

INFORME DE SOSTENIBILIDAD

SEPTIEMBRE DE 2023

Pensions Caixa 30, F.P.



Plan de pensiones
de **empleo**

DE CAIXABANK

ÍNDICE

Mensaje del presidente 3

Visión, Misión y Valores 4

Avance en sostenibilidad 5

Política de Implicación 6

Cambio Climático 11

Nuestro Compromiso 15

Hitos y Galardones 19

Mensaje de la Presidenta

El año 2022, que esperábamos recordar como el de recuperación post-pandemia, ha presentado desafíos geopolíticos e inflacionarios que se han traducido en nuevos y antiguos retos para la sostenibilidad.

La escasez de gas natural en Europa ha subrayado nuestra dependencia excesiva del carbón como fuente de energía si queremos mantener los estándares de confort en términos de temperatura a los que estamos acostumbrados.

En algunos países, las voces que discrepan con respecto al cambio climático o a las medidas adoptadas para abordarlo, han ganado fuerza, lo que pone de manifiesto el difícil equilibrio entre no tener que demostrar, parafraseando a Carl Sagan, que la luna no está hecha de queso gruyere sin tampoco desestimar las objeciones de las partes discrepantes de inmediato como absurdas.

Además, sigue existiendo la complejidad metodológica para una buena medición de las emisiones de gases de efecto invernadero, por no mencionar la dificultad en generar buenas métricas sociales o de gobernanza.

A pesar de estos desafíos, PC30 sigue comprometido con la sostenibilidad desde una perspectiva de pensamiento crítico y siempre con los intereses de los partícipes y beneficiarios como objetivo principal.

En este viaje ASG, PC30 ha atracado en diversos puertos: la firma de los Principios de Inversión Responsable (PRI) en 2008, la adopción de índices asociados con los aspectos ASG en el mandato de inversión, la medición de la huella de carbono y la calificación ASG de la cartera en 2017, la inversión directa de una parte de la cartera de RV para ejercer el voto responsable, la introducción de objetivos de sostenibilidad en nuestra EG en 2020, la firma del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) en 2021 y la inclusión como artículo 8 (clasificación de SFRD) en 2022.

Es por eso, que la evolución natural de nuestra ruta nos ha llevado a adherirnos a la NZAOA (Net Zero Asset Owner Alliance) en 2023, una alianza que busca lograr la descarbonización total de las carteras de inversión de sus miembros para 2050, con un compromiso de reducción del 50% para 2030.

Europa camina hacia la descarbonización para mediados de siglo y cuenta con nuestro compromiso. Un compromiso basado en un enfoque crítico y científico que nos comprometemos a mantener.

Yolanda Blanch Ruiz

Presidenta de Pensions Caixa 30, F.P.

Misión, visión y valores

Desde el comienzo del Fondo, Pensions Caixa 30, F.P se ha mantenido como líder en la aplicación de principios ISR*. El cambio climático y la consideración de aspectos sociales y de buen gobierno de las compañías en las que invertimos ha pasado a ser un aspecto fundamental del nuevo Plan Estratégico, incorporándolo tanto en la toma de decisiones y objetivos, como en la gestión de oportunidades y riesgos.

Todo esto se refleja en la visión, misión y valores del Fondo.

▶ **Visión**

Ser un referente en el ámbito europeo de fondos de pensiones reconocido por su compromiso con la sostenibilidad, la innovación y la calidad en el servicio al colectivo.

▶ **Misión**

Responder a las necesidades y objetivos del colectivo para constituir pensiones que complementen de forma adecuada a las del sistema público, de una manera responsable y sostenible en el tiempo por todos los agentes involucrados.

▶ **Valores**

Sostenibilidad, Innovación y Compromiso con el colectivo.

*Las siglas ISR corresponden a Inversión Socialmente Responsable

Avance en sostenibilidad

2008

PC30 firma los *Principles for Responsible Investment* (PRI)

2017

Se adoptan índices asociados a aspectos ASG* en el Mandato de Inversión. También comienza la medición de la Huella de Carbono y rating ASG de la cartera

2019

Parte de la cartera pasiva RV se empieza a canalizar como inversión directa para poder ejercer el voto responsable

2020

Se introducen tres objetivos en aspectos ASG a nuestros gestores de activos

2021

PC30 firma su compromiso con el TCFD

2022

PC30 se declara promotor de la sostenibilidad bajo Artículo 8 según la legislación europea de instrumentos de inversión (SFDR)



2023

PC30 introduce los índices climáticos en su estrategia y se adhiere al Net Zero Asset Owners Alliance

*Las siglas ASG corresponden a los criterios Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo

Política de Implicación

- Principios con los que estamos comprometidos
- Descripción de la Política de Voto e Implicación
- Selección de gestores externos
- Integración ASG y métricas asociadas

Principios con los que estamos comprometidos

Como guía para el seguimiento y control de los aspectos extra-financieros que gravitan sobre la selección de inversiones, PC30 tendrá en cuenta los siguientes principios y tratados:

- 1 Referencia principal: Los Principios para la Inversión Responsable (PRI) y Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas (ODS).

Referencias internacionales:

- 2
 - Naciones Unidas: Declaración Universal de Derechos Humanos, Principios Rectores de N.U. sobre Empresas y Derechos Humanos, Pacto Mundial, Acuerdo de París COP-21.
 - OIT: Derechos fundamentales y normas internacionales del trabajo, Declaración Tripartita de Principios sobre las Empresas Multinacionales y Política Social.
 - OCDE: Líneas Directrices para las Empresas Multinacionales, Plan de acción contra la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios (BEPS-OCDE).

- 3 Estándares: International Corporate Governance Network (ICGN), Directrices para evaluación de Derechos Humanos y estándares laborales del Comité sobre el Capital de los Trabajadores (CWC).

- 4 Creencias de inversión socialmente responsable.

Política de voto e implicación

La Comisión de Control considera que el voto, la implicación con las compañías en las que invierte y la monitorización de los factores ASG (Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno) así como los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) son criterios que cobran especial relevancia en la gestión de las inversiones del Fondo de Pensiones.

La Comisión de Control velará porque tanto la Entidad Gestora como los Gestores a través de los que se invierta, tengan en consideración la monitorización de los factores ASG en sus inversiones. Como parte de esa monitorización, los siguientes factores serán tenidos en cuenta: la estrategia corporativa de una empresa, el desempeño financiero, el riesgo (incluidos los derivados de factores Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno), la estructura de capital y el gobierno corporativo.

En este sentido, el derecho de voto podrá ser ejercido de manera directa o indirecta (por delegación), siguiendo las métricas establecidas por la Comisión de Control.

Inversión Directa

La Comisión de Control ejercerá los derechos de participación y voto en las juntas generales de accionistas a través de la Entidad Gestora, alcanzando las 116 votaciones durante el año 2022 con 34 resoluciones. Además, se incorporará en los procesos de influencia de la entidad gestora el nombre del fondo con el fin de transmitir al mercado nuestro posicionamiento ASG.

Inversión Indirecta

En inversiones indirectas, ha de instarse a los gestores de fondos de inversión a votar en las juntas de accionistas de las empresas que tengan en sus carteras en proporción a las participaciones que los inversores como PC30 ostenten en dichos fondos (voto prorata). En todo caso, se requerirá de forma detallada una explicación de la política de voto ejercida en las juntas de accionistas por parte de las entidades gestoras.





Selección de gestores externos

Cuando se trata de elegir acciones, bonos y fondos, el análisis de sostenibilidad ex-ante es un paso clave en la selección del universo de inversión.

Por lo tanto, el Fondo llevará a cabo un examen exhaustivo que evaluará las políticas ASG de las empresas o los gestores, y aplicará los criterios de exclusión pertinentes, a la hora de considerar dónde pueden asignarse potencialmente los activos del Fondo.

Esto significa que cualquier inversión, directa o a través de una tercera gestora de fondos, que no cumpla con los principios sostenibles y los índices de referencia climáticos de Pensions Caixa 30, F.P. no será considerada en el proceso de selección. Independiente a lo anterior, se considerarán positivamente las gestoras que sean firmantes de los Principios de Inversión Responsable (PRI). Estas políticas se aplican a todas las clases de activos y son aplicadas por el Gestor Fiduciario del Fondo y todos los gestores terceros subyacentes.

Dentro del proceso de selección de fondos, se dará prioridad a aquellos que muestren un compromiso con las normas internacionales de protección del medio ambiente, los derechos laborales, los derechos humanos y la lucha contra la corrupción. Explícitamente, dentro del proceso de selección (due diligence) de fondos, se dará preferencia a aquellos que: tengan una política de ISR, sean firmantes de los Principios de Inversión Responsable (PRI), estén domiciliados en un país miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y fomenten el compromiso con los tratados internacionales y los marcos normativos en las empresas en las que invierten.

Integración ASG

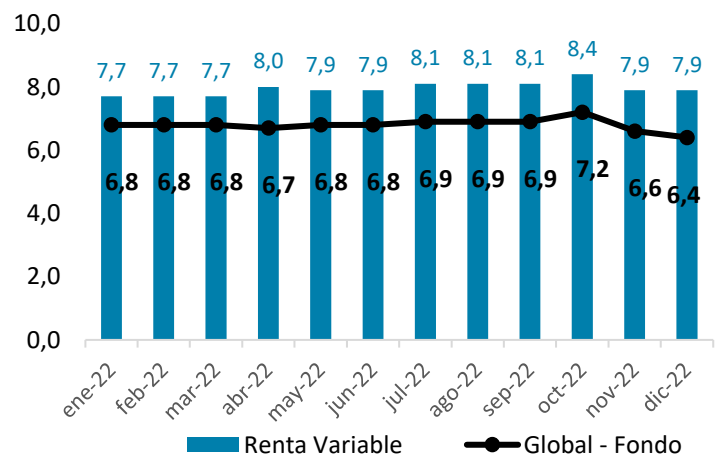
Desde la Comisión de Control del Fondo se está trabajando en distintas áreas para una mayor integración ASG, entre las que destacan:

- La integración de los riesgos asociados a Sostenibilidad en el informe periódico de riesgos
- Valorar aumentar la presencia en foros e iniciativas conjuntas que incrementen la capacidad de influencia en aspectos ASG
- Concienciar a los *stakeholders* del fondo de la importancia de la sostenibilidad, con el fin de potenciar la integración de la inversión socialmente responsable en los procesos de inversión

En el año 2020 se introducen tres objetivos en aspectos ASG en el esquema de remuneración de la Entidad Gestora que afectan a dos métricas (Huella de Carbono y Valoración ASG) y al logro de un número mínimo de colaboraciones con resultado positivo. Actualmente el 57% de las inversiones comparan contra índices ESG

En el año 2022, las métricas de Huella de Carbono y de valoración ASG han mejorado.

Evolución Valoraciones ASG



KPI	Descripción	Situación actual
Valoración ASG	Batir la valoración ASG de la referencia tradicional de renta variable	Se ha batido en un 5%
Huella de Carbono	Batir en un 10% la huella de carbono de la referencia del fondo	Se ha batido en un 32%
Diálogos	5 diálogos con resultado positivo	8 diálogos



Cambio climático

- Programas contra el cambio climático
- Huella de Carbono y compromiso con bajas emisiones de CO2
- Nuevas métricas climáticas

Programas contra el cambio climático

Pensions Caixa 30, F.P apoya un gran numero de iniciativas contra el cambio climático. Como parte de sus creencias, el Fondo de pensiones se compromete a participar en programas de compromiso colaborativo a través de distintas plataformas internacionales. En el año 2020, PC30 se convirtió en el primer fondo de pensiones del mercado local en adherirse al TCFD y apoyar este compromiso.

Actualmente, PC30 está involucrada en la Iniciativa Vale, la Iniciativa para inversores sobre seguridad minera y relaves, The Investor Agenda, el Climate Action 100+, la iniciativa colaborativa sobre el Amazonas y Net Zero Asset Owner Alliance. Todas las iniciativas se enfocan en tratar aspectos relacionados con el cambio climático.

Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)

Iniciativa convocada por la ONU y dirigida por sus miembros, los cuales son inversores institucionales. Sus miembros están comprometidos con la transición de sus carteras de inversión a emisiones netas de GEI* cero para 2050, consistente con un aumento máximo de temperatura de 1,5 ° C.

Los miembros de la Alianza son los primeros de la industria financiera en establecer objetivos intermedios, que incluyen rangos de reducción de CO2 para 2025 (22 - 32 %) y para 2030 (40 - 60 %). El compromiso cubre todas las clases de activos, sin embargo, tiene foco en Renta Variable, Renta Fija, Capital Riesgo, Infraestructura e Inmobiliarios. Actualmente, PC30 está definiendo sus objetivos intermedios, que se presentarán en un plazo de 12 meses a partir de su incorporación.

*Gases de efecto invernadero

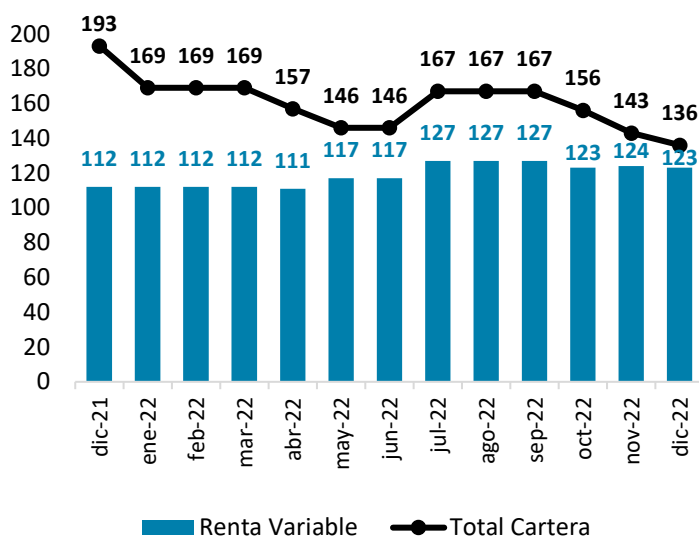
Huella de CO2

El cambio climático supone uno de los grandes retos de la actualidad, creando tanto riesgos como oportunidades a largo plazo.

PC30 se comprometió a medir y publicar la huella de carbono de su cartera al firmar el Montréal Carbon Pledge (Compromiso de Montreal). Este ha sido cerrado en el último año por el cumplimiento de sus objetivos.

A pesar de esto, la Entidad Gestora continúa encargada de informar, al menos con carácter anual, del resultado de la medición facilitada por la agencia de calificación externa especializada en análisis ASG de la parte de la cartera de la que disponga de información. Además, la Comisión de Control publicará en su página web, al menos con carácter anual, dicha calificación.

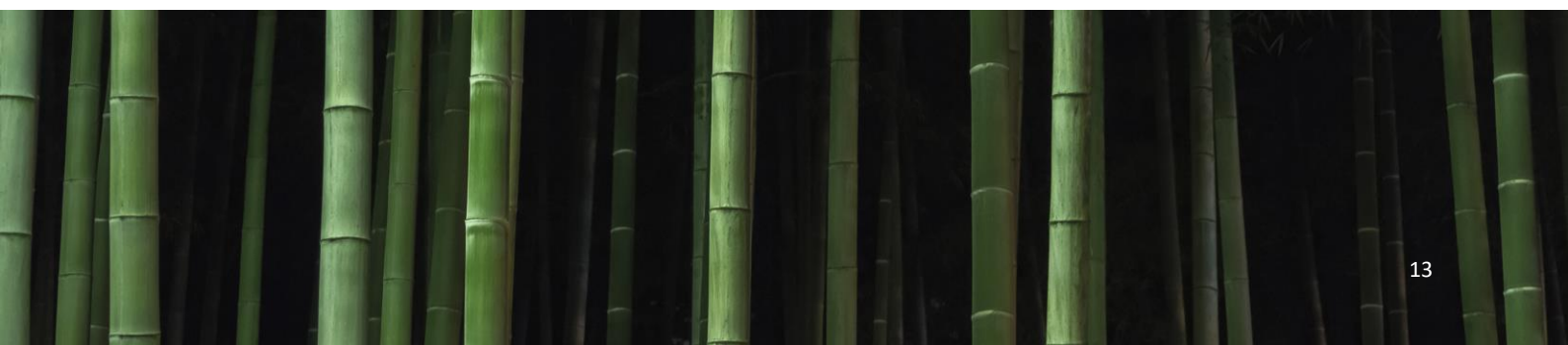
Desglose de la Intensidad de Carbono



Adicionalmente, la Entidad Gestora introducirá en sus procesos de selección de las inversiones la medición de la huella de carbono, buscando con ello una reducción progresiva de la huella de carbono de la cartera del Fondo de Pensiones.

En el último año, la cartera de Pensiones Caixa 30, F.P. ha reducido en un 30% la huella de carbono, superando así uno de los principales objetivos ASG 2022.

Pensiones Caixa 30, F.P., en su papel de abanderar el compromiso por la sostenibilidad de las inversiones, cuenta con la ambición de colaborar activamente en este proceso de descarbonización y contribuir a luchar contra el cambio climático. Por este motivo, se han incluido nuevos índices de referencia climáticos y se ha adherido a la iniciativa NZAOA, mediante la cual PC30 se ha comprometido a hacer la transición de su cartera de inversión a emisiones netas de GEI cero para 2050.



Métricas climáticas

La adhesión del fondo al TCFD en noviembre del 2020 supone la manifestación de la conciencia, por parte de PC30, de que el cambio climático supone un riesgo financiero muy relevante para los activos en los que invierte el fondo.

Alineado con los valores del Fondo, PC30 está adherido a la Initiative for tomorrow de Naciones Unidas centrándose en el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Por otro lado, a través de la participación de PC30 en el Thinking Ahead Institute, el fondo colabora en foros en los que se define el futuro de la inversión responsable, también en torno al clima.

Adicionalmente, con la ayuda de la gestora, se ha empezado a medir la exposición material a los riesgos climáticos. La monitorización de dichas métricas permitirá incorporarlas a la hora de tomar decisiones de inversión.

Métricas monitorización ASG

	Valoración ASG			rating ASG		Emisiones TCO2eMM\$ ventas		valoración transición baja en carbono	Controv. muy severas	impacto sostenible	impacto medio am.	impacto social
	Actual	Dic 21	BMK	Actual	Dic 21	Actual	BMK					
Fondo	6,4	6,8	6,3	A	A	136	179	6,2	1%	5%	3%	2%
Renta Variable	7,1	7,7	7,2	AA	AA	123	155	6,2	0%	9%	5%	5%
Renta Fija	5,7	5,9	5,7	A	A	243	206	5,9	1%	1%	1%	1%
Alternativos	6,1	6,0	6,1	AA	A	40	40	6,4	0%	26%	19%	7%

Datos a cierre de diciembre 2022

Métricas forward - looking

	Cartera Renta Variable	Índice Renta Variable
Implied Temperature Rise °C	2,3	2,3
Climate VaR (%)	-12,3	-12,3
Riesgo de transición – VaR (%) Escenario +2°C	-4,0	-4,5
Riesgo físico – VaR (%) Modelo Agresivo	-8,3	-7,9

Datos a cierre de diciembre 2022

Nuestro compromiso

- Objetivos de Desarrollo Sostenible
- Participación en Foros y eventos
- Participación en TAI
- Referencias al informe PRI
- Compromiso colaborativo (engagement)

ODS

- Para el desarrollo de la estrategia de ISR, Pensions Caixa 30, F.P. ha integrado los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y ha seleccionado **ODS prioritarios y secundarios que tendrá en cuenta a la hora de focalizar los esfuerzos en los procesos de engagement colaborativo.**
- En este sentido, Pensions Caixa, 30 F.P., ha llevado a cabo una revisión de las métricas cuantitativas, cualitativas y de riesgo climático. Asimismo, el fondo ha revisado potenciales **KPIs vinculados a los ODS así como reporte periódico con el fin de calibrar el impacto de las inversiones en los mismos.**



Nota: Las iniciativas pueden estar vinculadas a varios ODS simultáneamente, causando así un mayor impacto

Iniciativas colaborativas

PC30 ha participado en más de 20 actividades de compromiso durante los últimos años, principalmente coordinadas por PRI. ([más información en nuestra página web](#))

- Declaración Mundial de signatarios a los Gobiernos sobre el cambio climático
- Riesgos asociados al agua en la cadena de suministros de agricultura (Fase II)
- Estándares laborales en la cadena de suministro agrícola (Fase I)
- Industria del Cuero de Bangladesh
- The Investor Agenda
- Amazon
- Transición justa sobre el Cambio Climático
- Carta a los proveedores del índice sobre la controversia de las armas
- Micro seguros en mercados emergentes
- Iniciativa Vale
- Iniciativa sobre incendios y seguridad en Bangladesh
- Iniciativa para inversores sobre seguridad de minería y relaves
- Climate Action 100+
- Australian Institute of Performance Science (AIPS) carta a los fiduciarios
- Iniciativa colaborativa sobre el Amazonas
- Expectativas de los inversores sobre la provisión responsable del cobalto
- Carta a la Securities and Exchange Commission Compromiso con las compañías del FTSE 350 que no cumplan con las obligaciones que establece el UK Modern Slavery Act 2015
- Declaración de los inversores sobre la respuesta del Coronavirus
- Carta a los procesadores de carne en Brasil
- Iniciativa BlackRock
- Campaña ISR Residencias para Mayores
- Declaración Global de inversores a los Gobiernos ante la crisis climática
- **Advance: gestión de los derechos humanos y las cuestiones sociales**
- **Net Zero Asset Owners Alliance**

	Compromisos más recientes	Objetivos	Fecha de adhesión
Social	Advance: iniciativa de gestión de los derechos humanos y las cuestiones sociales dirigida por el PRI	<p>Buscará principalmente el cambio a través de la influencia de los inversores con las compañías de cartera con enfoque en:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Implementar plenamente los Principios Rectores de las Naciones Unidas ▪ Alinear su compromiso político con su responsabilidad de respetar los derechos humanos ▪ Profundizar el progreso en los problemas de derechos humanos más graves en sus operaciones y en todas sus cadenas de valor 	Mayo-22

Ambiental	Net Zero Asset Owners Alliance	Los miembros de esta alianza se comprometen a hacer la transición de sus carteras de inversión a cero emisiones netas de GEI para 2050, consistente con un aumento máximo de la temperatura de 1,5 °C	Diciembre-22
-----------	--------------------------------	---	--------------

Principales ODS de las iniciativas firmadas

	12 iniciativas		4 iniciativas
	2 iniciativas		9 iniciativas

Otras



Participación en foros y eventos

Como firmante de PRI, el Fondo cree que la propiedad activa es clave para promover las mejores prácticas en la industria mundial y para contribuir a tener un impacto en el mundo real

En este sentido, Pensions Caixa 30, F.P. está plenamente comprometido con los **principios de PRI** y está en constante contacto con miembros del PRI tanto participando en dicha organización como siendo ponente en diferentes eventos. Asimismo, forma parte del Grupo de Trabajo de “Right Size Engagement”

Pensions Caixa 30, F.P. es un activo promotor de la ISR, participando en eventos y conferencias sobre Inversión Responsable, lo que convierte al Fondo en un actor muy activo en esta materia. Como ejemplo, en los últimos meses varios miembros de la Comisión de Control han participado en charlas y mesas redondas de la organización Investment & Pensions Europe, junto a otros grandes participantes del mercado de Planes de Pensiones de Empleo de Europa.

Además, el Fondo participa en el **Thinking Ahead Institute**, instituto o *think tank* sin ánimo de lucro formado por propietarios de activos institucionales y proveedores de servicios comprometidos con el cambio y la mejora del sector de la inversión en beneficio del ahorrador final.

Hitos y galardones

- Galardones
- Esfuerzos en Buen Gobierno
- Comunicación con los partícipes (eventos, web, etc.)

Galardones

Mejor Fondo de Pensiones de España

- ✓ 2008
- ✓ 2011
- ✓ 2012
- ✓ 2013
- ✓ 2015
- ✓ 2016



Finalista en

- 2014
- 2019
- 2020
- 2021
- 2022



Finalista en 2021 y 2022

Nombrado finalista en 2022 en dos categorías: Innovación en inversiones e innovación en comunicación. Destaca por las metas asociadas a parámetros de inversión responsable, gobernanza, proyectos de descarbonización y su proyecto de comunicación.



Esfuerzos de Buen Gobierno

Desde su creación en 2001, Pensions Caixa 30, F.P. se ha esforzado por mantener una posición de liderazgo en la aplicación de los principios ASG. La Comisión de Control ha mejorado su gobernanza, alcanzando los siguientes objetivos establecidos en este ámbito:

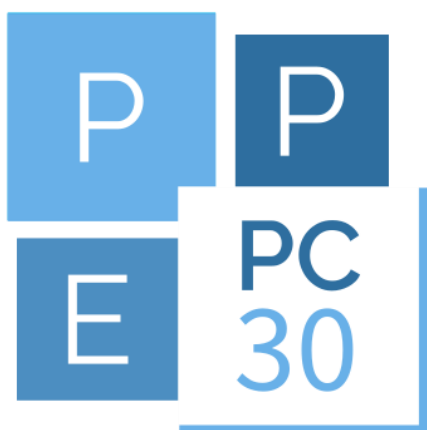
- Incorporación índices climáticos para la Renta Variable en la estrategia de inversión
- Incremento de la inversión en directo de la Renta Variable al menos en un 5%
- Incorporación de métricas de impacto en ODS identificados como prioritarios y secundarios
- Incorporación de compañías propuestas por la entidad gestora para el asesoramiento del voto
- Seguimiento de los diálogos entre las compañías y gestoras

En cuanto a áreas en las que seguir trabajando, PC30 ha realizado un estudio de las prácticas internacionales de buen gobierno con el objetivo de seguir las mejores prácticas de mercado. En este sentido, ha realizado un Plan de acción en el cual se incluyen objetivos como: fortalecer la aplicación de la sostenibilidad en cartera; foco en la consecución de objetivos a largo plazo en cuanto a la evolución en *engagement*, inversión temática e inversiones de impacto; claro progreso en el control de los riesgos de Cambio Climático e integrar nuevas tendencias en sostenibilidad.



Comunicación con los partícipes

- Pensions Caixa 30 F.P., dispone de una Oficina del Partícipe que tiene por objeto ser un punto de encuentro entre partícipes y el Fondo.
- La Oficina del Partícipe es un órgano que tiene como principales funciones atender, dar respuesta y gestionar las dudas que puedan tener los partícipes y beneficiarios del Plan de Pensiones, así como la tramitación de prestaciones.
- Además, PC30 participa en numerosos eventos relacionados con la sostenibilidad, como por ejemplo: PRI, IPE y diferentes conferencias adicionales.
- La Comisión de Control de Pensions Caixa 30, F.P. ha llevado a cabo el segundo evento para miembros anual en el mes de mayo. En dicho evento se trataron diversos temas de interés para los partícipes tales como: la estrategia y los objetivos del fondo, los resultados de 2022, las expectativas para 2023, la sostenibilidad y la comunicación en pensiones.
- Por último, la Comisión de Control de Pensions Caixa 30, F.P., sigue trabajando en la página web, con el fin de hacer llegar la información a los partícipes y beneficiarios de forma más clara, completa y sencilla. Para ello, se han incluido apartados como por ejemplo: información relativa al Colectivo, al Fondo, la sostenibilidad e información relacionada con el clima, sección de preguntas y dudas frecuentes, sección exclusiva de novedades, una sección que da mayor visibilidad a la Oficina del Partícipe y un espacio exclusivo para el Plan Asociado.



Plan de pensiones de **empleo**

DE CAIXABANK
