

Política d'integració de riscos de sostenibilitat

Maig 2024



Índex

1. Introducció	3
1.1 Antecedents	3
1.2 Abast	4
1.3 Objectiu	6
2. Àmbit d'aplicació	6
3. Marc Normatiu. Normativa i estàndards aplicables	7
4. Estratègia corporativa en matèria de riscos ASG	10
5. Principis generals per a la integració dels riscos de sostenibilitat en inversions	11
6. Marc de govern	13
6.1 Òrgans de govern	13
6.1.1. Consell d'Administració	13
6.1.2 Comitè de Riscos	14
6.1.3 Comitè d'auditoria i Control	14
6.1.4 Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat	15
6.2 Òrgans col·legiats de VidaCaixa en l'àmbit dels riscos de sostenibilitat	15
6.2.1 Comitè de Direcció	15
6.2.2 Comitè d'Inversions	15
6.2.3 Comitè Global de Riscos	16
6.2.4 Grup Directiu de Sostenibilitat	16
6.3.1 Òrgans de govern de les societats del Subgrup VidaCaixa	16
6.3.2 Òrgans col·legiats de les societats del Subgrup VidaCaixa	17
6.4.1 Estratègia i govern	17
6.4.2 Identificació	17
6.4.3 Inversió i nous clients	18
6.4.4 Mesurament i control	18
6.4.5 Seguiment indicadors de riscos	18
6.4.6 <i>Reporting</i>	18
7. Marc de gestió de riscos ASG	20
7.1 Línies generals d'actuació	20
7.2 Processos clau per al compliment de la Política	21
7.2.1. Principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat	21
7.2.2. Implicació	21

7.2.3. Inversió per compte propi o de clients	21
7.2.4. Avaluació de riscos ASG en admissió de clients col·lectius	21
7.3 Criteris generals	22
7.3.1. Drets humans	22
6.3.2. Canvi climàtic	23
7.3.3. Natura	24
7.4 Criteris sectorials	25
7.4.1. Energia	25
7.4.2. Minería	27
7.4.3. Defensa i seguretat	29
8. Marc de control	32
9. Marc d'informació	34
10. Actualització de la Política	35
11. Glossari	37

1. Introducció

1.1 Antecedents

VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, "VidaCaixa" o "l'Entitat") i la resta de les seves societats dependents (d'ara endavant, juntament amb VidaCaixa, "el Subgrup VidaCaixa" o "el Subgrup") treballen amb els propòsits d'optimitzar la relació entre rendibilitat i risc, i d'evitar, minimitzar, mitigar i contrarestar en la mesura del possible els factors que puguin suposar un risc significatiu per a l'entorn o la comunitat, d'acord amb els estàndards responsables més elevats. D'aquesta manera, el Subgrup VidaCaixa integra criteris ambientals, socials i de governança (d'ara endavant, "ASG"¹) en les seves decisions de negoci amb l'objectiu de mitigar riscos i donar suport a projectes empresarials consistents amb els seus valors corporatius.

L'actualització d'aquesta Política, en alineació amb la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat / ASG de CaixaBank, es produeix en un context de més conscienciació i preocupació de la societat per la sostenibilitat del model econòmic i del creixement a llarg termini, que s'està traduint en el constant desenvolupament de normativa i expectatives en aquest àmbit, tant generals com específiques, per a la potencial contribució del sector financer a mitigar efectes adversos.

Es considera que les entitats financeres poden tenir un impacte significatiu per contribuir a la consecució dels Objectius de Desenvolupament Sostenible ("ODS"), en la mesura que alguns dels sectors que financen, en què inverteixen o a qui presten servei són objecte de controvèrsies i han i hauran de fer front a múltiples restriccions, reptes i transformacions dels seus models de negoci i tecnologies en els propers anys, sigui per ajustar-se a les preferències dels consumidors o per pressió regulatòria.

Per aquest motiu, VidaCaixa considera essencial identificar, mesurar, avaluar, gestionar, controlar, mitigar i comunicar els riscos ASG associats a l'activitat del Subgrup VidaCaixa.

Així mateix, afegeix altres posicionaments, fruit d'una comparativa amb les millors pràctiques internacionals i de les expectatives creixents per part de diferents grups d'interès rellevants per al Subgrup VidaCaixa.

Es mantenen com a documents independents, però relacionats amb aquesta Política, els "Principis d'actuació en matèria de sostenibilitat", que recullen l'estratègia pròpia que se seguirà amb els diferents grups d'interès en aquest àmbit², així com els "Principis de drets humans", la "Declaració sobre canvi climàtic", la "Declaració sobre natura" i la "Política d'Implicació".

El que estableix la present Política no alterarà el que recullen la resta de les polítiques de gestió de riscos en vigor a l'Entitat.

De la mateixa manera, cal considerar que les exclusions introduïdes per aquesta Política i la integració de criteris ASG en general s'aplicaran sempre que la regulació ho permeti.

¹ D'ara endavant, es farà referència als riscos ASG com a equivalents als riscos de sostenibilitat.

² El compliment d'aspectes ASG per part dels nostres clients i els potencials impactes indirectes que això pogués tenir en el Grup VidaCaixa és l'aspecte de l'àmbit de "sostenibilitat-ASG" que es regula en aquesta Política.



1.2 Abast

Els riscos objecte de govern, gestió i control per part de la present Política són els següents, denominats “ASG” o “de sostenibilitat”, que es detallen a continuació. Aquests riscos es recullen de manera transversal al Catàleg Corporatiu de Riscos, ja que impacten en diferents riscos de la taxonomia de riscos de l’entitat, com ara, per exemple, el risc de crèdit, el legal i regulatori, el reputacional o els altres riscos operacionals:

- Els riscos ambientals (“A”) són aquells lligats a persones jurídiques que es podrien veure potencialment afectades per, o contribuir a, els impactes negatius de tendències mediambientals, com el canvi climàtic (com, per exemple, l’augment d’emissions de GEH) i altres formes de degradació de la natura (com ara la contaminació de l’aire i de l’aigua, l’escassetat d’aigua fresca, la contaminació del sòl, la pèrdua de biodiversitat i la desforestació); addicionalment, inclou accions correctives destinades a evitar-ne o mitigar-ne la materialització.

Els riscos relacionats amb la natura són amenaces potencials per a una organització a causa de la seva dependència i impactes de la natura. D’altra banda, els riscos derivats del canvi climàtic són els vinculats a l’escalfament global produït per les emissions de gasos amb efecte d’hivernacle. En totes dues tipologies, es distingeixen dues categories de risc:

- **Físic**, relacionat amb esdeveniments meteorològics (per exemple, huracans o tempestes), geològics (terratrèmols) o amb la degradació i canvis en l’equilibri dels ecosistemes (com la pujada del nivell del mar, la desertificació o canvis en la qualitat del sòl), sigui:
 - > De manera aguda, per una probabilitat i un impacte més grans d’esdeveniments naturals extrems.
 - > De manera crònica, associada a canvis permanents al medi ambient.

En tot cas, els riscos físics poden comportar danys als actius de les empreses, disruptcions en la cadena de subministrament o un augment de les despeses necessàries per afrontar-los.

- **De transició**, resulten d'un desajustament entre l'estratègia i gestió d'una organització i els desenvolupaments orientats a aturar o revertir el dany a la natura; així com al moment i la velocitat amb què es produirà el procés d'ajustament a una economia menys intensiva en carboni, que dependrà de factors politicolegals, tecnològics, de mercat o reputacionals.
- Els riscos socials ("S") mesuren possibles impactes adversos indirectes en la societat lligats a persones jurídiques, que no respectin els drets humans o la seguretat i la salut dels seus empleats o treballadors en la cadena de valor.
- Els riscos de governança ("G") deriven d'un impacte negatiu fruit de debilitats lligades a persones jurídiques, com ara la transparència, la conducta en mercats, les polítiques anticorrupció, el compliment de les obligacions fiscals o altres comportaments considerats ètics pels grups d'interès rellevants.

Així mateix, el Subgrup VidaCaixa integra els aspectes ASG en la gestió de les inversions del negoci assegurador i també en la gestió de les inversions dels seus clients en relació amb la seva activitat d'entitat gestora de fons de pensions.

Aquesta Política és aplicable a **empreses** amb les quals s'inicia algun tipus de relació comercial o d'inversió en alguna de les activitats següents:

- La comercialització d'assegurances, plans de pensions i EPSV per l'entitat amb clients col·lectius no provinents de plans sectorials.
- La gestió d'actius per compte propi (inversions de VidaCaixa en la seva condició d'asseguradora) i de tercers (inversions en productes de clients).

Queden exclosos d'aquesta política productes indexats o productes on el client pren expressament la decisió dels actius on s'inverteix.

Les exclusions sectorials definides en aquesta política són aplicables per a les inversions en directe. En el cas de les inversions en vehicles de terceres gestores (fons d'inversió i ETF) es fomentarà per part de VidaCaixa que aquests vehicles d'inversió no inverteixin en els sectors exclosos, identificats als apartats 7.3 i 7.4 del present document, mitjançant processos de *due diligence*, diàlegs amb gestores, controls i llindars específics adaptats a les característiques de l'actiu i recollits en els marcs de control intern.

De la mateixa manera, les exclusions comercials aplicables a clients col·lectius se circumscriuen a les relacionades amb el sector de defensa i les vulneracions de drets humans. Queden exclosos d'aquesta política els clients de negoci col·lectius provinents de plans sectorials, per la naturalesa de la seva aplicació global al sector.

El Comitè Global de Riscos de VidaCaixa proposarà possibles actualitzacions en l'abast de la Política, alineades amb la Política de CaixaBank i amb les creixents expectatives dels grups d'interès. Qualsevol actualització d'aquest abast es comunicarà degudament als òrgans de govern per a la seva aprovació.








Aquest document no conté la relació amb proveïdors propis, o proveïdors d'aquests. En aquest cas, l'anàlisi de riscos ASG es cobreix a través del procés d'homologació de compres, que, en l'àmbit de CaixaBank i de les societats del Grup CaixaBank, com VidaCaixa, que comparteixen el mateix model de gestió de compres, inclou el "Codi de conducta de proveïdors" aprovat pel Comitè de Direcció de CaixaBank.

1.3 Objectiu

La present Política té com a objectiu establir els principis, les premisses i els mecanismes que assegurin un govern, una gestió i un control dels riscos ASG associats a clients i inversions per compte propi i de tercers, i que compleixin les expectatives dels grups d'interès del Subgrup VidaCaixa, permetent la captura d'oportunitats de negoci i l'acompanyament de la transformació que les companyies on s'inverteix estan duent a terme i duran a terme els propers anys.


Per tant, aquesta Política determina un marc de principis globals en els quals s'hauran de basar totes les actuacions relacionades o amb impacte sensible identificat sobre aquests riscos, així com el marc de govern per a l'autorització, gestió, comunicació i divulgació d'aquestes actuacions. La gestió dels riscos ASG constitueix una de les línies d'actuació principals de l'estratègia de sostenibilitat definida a VidaCaixa.


El contingut d'aquesta Política inclou:

-  Marc normatiu.
-  Estratègia corporativa en matèria de riscos ASG.
-  Principis generals per a la integració dels riscos de sostenibilitat.
-  Marc de govern.
-  Marc de gestió de riscos ASG.
-  Marc de control.
-  Marc d'informació.

2. Àmbit d'aplicació

Aquesta Política té caràcter corporatiu. En conseqüència, els principis d'actuació que s'hi defineixen són aplicables a totes les societats del Subgrup VidaCaixa que duguin a terme activitats amb exposició als riscos ASG. Els òrgans de govern d'aquestes societats prendran les decisions escaients per tal d'integrar les disposicions d'aquesta Política, tot adaptant, a partir del principi de proporcionalitat, el marc de govern a la idiosincràsia de la seva estructura d'òrgans de govern, comitès i direccions, i els seus principis d'actuació, metodologies i processos a allò que descriu aquest document.

 Aquesta integració podrà suposar, entre altres decisions, l'aprovació d'una política pròpia per part de la societat del Subgrup. L'aprovació serà necessària en aquelles societats del Subgrup que necessitin adaptar el que disposa aquesta Política a les seves especificitats pròpies, sigui per matèria, per jurisdicció o per rellevància del risc a la societat del Subgrup.

 En qualsevol cas, la Direcció de Funció Actuarial i Riscos de VidaCaixa, atès el seu caràcter corporatiu, vetllarà perquè la integració d'aquesta política a les societats del Subgrup VidaCaixa sigui proporcionada, perquè, en el cas que les societats aprovin polítiques pròpies, aquestes estiguin alineades amb la política corporativa, i per la consistència a tot el Subgrup VidaCaixa.

Finalment, la present Política, a més de ser corporativa al Subgrup VidaCaixa, té la consideració de política individual de VidaCaixa.

Aquesta Política és aplicable des de la seva data d'aprovació per part del Consell d'Administració i exclou qualsevol inversió preexistent. Això no obstant, aquestes sí que hi quedarien subjectes en cas d'ampliar l'exposició als mateixos emissors.



3. Marc Normatiu. Normativa i estàndards aplicables

Aquesta Política es regirà pel que preveu la normativa aplicable vigent, així com per aquella que la modifiqui o substitueixi en el futur. Concretament, a data de la seva elaboració, la normativa vigent aplicable és el Reglament (UE) 2019/2088 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat, ja esmentat a l'apartat 1.1.

Aquest Reglament manté els requisits que obliguen els participants en els mercats financers a actuar en interès dels inversors finals, en particular, però no exclusivament, el requisit d'actuar amb l'adequada diligència deguda abans d'efectuar la inversió, de conformitat amb el que disposen les Directives 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2016/97, (UE) 2016/2341³ i els

³

- *Directiva 2009/65/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 13 de juliol de 2009, per la qual es coordinen les disposicions legals, reglamentàries i administratives sobre determinats organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris (OICVM).*

Reglaments (UE) núm. 345/2013, (UE) núm. 346/2013, (UE) 2019/2088, (UE) 2020/852 i (UE) 2021/2139⁴, així com en la legislació nacional que regula els productes de pensions personals i individuals.

Per tal de complir les obligacions que els incumbeixen d'acord amb les esmentades normes, els participants en els mercats financers han d'integrar en els seus processos, incloent-hi els de diligència deguda, així com avaluar de manera contínua, no solament tots els riscos financers pertinents sinó també, en particular, tots els riscos de sostenibilitat que poguessin tenir un efecte material negatiu en la rendibilitat financera de la inversió. Per tant, els participants en els mercats financers han d'especificar en les seves polítiques la manera en què integren aquests riscos i publicar-les.



A més de l'adhesió als estàndards internacionals i codis de conducta empresarial, l'Entitat té els següents compromisos adquirits relatius a la sostenibilitat com a mostra de la seva voluntat d'evitar i abordar els impactes negatius associats a la presa de decisions d'inversió:

- Pacte Mundial de les Nacions Unides
 - Principis d'Inversió Responsable de Nacions Unides (PRI)
- *Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici (Solvència II).*
 - *Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, per la qual es modifica la Directiva 2002/87/CE i es deroguen les Directives 2006/48/CE i 2006/49/CE.*
 - *Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, relativa als mercats d'instruments financers i per la qual es modifiquen la Directiva 2002/92/CE i la Directiva 2011/61/UE.*
 - *Directiva (UE) 2016/97 del Parlament Europeu i del Consell, de 20 de gener de 2016, sobre la distribució d'assegurances.*
 - *Directiva (UE) 2016/2341 del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de desembre de 2016, relativa a les activitats i la supervisió dels fons de pensions d'ocupació (FPO).*
 - *Directiva (UE) 2022/2464 del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de desembre de 2022, per la qual es modifiquen el Reglament (UE) núm. 537/2014, la Directiva 2004/109/CE, la Directiva 2006/43/CE i la Directiva 2013/34/UE, pel que respecta a la presentació d'informació sobre sostenibilitat per part de les empreses.*
- ⁴
- *Reglament (UE) núm. 345/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 17 d'abril de 2013, sobre els fons de capital de risc europeus.*
 - *Reglament (UE) núm. 346/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 17 d'abril de 2013, sobre els fons d'emprenedoria social europeus.*
 - *Reglament 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers.*
 - *Reglament (UE) 2020/852 del Parlament Europeu i del Consell, de 18 de juny de 2020, relatiu a l'establiment d'un marc per facilitar les inversions sostenibles i pel qual es modifica el Reglament (UE) 2019/2088.*
 - *Reglament delegat (UE) 2021/2139 de la Comissió, de 4 de juny de 2021, pel qual es completa el Reglament (UE) 2020/852 del Parlament Europeu i del Consell i pel qual s'estableixen els criteris tècnics de selecció per determinar les condicions en què es considera que una activitat econòmica contribueix de manera substancial a la mitigació del canvi climàtic o a l'adaptació a aquest, i per determinar si aquesta activitat econòmica no causa un perjudici significatiu a cap dels altres objectius ambientals.*

- Principis per a la Sostenibilitat en Assegurances (PSI)
- *UN-Convened Net-Zero Asset Owner Alliance*

Finalment, tant per a VidaCaixa com per a les societats del Subgrup VidaCaixa, es desenvoluparan els marcs, les normes, les guies o els procediments que siguin necessaris per a la implementació, l'execució i el compliment correctes d'aquesta Política.

4. Estratègia corporativa en matèria de riscos ASG

L'estratègia que regirà l'actuació del Subgrup VidaCaixa, en línia amb el Grup CaixaBank, per al control i la gestió dels riscos ASG té en compte les següents línies d'acció principals:



Impulsar el negoci sostenible, generant producció amb impacte ambiental i climàtic positiu, i donant suport a la transició cap a models de negoci més sostenibles.



Integrar els riscos socials i mediambientals en la presa de decisions i evitar la inversió, o la comercialització, en aquelles companyies relacionades amb infraccions greus en matèria de drets humans o laborals.



Treballar per entendre els impactes en els drets humans derivats de la seva activitat, i, d'aquesta manera, prevenir i evitar contribuir als potencials impactes negatius adversos i, si és aplicable, mitigar-los en la mesura del possible.



Gestionar els riscos socials, mediambientals i de governança, i integrar-ne l'anàlisi en la prestació de productes i serveis a clients i en la inversió per compte propi i de clients.



Actuar d'acord amb els compromisos públics adoptats, com ara els "Principis en matèria de sostenibilitat", la "Declaració sobre canvi climàtic", la "Declaració sobre natura" i els "Principis sobre drets humans", així com qualsevol altra iniciativa i compromís en l'àmbit ASG que es consideri, sempre sota la responsabilitat de complir les seves exigències adequadament.



Donar suport a la transició a una economia de zero emissions netes el 2050, acompanyant les empreses en les quals invertim per afavorir una transició justa.



Fomentar la transparència, fent un adequat *reporting* als grups d'interès sobre la gestió i el control dels riscos ASG.

5. Principis generals per a la integració dels riscos de sostenibilitat en inversions

VidaCaixa, d'acord amb la missió i els valors del Grup CaixaBank, té en compte els criteris d'inversió socialment responsable en la gestió de les seves inversions basant-se en els principis d'inversió sostenible i de transparència en la gestió.

La inclusió de criteris ASG (ambientals, socials i de governança) i la seva integració en la gestió de les inversions poden tenir un efecte favorable en els resultats financers a llarg termini de les empreses i contribuir a un progrés econòmic i social més gran.

En aquest context, VidaCaixa integra els factors ASG en l'àmbit de les inversions seguint com a referència principal els criteris dels PRI (Principis d'Inversió Responsable) impulsats per Nacions Unides, als quals està adherida des del 2009. Addicionalment, VidaCaixa es compromet a integrar els factors ASG en l'organització, seguint com a referència els Principis per a la Sostenibilitat en Assegurances (PSI) d'UNEP FI (*United Nations Environment Programme Finance Initiative*), als quals està adherida des del 2020.

Així mateix, per a la gestió de les inversions, VidaCaixa té en compte els aspectes socials recollits en els seus Principis de Drets Humans, que estableixen el compromís de respectar les principals declaracions internacionals i principis, com:

- La Carta Internacional de Drets Humans de les Nacions Unides, que comprèn:
 - La Declaració Universal de Drets Humans
 - El Pacte Internacional de Drets Civils i Polítics
 - El Pacte Internacional de Drets Econòmics, Socials i Culturals
- La Declaració de l'OIT relativa als principis i drets fonamentals a la feina i els onze convenis fonamentals que aquesta ha identificat.
- La Carta dels Drets Fonamentals de la Unió Europea.
- Els Principis Rectors sobre les Empreses i els Drets Humans de les Nacions Unides.
- Les Línies Directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals.
- El Pacte Mundial de les Nacions Unides.

De la mateixa manera, per a la gestió de les inversions, l'Entitat pren en consideració els aspectes mediambientals, recollits en aquesta Política, que estableix entre d'altres:

- Els Acords de París (COP21) i de Katowice, Polònia (COP24).
- Els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides (ONU).
- L'escenari energètic de transició adoptat pel Govern d'Espanya.
- Els compromisos de la Unió Europea d'assolir la neutralitat climàtica el 2050.

VidaCaixa ha assumit compromisos climàtics addicionals a la cartera d'inversions de l'asseguradora, com a membre de la *Net Zero Asset Owner Alliance*. Aquests compromisos permeten alinear la cartera a un escenari d'1,5º, tal com recull l'Acord de París.

Adicionalment, des de VidaCaixa, mitjançant el seu suport al Grup de Treball sobre Divulgacions Financeres Relacionades amb el Clima (TCFD, per les sigles en anglès), es compromet i avala les seves recomanacions en matèria de canvi climàtic.

La integració dels criteris ASG en la gestió de les inversions com a principi d'actuació és compatible amb l'establiment, en el cas que es consideri oportú, de criteris d'exclusió de certs actius de la cartera d'inversió, tal com es recull més endavant en aquesta Política.

VidaCaixa manifesta la seva oposició a la inversió en empreses o estats que incorrin en pràctiques reprovables que vulnerin tractats internacionals com el Pacte Mundial de les Nacions Unides, del qual n'és signant. De la mateixa manera, l'Entitat no durà a terme inversions en companyies de sectors o amb activitats exclosos, com ara el sector de l'armament o companyies amb una activitat significativa en l'extracció o generació de carbó tèrmic, així com l'extracció o producció de sorres bituminoses, segons es recull a l'apartat 7 d'aquesta Política.

L'anàlisi ASG té vocació d'aplicació en la totalitat dels actius de la cartera i de millora constant a mitjà i llarg termini. És per això que VidaCaixa utilitza en les seves anàlisis dades de proveïdors especialitzats en qüestions ASG i considera procediments de diligència deguda efectuats amb les gestores externes de fons. També es basa en *partners* per establir els criteris, les metodologies i els procediments necessaris per dur a terme les seves anàlisis. Adicionalment, es participa en fòrums i grups de treball ASG, en coordinació amb la resta de les empreses del Grup CaixaBank, i es col·labora en els desenvolupaments normatius que s'estan plantejant a nivell internacional, com el Pla d'Acció de Finances Sostenibles de la Comissió Europea.

Per tal de ser un propietari actiu en la gestió de les seves inversions i exercir els drets que se'n deriven, especialment en els àmbits marcats pels PRI:

- Es participa de manera directa o indirecta en fòrums i grups de treball que persegueixin promoure el diàleg amb els gestors d'actius i empreses en les quals s'inverteix, amb la possibilitat d'arribar a desinvertir en cas d'incompatibilitat amb els aspectes expressats prèviament o amb les nostres polítiques.
- S'exerceixen els drets polítics de les posicions en renda variable pròpies o en representació dels nostres clients i s'assisteix a les juntes generals d'accionistes votant amb un sentit de vot alineat amb els PRI.

Per vetllar per una identificació, mesurament, avaluació, gestió, control i monitoratge adequats dels riscos, VidaCaixa preveu en els seus processos estratègics de gestió de riscos establerts en la Política de Gestió de Riscos, entre altres aspectes, un Catàleg de Riscos amb dos nivells de descripció. En l'àmbit d'integració dels riscos de sostenibilitat, es recullen els aspectes ASG en els diversos riscos del Catàleg.

6. Marc de govern

El marc de govern d'integració dels riscos de sostenibilitat s'estructura des del nivell més alt de l'organització cap a les direccions i unitats operatives, amb una adequada segregació de funcions.

Els pilars sobre els quals s'assenta el marc de govern són:

- Compliment dels principis recollits en aquesta Política.
- Supervisió corporativa a les societats del Subgrup.
- Alineació d'estratègies entre les societats del Subgrup VidaCaixa i, al seu torn, amb les millors pràctiques, amb les expectatives supervidores i amb la regulació vigent.
- Implicació màxima dels òrgans de govern i direcció.
- Implantació d'un marc de control intern, amb tres nivells de control, que garanteixi la segregació estricta de funcions i l'existència de diverses capes de control independent.

6.1 Òrgans de govern

Els òrgans de govern de VidaCaixa duen a terme funcions associades a la seva responsabilitat d'aprovació i supervisió de les directrius estratègiques i de gestió establerta en matèria de sostenibilitat, així com de supervisió, seguiment i control integrat dels riscos en el seu conjunt.

6.1.1. Consell d'Administració

El Consell d'Administració de VidaCaixa és responsable d'implantar un marc de govern del risc d'acord amb el nivell de propensió al risc de VidaCaixa, en línia amb allò que estableix el Grup CaixaBank. Inclou la difusió d'una cultura del risc sòlida i diligent, la fixació de l'apetit pel risc articular en un Marc d'Apetit al Risc (RAF) i responsabilitats definides per a les funcions de presa, gestió i control de riscos. En relació amb la integració dels riscos de sostenibilitat, destaquen les responsabilitats següents:

- Estableix l'estratègia i els principis fonamentals d'integració dels riscos de sostenibilitat, aprova aquesta política i vetlla pel seu compliment.
- Estableix el marc de seguiment de la situació i evolució dels riscos de sostenibilitat (naturalesa, tipus d'informació i freqüència).
- Estableix i supervisa la implantació d'una cultura de riscos a VidaCaixa que promogui conductes que estiguin d'acord amb la identificació i mitigació dels riscos de sostenibilitat.
- Estableix i manté una estructura organitzativa a VidaCaixa adequada per a la gestió dels riscos de sostenibilitat, que és proporcionada a la naturalesa, escala i complexitat de les activitats que desenvolupa.

- Vetlla perquè el personal involucrat en la gestió dels riscos de sostenibilitat disposi de la competència i l'experiència adequades.
- Estableix els mecanismes de seguiment i escalatge dels riscos de sostenibilitat.
- Vetlla perquè hi hagi prou controls interns sobre els riscos de sostenibilitat.

6.1.2 Comitè de Riscos

El Comitè de Riscos assessora el Consell d'Administració de VidaCaixa sobre la propensió global al risc del Subgrup VidaCaixa i la seva estratègia en aquest àmbit. En el marc de la gestió dels riscos de sostenibilitat, aquest Comitè:

- Proposa al Consell l'aprovació de la present Política.
- Efectua el seguiment del grau d'adequació del risc assumit al perfil prèviament decidit i vetlla perquè les actuacions del Subgrup VidaCaixa siguin consistents amb els nivells de tolerància establerts.
- Assisteix el Consell d'Administració en l'aprovació i la revisió periòdica de les estratègies i polítiques d'assumpció, gestió, supervisió i reducció d'aquests riscos.
- Determina, juntament amb el Consell d'Administració, la informació que aquest ha de rebre i estableix també la que ha de rebre el Comitè, de manera que sigui suficient el coneixement de l'exposició a aquest risc en la presa de decisions.
- Valora el risc de compliment normatiu en aquest àmbit d'actuació i decisió, detectant qualsevol risc d'incompliment i duent a terme el seu seguiment i l'examen de possibles deficiències segons els principis de deontologia.
- Comprova que el Subgrup VidaCaixa es dota dels mitjans, els sistemes, les estructures i els recursos d'acord amb les millors pràctiques que permetin implantar la seva estratègia en la gestió dels riscos de sostenibilitat.

6.1.3 Comitè d'auditoria i Control

El Comitè d'Auditoria i Control de VidaCaixa supervisa l'eficàcia dels sistemes de control intern vetllant perquè les polítiques i els sistemes establerts en aquesta matèria s'apliquin de manera efectiva, i també supervisa i avalua l'eficàcia dels sistemes de gestió dels riscos financers i no financers.

Adicionalment, i ja en l'àmbit d'actuació propi de l'Entitat, el Comitè d'Auditoria i Control de VidaCaixa:

- Informa, amb caràcter previ, el Consell d'Administració sobre la informació financera, i no financera relacionada, que CaixaBank hagi de fer pública periòdicament als mercats i als seus òrgans de supervisió.
- Supervisa l'eficàcia dels sistemes de control intern de la informació financera (SCIIF) i no financera (SCIINF), i conclou sobre el nivell de confiança i fiabilitat d'aquests sistemes.

- Supervisa que la unitat d'auditoria interna vetlli pel bon funcionament dels sistemes d'informació i control intern, comprovant-ne l'adequació i la integritat.

6.1.4 Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat

El Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat de VidaCaixa té atribuïdes, entre altres funcions:

- Supervisar el compliment de les polítiques i regles de l'Entitat en matèria mediambiental, social i de governança, avaluant-les i revisant-les periòdicament per tal que compleixin la seva missió de promoure l'interès social i tinguin en compte, segons correspongui, els legítims interessos dels restants grups d'interès.
- Elevar al Consell les propostes que consideri oportunes en aquesta matèria.
- Elevar per a la seva aprovació els principis i l'estratègia de sostenibilitat.
- Supervisar que les pràctiques de la Societat en matèria ambiental, social i de governança s'ajusten a l'estratègia, els principis i les polítiques fixades.
- Informar, amb caràcter previ a la seva elevació al Consell d'Administració, els informes que faci públics la Societat en matèria de sostenibilitat, incloent-hi en tot cas la revisió de la memòria de sostenibilitat i el Pla Director de Sostenibilitat, i vetllar per la integritat del seu contingut i el compliment de la normativa aplicable i dels estàndards internacionals de referència.

6.2 Òrgans col·legiats de VidaCaixa en l'àmbit dels riscos de sostenibilitat

6.2.1 Comitè de Direcció

El Comitè de Direcció de VidaCaixa és responsable de desenvolupar el Pla Estratègic i el Pressupost consolidat aprovats pel Consell d'Administració. En aquest desenvolupament adopta acords, directament o a través dels seus comitès delegats, relatius a aspectes ASG. També adopta acords que afecten la vida organitzativa de VidaCaixa. A més, aprova els canvis estructurals, els nomenaments, les línies de despesa i també les estratègies de negoci.

6.2.2 Comitè d'Inversions

El Comitè d'Inversions és responsable d'establir i aprovar el posicionament en matèria d'inversions, l'aprovació i ratificació de les operacions efectuades per l'asseguradora, així com vetllar per una gestió, un seguiment i un control correctes de les inversions de l'asseguradora i dels clients d'acord amb les polítiques d'inversió definides i el marc regulatori vigent.

Així mateix, és responsable d'optimitzar i rendibilitzar l'estructura financera del balanç de VidaCaixa, tot això sota les polítiques de marc d'apetit al risc i límits de risc aprovats pel Consell d'Administració i basant-se en els principis d'inversió sostenible i de transparència en la gestió, així com en la integració d'aspectes ASG.

6.2.3 Comitè Global de Riscos

El Comitè Global del Risc és un òrgan dependent del Comitè de Riscos responsable de gestionar, controlar i monitorar de manera global, entre d'altres, la integració dels riscos de sostenibilitat, així com les implicacions en la gestió de la liquiditat, la solvència i el consum de capital.

En particular, el Comitè Global de Riscos haurà d'assegurar que s'identifiquen, mesuren, avaluen, gestionen, mitiguen i comuniquen adequadament les exposicions identificades com a rellevants als efectes dels riscos ASG, així com qualsevol aspecte del funcionament del Subgrup VidaCaixa que pugui influir significativament en el perfil d'aquests riscos i el compliment dels nivells d'apetit que s'hagin establert.

6.2.4 Grup Directiu de Sostenibilitat

Les funcions d'aquest grup seran la coordinació de les decisions sobre sostenibilitat de manera transversal a l'Entitat, l'anàlisi i presa de coneixement dels informes relacionats amb aquests riscos abans de ser comunicats al Comitè d'Inversions, al Comitè Global de Riscos, als Òrgans de Govern de VidaCaixa o als Comitès del Grup CaixaBank en els quals calgui reportar els esmentats riscos. Entre les seves funcions també hi haurà el seguiment i l'impuls dels plans d'acció relacionats amb aquests.

6.3 Societats del Subgrup VidaCaixa

6.3.1 Òrgans de govern de les societats del Subgrup VidaCaixa

Els òrgans de govern de les societats del Subgrup VidaCaixa:

- Prendran les decisions oportunes a l'efecte d'integrar les disposicions d'aquesta Política i aplicar les directrius que s'hi estableixen, tenint en compte les particularitats pròpies de cada societat i la normativa legal o regulatòria que els sigui aplicable.
- Establiran i supervisaran la implantació d'una cultura de riscos en l'organització que promogui conductes que estiguin d'acord amb la identificació i mitigació dels riscos ASG.
- Establiran i mantindran una estructura organitzativa adequada per a la gestió dels riscos ASG que sigui proporcionada a la naturalesa, l'escala i la complexitat de les activitats que desenvolupen.
- Vetllaran perquè el personal involucrat en la gestió dels riscos ASG disposi de la competència i l'experiència adequades.
- Establiran els mecanismes de seguiment i escalatge en cas de traspasar algun dels llindars que es defineixin.

- Vetllaran perquè hi hagi prou controls interns sobre els riscos ASG.

6.3.2 Òrgans col·legiats de les societats del Subgrup VidaCaixa

En funció de les seves necessitats i mida, cada societat establirà, o assignarà als comitès o grups directius ja constituïts, les atribucions que consideri pertinents en relació amb els riscos ASG.

En el cas que n'hi hagi, els comitès de les societats actuaran de manera homòloga als de la matriu, i duran a terme en alineació amb aquests les seves funcions, consultant a la Direcció de Sostenibilitat qualsevol operació que pogués suposar l'incompliment d'alguns dels criteris d'aquesta Política.

6.4 Funcions de gestió dels riscos ASG

Per a la gestió i el control correctes dels riscos ASG, al Subgrup VidaCaixa s'exerciran, tenint en compte criteris de proporcionalitat, les funcions següents:

6.4.1 Estratègia i govern

- Elaboració de polítiques i marcs de gestió i control de riscos ASG.
- Coordinació, control i execució dels processos d'identificació, mesurament, seguiment, control i reporting de riscos ASG en el marc dels processos estratègics de riscos (Risk Assessment, Catàleg de Riscos i Marc d'Apetit al Risc).
- Definició i establiment de criteris en relació amb l'apetit, l'estratègia i les polítiques de riscos ASG.
- Implementació dels processos referents a l'apetit, l'estratègia i les polítiques de riscos ASG en els sistemes i circuits de la societat.
- Proposta de fixació de les polítiques, criteris i nivells de risc en l'assumpció i la gestió d'exposicions que complirien l'apetit al risc fixat pel consell d'administració de la societat.
- Validació, amb visió crítica, del compliment de normes i procediments i la seva alineació amb les polítiques de riscos ASG, duent a terme un seguiment continu de la regulació aplicable en aquesta matèria.

6.4.2 Identificació

- Vinculació dels riscos ASG amb els diferents riscos del catàleg de la societat (p. ex., crèdit, mercat, liquiditat o operacional) i, si escau, per cartera o segment, identificant els més rellevants per a l'Entitat.
- Establiment (definició de criteris) de taxonomies de referència coherents a nivell Subgrup VidaCaixa, que permeti una comprensió comuna dels factors de risc i les exposicions a riscos ASG.
- Implementació dels criteris de taxonomia en processos de gestió de riscos ASG.

6.4.3 Inversió i nous clients

- Recopilació de la informació rellevant de companyies objecte de (potencial) inversió per compte propi i de clients, des de la perspectiva ASG.
- Anàlisi sobre l'admissibilitat de nous clients, segons factors ASG i sempre d'acord amb aquesta política.

6.4.4 Mesurament i control

- Establiment de metodologies que permetin determinar i ordenar exposicions individuals segons el seu nivell de riscos ASG, com a referència en els processos d'admissió, seguiment i mitigació.
- Desenvolupament d'indicadors de mesurament de l'impacte dels riscos ASG en cadascun dels riscos del catàleg de la societat (p. ex., crèdit, mercat, liquiditat o operacional), així com potencials adaptacions als models i metodologies existents, en compliment dels requeriments de la normativa vigent i com a canal de transmissió de l'estratègia de sostenibilitat a la presa de decisions.
- Càlcul d'indicadors de concentració de riscos, per carteres i àrea geogràfica, si escau.
- Determinació del risc inherent i avaluació de l'eficàcia de l'entorn del control, proposant potencials tractaments de risc per a la seva millora o remediació.

6.4.5 Seguiment indicadors de riscos

- Monitoratge periòdic dels riscos ASG en les carteres d'inversions.
- Anàlisi de les causes de les desviacions dels indicadors, i aplicació de les mesures preventives i mitigants necessàries per mantenir-los dins dels llindars definits.

6.4.6 Reporting

- Generació de reporting periòdic intern i extern i suport a les peticions d'informació sobre riscos ASG.
- Anàlisi normativa contínua per a l'adaptació dels criteris de reporting de riscos ASG a les exigències regulatòries.
- Adaptació dels sistemes per a la recollida i l'agregació de les dades necessàries per donar compliment a la normativa de reporting.



7. Marc de gestió de riscos ASG

7.1 Línies generals d'actuació

El marc de gestió dels riscos ASG que s'implementi en desenvolupament d'aquesta Política haurà d'incloure almenys les línies d'actuació següents:

1. Definir i gestionar un pla de gestió de riscos ASG intern d'acord amb l'estratègia del Subgrup VidaCaixa.
2. Definir i gestionar la implantació d'un marc de polítiques d'admissió, de seguiment i de mitigació que permetin mantenir un perfil de risc d'acord amb aquesta estratègia.
3. Desenvolupar les eines d'anàlisi de riscos ASG necessàries per a la presa de decisions en els processos d'inversió.
4. Fer seguiment de les actuacions i operacions amb potencial impacte significatiu en els riscos ASG.
5. Impulsar el desenvolupament de sistemes d'identificació, marcatge d'operacions i mesurament de l'exposició als riscos ASG, d'acord amb l'evolució del marc normatiu, la sensibilitat social a aquests riscos i les millors pràctiques del mercat.
6. Assignar rols vinculats a la gestió dels riscos ASG en l'estructura organitzativa vigent, amb la necessària segregació de funcions per mantenir la independència entre les àrees responsables dels processos de definició d'estratègia, anàlisi i concessió d'operacions i seguiment i control d'aquests riscos.
7. Establir un sistema de facultats per a l'admissió de riscos ASG, que en permeti la incorporació de manera àgil, però robusta, en els processos ordinaris de presa de decisions, segons l'abast d'aquest document.

Pel que fa als criteris que cal aplicar per mantenir nivells de risc d'acord amb l'apetit al risc, la Política determina:



Criteris generals d'actuació per excloure o limitar l'assumpció d'exposició a riscos ASG. Són criteris transversals que s'apliquen a totes les persones jurídiques, segons s'indica a l'abast (apartat 1.2) de la política, en les quals l'Entitat pugui invertir de manera directa.



Criteris particulars d'actuació per excloure o limitar l'assumpció d'exposició a determinats sectors (d'ara endavant, "sectorials") i activitats d'especial impacte en el medi ambient o la societat, a vegades amb especial sensibilitat per a determinats ecosistemes, patrimonis o poblacions protegits.

Finalment, l'anàlisi que requereix la implementació d'aquesta Política s'aplicarà, en termes generals, a les companyies on s'inverteix o als clients pel grup empresarial a què pertanyin, llevat que hi hagi un nivell inferior que pugui donar una imatge més fidel del risc ASG assumit. En funció de la materialitat de l'impacte ASG i de l'apetit al risc, aquesta Política estableix l'**exclusió** de determinats tipus d'empreses de la seva base de clients (és a dir, no prestació de productes o serveis i no inversió), si bé en altres casos prescriu **restriccions** a la inversió.

7.2 Processos clau per al compliment de la Política

7.2.1. Principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat

Els impactes socials i mediambientals de les activitats de les companyies invertides es monitoritzen de manera periòdica, amb subjecció a la disponibilitat de dades. Aquests impactes negatius en qüestions de sostenibilitat es coneixen com a “principals incidències adverses” i es materialitzen, per exemple, a través de les emissions de carboni, l'exposició a combustibles fòssils, els nivells de residus, la diversitat de gènere, les violacions dels drets humans i la corrupció, el suborn i altres pràctiques perjudicials per a la societat i el medi ambient. L'Entitat dona prioritat a la gestió d'aquests impactes d'acord amb aquesta Política, i altres polítiques, estratègies i compromisos relacionats amb la sostenibilitat.

7.2.2. Implicació

Com a part del procés de compliment d'aquesta Política, VidaCaixa manté un diàleg regular amb les empreses que finança i en les quals inverteix, en funció de la seva rellevància o influència. VidaCaixa considera que l'impacte positiu s'assoleix millor a través d'aquesta via. L'aproximació del Subgrup respecte a implicació està definida amb més detall en la Política d'Implicació.

Quan s'observin vulneracions de la present Política en entitats en què s'hagi invertit, o l'entitat mostri avanços insuficients en la integració de mesures en les seves operacions diàries, VidaCaixa podrà mantenir un diàleg puntual amb l'objectiu que l'entitat compleixi les expectatives de VidaCaixa i estableixi mesures per evitar noves vulneracions en el futur, o perquè l'entitat presenti un pla que descrigui com pretén millorar les seves pràctiques i que inclogui objectius específics i terminis creïbles.

7.2.3. Inversió per compte propi o de clients

El model de gestió per a aquesta activitat, adaptat a les particularitats de l'activitat d'inversió en aquests actius, es basa fonamentalment en la verificació del compliment, partint de la informació facilitada per proveïdors especialitzats en matèria ASG, de les qüestions més rellevants d'aquesta Política, així com en restriccions a la inversió en companyies involucrades, directament o indirectament, en activitats controvertides, tal com s'ha detallat a l'apartat 5.

7.2.4. Avaluació de riscos ASG en admissió de clients col·lectius

L'anàlisi de riscos ASG està integrada en el procés d'admissió de clients de negoci col·lectius no provinents de plans sectorials. En aquest procés, es duu a terme una anàlisi del risc ASG dels clients per tal d'assegurar que compleixen els criteris d'aquesta Política relatius a drets humans i defensa.

7.3 Criteris generals

Tot seguit, s'inclouen els criteris generals, relacionats amb qüestions ASG fonamentals (drets humans, canvi climàtic i natura), i que són aplicables a les inversions de VidaCaixa en tots els sectors als quals s'aplica la present Política (vegeu apartat 1.2 Abast).

7.3.1. Drets humans

Context i objectius

Per a VidaCaixa, el respecte als drets humans és part integral dels seus valors i el mínim estàndard d'actuació per dur a terme l'activitat empresarial de manera legítima. Així mateix, considera que la protecció dels drets humans descansa prioritàriament sobre els governs i que les empreses tenen la responsabilitat de promoure'ls i respectar-los en el seu àmbit d'actuació.

Amb aquesta premissa, en consonància amb les seves polítiques i posicionaments responsables en matèria d'ètica i drets humans, VidaCaixa opera sota una cultura de respecte als drets humans, i espera que tant els seus empleats com els col·laboradors, socis i altres parts relacionades directament amb les seves operacions, productes i serveis també ho facin.

Per tal de mitigar el risc de ser participants d'aquests incompliments, a més d'establir una sèrie de posicionaments sectorials, VidaCaixa disposa d'un seguit d'exclusions generals.

Estàndards aplicables

En l'elaboració d'aquesta Política s'han tingut en compte els estàndards i iniciatives reconeguts internacionalment, entre els quals destaquen:

- La Carta Internacional de Drets Humans de les Nacions Unides, que comprèn:
 - La Declaració Universal dels Drets Humans
 - El Pacte Internacional de Drets Civils i Polítics
 - El Pacte Internacional de Drets Econòmics, Socials i Culturals
 - El Pla d'Acció de la Unió Europea de Drets Humans 2020-2024
- La Declaració de l'OIT relativa als principis i drets fonamentals a la feina i els onze convenis fonamentals que aquesta ha identificat
- La Carta dels Drets Fonamentals de la Unió Europea
- Els Principis Rectors sobre les Empreses i els Drets Humans de les Nacions Unides
- Les Línies Directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals
- Normes d'acompliment de la Corporació Financera Internacional (CFI)
- Declaració de les Nacions Unides sobre els drets dels pobles indígenes
- Convenció sobre els drets de l'infant

- Declaració dels Defensors dels Drets Humans
- El Pacte Mundial de les Nacions Unides
- Els Principis d'Inversió Responsable de les Nacions Unides
- Principis per a la Sostenibilitat en Assegurances (PSI) d'UNEPFI (*United Nations Environment Programme Finance Initiative*)

Exclusions

En l'àmbit de drets humans, Subgrup VidaCaixa aplica una sèrie d'exclusions generals establertes al Grup CaixaBank, aplicables a totes les noves inversions i nous clients sota l'abast de la present Política (de qualsevol sector), en el cas que siguin:

- empreses sobre les quals hi hagi evidències sòlides que utilitzen treball infantil o forçat, com es defineixen en els Convenis de l'OIT (Organització Internacional del Treball), o que hagin participat en vulneracions o abusos de drets humans o que vulnerin drets laborals i, en particular, els vinculats a la salut i la seguretat dels treballadors, i, per tant, contravenint al Pacte Mundial de Nacions Unides,
- empreses que vulnerin els drets de grups indígenes o vulnerables o el seu reassentament, sense el seu consentiment lliure, previ i informat.

6.3.2. Canvi climàtic

Context i objectius

El canvi climàtic és un dels principals reptes als quals s'enfronta el planeta, amb impactes per a l'entorn físic, la societat i l'economia.

La comunitat científica i organitzacions com el Grup Intergovernamental d'Experts sobre el Canvi Climàtic (IPCC, per les sigles en anglès) consideren que només les reduccions substancials i sostingudes de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle poden limitar l'escalfament global i reduir els riscos i l'impacte del canvi climàtic.

El 2015, l'Acord de París va establir un pla d'acció mundial amb l'objectiu a llarg termini de mantenir l'augment de la temperatura mitjana mundial molt per sota de 2 °C sobre els nivells preindustrials i de limitar-ne l'augment a 1,5 °C.

La voluntat de VidaCaixa és contribuir a la transició a una economia neutra en carboni mitjançant la reducció de l'impacte de les seves inversions. Com a evidència de l'aposta de l'Entitat per la transició energètica, VidaCaixa, com a asseguradora, està adherida a la *Net Zero Asset Owner Alliance*, amb la qual es compromet a les emissions netes nul·les el 2050 i a aplicar recomanacions de l'aliança respecte a carbó tèrmic, com ara les definides en el seu posicionament sobre carbó tèrmic ("Thermal Coal Position paper").

Estàndards aplicables

En l'elaboració d'aquesta Política s'han tingut en compte els estàndards i iniciatives reconeguts internacionalment, entre els quals destaquen:

- Agenda 2030 de les Nacions Unides dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS)

- Acord de París (COP21) en la Convenció Marc sobre el Canvi Climàtic de les Nacions Unides i de Katowice (COP24)
- Pacte Mundial de les Nacions Unides (UNGC)
- Principis d'Inversió Responsable (PRI)
- Recomanacions del *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD)
- Principis per a la Sostenibilitat en Assegurances promoguts per UNEP-FI (PSI)
- Protocol de la *Net Zero Asset Owner Alliance* (NZAOA)
- *Carbon Disclosure Project*
- *Carbon Tracker Initiative* (CTI)
- *Transition Pathway Initiative* (TPI)



Restriccions

En conseqüència, el Subgrup VidaCaixa podrà decidir no dur a terme inversions que puguin suposar un risc material per a l'Entitat si no compleixen els seus compromisos respecte al canvi climàtic, així com de descarbonització de la cartera.

7.3.3. Natura

Context i objectius

VidaCaixa reconeix que les activitats econòmiques de les seves inversions per compte propi o dels seus clients poden tenir impactes substancials en la natura. Aquests impactes poden ser més greus quan es produeixen en àrees d'alt valor de biodiversitat, ecosistemes sensibles, zones susceptibles de patir estrès hídric, zones protegides nacionalment i internacionalment; o quan l'impacte en si és rellevant, tant si s'esdevé o no en aquest tipus d'àrees. Conseqüentment, l'Entitat inclourà de manera progressiva, en la mesura que evolucioni la possibilitat de mesurament d'aquests riscos, la consideració en la seva gestió de riscos de sostenibilitat, amb l'objectiu de minimitzar el potencial impacte advers de la cartera sobre la natura.

7.4 Criteris sectorials

7.4.1. Energia

Context i objectius

El sector de l'energia és molt important en el desenvolupament de l'economia global, i l'accés a energia segura i assequible és un servei bàsic fonamental per al benestar mundial. Això no obstant, VidaCaixa és conscient que el sector energètic pot tenir un potencial impacte negatiu tant en la societat com en el medi ambient. En aquest sentit, el procés de transició en la cadena de valor basat en la reducció de l'ús de combustibles fòssils i la generació d'energia basada en sistemes de producció energètica baixos en emissions GEH contribueix substancialment a la reducció d'aquestes emissions a l'atmosfera i, per tant, a la lluita contra el canvi climàtic. Addicionalment, cal tenir en compte efectes adversos del sector energètic sobre el medi ambient i la societat, com ara l'alteració dels ecosistemes, la generació d'impactes en la biodiversitat mitjançant la construcció d'infraestructures energètiques en zones sensibles, la generació de residus perillosos, la seguretat i la salut dels treballadors, i els efectes sobre les comunitats locals, entre d'altres. Aquests riscos s'han de gestionar de manera adequada per minimitzar els impactes sobre el medi ambient i les comunitats locals. Així mateix, cal conciliar els impactes esmentats amb l'existència d'una demanda creixent de fonts d'energia més econòmiques, segures, netes i eficients.

Petroli i gas

El petroli i el gas juguen un paper important en el conjunt global de l'energia. Tanmateix, l'exploració i producció de petroli i gas poden tenir impactes adversos sobre el medi ambient i sobre les comunitats locals, especialment quan es tracta de l'extracció de petroli i gas no convencional, com les sorres bituminoses, l'esquist o mitjançant *fracking*; o quan es duu a terme en zones complexes com ara aigües profundes, la regió de l'Àrtic o zones en conflicte.

Carbó

El processament i la combustió del carbó comporten importants impactes mediambientals, especialment pel que fa a les emissions de GEH, que contribueixen de manera substancial al canvi climàtic. Altres impactes adversos d'aquesta activitat inclouen les emissions de gasos com òxids de sofre i nitrogen, fugites associades a la captura de carboni, i la utilització de volums elevats d'aigua.

Energia nuclear

Una manipulació inadequada de l'energia nuclear pot comportar problemes de seguretat, de salut o mediambientals, com ara la contaminació radioactiva, amb elevats impactes en la biodiversitat i en les comunitats.

Energia renovable

En un context de lluita contra el canvi climàtic i en la transició cap a una economia baixa en carboni, el sector d'energies renovables (eòlica, solar, geotèrmica, hidroelèctrica o biomassa, entre d'altres) està guanyant posicions dins la indústria energètica. Es tracta de la manera més neta de generar energia, si bé el seu desenvolupament i producció poden tenir un impacte negatiu en el medi ambient i en la societat en cas que no se'n gestioni adequadament el potencial impacte mediambiental i social (per exemple: ús de l'aigua o impacte en la biodiversitat).

Abast sectorial

El sector de l'energia cobert per aquesta política fa referència a les empreses dedicades a les activitats següents:

- Empreses les activitats de les quals estan relacionades amb el petroli i el gas, incloent-hi tota la cadena de valor (*upstream*, *midstream* i *downstream* tant a terra com a alta mar, tant constructors com operadors);
- Processament i producció: refinament, inclosa la indústria petroquímica, refineries, gasificació, etc.;
- Generació d'energia elèctrica a partir de combustibles fòssils (carbó, petroli i gas) i a partir de fonts d'energia renovables (eòlica, solar, hidràulica, geotèrmica, biomassa i biocombustibles líquids i gasosos);
- Generació de calor a partir de fonts d'energia renovables (geotèrmica i solar) i residus;
- Producció de bioenergia (biomassa sòlida i biocombustibles líquids i gasosos) utilitzada com a alternativa als combustibles sòlids;
- Activitats i serveis comercials i logístics dissenyats específicament o utilitzats per al sector energètic, inclòs el comerç (que inclou *traders*), transport marítim, oleoductes, instal·lacions d'emmagatzematge, vaixells, vaixells de producció, emmagatzematge i descàrrega (FPSO, per les sigles en anglès), la barreja i la transmissió, distribució i comercialització de calor i electricitat;
- Generació d'energia nuclear.

Estàndards aplicables

En l'elaboració d'aquesta Política s'han tingut en compte els estàndards i iniciatives reconeguts internacionalment, entre els quals destaquen:

- Guia de l'Associació Internacional per a la Conservació del Medi Ambient de la Indústria del Petroli (IPIECA) en àrees de conflicte
- Associació Mundial per a la Reducció de la Crema de Gas del Banc Mundial
- Iniciativa de transparència de la indústria extractiva
- Normes d'aplicació voluntària per a la reducció mundial de la crema i el venteig de gas
- Principis voluntaris en seguretat i drets humans de l'Agència Internacional de l'Energia
- Guies generals sobre medi ambient, salut i seguretat del sector de l'energia del Banc Mundial
- Iniciativa de l'Energia i la Biodiversitat (EBI)

Exclusions i restriccions

VidaCaixa no efectuarà noves inversions en empreses que compleixin alguns dels requisits següents:

- La facturació depengui en més del 5% de la generació d'energia a partir del carbó, excepte si:
 - Tenen una estratègia de descarbonització favorable i de sortida del carbó ("phase out") per al 2030 (sense dependència del carbó per al 2030); o
 - La finalitat de l'operació és la instal·lació d'energies renovables o una altra finalitat demostrable associada a la transició energètica.

- L'empresa estigui involucrada en el desenvolupament de noves capacitats de generació elèctrica a partir del carbó.
- La facturació sigui superior al 50% en exploració, extracció, transport, refinament, coqueries i generació elèctrica, a partir del petroli, que no disposin d'una estratègia adequada de diversificació o descarbonització. Es podran finançar empreses que superin aquest llindar, sempre que promoguin la transició energètica i es doni la circumstància següent:
 - La finalitat de l'operació és la instal·lació d'energies renovables o una altra finalitat demostrable associada a la transició energètica.
- La facturació sigui superior al 50% en exploració, extracció/producció, liqüefacció, transport, regasificació, emmagatzematge i generació elèctrica, a partir del gas natural, que no disposin d'una estratègia adequada de diversificació o descarbonització. Es podran finançar empreses que superin aquest llindar, sempre que promoguin la transició energètica i es doni la circumstància següent:
 - La finalitat de l'operació és la instal·lació d'energies renovables o una altra finalitat demostrable associada a la transició energètica.
- Hi hagi evidències que l'activitat d'exploració, producció o transport de sorres bituminoses representa més del 10% de la seva facturació.
- Hi hagi evidències que l'activitat d'exploració, producció o transport de petroli i gas a la regió de l'Àrtic (AMAP⁵) representa més del 10% de la seva facturació.

Finalment, amb les companyies existents, l'objectiu serà afavorir la transició, però mantenint la posició competitiva, aconseguint així millorar a través de processos de diàleg.



7.4.2. Minería

Context i objectius

La indústria minera té un paper essencial per a l'economia. És una font d'ingressos i de riquesa rellevants en nombrosos territoris, i proporciona treball digne, desenvolupament empresarial i ingressos fiscals. Així mateix, alguns minerals són essencials per a altres indústries. Minerals com els fosfats o el potassi es fan

⁵ Definició de l'Arctic Monitoring and Assessment Programme.

servir en la indústria agrícola o química; els metalls són necessaris per produir béns de consum i de capital, etc. En aquest sentit, el reciclatge o altres accions lligades a l'economia circular poden reduir la necessitat de matèries primeres, però difícilment la poden eliminar.

Al mateix temps, aquesta indústria pot produir impactes negatius ambientals i socials. Per aquest motiu, VidaCaixa considera essencial que s'avaluin i gestionin correctament els aspectes ambientals, socials i de governança relacionats amb l'activitat. Per això, espera dels seus clients i de les companyies del sector de la mineria incloses en les seves carteres que compleixin les lleis i els estàndards responsables reconeguts internacionalment.

Abast sectorial

Aquests criteris són aplicables a empreses involucrades en el sector de la mineria, incloent-hi l'exploració, la planificació i el desenvolupament, l'explotació, el tancament i la rehabilitació de mines, i el processament dels minerals extrets (excloent-ne el petroli i el gas, els criteris dels quals es defineixen a l'apartat de l'energia). Pel que fa al processament de metalls i minerals, inclou el refinament, la fosa i la transformació posterior de metalls i minerals extrets mitjançant activitats mineres.

Estàndards aplicables

En l'elaboració d'aquesta Política s'han tingut en compte els estàndards i iniciatives reconeguts internacionalment, entre els quals destaquen:

- The International Council on Mining and Metals (ICMM)
- Conveni sobre seguretat i salut C176 de la Convenció de Mines (1995) de l'OIT
- The Extractive Industries Transparency Initiative ("EITI")
- Guies sobre medi ambient, salut i seguretat laboral en el sector de la mineria de la Corporació Financera Internacional (CFI) del Banc Mundial
- Els Principis voluntaris en seguretat i drets humans
- The Energy and Biodiversity Initiative (EBI)
- *Bettercoal Code* (carbó)
- Guia de bones pràctiques per a la mineria i la biodiversitat de la International Union for Conservation of Nature (IUCN) i l'International Council on Mining and Metals (ICMM)

Exclusions i restriccions

VidaCaixa no efectuarà noves inversions en empreses que compleixin alguns dels requisits següents:

- La facturació depengui en més del 5% de la extracció de carbó tèrmic, excepte si:
 - Tenen una estratègia de descarbonització favorable i de sortida del carbó ("phase out") per al 2030 (sense dependència del carbó per al 2030); o
 - La finalitat de l'operació és la instal·lació d'energies renovables o una altra finalitat demostrable associada a la transició energètica.
- L'empresa estigui involucrada en projectes d'expansió de mineria de carbó.

Finalment, amb les companyies existents, l'objectiu serà afavorir la transició, però mantenint la posició competitiva, aconseguint així millorar a través de processos de diàleg.

7.4.3. Defensa i seguretat

Context i objectius

Aquesta política defineix els procediments i estàndards aplicables mitjançant els quals VidaCaixa aborda els riscos ASG relacionats amb el sector de defensa i seguretat, per dur a terme la seva activitat relacionada amb aquest sector de manera responsable. VidaCaixa espera que les companyies de defensa i seguretat compleixin la regulació aplicable i les convencions internacionals ratificades pels països on estan basades.

VidaCaixa i les seves societats dependents no intervindran en el sector de defensa quan hi pugui haver un risc clar d'ús del material de defensa per a la repressió o altres violacions greus de la llei humanitària internacional, convencions i tractats de no proliferació d'armes i altres normes i directrius relacionades. En aquest sentit, VidaCaixa i les seves societats dependents reconeixen el dret dels països a defensar-se i protegir els seus ciutadans i, en conseqüència, podria mantenir relacions comercials amb aquelles empreses relacionades amb el sector de la defensa l'activitat de les quals es consideri consistent amb estratègies nacionals de seguretat i defensa legítimes.

Abast sectorial

VidaCaixa, en línia amb els estàndards aplicables a aquest sector, considera la següent definició de defensa i seguretat sota aquesta Política:

- Empreses de defensa i seguretat: qualsevol empresa, grup, institució, agència estatal o organització implicada en la producció, vendes/comercialització, *testing*, recerca i desenvolupament, integració en sistemes, manteniment i serveis, incloent-hi serveis de seguretat privada.

Estàndards aplicables

Per a la definició d'armes controvertides, VidaCaixa fa servir els criteris inclosos en els convenis internacionals pel que fa al cas. Les diferents activitats i/o material de defensa es classifiquen en les categories següents:

Armament convencional:

- Armes (com ara pistoles o altres armes lleugeres, bombes, míssils o coets), llevat de les armes de foc, d'ús esportiu, rèpliques o de col·leccionisme.
- Municions i explosius quan la finalitat de l'ús sigui militar (incloses bales, projectils, torpedes, granades, mines i càrregues de profunditat, entre d'altres), sempre que la finalitat de l'ús no sigui civil.
- Components especialment dissenyats i equips essencials per a la producció, el manteniment i l'ús d'armes i municions convencionals, així com programari o maquinari relacionat amb les activitats de defensa, llevat que la seva finalitat estigui relacionada amb la protecció i seguretat civil.
- Productes de doble ús: aquells que es poden utilitzar tant amb finalitats civils com militars, quan la seva destinació és l'ús militar. Per a la definició d'articles de doble ús, el Grup CaixaBank segueix la

regulació de la UE sobre règim de control d'exportacions i material de doble ús segons el Reglament (UE) 428/2009 del Consell, de 5 de maig de 2009, modificat pel Reglament delegat (UE) 2016/1969 de la Comissió, de 12 de setembre de 2016, i el Reglament (UE) 2021/821 del Parlament Europeu i del Consell, de 20 de maig de 2021 (que deroga el Reglament (UE) 428/2009, excepte per a les sol·licituds d'autorització presentades abans del 9 de setembre de 2021).

Armament controvertit:

Tot i que no hi ha una definició universalment acceptada d'armes controvertides, en la data de publicació d'aquesta política, VidaCaixa considera els següents com a armament controvertit, utilitzant els criteris inclosos en els convenis internacionals:

- Mines antipersones: Convenció sobre la prohibició de l'ús, l'emmagatzematge, la producció i la transferència de mines antipersones i sobre la seva destrucció (1997).
- Armes biològiques: Convenció sobre la prohibició del desenvolupament, la producció i l'emmagatzematge d'armes bacteriològiques i tòxiques i sobre la seva destrucció (1972).
- Armes químiques: Convenció sobre la prohibició del desenvolupament, la producció, l'emmagatzematge i l'ús d'armes químiques i sobre la seva destrucció (1993). Addicionalment, i encara que no s'inclou en aquesta convenció, VidaCaixa considera com a armament controvertit l'ús del fòsfor blanc.
- Bombes de fragmentació: Convenció sobre municions de raim (2008).
- Municions que contingui urani empobrit: no hi ha cap conveni internacional vigent, però VidaCaixa reconeix les preocupacions d'algunes parts interessades en relació amb les municions d'urani empobrit.
- Armes nuclears: Tractat de No Proliferació d'Armes Nuclears (1968).

Exclusions i restriccions

En l'àmbit de defensa, VidaCaixa aplica una sèrie d'exclusions generals establertes al Grup CaixaBank, aplicables a totes les noves inversions i nous clients sota l'abast de la present Política (de qualsevol sector).

- No s'invertirà ni s'oferiran productes a empreses que puguin estar implicades en la producció, vendes/comercialització, *testing*, recerca i desenvolupament, integració en sistemes, manteniment i serveis d'armament controvertit (incloent-hi els components essencials). Aquest armament inclou: mines antipersones, armes biològiques, armes químiques, fòsfor blanc, bombes de fragmentació, municions que contingui urani empobrit i armes nuclears. En el cas d'aquestes últimes, excepcionalment es podran oferir productes a empreses els ingressos anuals consolidats de les quals no superin el 5% en aquesta activitat nuclear, sempre que no duguin a terme cap altre tipus d'activitat vinculada amb un altre armament controvertit.
- A més, VidaCaixa no invertirà en el capital o en instruments de deute d'empreses fabricants de material de defensa els ingressos consolidats de les quals depenguin més del 35% en aquest sector o que desenvolupin, produeixin, mantinguin o comercialitzin amb armament (incloent-hi els components essencials).

En el cas que, com a conseqüència de participar en processos de fusió o adquisició d'entitats, VidaCaixa passés a tenir participació en alguna empresa subjecta a aquesta Política, procurarà desprendre-se'n en el mínim termini compatible amb una gestió econòmicament raonable.

De manera excepcional, es podrà valorar l'establiment de la relació comercial o d'inversió amb alguna empresa o grup empresarial que pogués ser objecte d'aquestes exclusions, si la finalitat de la relació no és una activitat relacionada amb material de defensa. L'aprovació d'aquestes excepcions haurà de complir el marc de govern estipulat a VidaCaixa i disposar d'una sanció favorable del Grup Directiu de Sostenibilitat.



8. Marc de control

VidaCaixa promou una cultura de riscos que fomenti el control del risc i el compliment, així com l'establiment d'un marc de control intern robust que abraci tota l'Entitat i que permeti prendre decisions plenament informades sobre els riscos assumits.

El marc de control intern del Subgrup VidaCaixa es vertebra per nivells de control, que segueixen el model de Tres Línies de Defensa del Grup CaixaBank, que garanteix l'estricta segregació de funcions i l'existència de diverses capes de control independent:

- El **primer nivell de control** està integrat pels procediments i processos de les unitats operatives que gestionen les activitats de diàleg amb companyies i proveïdors de productes d'inversió, i l'exercici dels drets inherents als valors cotitzats que integren les carteres gestionades per VidaCaixa. Són responsables de l'aplicació de les polítiques i procediments interns en aquesta matèria, implanten proactivament mesures d'identificació, gestió i mitigació dels riscos i estableixen i implanten controls adequats.
Concretament, la Direcció d'Inversions i la Direcció Comercial d'Empreses actuen com a primer nivell de control de gestió.
- El segon nivell de control assegura la qualitat de tot el procés de generació i gestió dels diferents riscos, revisa la coherència amb la política interna i les directrius públiques dels processos, efectua controls específics sobre els inputs d'informació utilitzats, estableix el disseny i les pautes de revisió dels processos i els controls que s'estableixin a les unitats de gestió d'aquests riscos. Inclou, entre d'altres:
 - La Funció de Gestió de Riscos, com a funció fonamental de la Directiva 2009/138/CE (Solvència II)⁶ i funció clau de riscos de la Directiva (UE) 2016/2341 (IORP II)⁷, constitueix el segon nivell de control per als riscos financers i operacionals en matèria de sostenibilitat. Assumeix les funcions vinculades a la gestió de les polítiques de gestió del risc, el control de les categories de risc i la coordinació i el manteniment del catàleg de riscos. Addicionalment, com a funció clau de riscos d'IORP II, en l'activitat de gestió de fons de pensions, es prenen en consideració també els riscos des de la perspectiva de partícips i beneficiaris i el control de les polítiques d'inversió dels fons gestionats. La Direcció de Gestió de Riscos d'Inversions, adscrita a la Direcció de Riscos i Capital, desenvolupa tasques de gestió, seguiment i control dels riscos d'inversions, tant del negoci assegurador de VidaCaixa com dels riscos a què estan exposats els partícips i beneficiaris dels fons de pensions gestionats.
 - La Funció de Compliment Normatiu, com a funció de segon nivell de control intern del risc reputacional, assegurarà la qualitat de tot el procés de gestió de les polítiques socialment responsables, revisarà la coherència de la política interna amb les directrius en matèria de sostenibilitat i assegurarà l'existència de controls específics sobre el compliment d'aquesta Política.

⁶ Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici (Solvència II).

⁷ Directiva (UE) 2016/2341 del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de desembre de 2016, relativa a les activitats i la supervisió dels fons de pensions d'ocupació (FPO).

- El **tercer nivell de control**, constituït per la Funció d'Auditoria Interna, durà a terme activitats periòdiques de supervisió sobre l'efectivitat i l'eficiència del marc de gestió de la sostenibilitat, inclosos els controls del primer i segon nivell de control, així com sobre el compliment de la legislació vigent, els requeriments dels organismes supervisors i les polítiques i procediments interns relacionats amb aquest risc. D'acord amb els resultats dels seus controls, emetrà recomanacions de valor a les àrees, farà el seguiment de la seva adequada implantació i, si escau, formularà recomanacions als Òrgans de Govern i proposarà possibles millores.

La Funció de Compliment Normatiu, la Funció Actuarial i Riscos i la Funció d'Auditoria Interna, com a direccions responsables a l'entitat matriu, assumeixen l'orientació estratègica, la supervisió i la coordinació pel que fa a les respectives funcions de control intern de les societats del Subgrup, salvaguardant al mateix temps l'àmbit propi d'aquestes.

Caldrà garantir l'existència de controls sobre l'adequada aplicació dels principis generals establerts en aquesta Política, així com, si escau, el seu desenvolupament en marcs i procediments interns.

9. Marc d'informació

L'establiment d'un marc d'informació adequat és fonamental per a la integració dels riscos de sostenibilitat.

El Reglament 2020/852 del Parlament Europeu i del Consell, de 18 de juny de 2020, relatiu a la taxonomia que estableix la definició d'activitats "verdes" (d'ara endavant, "la Taxonomia"), estableix a l'article vuitè la necessitat de reportar informació sobre les activitats que es considerin mediambientalment sostenibles, i d'adoptar un acte delegat per complementar aquest article, especificant les normes de contingut i presentació de la informació que s'hagi de divulgar.

Sobre la base de la Taxonomia, s'estan definint tant indicadors quantitius (com el *Green Asset Ratio*) com qualitius, que permetin analitzar i entendre el perfil de risc de l'Entitat en aquests àmbits.

Pel que fa a la comunicació interna, s'adoptaran les millors pràctiques de mercat, comunicant dades de risc agregades que reflecteixin les seves exposicions als riscos relacionats amb el clima i mediambientals per tal que l'òrgan d'administració i els comitès corresponents puguin prendre decisions informades.

Els principals objectius del marc d'informació són:

- Proporcionar als Òrgans de Govern i a l'Alta Direcció, amb prou temps, informació exacta, clara i suficient que faciliti la presa de decisions i permeti verificar que s'està operant dins de la tolerància al risc marcada.
- Satisfereix els requeriments d'informació dels organismes supervisors.
- Mantenir informat l'accionista, així com els grups d'interès de VidaCaixa, en l'àmbit dels riscos ASG.
- Subministrar als responsables de les diferents àrees, especialment a les àrees gestores i a les àrees de control, les dades necessàries per poder dur a terme el control del compliment de l'estratègia definida per al Subgrup VidaCaixa en relació amb els riscos ASG.

En conseqüència, les àrees especialitzades en riscos ASG elevaran, com a mínim anualment, al Comitè de Riscos i al Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat, l'estat de situació dels riscos de sostenibilitat.

10. Actualització de la Política

Aquesta Política se sotmetrà a la revisió del Consell d'Administració amb una periodicitat anual. Això no obstant, la Direcció de Funció Actuarial i Riscos, com a responsable de la Política, juntament amb la Direcció de Compliment Normatiu i la Direcció de Sostenibilitat i les altres Direccions afectades com Inversions, Direcció de Gestió de Riscos i Capital, Control Intern i Riscos no financers, entre d'altres, en revisarà el contingut amb una periodicitat anual.

Adicionalment, l'actualització de la Política es podrà iniciar, en qualsevol moment, a petició de qualsevol dels implicats en la integració dels riscos de sostenibilitat que hagi identificat la necessitat de modificar-la, motivada, entre altres causes, per:

- Canvis en el marc normatiu.
- Canvis en els objectius i estratègia de negoci.
- Canvis en l'enfocament o els processos de gestió.
- Canvis derivats dels resultats obtinguts en les activitats de seguiment i control.
- Noves polítiques o modificacions de les existents que afectin el contingut d'aquesta Política.
- Modificació de l'estructura organitzativa que impliqui un canvi de funcions en la gestió dels riscos ASG.

Com a procediment de revisió, el responsable de la Política:

- Compartirà el resultat de l'anàlisi efectuada amb la resta d'implicats i durà a terme les modificacions de la Política que siguin necessàries.
- Inclourà un resum de la revisió feta a l'apartat "Control de versions" de la política.
- Proposarà al Grup Directiu de Sostenibilitat i al Comitè Global de Riscos i/o Comitè d'Inversions presentar la revisió al Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat, així com al Comitè de Riscos, on es demanarà la seva conformitat com a pas previ a la seva elevació al Consell d'Administració per a la seva aprovació.

Recau en la Direcció de Sostenibilitat l'actualització d'aquesta Política quan es produeixin alguns dels canvis esmentats.

Això no obstant, quan s'efectuïn modificacions fora del període establert per defecte (biennal), si aquestes són de caràcter menor, s'habilitarà l'aprovació pel Comitè Global de Riscos i/o Comitè d'Inversions. A aquest efecte, s'entén per modificacions menors les derivades de canvis organitzatius sense implicacions en les funcions de gestió dels riscos ASG, correccions merament tipogràfiques o resultants de l'actualització de documents referenciats en la Política⁸. S'informarà sempre el Comitè de Riscos i el Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat de les modificacions aprovades pel Comitè Global de Riscos

⁸ L'actualització de documents referenciats en la Política inclouria únicament la transcripció de fragments de documents aprovats pels òrgans competents (Consell d'Administració, Comitè Global del Risc, etc.) o de preceptes normatius, sempre que el contingut modificat no sigui objecte de regulació per la mateixa Política.

i/o Comitè d'Inversions. Si el Comitè de Riscos o el Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat ho considerés oportú, elevaria les modificacions al Consell d'Administració.

La Direcció de Funció Actuarial i Riscos serà la responsable de l'emmagatzematge i l'accessibilitat d'aquesta Política i s'encarregarà d'assegurar el correcte funcionament dels processos d'arxivament, distribució i, si escau, publicació.

11. Glossari

- La Carta Internacional de Drets Humans comprèn la Declaració Universal de Drets Humans, el Pacte Internacional dels Drets Econòmics, Socials i Culturals, el Pacte Internacional de Drets Civils i Polítics i els seus dos protocols facultatius.
- La Declaració Universal dels Drets Humans (DUDH): És un document declaratiu elaborat per representants de totes les regions del món amb diferents antecedents jurídics i culturals. La Declaració va ser proclamada per l'Assemblea General de les Nacions Unides com a ideal comú per a tots els pobles i nacions. S'hi recullen, per primera vegada, els drets humans fonamentals que s'han de protegir a tot el món (drets civils, culturals, econòmics, polítics i socials bàsics que haurien de tenir tots els éssers humans del món).
- Els Pactes Internacionals: Després de l'adopció de la DUDH, la Comissió de Drets Humans, principal òrgan intergovernamental en la matèria dins de les Nacions Unides, va convertir aquests principis en tractats internacionals per protegir determinats drets. Atès el caràcter inèdit d'aquesta tasca, l'Assemblea General va decidir redactar dos pactes corresponents a dos tipus de drets enunciat en la Declaració Universal: els drets civils i polítics i els drets econòmics, socials i culturals.
- Pacte Mundial de les Nacions Unides: El Pacte Mundial de Nacions Unides (*Global Compact*) és una iniciativa internacional que promou implementar 10 Principis universalment acceptats per promoure el desenvolupament sostenible en les àrees de Drets Humans i Empresa, Normes Laborals, Medi Ambient i Lluita contra la Corrupció en les activitats i l'estratègia de negoci de les empreses. És la principal iniciativa de responsabilitat social empresarial al món.
- Convenis de l'Organització Internacional del Treball (OIT): L'Organització Internacional del Treball (OIT) és un organisme especialitzat de les Nacions Unides que s'ocupa dels afers relatius a la feina i les relacions laborals. Les normes internacionals del treball es divideixen en convenis i són instruments jurídics preparats pels mandants de l'OIT (governos, ocupadors i treballadors) que estableixen uns principis i uns drets bàsics a la feina.
- Gasos amb efecte d'hivernacle (GEH): Gasos integrants de l'atmosfera, d'origen natural i antropogènic, que absorbeixen i emeten radiació en determinades longituds d'ones de l'espectre de radiació infraroja emès per la superfície de la Terra, l'atmosfera i els núvols. Aquesta propietat causa l'efecte d'hivernacle. Els principals GEH a l'atmosfera terrestre són el vapor d'aigua, el diòxid de carboni, el metà, l'òxid de nitrogen i l'ozó.

Sector Energia

- Sorres bituminoses, sorres de quitrà, sorres de petroli, sorres petrolíferes, petroli cru extrapesant (*tar sands* i/o *oil sands*): font de petroli no convencional obtingut a partir de la combinació d'argila, sorra, aigua i betum que s'han de separar físicament, en mines a cel obert, abans de continuar-ne el processament. Un cop el betum ha estat separat de la sorra, aquest és encara un combustible fòssil pesant i de baixa graduació, que requereix ser sotmès a un procés energètic intensiu per convertir-lo en un petroli cru sintètic, semblant al petroli convencional.

Sector Mineria

- The Kimberley Process Certification Scheme (KPCS) és un sistema de certificacions dissenyat per evitar que els diamants conflictius (que impliquen l'abús de drets humans o el finançament de la guerra) entrin en el mercat dels diamants.

Perquè un país hi pugui participar, cal que asseguri:

a) Que qualsevol diamant originari del país no financi un grup rebel o una altra entitat que tingui com a objectiu la destitució d'un govern reconegut per les Nacions Unides.

b) Que cada diamant que s'exporti vagi acompanyat d'un certificat que garanteixi que compleix el Procés de Kimberley. Que no hi hagi diamants importats o exportats a un país que no formi part del pla.

Sector Defensa

- Armament controvertit: armament que per les seves característiques pot implicar greus afectacions a la població civil. Aquest armament inclou mines antipersones, armes biològiques, armes químiques, fòsfor blanc, bombes de fragmentació, munició que contingui urani empobrit i armes nuclears.
- Mines antipersones: les mines antipersones són un tipus de mina terrestre. Estan dissenyades per matar o incapacitar les seves víctimes. Els seus efectes més comuns són amputacions, mutilacions genitals, lesions musculars i en òrgans interns, o bé cremades. La seva definició es regula en la Convenció sobre la prohibició de l'ús, l'emmagatzematge, la producció i la transferència de mines antipersones i sobre la seva destrucció (1997).
- Armes biològiques: una arma biològica —també coneguda com a bioarma o a vegades com a arma bacteriològica— és qualsevol patògen (agent infeccios) que s'utilitza com a arma de guerra. L'ús ofensiu d'organismes vivents és generalment caracteritzat com a arma biològica. Una arma biològica pot estar destinada a matar, incapacitar o impossibilitar seriosament tant un individu com ciutats o llocs sencers. La seva definició es regula en la Convenció sobre la prohibició del desenvolupament, la producció i l'emmagatzematge d'armes bacteriològiques i tòxiques i sobre la seva destrucció (1972).
- Armes químiques: les armes químiques utilitzen les propietats tòxiques de substàncies químiques per matar, ferir o incapacitar. Els productes tòxics produïts per organismes vius (per exemple, toxines) són considerats armes químiques. Segons la Convenció sobre la prohibició del desenvolupament, la producció, l'emmagatzematge i l'ús d'armes químiques i sobre la seva destrucció (1993), es considera arma química qualsevol substància química tòxica, sense importar-ne l'origen, amb l'excepció que siguin utilitzats amb propòsits permesos. Les armes químiques estan classificades com a armes de destrucció massiva per l'Organització de les Nacions Unides i la seva producció i emmagatzematge està proscriu per l'esmentada Convenció de 1993.
- Bombes de fragmentació: es tracta d'una bomba o projectil la carcassa del qual s'esberla en explotar i es projecta en fragments en totes les direccions. La característica d'aquesta bomba és que en obrir-se n'allibera moltes altres, però més petites, les quals es poden fer servir amb diversos objectius: fer mal o causar la mort a un gran nombre de persones de manera indiscriminada, provocar incendis, travessar vehicles blindats. La seva definició es regula en la Convenció sobre municions de raïm (2008).
- Munició que conté urani empobrit: les municions d'urani empobrit són un tipus de municions construïdes en gran manera amb urani empobrit. L'urani empobrit és un metall dens derivat de

l'enriquiment de l'urani natural com a combustible nuclear. S'utilitza en projectils perforants i en bombes per augmentar-ne la capacitat de penetració.

- Armes nuclears: un arma nuclear és un explosiuu d'alt poder que fa servir l'energia nuclear. Els vectors que la porten poden ser els míssils balístics intercontinentals, els míssils balístics de llançament submarí i els bombarders de llarg abast, portadors de míssils de creuer tant subsònics com supersònics, entre d'altres. La seva definició es regula en el Tractat de No Proliferació d'Armes Nuclears (1968).
- Fòsfor blanc: el fòsfor blanc és un al·lòtrop (molècula formada per un sol element) de l'element químic fòsfor que té un ús militar extens com a agent incendiari, agent per crear pantalles de fum i com a component incendiari antipersones capaç de provocar cremades greus. Hi ha controvèrsia sobre el fet de si es considera o no dins de l'agrupació de les armes químiques. A més de les seves capacitats ofensives, el fòsfor blanc també és un agent fumígen altament eficient, capaç de cremar ràpidament i produir pantalles de fum instantànies. És per això que les municions de fòsfor blanc són comunes en granades fumígenes de la infanteria i llançagranades, així com en les municions de tancs, vehicles blindats, canons i morters.
- Productes de doble ús: són aquells que es poden fer servir tant amb finalitats civils com militars. Segons el Reglament (UE) 428/2009 del Consell, de 5 de maig de 2009, modificat pel Reglament delegat (UE) 2016/1969 de la Comissió, de 12 de setembre de 2016, i el Reglament (UE) 2021/821 del Parlament Europeu i del Consell, de 20 de maig de 2021 (que deroga el Reglament (UE) 428/2009, excepte per a les sol·licituds d'autorització presentades abans del 9 de setembre de 2021), els productes de doble ús són els següents:
 - Materials, instal·lacions i equips nuclears
 - Materials especials i equips connexos
 - Tractament dels materials
 - Electrònica
 - Ordinadors
 - Telecomunicacions i seguretat de la informació
 - Sensors i làsers
 - Navegació i aviònica
 - Marina
 - Aeronàutica i propulsió