clàusules de recobrament** Es votarà en contra de la remuneració variable que no estigui subjecta a clàusules recobro com *malus-clause* o *claw-backs*.

c. Auditoria externa

- **Independència de la signatura:** La Societat Gestora considera fonamental que la auditoria externa sigui independent i objectiva. Considerem que la independència pot veure's afectada si no hi ha una rotació raonable de la signatura, almenys cada 10 anys, i els honoraris per serveis prestats per conceptes diferents al d'auditoria superi el 10% del total dels honoraris percebuts. Si es donessin aquests supòsits, es votarà en contra de la reelecció de l'auditor.

g. Principis en matèria social i de medi ambient que defineixen el sentit del vot

La Societat Gestora, a través de diversos mecanismes, podrà sol·licitar a les societats dels seus vehicles d'inversió uns certs canvis o ajustos dirigits a mitigar riscos o maximitzar oportunitats en matèria ASG. En aquells casos que puguem concloure que la companyia no ha realitzat suficients millores en algun tema específic valorarem prendre mesures en la votació relacionades amb la reelecció de consellers.

La Societat Gestora votarà a favor de qualsevol proposta d'accionistes que sol·liciti a la societat cotitzada divulgar informació que permeti analitzar l'estat de situació de la plantilla respecte del principi de no discriminació per raó de gènere, raça o origen

h. Sobre la col·laboració amb altres inversors

Només de manera excepcional, la Societat Gestora podrà considerar la presentació individual o conjunta d'una proposta d'accionistes. Aquesta decisió serà a plena discreció de la Societat Gestora i si escau es prendrà acció quan es consideri que presentar aquesta proposta protegeix el millor interès dels nostres clients.

En relació amb les propostes presentades per altres accionistes la Societat Gestora analitzarà cas a cas la voluntat de vot.

i. Sobre la transparència de la nostra activitat de vot

La Societat Gestora podrà informar les societats el sentit del vot exercit en les juntes generals d'accionistes, en nom dels vehicles afectats i de manera discrecional. Es mantindran registres de vot que estaran disponibles per a la seva inspecció per part dels clients, autoritats reguladores o governs. La Societat Gestora divulgarà anualment els registres de votació agregats, identificant aquells aspectes de major rellevància.

4. Iniciatives de Engagement

Les iniciatives de engagement formen part de fins a 4 dels 6 principis de PRI. Ens permeten ser propietaris actius, procurar una divulgació adequada de per part de les companyies en les quals s'inverteix, promoure la implementació de principis de responsabilitat i treballar de manera col·laborativa per a millorar l'aplicació de pràctiques de responsabilitat.

Caixa Enginyers Gestió es relaciona regularment amb les companyies integrades en la cartera d'actius de les estratègies gestionades com a part del procés actiu d'inversió, amb la finalitat de seguir la seva evolució i també fomentar la millor gestió dels riscos financers, ambientals, socials i de governança. La relació amb les companyies busca millorar el valor a llarg termini de la inversió. Les activitats d'implicació són responsabilitat dels equips d'inversió o de membres del Comitè ISR, i la informació que es pot recopilar s'integra en la valoració de cada companyia.

En funció de la finalitat de la iniciativa d'implicació i el tipus d'inversió, la relació amb les companyies es duu a terme a través de les següents vies:

- Mitjançant diàlegs amb la direcció de l'empresa
- Mitjançant iniciatives col·laboratives de diàleg amb companyies o sectors, a través d'agrupacions d'accionistes e entitats especialitzades
- Mitjançant signatura de declaracions o manifestos de grups interessats.
- Mitjançant l'exercici dels drets de vot en les juntes.

Disclaimer

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

És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeix informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fulllet complet. Es recomana llegir aquests documents per a poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contingut dels informes en cap cas 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 a què es refereixen poden no ser adequats 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, SGIIC,SAU en la seva condició d'emissor de l'informe, així com de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CREDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui sofrir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor deu, així mateix, 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 fins i tot citant les fonts, excepte amb consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.