

Informe de Implicación 2023

Voto y diálogo activo

Marzo 2024

1. Ibercaja Gestión

[1.1 Introducción](#)

[1.2 Política de Implicación](#)

2. Sostenibilidad y alianzas

[2.1 La Sostenibilidad en Ibercaja Gestión](#)
[Principales alianzas](#)

[2.2 Proveedor de datos y calidad de la información](#)

3. Alcance de actuación

[3.1 Selección del universo de voto](#)

- a. [Distribución geográfica](#)
- b. [Distribución sectorial](#)
- c. [Barreras a la selección del universo de voto](#)

[3.2 Selección de empresas para el diálogo activo](#)

- a. [Distribución geográfica](#)
- b. [Distribución sectorial](#)

4. Actuaciones de voto y diálogo

[4.1 Principales métricas del ejercicio del voto](#)

- a. [Votos en contra en las JGA](#)
- b. [Distribución de los votos en contra de los distintos puntos del orden del día](#)
- c. [Votos desalineado con la recomendación del proxy](#)
- d. [Ejemplos](#)

[4.2 Principales métricas del diálogo activo](#)

- a. [Temáticas tratadas durante el diálogo activo](#)
- b. [Ejemplos](#)

Informe de implicación 2023

Ibercaja Gestión



Ibercaja Gestión

La filosofía de Ibercaja Gestión como parte del Grupo Ibercaja

Introducción

Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, **Ibercaja Gestión**) es una de las primeras gestoras de fondos de inversión creadas en España, contando en la actualidad con más de 35 años de experiencia.

Durante su trayectoria, Ibercaja Gestión ha destacado en la gestión de activos por su cercanía, comunicación y accesibilidad, lo que le ha permitido situarse como la **cuarta gestora nacional en activos por volumen de patrimonio gestionado**¹.

En 2023, la entidad ha continuado creciendo, con unas aportaciones acumuladas de 3.485 millones de euros, superando los **22 mil millones de patrimonio gestionado**.

La gestión de activos del Grupo Ibercaja ha sido una vez más reconocida en la edición de los Premios Expansión-AllFunds Bank, en la que fue premiada como la entidad con el mejor fondo de inversión en 2022, el Ibercaja Dividendo Global.

Ibercaja, el Banco del VAMOS.

Ibercaja Gestión, como parte del Grupo Ibercaja, tiene en la **Política de Sostenibilidad de Ibercaja Banco** su marco principal para la gestión de los aspectos ASG.

Gracias a este marco de actuación global, Ibercaja impulsa su compromiso con el desarrollo sostenible y la creación de valor a largo plazo a través de su actividad, debido a su implicación en las empresas participadas.

El voto y el diálogo activo son uno de los principales aspectos en la gestión de los riesgos de Sostenibilidad, estableciendo un diálogo activo con las empresas invertidas, favoreciendo la defensa de los intereses de nuestros clientes y nuestro compromiso en el estímulo del desarrollo de la Sostenibilidad y el crecimiento económico de las empresas participadas.

EL BANCO DEL *Vamos*

1. Fuente: Inverco



Ibercaja Gestión

La Política de Implicación, la importancia del voto y el diálogo activo en la integración de los riesgos ASG

Política de Implicación

La **Política de Implicación de Ibercaja Gestión** es uno de los pilares en los que se basa su estrategia de Sostenibilidad, habiéndose aprobado su última versión en febrero de 2022.

Las actividades de diálogo y voto son realizadas como **representante fiduciario** de los intereses de los partícipes, con la intención de generar valor a largo plazo a partir de la inversión en activos financieros en un contexto de avance en cuanto a estándares de sostenibilidad a nivel global.

En cuanto al **diálogo**, como **parte integral del proceso circular de integración de riesgos ASG** en la gestión de inversiones, se asienta en un contexto de propiedad a medio y largo plazo, alineándose con la tesis de inversión basada en el análisis fundamental.

El ejercicio del voto supone a su vez la posibilidad de manifestar la opinión de Ibercaja Gestión sobre los distintos ámbitos de vocación estratégica y gestión de la compañía, buscando el beneficio del medioambiente, la economía y la sociedad en su conjunto.

El línea con la **Política de Sostenibilidad del Grupo**, la orientación del voto apoyará, entre otras, las actuaciones encaminadas a lograr:



La protección del medioambiente



El fomento de la igualdad de oportunidades, la no discriminación y la protección de los derechos humanos en el seno de la empresa



Una gobernanza corporativa capaz de asentar y fortalecer el valor económico de la empresa



Informe de implicación 2023

Sostenibilidad y alianzas



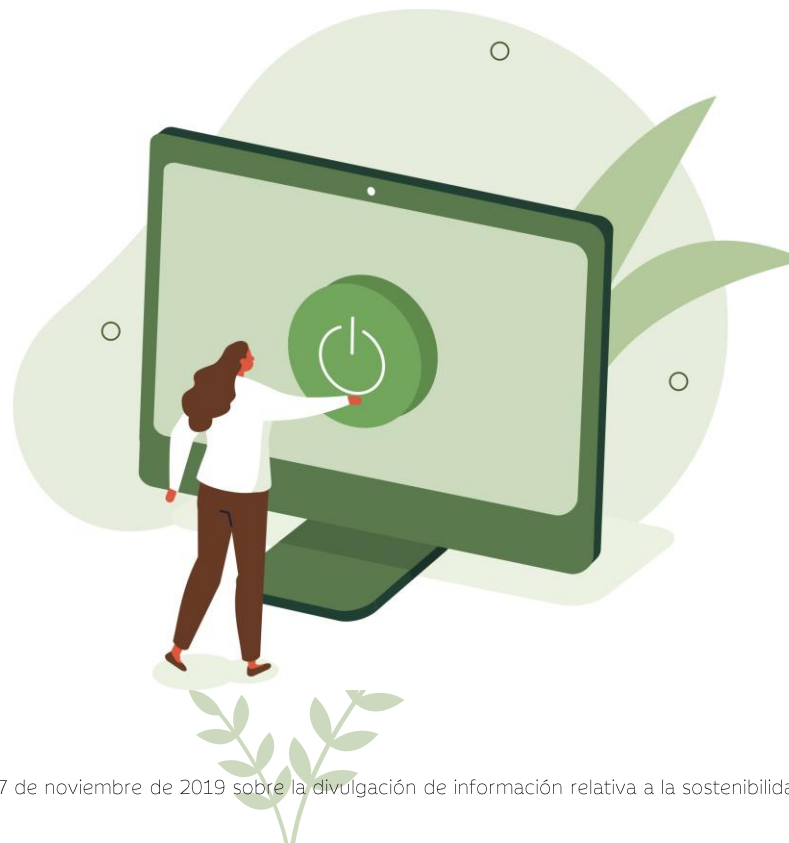
Sostenibilidad y alianzas

El voto y el diálogo como pilares de la Sostenibilidad en Ibercaja Gestión

La Sostenibilidad en Ibercaja Gestión

Desde que en marzo de 2021 entrara en vigor el Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (en adelante, **SFDR²**), la integración de los riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas en la toma de decisiones de inversión se ha asentando progresivamente.

En este desarrollo, el diálogo y el voto han sido desde el inicio **estrategias fundamentales** en la integración de la Sostenibilidad en las inversiones, buscando **inducir un cambio positivo** en las empresas en relación a los riesgos ASG mediante el diálogo activo y **salvaguardar la vocación de permanencia** como muestra de nuestro compromiso con las compañías invertidas.



La evolución de estas prácticas a nivel sectorial, así como la SRD II (Shareholder Rights Directive II) y su transposición al ordenamiento jurídico español, impulsaron el desarrollo de la implicación de los inversores con las compañías invertidas. De esta forma, el desarrollo de las políticas de implicación y el respectivo informe sobre su aplicación en materia de diálogo activo y el sentido del voto en las juntas de accionistas a las que acude la Entidad.

Este documento recoge la información exigida para el periodo entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 y se encuentra disponible gratuitamente en nuestra página web corporativa.

2. Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (Texto pertinente a efectos del EEE)

Sostenibilidad y alianzas

Las alianzas con iniciativas internacionales para potenciar el voto y el diálogo activo

Principales alianzas

Contribuir al éxito de la gestión de los riesgos ASG en las empresas invertidas, así como al desarrollo de una economía más sostenible a largo plazo solo es posible mediante el trabajo conjunto con otras entidades y organismos supranacionales.

En materia de voto y diálogo, Ibercaja Gestión ha venido colaborando y formando parte de distintas alianzas, tratando de mejorar sus canales de comunicación con las empresas y multiplicar el impacto de sus actuaciones.

Al igual que en ejercicios anteriores, la Entidad forma parte de las alianzas **Access to Medicine, Climate Action 100+, Carbon Disclosure Project y UNPRI**, como principales iniciativas en materia de *engagement* y diálogo activo con las empresas.



Sostenibilidad y alianzas

Cuatro iniciativas con reconocimiento internacional



Esta iniciativa **promueve el acceso a los medicamentos en países en desarrollo**, incluyendo en el análisis del posicionamiento estratégico de las compañías del sector farmacéutico, identificando además oportunidades de diálogo con las compañías sobre aquellos puntos que se separan de las mejores prácticas. La información que proporciona ATM Index contempla tres áreas técnicas: gobernanza, I+D y entrega de producto. Ibercaja Gestión es la primera SGIC de España firmante de esta iniciativa.



Entidad sin ánimo de lucro con una amplia 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**. Ibercaja Gestión, como signatario de CDP, 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.



Climate Action 100+ 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**. Como signatario, Ibercaja Gestión puede participar en iniciativas de diálogo colaborativo con otros inversores, así como hacer uso de los análisis que Climate Action 100+ proporciona en sus actividades de seguimiento y diálogo con las compañías.



Los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas, entre cuyos signatarios se encuentra Ibercaja Gestión, se componen de seis principios, que ofrecen vías de actuación para la incorporación de las cuestiones ASG en los procesos de análisis y toma de decisiones de inversión. Dentro de las distintas iniciativas de PRI, se ha colaborado con Advance, destinada a **fomentar el diálogo entre los inversores y las empresas para la gestión de los Derechos Humanos y problemáticas sociales**.



Sostenibilidad y alianzas

Net Zero Asset Managers initiative (NZAMi), el compromiso de Ibercaja Gestión e Ibercaja Pensión con la descarbonización

The Net Zero Asset Managers initiative

La iniciativa **Net Zero Asset Managers** es un grupo internacional de gestores de activos comprometidos, en consonancia con su deber fiduciario con sus clientes y beneficiarios, en apoyar el objetivo de cero emisiones netas de gases de efecto invernadero para 2050 o antes, en línea con los esfuerzos mundiales para limitar el calentamiento global a 1,5 grados centígrados; y a apoyar la inversión alineada con las emisiones netas cero para 2050 o antes.



Ibercaja Gestión e Ibercaja Pensión en su compromiso con la descarbonización de sus carteras y en el marco de esta iniciativa, tienen el objetivo de realizar acciones de voto y diálogo con el 70% de las emisiones financiadas en 2030.

Gracias a esta iniciativa **Ibercaja Gestión** da un nuevo impulso en las actuaciones de implicación de la Entidad, apostando por acompañar a las compañías invertidas en la alineación de sus estrategias empresariales con la descarbonización y el objetivo de emisiones netas para 2050. Este objetivo esta alineado con uno de los principales objetivos de las inversiones sostenibles que realiza Ibercaja Gestión: la descarbonización, a través de la fijación de objetivos basados en la ciencia (SBTi).



 Ibercaja Gestión

 Sostenibilidad y alianzas

 Alcance de actuación

 Actuaciones de voto y diálogo

Sostenibilidad y alianzas

La importancia de la calidad del dato y la información disponible

Proveedor de datos y calidad de la información

Uno de los grandes retos en la integración de la Sostenibilidad en la gestión de activos es la **mejora de la calidad del dato y la información disponible**.

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 un asesoramiento en temas de Gobierno Corporativo.

Para todas las juntas a las que acude Ibercaja Gestión, el proveedor emite informe, tratando los aspectos extra financieros de la junta, y aconseja sobre el sentido del voto para los distintos puntos del orden del día.



Informe de implicación 2023

Alcance de actuación



Alcance de actuación

La selección del universo de voto como garantía para nuestros inversores

Selección del universo de voto

Ejercer el voto en las juntas de accionistas de nuestras empresas participadas es para Ibercaja Gestión un ejercicio de responsabilidad, en tanto en cuanto busca incentivar la creación de valor a largo plazo en las compañías invertidas.

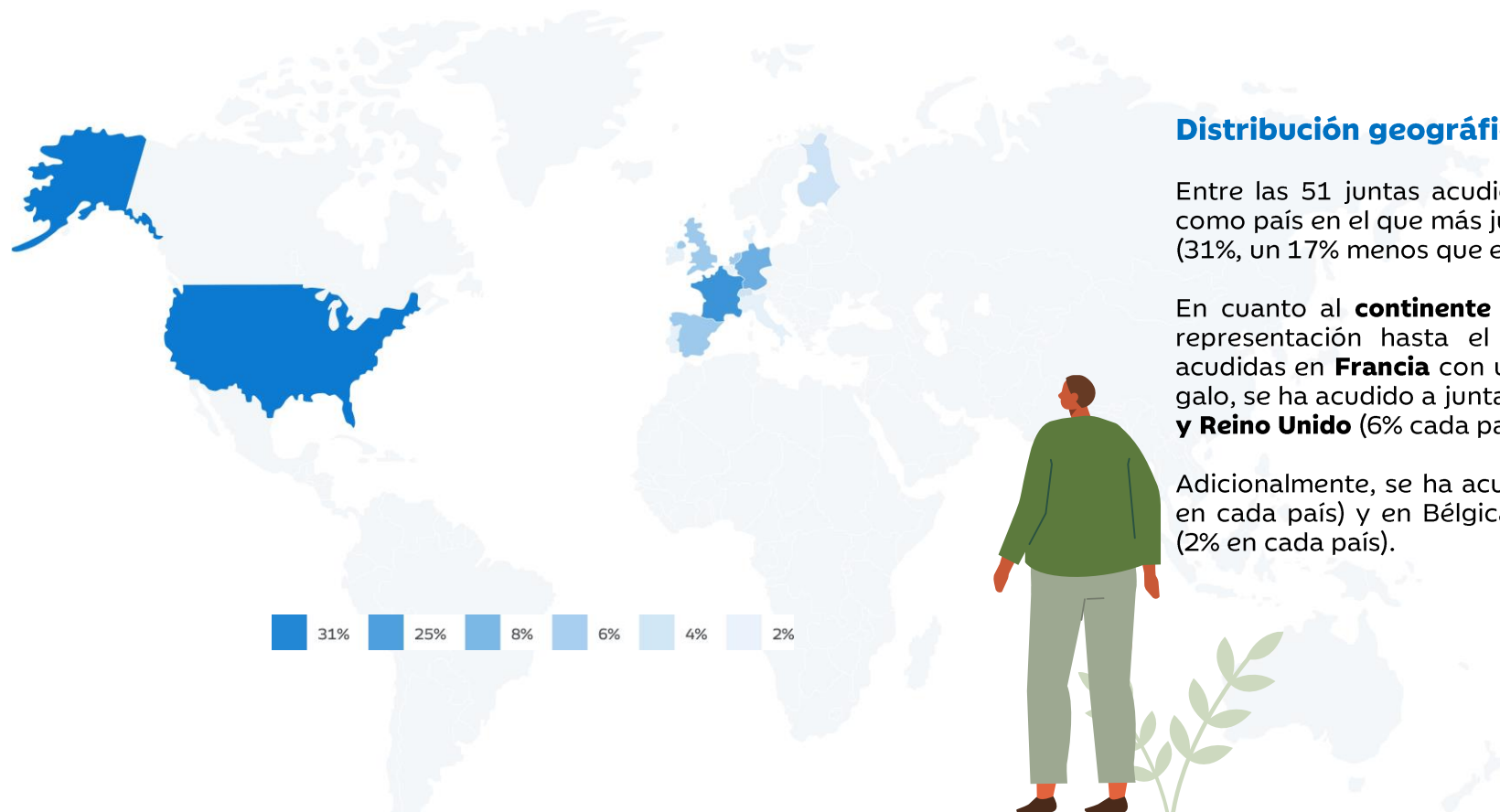
El ejercicio del voto es importante para todo accionista con vocación de permanencia en la compañía en la que invierte, pues constituye una oportunidad para manifestar su opinión, con el ánimo de influir sobre los distintos ámbitos de gestión. En Ibercaja Gestión, la Política de Implicación, en sus directrices para el voto, aplica a todos los vehículos y carteras cuya gestión corresponde a la Gestora, salvo aquellos vehículos o clientes que, de forma excepcional, hayan decidido retener el ejercicio de la implicación.

En 2023, la Entidad votó en la junta de accionistas de **51 compañías** sobre el total de compañías sobre las que tenía derecho a voto. Este universo del voto equivale al 44,94% del patrimonio gestionado en renta variable (Ibercaja Gestión e Ibercaja Pensión).



Alcance de actuación

La distribución geográfica del voto



Distribución geográfica del voto

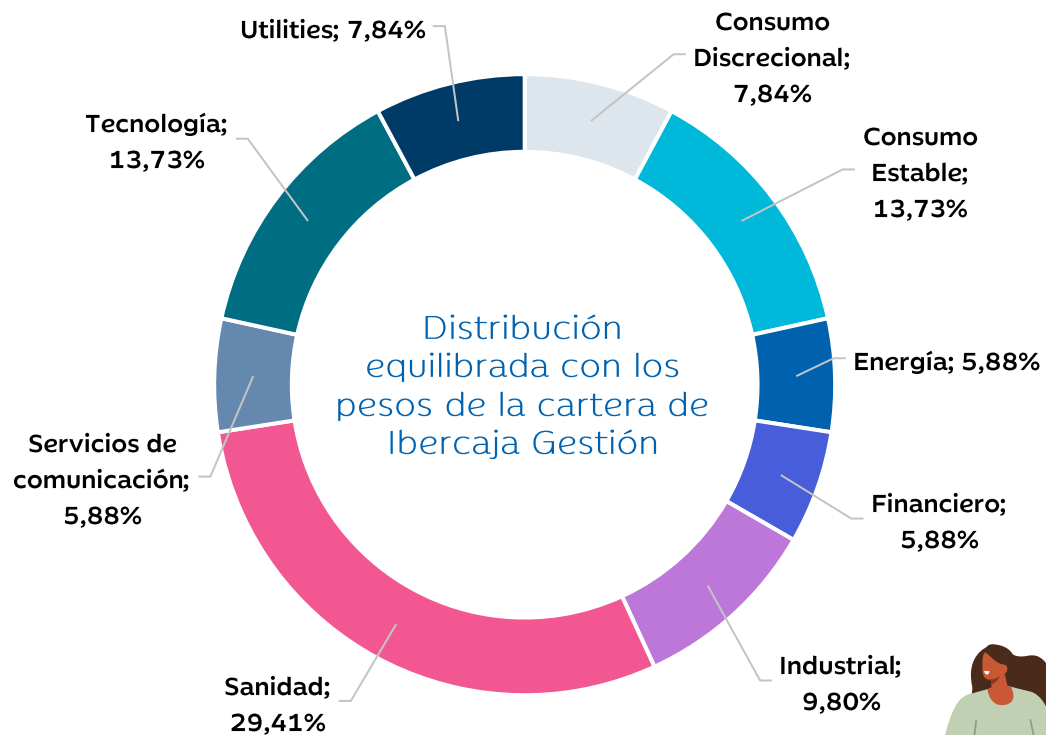
Entre las 51 juntas acudidas en 2023, destaca **Estados Unidos** como país en el que más juntas votadas para el ejercicio del voto (31%, un 17% menos que el año anterior).

En cuanto al **continente europeo**, que ha visto aumentada su representación hasta el 69%, destaca el número de juntas acudidas en **Francia** con un 25% sobre el total. Además del país galo, se ha acudido a juntas en **Alemania** (8%) o **Holanda, España y Reino Unido** (6% cada país).

Adicionalmente, se ha acudido a juntas en Finlandia y Suiza (4% en cada país) y en Bélgica, Dinamarca, Irlanda, Italia y Portugal (2% en cada país).

Alcance de actuación

Distribución sectorial del voto



Distribución sectorial del voto

En cuanto a distribución sectorial de las juntas, se ha aumentado el la proporción de juntas del sector Sanidad, como consecuencia de la importancia del voto y *engagement* en el fondo **Ibercaja Sanidad**.

El sector **Tecnología** (13%) y **Consumo** (21%, discrecional y estable) también cuentan con una presencia significativa en la distribución del voto de Ibercaja Gestión.



Alcance de actuación

Dificultades a la hora de acudir a la Junta General de Accionistas

Barreras a la selección del universo de voto

Para la selección de las empresas a considerar como universo de voto, Ibercaja Gestión debe hacer frente a una serie de dificultades en el ejercicio de este, buscando siempre salvaguardar los derechos e intereses de sus clientes, así como del resto de clientes del Grupo Ibercaja.

En este sentido, se analiza, previa fijación del universo de voto, **cuáles son los potenciales conflictos de interés en los que se podría incurrir**, destacando:

- Compañías participadas por Ibercaja Banco.
- Compañías con un volumen significativo de financiación por Ibercaja Banco.
- Bancos de inversión involucrados en procesos de asesoramiento al Banco
- Accionistas y tenedores de deuda de Ibercaja Banco con participación significativa
- Otras compañías que se identifiquen, con las que el Grupo Ibercaja mantiene relaciones comerciales significativas.

Y se considerarán conflictos de interés potencial aquéllos con:

- Otros Bancos españoles.
- Empresas que se vean inmersas en procesos de operaciones corporativas con las compañías/Entidades objeto de conflicto de interés real.

Además, el ejercicio voto suele encontrar otras dificultades que deben ser tenidas en cuenta a la hora de fijar el universo de voto. Entre las dificultades más destacadas se encuentra el **bloqueo de acciones**, donde puede distinguirse desde bloqueos de 1 o 2 días, hasta bloqueos de 1 o 2 semanas, como ocurre habitualmente en las empresas Alemanas. Así las cosas, el bloqueo de acciones es considerado a la hora de adoptar el universo de voto, ponderando junto con el volumen de patrimonio, las posibles consecuencias para los intereses de nuestros inversores.



Alcance de actuación

El diálogo activo como refuerzo del análisis y seguimiento de las compañías

Selección de empresas para el diálogo activo

A la hora de seleccionar las empresas con las que se va a establecer un diálogo activo, Ibercaja Gestión considera que el diálogo viene a **complementar 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, el cual, a su vez, incrementará el valor para el partícipe.

Los indicadores extrafinancieros empleados para la medición del riesgo y la toma de decisiones de inversión, tales como las Principales Incidencias Adversas, sirven de base para la integración ASG en el análisis de inversiones e identificación de potenciales actuaciones de implicación.

En este sentido, se realiza una selección alineada con las métricas más relevantes y de mayor impacto, aprovechando otras oportunidades de diálogo que pudieran surgir, fruto de las alianzas alcanzadas por Ibercaja Gestión.

Las actividades de implicación recaen en los miembros del equipo de inversiones. La información obtenida en el proceso de implicación con una compañía es integrada en el análisis ASG y modelos de valoración de las compañías en cartera o susceptibles de entrar a formar parte de ella.

Dos modalidades de *engagement*



Engagement colaborativo

Aquellos diálogos establecidos en el marco de las iniciativas descritas anteriormente, con temáticas definidas y sesiones preparatorias colectivas



Engagement propio

Aquellos diálogos establecidos de forma directa entre Ibercaja y las empresas



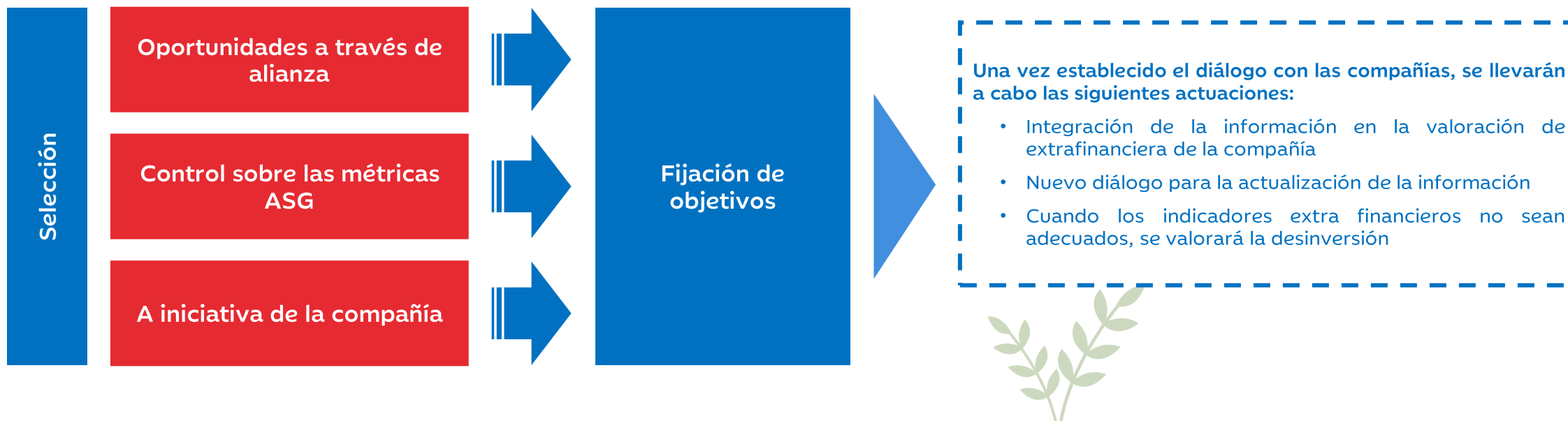
Alcance de actuación

Proceso de diálogo activo para la integración de los riesgos de Sostenibilidad

En 2023, Ibercaja Gestión ha realizado diálogo activo con 29 compañías.

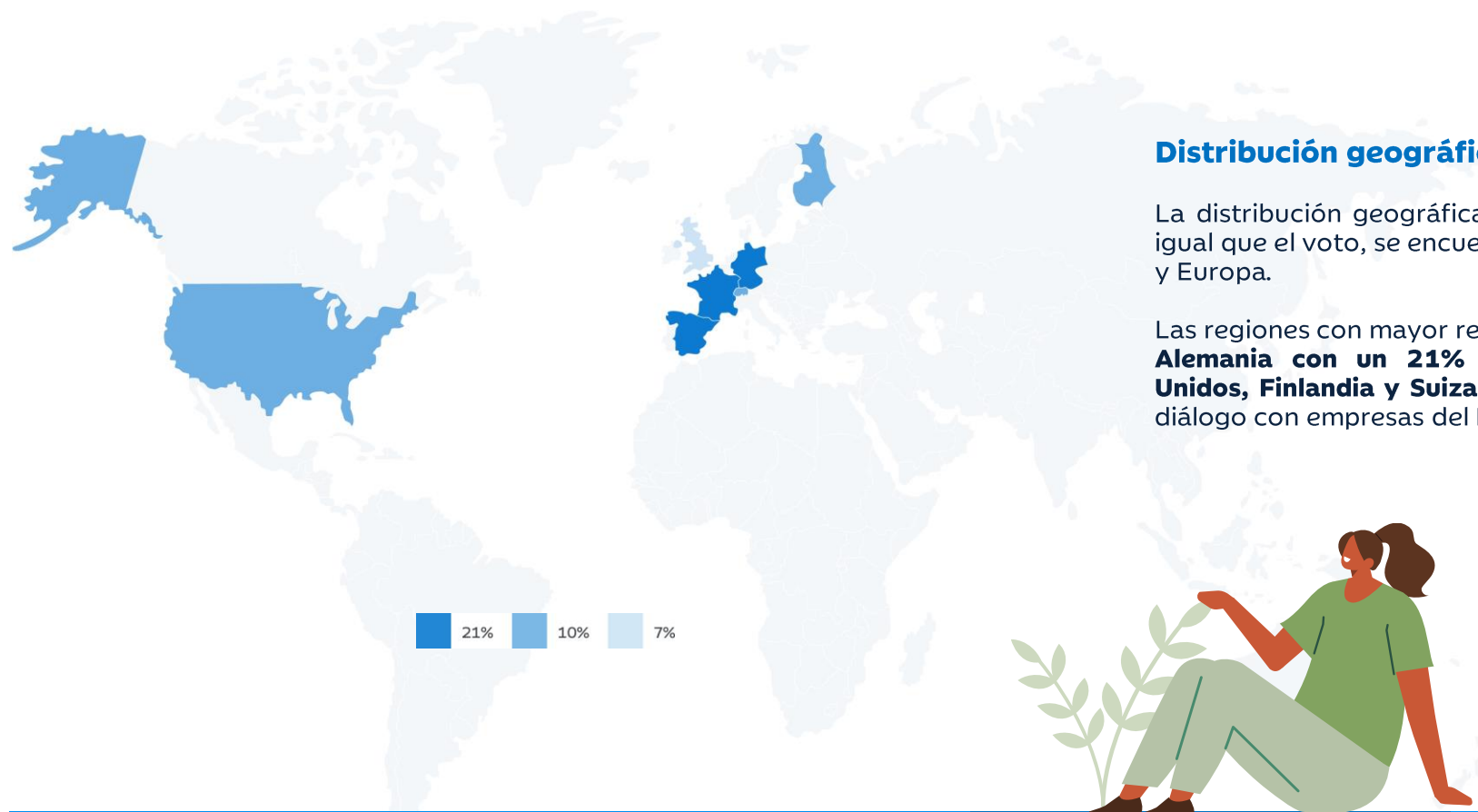
Ibercaja Gestión considera diálogo activo únicamente aquellas actuaciones en las que existe respuesta por parte de las empresas participadas a las cuestiones planteadas bien en formato entrevista, bien en formato correo electrónico.

El proceso de *engagement* en Ibercaja Gestión



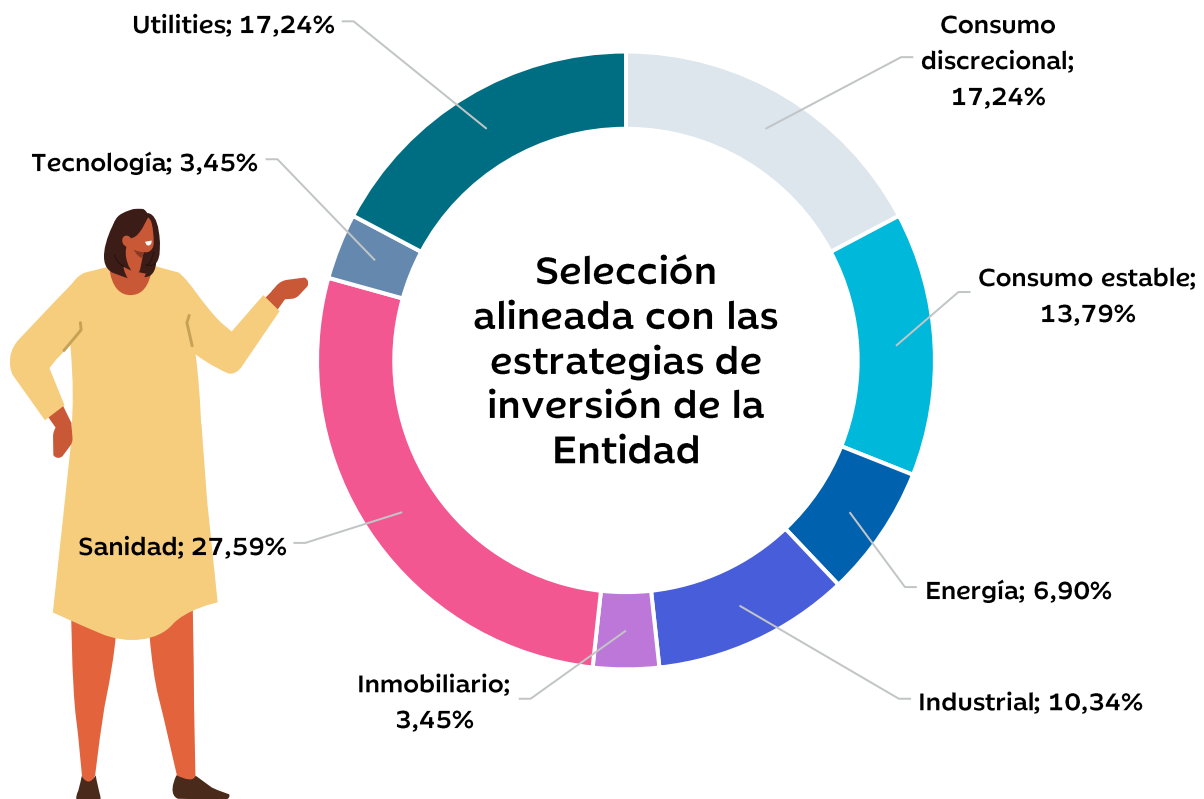
Alcance de actuación

La distribución geográfica del diálogo activo



Alcance de actuación

La distribución sectorial del diálogo activo



Distribución sectorial del diálogo activo

En cuanto a distribución sectorial de los diálogos establecidos con las compañías, destacamos la presencia de sectores relacionados con la energía y por tanto con el clima (Energía – 2 *engagements* – y Utilities – 5 *engagements*) y el sector Sanidad (8 *engagements*).

Este hecho se debe a las alianzas establecidas por la Entidad de carácter sectorial, como Access to Medicine u orientadas a la lucha contra el cambio climático y la descarbonización, CDP y ClimateAction100+. Además de la importancia del diálogo activo en fondos de inversión temática como el Ibercaja Sanidad o el Ibercaja New Energy.

Informe de implicación 2023

Actuaciones de voto y diálogo



Actuaciones de voto y diálogo

Resultados del ejercicio del voto en 2023

Principales métricas del ejercicio de voto

En el año 2023, sobre el total de juntas en las que existía posibilidad de voto, Ibercaja Gestión acudió a **51 juntas de accionistas**.

Los votos emitidos se han realizado bajo el análisis de la información puesta a disposición por los proveedores de datos, **elaborando un informe individualizado** sobre los acuerdos a adoptar en cada una de las juntas de accionistas.

Cuando existe **discrepancia con el Consejo de Administración de la compañía o con el proxy**, se **notifica** a los miembros del **Comité de Implicación** de dicha circunstancia.

Con **periodicidad trimestral**, se **reúne el Comité de Implicación** para el seguimiento de los votos emitidos, recibiendo información sobre todas las juntas del trimestre.



Actuaciones de voto y diálogo

La votos en contra de los distintos puntos del orden del día

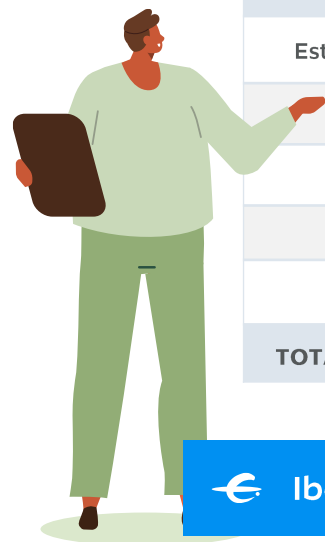
Votos en contra en la Junta General de Accionistas

Entre las juntas acudidas en el 2023, en **27** de ellas se ha votado **a favor de todas las propuestas** llevadas a cabo tanto por la dirección de la compañía, como por otros accionistas.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión **se ha abstenido respecto a un acuerdo de la junta** de accionistas en relación a la elección de miembros del Consejo, siguiendo la recomendación del proxy y se voto en contra de otros acuerdos.

En relación a las **24 juntas** en las cuales se voto **en contra** de algún punto, la distribución se encuentra repartida de forma similar entre Estados Unidos (12) y Europa (12), así como entre los distintos sectores, con mayor presencia de Consumo (6) y Sanidad (6).

| | CONSUMO DISCRECIONAL | CONSUMO ESTABLE | ENERGÍA | FINANCIERO | INDUSTRIAL | SANIDAD | SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | TECNOLOGÍA | UTILITIES | TOTAL PAÍS |
|---------------------|----------------------|-----------------|----------|------------|------------|----------|---------------------------|------------|-----------|------------|
| Estados Unidos | 2 | 1 | | 1 | | 4 | 2 | 2 | | 12 |
| Finlandia | | | 1 | | | | | | | 1 |
| Francia | 1 | 2 | 1 | | 2 | 1 | | | 1 | 8 |
| Italia | | | | | 1 | | | | | 1 |
| Suiza | | 1 | | | | 1 | | | | 2 |
| TOTAL SECTOR | 3 | 4 | 2 | 1 | 3 | 6 | 2 | 2 | 1 | 24 |



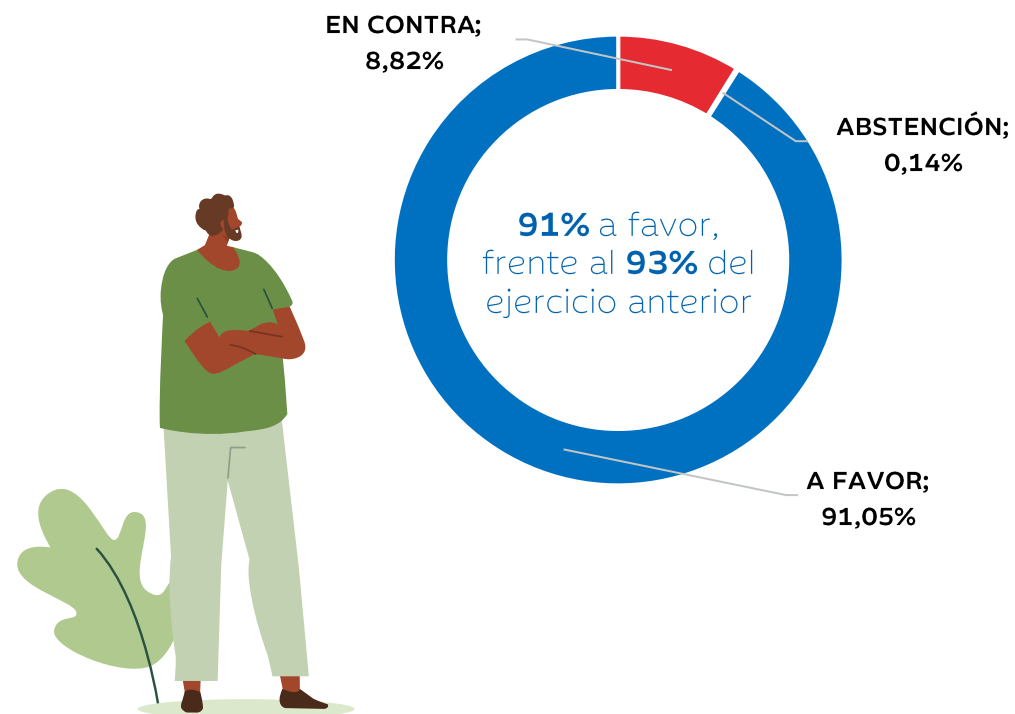
Actuaciones de voto y diálogo

Ibercaja Gestión mayoritariamente a favor de las propuestas tanto del Consejo de Administración, como de otros accionistas

Distribución de votos en contra de los distintos puntos del orden del día

En el conjunto de 51 juntas de accionistas a las que se ha acudido, se ha votado sobre un total de **726 puntos del orden del día**. Cabe señalar que existen discrepancias a la hora de fijar los órdenes del día de las juntas. Algunas compañías, por ejemplo, incorporan distintos puntos de orden del día para la elección de miembros de su Consejo, mientras que otras lo hacen dentro del mismo punto del orden día.

Entre los 726, **64 fueron en contra, 1 abstención y 661 a favor**, distribuidos de la siguiente forma:



Actuaciones de voto y diálogo

Distribución de los votos en contra: Votos en contra de las propuestas del Consejo de Administración

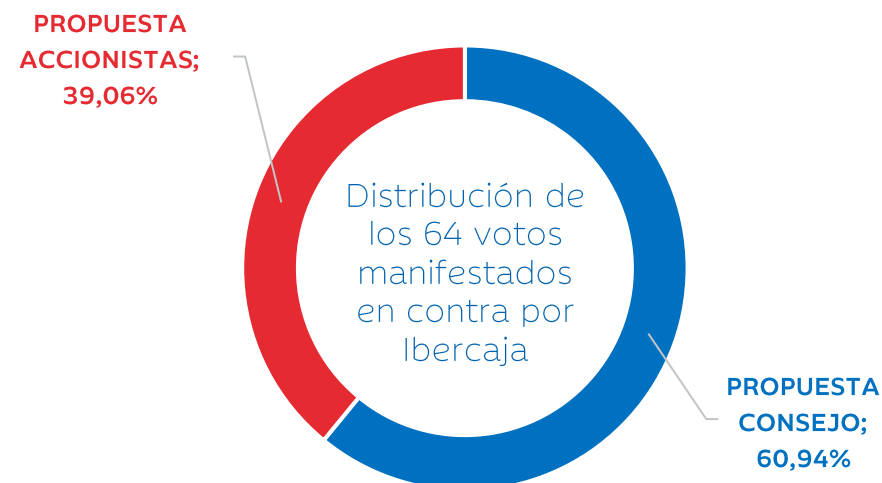
Votos en contra de las propuestas Consejo de Administración

Las juntas de accionistas, habitualmente ordinarias, a las que acude Ibercaja Gestión tienen en su orden del día puntos comunes.

Destacan así, el **nombramiento o reelección de los miembros del Consejo, aspectos ligados a la remuneración, ratificación del auditor, modificación de estatutos y cambios en la estructura de capital**. Además, la evolución normativa y las nuevas tendencias han incrementado el número de aspectos directamente ligados con Sostenibilidad o que indirectamente la toma de decisiones de voto se ve afectada por estos aspectos.

Entre los distintos puntos del orden del día sobre los que Ibercaja Gestión votó en contra, se encuentran tanto puntos del orden del día rechazados en su totalidad, como acuerdos rechazados solo en algunos subapartados, aunque computado como el voto en contra frente a todo el acuerdo para este informe.

Así, dentro de los 64 votos expresados en contra por Ibercaja Gestión, **los puntos rechazados a propuesta del Consejo (39) son consecuencia de las recomendaciones del proxy**, en base a los criterios ASG y, a excepción de una propuesta de cambio en el propósito de la empresa, se ha votado sobre acuerdos tratados habitualmente en la junta ordinaria de accionistas tales como la elección de consejeros, la evaluación de estos, aprobación de remuneraciones, modificaciones estatutarias o cambios en la estructura de capital.



Actuaciones de voto y diálogo

Distribución de los votos en contra: Votos en contra de las propuestas de los accionistas

Votos en contra de las propuestas de los accionistas

En 2023, Ibercaja Gestión ha votado en contra **de 25 acuerdos propuestos por los accionistas de la compañía**, sobre el total de 64 votos manifestados en contra por la Entidad.

Todos los votos en contra de las propuestas de los accionistas contaban con la opinión en contra del Consejo de la compañía y del *proxy*.

Todas las decisiones adoptadas han sido reflejadas en el informe pertinente elaborado para la justificación de la toma de decisión del sentido del voto.

- *Reporting* de operaciones en China
- *Reporting* de estándares de bienestar animal
- Informe riesgos de apoyar el aborto
- Independencia de los miembros del Consejo
- Informe de congruencia de gastos y asociaciones y actividades políticas
- Materia retributiva de la alta dirección
- Modificaciones estatutarias
- Reporte sobre costes y beneficios de la diversidad, igualdad e inclusión
- Auditorias relacionadas con Derechos Civiles
- Informe de Gobernanza
- Informe sobre las peticiones de retirada del Gobierno
- Adoptar una política que establezca un proceso de *engagement* con propuestas de los accionistas
- Someter a votación de los accionistas el acuerdo de cambio de control de la compañía



Actuaciones de voto y diálogo

Análisis de las recomendaciones de voto del proxy

Votos desalineado con la recomendación del proxy

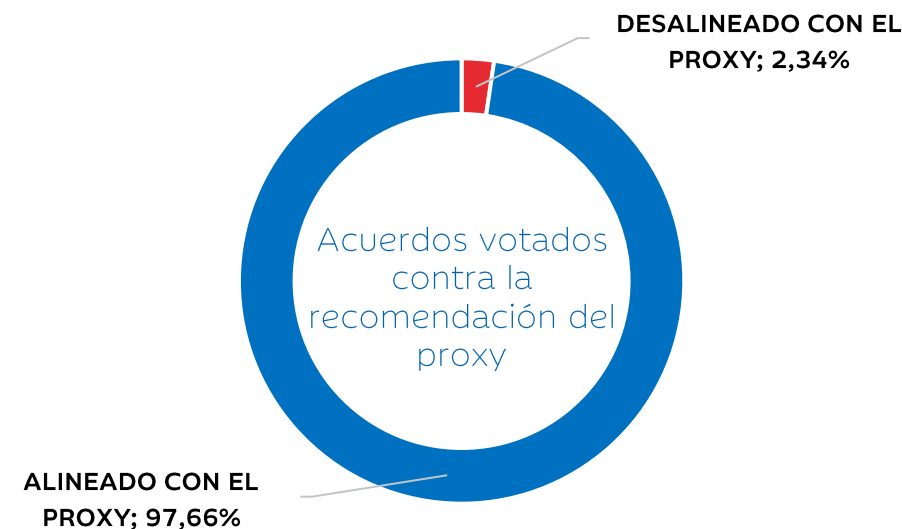
Ibercaja Gestión entiende el ejercicio del voto como un acto de responsabilidad y de compromiso con sus clientes e inversores, que delegan en la Entidad su derecho al voto.

Por este motivo, Ibercaja Gestión lleva a cabo un análisis de cada junta, transmitiendo a los miembros del Comité toda la información referida al ejercicio del voto y adoptando las decisiones que más se ajustan a las políticas y principios de la entidad.

En 2023 se ha votado desalineado con el proxy en acuerdos de elección de consejeros (13 acuerdos), independencia del consejo (3 acuerdos) y un acuerdo de desglose de gastos. **Para la toma de decisiones se ha considerado:**

- **Desarrollo económico** de la compañía
- **Existencia de regulación** sobre el acuerdo y la empresa no ha incumplido dicha regulación
- **Alineación con nuestras políticas de inversión** en materia ASG

Ibercaja ha votado desalineado con la recomendación del proxy en **17 acuerdos de los 726 sobre los que se ha votado a lo largo del año 2023.**



Actuaciones de voto y diálogo

Ejemplo en la toma de decisiones de voto

Empresa del sector tecnológico

ACUERDO

Item 8. Report on Framework to Assess Company Lobbying Alignment with Climate Goals

Varios accionistas propusieron una resolución exigiendo a la compañía un informe sobre como las actividades de lobby de la compañía están alineadas con el Acuerdo de París.

La propuesta pretende evaluar cómo se alinean las actividades de lobbying de la empresa con los objetivos del Acuerdo de París y los planes para poder mitigar los riesgos de cualquier desalineamiento. La empresa detalla sus esfuerzos en influenciar las políticas públicas en su informe CDP y ofrece información de sus motivos para pertenecer a diferentes grupos de lobby. Sin embargo, algunas publicaciones recientes en materia de cambio climático como InfluenceMap, que clasifica a varias asociaciones comerciales de las que la compañía es miembro, se le señala como obstáculo para el cambio climático. También ha recibido atención mediática negativa por parte de algunos *think tanks* por sus posiciones climáticas.

VOTO



Postura del Consejo



Recomendación del proxy



Decisión de Ibercaja



A favor



En contra

Empresa del sector energético

ACUERDO

Item A. Align Targets for Indirect Scope 3 Emissions with the Paris Climate Agreement (Advisory)

Los accionistas proponen que la empresa proporcione información sobre la gestión de sus objetivos de reducción para 2030 de emisiones de GEI derivadas del uso de sus productos energéticos (Alcance 3). En concreto, información sobre el alineamiento de sus objetivos con el Acuerdo de París sobre el Cambio Climático para limitar el calentamiento global por debajo de 2 °C sobre los niveles preindustriales y proseguir los esfuerzos para limitar el aumento de la temperatura a 1,5 °C.

Esta medida se considera favorable dado que el alineamiento de intereses podría ayudar a fortalecer los esfuerzos de la compañía para reducir su huella de carbono y permitiría a sus inversores entender de mejor manera cómo la compañía está gestionando sus riesgos relacionados con el cambio climático y su transición a una económica baja en carbón.

VOTO



Actuaciones de voto y diálogo

Ejemplo en la toma de decisiones de voto

Empresa del sector consumo estable

ACUERDO Item 4. Elect Directors

El proxy recomienda votar en contra de uno de los miembros del Consejo, que además desempeña funciones como Presidente del Comité de Nominaciones debido al frenazo en el nombramiento de mujeres dentro del Consejo de Administración.

La empresa ha reducido el porcentaje de mujeres respecto a los tres años anteriores (36% vs. 33%), si bien su evolución es positiva desde 2019 (29%).

En este sentido, la compañía cumple con la cuota de género introducida en Suiza por ley de 2021 (30%), sujeta a su vez al principio de cumple o explica. Por su parte, la política de sostenibilidad del proxy ISS propone voto en contra porque no se alcanza el 40% (cuota fijada por la ley española o francesa) respecto quorum de mujeres en el Consejo de Administración.

VOTO      

 Postura del Consejo  Recomendación del proxy  Decisión de Ibercaja  A favor  En contra

Empresa del sector consumo estable

ACUERDO Item 5. Report on Third-Party Civil Rights Audit of Reverse Discrimination

Los accionista proponen a la Junta General de Accionistas la elaboración de un nuevo informe sobre discriminación inversa.

Sin embargo, tanto el Consejo, como el proveedor se manifiestan en contra, al considerar estos últimos que la empresa proporciona la información adecuada para que los accionistas determinen si sus políticas están teniendo un impacto sobre las minorías dentro de la compañía.

VOTO      

Actuaciones de voto y diálogo

Resultados del ejercicio del diálogo activo en 2023

Principales métricas del diálogo activo

El **diálogo activo** forma parte de nuestra integración de los riesgos de Sostenibilidad en la Entidad, ya que supone una ampliación del seguimiento de las inversiones en cartera y amplía el conocimiento de las compañías al ahora de adoptar las decisiones, generando un mayor valor a nuestro partícipes.

Además, a través del *engagement*, **Ibercaja Gestión quiere ayudar a las compañías a realizar una transición justa a la economía verde**, induciendo un cambio positivo en el comportamiento del emisor respecto a la gestión de riesgos ASG.

En el año 2023, Ibercaja Gestión **ha colaborado con 29 compañías** en la mejora de la sostenibilidad y de la información facilitada en este ámbito.



Actuaciones de voto y diálogo

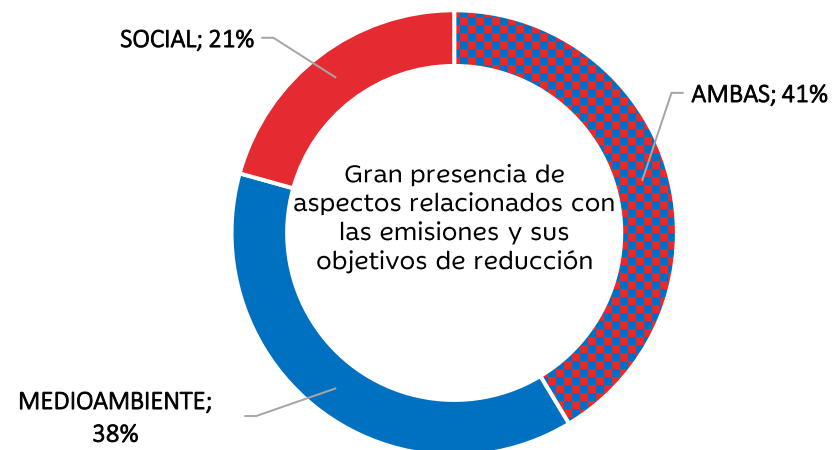
El medioambiente protagonista de las acciones de *engagement*, sin olvidar la parte social

Temáticas tratadas durante el diálogo activo

A lo largo del diálogo con las empresas, son muchos los asuntos tratados entre nuestro equipo de gestores y los responsables de distintas empresas, recorriendo temáticas medioambientales, especialmente de descarbonización, sociales e incluso regulatorias.

Para **Ibercaja Gestión**, como se puede observar de su participación de la iniciativa *Net Zero Asset Managers*, la descarbonización de las compañías participadas se ha convertido en una prioridad, lo que ha supuesto una mayor preferencia por los temas medioambientales, en línea con las tendencias globales y sectoriales.

Igualmente, fruto de nuestra participación en la iniciativa *Advance de UNPRI*, hemos tenido la oportunidad de trabajar sobre aspectos relevantes en materia de Derecho Humanos.



Actuaciones de voto y diálogo

Ejemplo de actuaciones de *engagement* con empresas

Empresa del sector del automóvil

TEMÁTICA

Descarbonización y economía circular

El pasado mes de junio, Ibercaja Gestión tuvo la oportunidad de conocer de primera mano cual es el estado de las políticas de descarbonización y de economía circular de la empresa, quien esperaba duplicar en 2023 las ventas de vehículos de batería eléctrica. Aspectos relevantes:

- **Descarbonización de la cadena de suministro y conservación de recursos**, con el objetivo de lograr una cadena de suministro de acero verde en 2039. Introducción de acero con bajo contenido en CO2, mediante inversiones en H2 Green Steel desde 2025.
- **Nueva fábrica de reciclaje de baterías** para lograr una tasa de reciclaje superior al 96% en 2023.
- **Objetivos de reducción:** Reducción del 80 % para 2030. Expansión de sistemas fotovoltaicos y energía eólica para alcanzar una producción al 100 % con energía renovable para 2039.

INICIATIVA

Iniciativa propia de Ibercaja Gestión

Empresa del sector consumo estable

TEMÁTICA

Cambio climático, Proyecto Gigaton

Este *engagement* está focalizado en el plan de descarbonización de la entidad y tiene como objetivo la reducción de las emisiones de la empresa y su cadena de valor, impulsado dentro de la empresa por el Proyecto Gigaton. Destaca:

- **Dificultades a la hora de avanzar en la reducción del alcance 1 y alcance 2.** En alcance 1 tiene identificado la refrigeración de los almacenes y el transporte como grandes fuentes de emisiones, como resultado, La empresa está invirtiendo fuertemente en flotas de reparto de última milla con vehículos de cero emisiones.
- El **proyecto Gigaton** tiene su foco en el alcance 3 y va a llevar a cabo actualizaciones en 2024, con cuya publicación podremos ver el grado de avance.

INICIATIVA

Climate Action 100+

Actuaciones de voto y diálogo

Ejemplo de actuaciones de *engagement* con empresas

Empresa del sector de materiales

TEMÁTICA

Visita a las instalaciones en Navarra y reunión sobre aspectos medioambientales.

Tras visitar la **planta en Navarra y conocer en primera persona** el proceso productivo y las medidas para la mitigación de los riesgos ASG aplicadas sobre esta. Destacan:

- **Instalación de lavadores de gases para extraer el ácido sulfhídrico** evitando el impacto de su olor en las poblaciones locales.
- La **planta de cogeneración es más eficiente para la compañía** ya que permite su utilización para el vapor de agua, el agua caliente y la energía eléctrica, utilizando la misma molécula de gas en tres procesos.
- **Proyecto para obtener un PPA para el uso de energía renovable** que pueda alimentar las calderas eléctricas.
- Revalorización del residuo mediante nueva **planta de biomasa forestal**.
- **Medidas en el uso del colágeno**, material de origen animal.

INICIATIVA

Impulsado por Ibercaja Gestión

Empresa del sector farmacéutico

TEMÁTICA

Distintos aspectos ASG y acceso a las medicinas (ATM)

En el marco de la iniciativa *Access to Medicine*, **Ibercaja Gestión** se reunió con la empresa farmacéutica para tratar los siguientes asuntos entre otros:

- **Primer puesto en el ranking ATM** gracias en gran medida a HIV inyectables.
- Otros aspectos sociales como la **vigilancia contra la falsificación de medicamentos y vacunas**, trabajar con la cadena de suministro para la mejora de la calidad o llegar a pacientes en países con menores ingresos.
- Objetivos de **reducción de emisiones** del 80% para el año 2030 y reducción del 90% en 2045.
- **Miembro de TNFD**, destacando la importancia por la gestión de la biodiversidad para la compañía.

INICIATIVA

Access to Medicine

