

Inversiones ASG (Ambientales, Sociales y Gobernanza)

Mesa redonda CCOO

INDICE

ASG para VidaCaixa

Principales pactos y adhesiones

Definición Principios PRI y Pacto Mundial

Procedimiento en fondos de Inversión

Procedimiento activos de Renta Fija

Ejemplos hechos relevantes

Comunicación

ASG para VidaCaixa

VidaCaixa estructura su compromiso con sus diferentes grupos de interés –empleados, clientes, entorno medioambiental y sociedad– sobre la base de sus valores corporativos: Confianza, Calidad y Dinamismo, unos valores que están integrados en su gestión.



Estos tres valores centrales constituyen la identidad de VidaCaixa y a través de ellos se crean día a día verdaderos vínculos de relación con los empleados, los clientes, el entorno y la sociedad.

- ❑ El **Código Ético de VidaCaixa** se corresponde con las líneas de actuación del Grupo "la Caixa" y con las de nuestro accionista, Caixabank, S.A.. Tiene vocación de **permanencia en el tiempo** y, por ello, iremos mejorándolo con la experiencia que vayamos adquiriendo durante los próximos años.
- ❑ Su contenido está basado en nuestros tres valores: **Confianza, Calidad y Dinamismo** concretado en **actitudes y conductas de los empleados** en interés de: **accionistas, clientes, empleados, sociedad y entorno ambiental**.

Principales pactos y adhesiones

Principios de inversión responsable (PRI)

En 2009, el Grupo a través de su adhesión a los Principios de inversión responsable de Naciones Unidas, se convirtió en la primera aseguradora de vida y gestora de planes de pensiones estatal en asumir los criterios de inversión socialmente responsable en las inversiones del 100% de la cartera, integrando en la gestión de todas sus inversiones los aspectos sociales, ambientales y de buen gobierno (ASG), de acuerdo con lo que establecen los PRI.



Empresa Familiarmente Responsable



Pacto Mundial de las Naciones Unidas

VidaCaixa Grupo, está comprometida con la integración de la gestión responsable en su estrategia. Para ello desde 2009, la compañía está adherida al Pacto Mundial de Naciones Unidas, asumiendo sus principios basados en los derechos humanos, los estándares laborales, el medio ambiente y la lucha contra la corrupción.



Alianza Empresarial para la vacunación Infantil



Principios de Pacto Mundial de Naciones Unidas

1. Las empresas deben apoyar y respetar la **protección de los derechos humanos** fundamentalmente reconocidos dentro del ámbito de influencia
2. Las empresas deben asegurarse de **no ser cómplices en la vulneración** de los derechos humanos.
3. Las empresas deben apoyar la **libertad de asociación** y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva.
4. Las empresas deben apoyar la **eliminación de toda forma de trabajo forzoso** o realizado bajo coacción.
5. Las empresas deben apoyar la **eliminación del trabajo infantil**.
6. Las empresas deben apoyar la **abolición de prácticas de discriminación** en el empleo y la ocupación.
7. Las empresas deben mantener un enfoque preventivo que **favorezca el medio ambiente**.
8. Las empresas deben fomentar iniciativas que promuevan una mayor **responsabilidad ambiental**.
9. Las empresas deben favorecer el desarrollo y la difusión de **tecnologías respetuosas** con el **medio ambiente**.
10. Las empresas deben **trabajar contra la corrupción** en todas sus formas, incluidas la extorsión y el soborno.

Principios de Inversión Responsable (PRI)

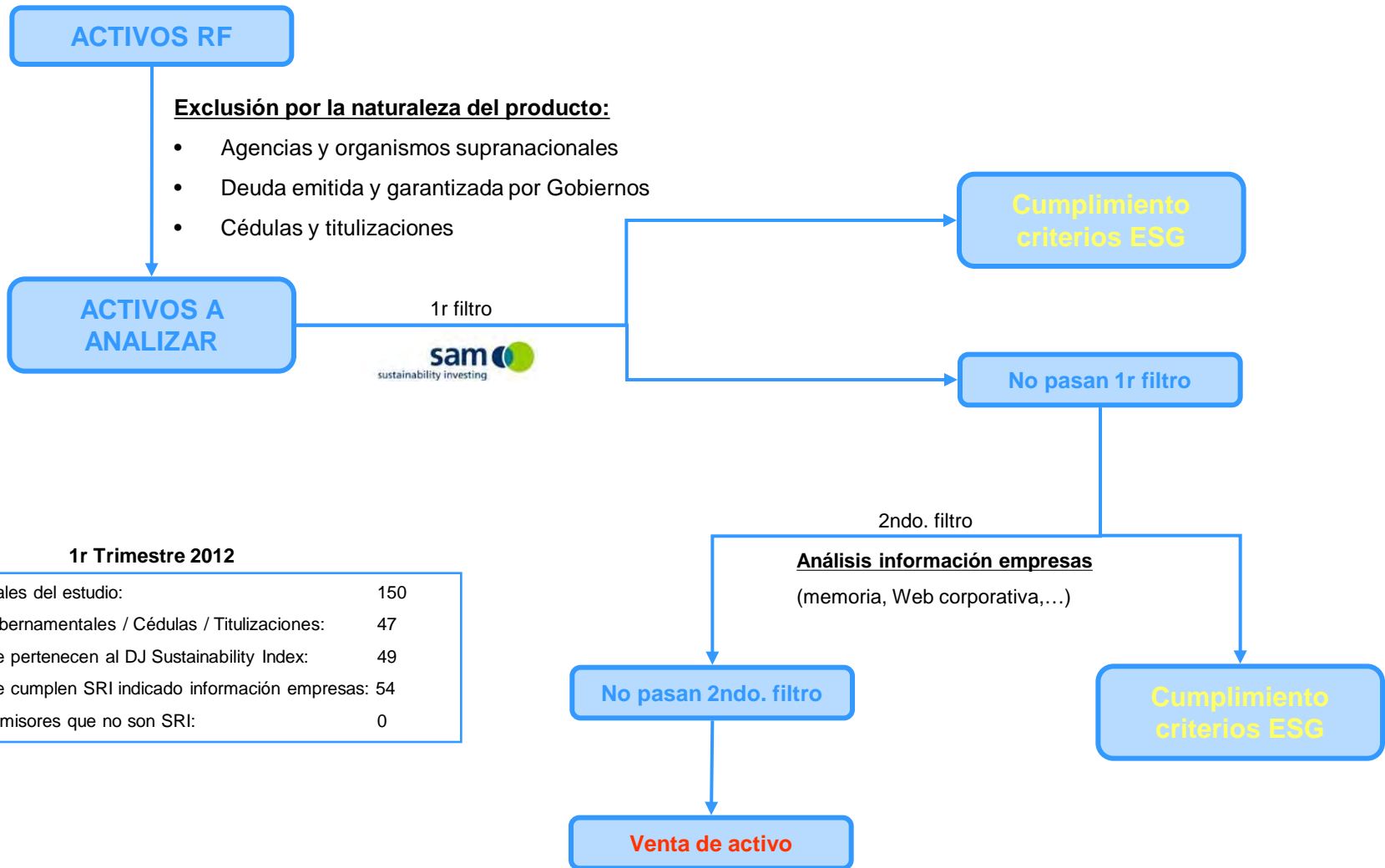
1. **Incorporar las cuestiones ASG** en los análisis y adopción de decisiones en materia de **inversiones**.
2. Ser propietarios de bienes activos e **incorporar cuestiones ASG** a las **prácticas y políticas**.
3. **Pedir a las entidades** en que se invierte que **publiquen** las informaciones apropiadas sobre cuestiones ASG.
4. **Promover la aceptación y aplicación** de los principios en la comunidad global de la inversión.
5. Colaborar para **mejorar nuestra eficacia** en la aplicación de los principios
6. **Informar sobre nuestras actividades** y progresos en la aplicación de los principios.

Procedimiento fondos de inversión

- ❑ En los fondos de inversión se realiza **cuestionario ASG específico**, a través del cual se verifican los criterios ASG (Ambientales, Sociales o de Gobernanza) que aplica el equipo gestor del correspondiente fondo. También se incluyen aspectos de exclusión, como la no inversión en empresas armamentísticas.
- ❑ Semestralmente se realiza una **consolidación de títulos** para verificar que las empresas que forman parte de la cartera cumplen con los criterios ASG de VidaCaixa.
- ❑ De detectarse una posición se entra en **diálogo con el equipo gestor** afectado informando del motivo de exclusión y se realiza el seguimiento. De tener una respuesta negativa o no convincente se opta por rembolsar la posición en el fondo de inversión.
- ❑ Finalmente también se documentan las **acciones que las propias gestoras** de la cartera realizan con empresas en las que invierten.

- ❑ En renta fija privada, previo proceso de decisión de ejecutar la orden de inversión, se contrasta si el emisor del **activo está incluido en los índices de sostenibilidad**. De no estar incluido se analiza la **web corporativa** y su política ASG.
- ❑ Hay emisiones de las que **todavía no hay cobertura** como son Agencias y Organismos supranacionales; deuda emitida y garantizada por gobiernos, cédulas y titulaciones.
- ❑ Con **carácter periódico** se realiza el seguimiento se repite el análisis para verificar que se cumplen con los criterios ASG de VidaCaixa.

Procedimiento activos de Renta Fija



Ejemplos de hechos relevantes

Dow Jones Indexes
A CME Group Company

sam
sustainability investing

Zurich, June 1, 2010

BP removed from the Dow Jones Sustainability Indexes

The oil company BP plc. was removed from the Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI), effective May 31, 2010. As a component of the DJSI World Index, BP was subject to index rules that allow for elimination from the DJSI following extraordinary events. No substitution was made to the DJSI World components. The DJSI World now has 315 components.

The extent of the oil-spill catastrophe in the Gulf of Mexico and its foreseeable long-term effects on the environment and the local population – in addition to the economic effects and the long-term damage to the reputation of the company – were included in the analysis leading up to BP's removal. The decision, which was taken by the Index Design Committee, was communicated to the company.

Companies are selected annually for the Dow Jones Sustainability Indexes based on the SAM Assessment. The construction of the DJSI family is strictly rule-based which applies to the inclusion and exclusion of companies in these indexes. Index components are monitored daily for newly arising critical issues. The subsequent analysis assesses a company's involvement in economic, environmental or social crisis situations and compares its crisis management against its stated principles and policies.

Additional information on the daily monitoring process can be found at: http://www.sustainability-index.com/07_html/assessment/monitoring.html

Dow Jones Indexes
A CME Group Company

sam
sustainability investing

Zurich, May 13, 2011

TEPCO removed from regional Dow Jones Sustainability Indexes

As of today, Tokyo Electric Power Company (TEPCO) has been removed from the three regional Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI) of which it was a member since 2009: the Dow Jones Asia Pacific Sustainability Index (DJSI Asia Pacific), the Dow Jones Asia Pacific 40 Sustainability Index (DJSI Asia Pacific 40), and the Dow Jones Japan 40 Sustainability Index (DJSI Japan 40).

The review of TEPCO's position in the regional indexes was prompted by the nuclear emergency at its Fukushima Daiichi power station following the earthquake and subsequent Tsunami that occurred on March 11th, 2011.

Critical incidents related to a company in the DJSI trigger a Media & Stakeholder Analysis (MSA), which monitors the respective company's involvement and management of the issue. The MSA can ultimately have a negative impact on a company's sustainability score, which determines eligibility for inclusion in the DJSI family. At its most progressed stage, the issue will be raised to the Index Design Committee, which is the final decision-making body regarding index exclusions (according to DJSI [guidelines](#)).

The Index Design Committee ultimately decided to remove TEPCO from the index family based on a thorough review of the Media & Stakeholder Analysis. The analysis initiated a significant reduction in TEPCO's sustainability score due to a negative impact in multiple areas such as: Environmental Management Systems and Occupational Health & Safety. The resulting reduction rendered TEPCO ineligible for further inclusion in the index family.

Retos y objetivos memoria anual

| sostenible de las inversiones, solvencia y control de riesgo | Retos de 2011 | Respuesta / actuaciones 2011 | Retos para 2012 |
|--|---|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Mantener el compromiso activo: participación en foros, patrocinación de eventos y fomento de la inversión Socialmente Responsable. • Profundizar en el análisis de la cartera de inversiones según los criterios SRI, no sólo en las carteras de renta variable sino también para la renta fija corporativa. • Incrementar el diálogo con las gestoras con revisiones bianuales. • Mantener la incorporación de mejoras en el desarrollo interno que permitan adaptar los progresos de VidaCaixa Grupo y los que se produzcan a nivel de la industria. | <ul style="list-style-type: none"> • Se ha participado activamente en actividades y eventos relacionados con el fomento de la previsión y el ahorro y la ISR y se ha continuado con la labor de difusión entre clientes y proveedores de productos de inversión (págs. 49-53). • Toda la cartera de inversiones está evaluada con criterios ESG (pág. 49). • En 2011 se ha vendido posiciones en tres empresas del sector energético (pág. 49). • Se dispone de un modelo de gestión de Inversiones para fondos y activos de renta fija. Asimismo se han diseñado indicadores específicos de criterios ESG para algunos de los principales fondos de empleo gestionados por el fondo de pensiones de la Generalitat de Catalunya (pág. 49). | <ul style="list-style-type: none"> • Desarrollo del informe de ISR para reportar a las comisiones de control. • Mejora en el desempeño en algunos de los indicadores PRI relacionados con la ISR. |
| | <ul style="list-style-type: none"> • Consolidar la posición ISR estratégica con incrementos graduales. • Continuar participando en los grupos de trabajo del sector para el Acuerdo Legislativo. | <ul style="list-style-type: none"> • Se modifica el alcance del objetivo establecido en 2010 y se inician las acciones necesarias para lograr el objetivo de 2012. • Se ha elaborado un nuevo mapa de riesgos de VidaCaixa (pág. 47). • Se ha mejorado la calidad de gestión. | <ul style="list-style-type: none"> • Dar un paso más en la gestión sostenible de las inversiones, considerando los aspectos ISR, no sólo como una categoría de activo, sino en su consideración global en las carteras gestionadas, es decir, valorando el total de los activos de las carteras con criterios ISR, además de los puramente económicos y financieros. • Implantación de los futuros requerimientos de solvencia de acuerdo con el proyecto Solvencia II. |

- Participar y organizar foros ASG.
- Colaboración en redacción políticas ASG.
- Presentar indicadores ASG y sesiones de información/formación a clientes.

Inversiones ASG (Ambientales, Sociales y Gobernanza)

Mesa redonda CCOO