iberCaja Pensión
Fondos de Pensiones

GRUPO FINANCIERO EL BANCO DEL vamos

POLITICA DE IMPLICACION

INFORME ANUAL 2021

La Política de Implicación de Ibercaja Pensión E.G.F.P. S.A.U. es uno de los pilares en los que se basa su estrategia de sostenibilidad. Está elaborada por la Entidad Gestora y se encuentra disponible de manera gratuita en su página web http://www.ibercajapension.com/

A continuación, se detallan las acciones más relevantes llevadas a cabo a lo largo del año 2021 en aplicación de esta Política de Implicación.

Ejercicio de los derechos de voto

El ejercicio del voto, que es una de las facetas de la Política de Implicación, es importante para todo accionista con vocación de permanencia en la compañía en la que invierte, pues constituye una oportunidad para manifestar su opinión, con el ánimo de influir sobre los distintos ámbitos de gestión de la compañía.

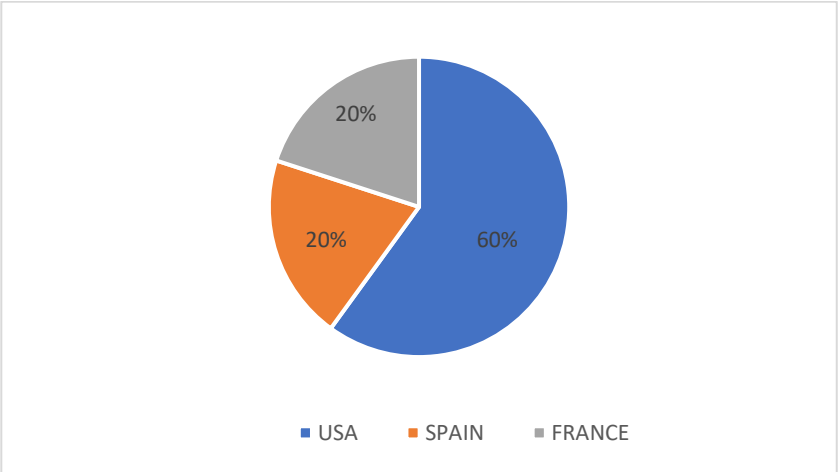
Aplica a los recursos propios de la Entidad Gestora, a las carteras de los Fondos de Pensiones individuales y a aquellos Fondos de Pensiones del Sistema de Empleo que hayan delegado en la Gestora sus obligaciones en materia de ejercicio de los derechos de voto.

Para el ejercicio de los derechos políticos la Sociedad Gestora se ha apoyado en la opinión de un asesor de voto independiente Institutional Shareholder Services Europe S.A. (ISS). Esta compañía está especializada en dar soluciones de inversión responsable y asesoramiento en temas de Gobierno Corporativo. Los servicios contratados consisten en emitir informes y aconsejar sobre el sentido del voto para los distintos puntos del orden del día de las juntas de accionistas.

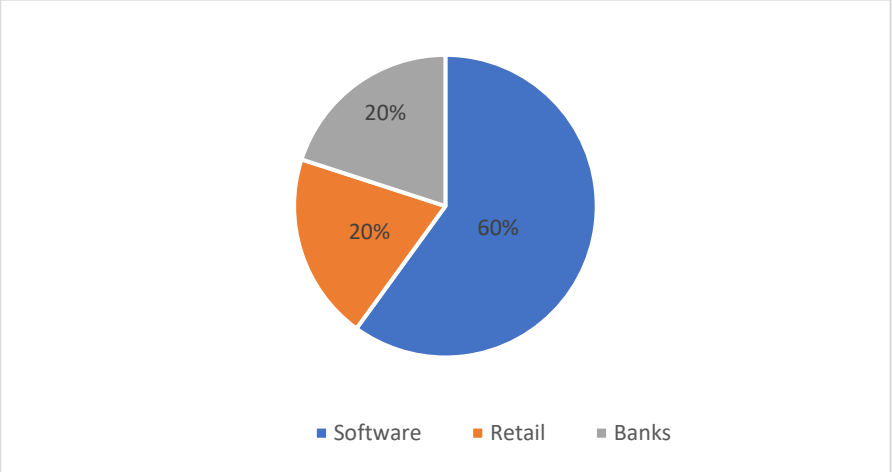
La Entidad Gestora eligió inicialmente un universo de 50 compañías para el ejercicio de los derechos de voto atendiendo fundamentalmente al criterio de representatividad en la cartera (35 de la Zona Euro, 2 del Reino Unido, 2 de Suiza y 11 norteamericanas), que suponen más del 60% de las posiciones gestionadas.

Aunque esta política fue aprobada el 5 de febrero de 2021, su implementación por razones operativas (relacionadas con la necesaria adaptación técnica con el Asesor de Voto contratado) no se pudo llevar a cabo hasta mediados de año. Debido a ello y a juntas cuya asistencia implicaba un bloqueo temporal amplio de sus acciones, el número de compañías en las que se ha ejercido el derecho de voto ha sido de 4 empresas, aunque en 5 juntas de accionistas.

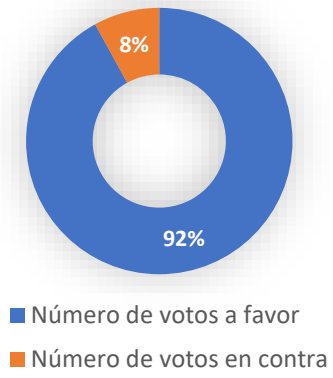
En relación con la distribución geográfica, Estados Unidos supone un 60% de las juntas a las que se ha acudido este año. El 40% restante corresponde a la Unión Europea (en concreto España y Francia con un 20% cada uno).

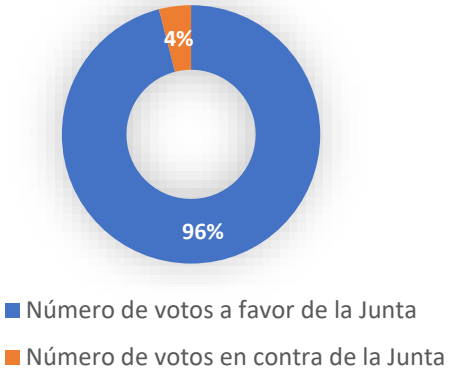


Con respecto a la distribución sectorial predomina el ejercicio del voto en el sector de software con un 60%, seguido de los sectores de retail y bancos.



De las juntas a las que se ha acudido a lo largo del ejercicio 2021, el 92% de los votos de han emitido a favor y el 8% en contra:





A continuación, se muestra el número de votos por sector en cada una de las categorías:

	Venta minorista	Software y Servicios	Bancos
Consejeros	2	21	0
Remuneraciones	3	3	0
Capital	2	0	0
Negocio / Operativa	5	0	2
Auditor	1	2	0
Propuestas de los accionistas	0	6	0
Otros	3	2	0

Finalmente, adjuntamos la actividad de voto por compañía especificando el número de votos a favor, en contra o las abstenciones:

	A favor	Abstención	En contra	Fondos de pensiones implicados
Industria De Diseño Textil	16	0	0	Ibercaja Pensiones Flexible Europa, Ibercaja Pensiones Gestión Audaz, Ibercaja Pensiones Bolsa Global, Ibercaja Pensiones Gestión Crecimiento, Fondos de pensiones de empleo*.
Nortonlifelock Inc	13	0	1	Ibercaja Pensiones Gestión Audaz, Ibercaja Pensiones Bolsa Global, Ibercaja Pensiones Bolsa USA, Ibercaja Pensiones Megatrends, Ibercaja Pensiones Confianza,Ibercaja Pensiones Gestión Crecimiento, Ibercaja Sostenible, Fondos de pensiones de empleo*
Bnp Paribas	2	0	0	Ibercaja Pensiones Flexible Europa, Ibercaja Pensiones Gestión Audaz, Ibercaja Pensiones Confianza, Fondos de pensiones de empleo*
Microsoft Corp	17	0	3	Ibercaja Pensiones Gestión Audaz, Ibercaja Pensiones Gestión Evolución, Ibercaja Pensiones Bolsa Global, Ibercaja Pensiones Bolsa USA, Ibercaja Pensiones Confianza,Ibercaja Pensiones Gestión Crecimiento, Ibercaja Pensiones Gestión Equilibrada, Ibercaja Sostenible, Fondos de pensiones de empleo*

*El ejercicio de voto de los fondos de pensiones de empleo está detallado en los informes de cada uno de ellos y según sus políticas de implicación aprobadas por cada comisión de control.

A continuación, se indican algunos de los votos más destacados y aquellos en los que hemos votado en sentido distinto al propuesto por el asesor de voto:

Microsoft

- Se presentó una propuesta solicitando que Microsoft proveyese de un informe valorando la efectividad de la política de abuso sexual en el centro de trabajo. Puesto que la compañía tiene una controversia calificada de moderada por nuestros proveedores de información extrafinanciera, que se encuentra abierta, votamos a favor de la propuesta. La compañía ya tiene previsto hacer pública esta información, con lo que esta propuesta no hace más que reforzar la demanda de transparencia en un área controvertida para Microsoft. En esta junta se vota en el mismo sentido que el propuesto por el asesor de voto.

- Se solicitó que el Consejo supervisase una evaluación y emitiese un informe público sobre las actividades de lobbying directas e indirectas de Microsoft y el alineamiento con las políticas y principios de la empresa. Se consideró que la respuesta de la compañía no era suficiente, por lo que se votó a favor de la propuesta y en contra de la propuesta de los accionistas. En esta junta se vota en el mismo sentido que el propuesto por el asesor de voto.

- Los accionistas solicitan a Microsoft un informe sobre las brechas salariales medias por raza y género, incluidas las políticas asociadas, los riesgos de reputación, competitivos y operativos, y los riesgos relacionados con la contratación y retención de talentos diversos. Microsoft cumple con lo exigido por el estado actual de la regulación y cuenta con iniciativas y objetivos para mejorar. Por tanto, la falta de unificación de criterio nos lleva a ser cautos y decantarnos por no apoyar la resolución en este momento y, por tanto, votar en contra. En esta junta se vota en sentido contrario que el propuesto por el asesor de voto.

Se votó en contra de la propuesta de un accionista para solicitar que la empresa adopte una política para que el Presidente del Consejo sea siempre un consejero independiente. Ibercaja Pensión aboga por la independencia del Presidente del Consejo de Administración y, en su defecto, la existencia de la figura del consejero coordinador. Esta propuesta se sometió a voto en la Junta de 14/09/21, cuando la oferta de compra de Avast Plc por NortonLifeLock ya se había emitido en firme por el 100% y era público que el actual CEO de Avast, Ondrej Vlcek, ocuparía el cargo de nuevo Presidente del Consejo de la NewCo. Votar a favor de la propuesta podría tener sentido a la hora de valorar la independencia del Consejo de la NewCo, pero no de la estructura del Consejo actual. El actual Presidente es independiente y la compañía describe las tareas de un potencial Consejero Coordinador en sus Guías de Gobierno Corporativo. No obstante, la descripción de las tareas de la figura de Consejero Coordinador, su potencial nombramiento, así como el desenlace en cuanto a estructura e independencia del Consejo tras la fusión será, sin duda, un aspecto a monitorizar y sobre el cual emitir opinión a futuro. En esta junta se vota en sentido contrario que el propuesto por el asesor de voto.

Iniciativas de diálogo

Ibercaja Pensión considera que el diálogo con las sociedades que se encuentran en su perímetro de inversión complementa la actividad de seguimiento de las inversiones en cartera en tanto que, a través del flujo de información recíproco, persigue el cambio en el seno de la empresa y que, a su vez, repercutirá en un incremento del valor para el partícipe.

La Gestora cuenta con proveedores de información extrafinanciera de reconocido prestigio internacional que le dotan de indicadores y métricas relativas a exposición y gestión de los factores ASG significativos de las empresas en las que invierte. Estos indicadores sirven de base para la integración ASG en el análisis de inversiones e identificación de potenciales actuaciones de implicación.

Los gestores de inversiones participan de manera habitual en foros ASG que les permiten establecer contactos con diversas compañías, compartiendo conocimiento entre las diferentes gestoras de activos y colaborando en el impulso de la sostenibilidad.

Ibercaja Pensión considera que sus convicciones en materia de sostenibilidad tendrán un mayor impacto a través de la colaboración con otros actores en el mercado financiero y grupos de interés y por ello **forma parte de iniciativas de diálogo colaborativo.**

Ibercaja Pensión de forma conjunta con Ibercaja Gestión y bajo la denominación Ibercaja Assets Management (Ibercaja AM), **ha participado en las siguientes plataformas colaborativas:**

Es una red internacional de inversores apoyada por Naciones Unidas para la promoción de la inversión responsable. Se compromete a implementar los seis principios para la inversión responsable, que ofrecen vías de actuación para la incorporación de las cuestiones ASG en los procesos de análisis y toma de decisiones de inversión. PRI facilita guías para la integración de los factores ASG en la gestión de activos y actúa como punto de encuentro de los inversores que deseen aunar fuerzas en iniciativas de diálogo colectivo.

Climate Action 100+ es una iniciativa que tiene como objetivo promover que los emisores de los sectores que más contaminan se alineen con el Acuerdo de París y tomen las acciones necesarias sobre cambio climático. Climate Action 100+ también ofrece información sobre las compañías que selecciona para seguimiento, sobre la cual apoyarse para la actividad de engagement. Actualmente hay 167 compañías sobre las que se recaba dato y se reporta sobre su progreso. Puede participar en iniciativas de diálogo colaborativo con otros inversores, así como hacer uso de la información y análisis que Climate Action 100+ proporciona en sus actividades de seguimiento y diálogo con las compañías.

Es una entidad sin ánimo de lucro con la mayor base de datos sobre emisiones de CO2, agua y deforestación. Aboga, por tanto, por el desglose de información climática por parte de empresas y ciudades. Colabora en el impulso por ampliar el desglose de información relacionada con el clima y tiene acceso a una extensa base de datos para la integración de aspectos ambientales en sus inversiones y actividades de diálogo.

Es una iniciativa a través de la cual se promueve el acceso a los medicamentos en países en desarrollo y se comprometen a incluir este aspecto a la hora de analizar el posicionamiento estratégico de las compañías del sector farmacéutico. La información que proporciona Access to Medicine contempla tres áreas técnicas, gobernanza, I+D y entrega de producto y permite identificar oportunidades de diálogo con las compañías sobre aquellos puntos que se separan de las mejores prácticas.

Resumen de actividades de diálogo en 2021

Ibercaja Pensión de forma conjunta con Ibercaja Gestión y bajo la denominación Ibercaja Assets Management (Ibercaja AM), participa en las siguientes actividades de dialogo colaborativo:

A través de Climate Action 100+ se mantuvo un dialogo colaborativo con Caterpillar. Los avances de la compañía en materia climática son manifiestos, tal y como se observa en su último informe de Responsabilidad Social Corporativa, así como en los anuncios hechos en un comunicado del 15 de octubre de 2021, sin embargo, queda camino por recorrer. En concreto, las actuaciones del grupo de engagement en el que Ibercaja Pensión forma parte han consistido en 2021 en:

a) La preparación y envío de una carta a Caterpillar agradeciendo el progreso de la compañía y poniendo de manifiesto puntos que requieren mejoría, entre ellos: la mala comparativa frente a Deere relativa a intensidad de emisiones de CO2 de alcance 1 y 2 y uso de energía renovable; la ausencia de la referencia a Science Based Targets initiative (SBTi) cuando citan objetivos de reducción de emisiones basados en la ciencia; así como la falta de desglose de emisiones de alcance 3 junto a la ausencia de objetivos de reducción (para ello se recomendó a la compañía la utilización del estándar internacional GHG Protocol). En esta misma carta se solicitó reunión con el consejero coordinador, Mr. Calhoun. La reunión fue aceptada, incluyendo al Presidente y CEO de la compañía, Mr. Umpleby y a la recién nombrada Corporate Sustainability Officer Ms. Legacy.

b) Reunión con Mr. Umpleby, Ms. Legacy y otros miembros del equipo de Caterpillar el 4 de noviembre de 2021. En ella se trataron, entre otros, los siguientes aspectos:

petición de anticipación de desglose de información climática de acuerdo con TFCD antes de 2023, reciente anuncio de ligazón de la remuneración de los ejecutivos a aspectos ASG, evolución emisiones de CO2 y cartera de productos de soluciones a clientes para reducción de emisiones de alcance 3.

c) Correo enviado tras la información recopilada en la reunión citada donde se propone mantener contacto con Ms. Legacy y se urge a la compañía a avanzar en determinados aspectos en línea con los indicadores de CA100+ Net Zero Company Benchmark, entre ellos, el desglose de gasto e inversión en tecnologías limpias y objetivos de emisiones de alcance 3.

Por nuestra pertenencia en Climate Action 100+, se participa en un diálogo colaborativo con Walmart. El grupo trabaja por conseguir una reunión con el consejero coordinador, Tom Horton, para tener una visión del Consejo sobre riesgos climáticos y exponerle nuestras propuestas para su alineación con los objetivos de la iniciativa CA100+. La compañía destaca en sus compromisos de cero emisiones de alcance 1 y 2 a 2040 y con su proyecto GigatonTM ligado a emisiones de alcance 3 (proveedores), sin embargo, la duda se cierne sobre la alineación de su posición en medioambiente con su pertenencia a asociaciones industriales, como US Chamber of Commerce o Business Roundtable, que ejercen influencia negativa en materia de política climática.

Gracias a nuestra pertenencia a UNPRI hemos participado en un dialogo colaborativo, junto con otros inversores y liderada por First Sentier Investors, sobre la contaminación de los océanos con microplásticos. Se persigue impulsar la consecución del ODS 14 Vida submarina, en concreto, la meta 14.1 Reducir la contaminación marina. El objetivo principal es promover un impacto positivo en el ecosistema marino a través de la utilización de filtros en lavadoras para la captura de microfibras. Las actuaciones de 2021 se han centrado en avanzar las

conversaciones con los principales fabricantes y comercializadores de lavadoras (Electrolux, Arcelik, Whirlpool, Amica, Panasonic, Hitachi, etc), con otras ONGs (As You Sow), asociaciones comerciales (AMDEA, Reino Unido), proveedores de información extrafinanciera y reguladores.

AstraZeneca

Se mantuvo una reunión junto a otros inversores, con los miembros del equipo de sostenibilidad de AstraZeneca, entre ellos Ashling Mulvaney al frente del programa Healthy Heart Africa. Se tuvo la oportunidad de entender mejor el programa, así como de comunicar nuestras inquietudes sobre la estrategia de precio de los medicamentos en EE. UU, granularidad en la política de marketing responsable y consecución y medición de los objetivos alineados con el ODS 3 Salud y bienestar que la compañía ha hecho públicos.