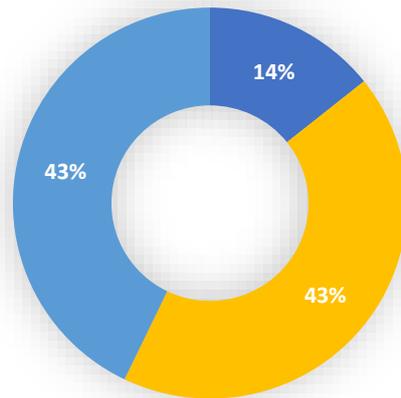


RESUMEN IMPLICACIÓN IBERCAJA GESTIÓN AÑO 2021

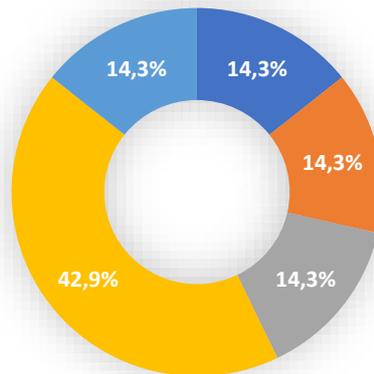
1. Resumen de ejercicio del voto en Juntas de Accionistas

Distribución geográfica: Europa supone el 57% de las juntas a las que se ha acudido este año. Por países destaca España con un 43%, seguido de Estados Unidos y Francia.



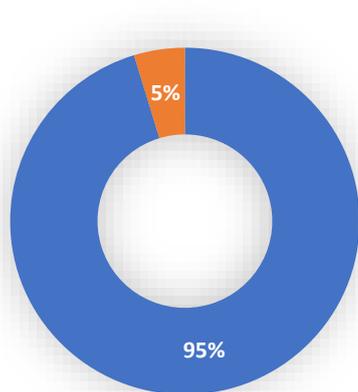
■ Francia ■ España ■ Estados Unidos

Distribución sectorial: Predomina el sector de software y servicios con un 43%. En el siguiente gráfico se muestran los principales sectores en los que hemos ejercido el voto.

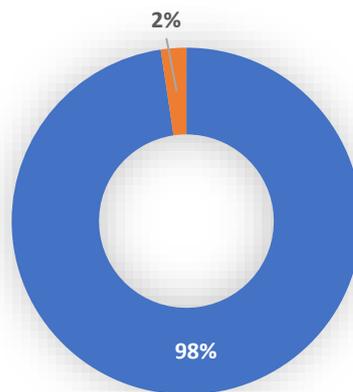


■ Bancos ■ Finanzas diversificadas ■ Venta minorista ■ Software y Servicios ■ Eléctricas

De las juntas a las que se ha acudido a lo largo del año 2021, el 5% de los votos se han emitido en contra y el 2% se han emitido en contra del equipo gestor.



■ Número de votos a favor
■ Número de votos en contra



■ Número de votos a favor del equipo gestor
■ Número de votos en contra del equipo gestor

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

	Venta minorista	Software y Servicios	Bancos	Finanzas diversificadas	Eléctricas
Consejeros	2	21	0	1	4
Remuneraciones	3	3	0	0	2
Capital	2	0	0	0	5
Negocio / Operativa	5	0	2	4	14
Auditor	1	2	0	1	0
Propuestas de los accionistas	0	6	0	0	0
Otros	3	2	0	0	2

Finalmente, adjuntamos la actividad de voto por compañía especificando el número de votos a favor, en contra o las abstenciones. Los votos en contra o abstenciones se emitieron tras el análisis del Comité técnico ASG y el asesoramiento de ISS, compañía especializada en el análisis de mejores prácticas del gobierno corporativo.

	A favor	Abstención	En contra	Fondos Implicados
Industria De Diseño Textil	16	0	0	Ibercaja Global Brands, Inversiones Eriste SICAV, Inversiones Fajero 2010 SICAV, Inversiones Los Azules SICAV, JJ Cartera SICAV, Litera LCL SICAV, Sanove Burgos Inversiones SICAV, Mizar Invest SICAV, Ibercaja Bolsa España, Ibercaja Bolsa Europa, Ibercaja Mixto Flexible 15, Ibercaja Best Ideas, Calainvest 98 SICAV
Nortonlifelock Inc	13	0	1	Ibercaja Tecnológico, Ibercaja Sostenible y Solidario, Ibercaja Bolsa Usa, Ibercaja Megatrends
Bnp Paribas	2	0	0	Ibercaja Sostenible y Solidario, Ibercaja Financiero, Mizar Invest SICAV, Inversiones Anayet
Microsoft Corp	17	0	3	Ibercaja Bolsa Internacional, Ibercaja Tecnológico, Ibercaja Sostenible y Solidario, Ibercaja Best Ideas, Ibercaja Bolsa Usa, Ibercaja Megatrends, Ibercaja Global Brands, Asguard 2020, Eriste BBVA
Iberdrola	27	0	0	Inveranayet SICAV, Inversiones Eriste SICAV, Inversiones Fajero 2010 SICAV, Inversiones Los Azules SICAV, JJ Cartera SICAV, Litera LCL SICAV, Sanove Burgos Inversiones SICAV, Calainvest 98 SICAV, Mizar Invest SICAV, Ibercaja Bolsa España, Ibercaja Bolsa Europa, Ibercaja Dividendo, Ibercaja Mixto Flexible 15, Ibercaja Sostenible y Solidario, Ibercaja New Energy
Lierde	6	0	0	Ibercaja Europa Star, Ibercaja All Star

A continuación, se indican algunos de los votos en contra más destacados:



En la junta de accionistas de Microsoft se votó en contra del equipo gestor y a favor de las propuestas de los accionistas en dos de los puntos del orden del día:

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

- Las Hermanas de St. Joseph of Peace y otros proponentes solicitaron que el Consejo supervise una evaluación y emita un informe público sobre las actividades de lobbying directas e indirectas de Microsoft y el alineamiento con las políticas y principios de la empresa. Se consideró que la respuesta de la compañía no era suficiente, por lo que se votó a favor de la propuesta y en contra del equipo gestor.

NortonLifeLock™

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

2. Iniciativas de diálogo

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

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

Las actividades de implicación recaen en los miembros del equipo de inversiones o del Comité Técnico ASG de Ibercaja Gestión. 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.

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

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



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



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



Es una entidad sin ánimo de lucro con la mayor base de datos sobre emisiones de CO₂, agua y deforestación. Aboga, por tanto, por el desglose de información climática por parte de empresas y ciudades. 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.



Es una iniciativa a través de la cual los signatarios promueven el acceso a los medicamentos en países en desarrollo y se comprometen a incluir este aspecto a la hora de analizar el posicionamiento estratégico de las compañías del sector farmacéutico. La información que proporciona ATM Index contempla tres áreas técnicas, gobernanza, I+D y entrega de producto

y permite identificar oportunidades de diálogo con las compañías sobre aquellos puntos que se separan de las mejores prácticas. Ibercaja Gestión se convierte en la primera SGIIC de España firmante de esta iniciativa.

3. Resumen de actividades de diálogo en 2021

CATERPILLAR

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

- a) La preparación y envío de una carta a Caterpillar agradeciendo el progreso de la compañía y poniendo de manifiesto puntos que requieren mejoría, entre ellos: la mala comparativa frente a Deere relativa a intensidad de emisiones de CO₂ de alcance 1 y 2 y uso de energía renovable; la ausencia de la referencia a Science Based Targets initiative (SBTi) cuando citan objetivos de reducción de emisiones basados en la ciencia; así como la falta de desglose de emisiones de alcance 3 junto a la ausencia de objetivos de reducción (para ello se recomendó a la compañía la utilización del estándar internacional GHG Protocol). En esta misma carta se solicitó reunión con el consejero coordinador, Mr. Calhoun. La reunión fue aceptada, incluyendo al Presidente y CEO de la compañía, Mr. Umpleby y a la recién nombrada Corporate Sustainability Officer Ms. Legacy.
- b) Reunión con Mr. Umpleby, Ms. Legacy y otros miembros del equipo de Caterpillar el 4 de noviembre de 2021. En ella se trataron, entre otros, los siguientes aspectos: petición de anticipación de desglose de información climática de acuerdo con TFCDD antes de 2023, reciente anuncio de ligazón de la remuneración de los ejecutivos a aspectos ASG, evolución emisiones de CO₂ y cartera de productos de soluciones a clientes para reducción de emisiones de alcance 3.
- c) Correo enviado tras la información recopilada en la reunión citada donde se propone mantener contacto con Ms. Legacy y se urge a la compañía a avanzar en determinados aspectos en línea con los indicadores de CA100+ Net Zero Company Benchmark, entre ellos, el desglose de gasto e inversión en tecnologías limpias y objetivos de emisiones de alcance 3.

Walmart

Ibercaja Gestión participa en un diálogo colaborativo con Walmart, gracias a su pertenencia a Climate Action 100+. El grupo trabaja por conseguir una reunión con el consejero coordinador, Tom Horton, para tener una visión del Consejo sobre riesgos climáticos y exponerle nuestras propuestas para su alineación con los objetivos de la iniciativa CA100+. La compañía destaca en sus compromisos de cero emisiones de alcance 1 y 2 a 2040 y con su proyecto Gigaton™ ligado a emisiones de alcance 3 (proveedores), sin embargo, la duda se cierne sobre la

alineación de su posición en medioambiente con su pertenencia a asociaciones industriales, como *US Chamber of Commerce* o *Business Roundtable*, que ejercen influencia negativa en materia de política climática.

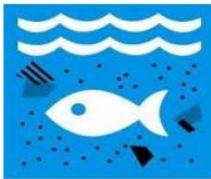
VOLKSWAGEN

AKTIENGESELLSCHAFT

Ibercaja Gestión tuvo la oportunidad de conversar con Daniel S.Roth, Responsable de ASG en Volkswagen sobre estrategia y sostenibilidad. En concreto, de su vuelta en febrero de 2021 a United Nations Global Compact y sus objetivos de descarbonización, de venta de vehículos eléctricos y de gastos operativos e I+D.

AstraZeneca

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



Contaminación océanos con microplásticos: Ibercaja Gestión participa en un diálogo colaborativo sobre microplásticos junto otros inversores y liderada por First Sentier Investors, gracias a su pertenencia a UNPRI. Ibercaja Gestión persigue impulsar la consecución del ODS 14 Vida submarina, en concreto, la meta 14.1 Reducir la contaminación marina. El objetivo principal es promover un impacto positivo en el ecosistema marino a través de la utilización de filtros en lavadoras para la captura de microfibras. Las actuaciones de 2021 se han centrado en avanzar las conversaciones con los principales fabricantes y comercializadores de lavadoras (Electrolux, Arcelik, Whirlpool, Amica, Panasonic, Hitachi, etc), con otras ONGs (As You Sow), asociaciones comerciales (AMDEA, Reino Unido), proveedores de información extrafinanciera y reguladores.