CriteriaCaixa

Política d'Inversió Sostenible i Responsable

Maig 2026

Índex

1. Introducció i context 2
2. Abast i missió 2
   2.1. Abast 2
   2.2. Missió 3
3. Desenvolupament de la política 3
   3.1. Procés inversor 4
   3.2. Gestió activa i vot 8
4. Model de govern 8
5. Reporting 9

Annex 1: Principals definicions 10

Annex 2: Sectors exclosos 11

1. Introducció i context

Criteria Caixa, S.A.U. (d'ara endavant «**CriteriaCaixa**») és la societat hòlding d'inversions no cotitzada que gestiona el patrimoni del seu accionista únic, la Fundació Bancària "la Caixa" (d'ara endavant la «**Fundació**») i té com prioritat aportar els recursos econòmics que permetin dur a terme l'acció social de la Fundació.

En qualitat d'entitat que gestiona el patrimoni empresarial de la Fundació, CriteriaCaixa orienta la seva política d'inversió d'acord amb principis de sostenibilitat, responsabilitat i coherència institucional. Aquesta política es fonamenta en la missió de la Fundació, que persegueix contribuir a crear una societat millor i més justa, oferint més oportunitats a les persones que més ho necessiten, i s'articula com una extensió natural d'aquests valors en l'àmbit de l'activitat inversora.

En conseqüència, CriteriaCaixa entén que la creació de valor a llarg termini per al seu accionista únic ha de situar-se dins d'un marc de sostenibilitat del sistema, alineat amb una economia eficient al servei de la societat. Per això, es regeix pels mateixos principis d'actuació que els del seu accionista únic que estan, alhora, alineats amb els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides:

- **El compliment de les lleis i les normes**, desenvolupant en tot moment, una conducta professional recta i honesta en l'exercici de l'activitat.
- **La integritat i la transparència**, exercint l'activitat amb integritat, honestedat i transparència, promovent que les entitats socials, els col·laboradors i els proveïdors amb què es relaciona, així com les societats on inverteix, segueixin els mateixos estàndards de conducta.
- **Responsabilitat social i mediambiental**, cercant la consecució d'un món socialment, mediambientalment i econòmicament més sostenible, a través de l'execució d'una inversió sostenible i responsable.
- **Respecte** a les persones, la seva dignitat i els seus valors fonamentals.
- **Professionalitat i treball en equip**, fomentant el respecte i promovent la diversitat, valorant les capacitats i les contribucions de cada persona.

S'adjunta com a **Annex 1** la definició d'alguns dels termes referits en la present política.

2. Abast i missió

2.1. Abast

La present Política d'inversió sostenible i responsable (d'ara endavant «**Política**» o «**Política d'ISR**») aplica a tots els administradors, directius i empleats involucrats en el

procés d'inversió, seguiment i desinversió en actius de CriteriaCaixa i el seu grup (anàlisi, aprovació, formalització i seguiment), tant cotitzats com no cotitzats, i tant de renda variable com de renda fixa.

2.2. Missió

CriteriaCaixa té com a missió preservar i fer créixer el patrimoni de la Fundació, i, així, impulsar el creixement, el desenvolupament i la rendibilitat de les societats en què participa a través de la inversió responsable i en un marc de risc controlat.

L'objectiu de la Política d'ISR és fixar els criteris financers i de sostenibilitat que, com a mínim, s'hauran de tenir en compte durant el procés inversor/desinversor.

3. Desenvolupament de la política

La gestió del patrimoni de la Fundació duta a terme per CriteriaCaixa s'orienta cap a les inversions responsables i sostenibles, alineades amb una economia eficient al servei de la societat i amb dos objectius clars:

- Generar recursos per garantir el pressupost anual de la Fundació i
- Augmentar el patrimoni gestionat gràcies a la gestió activa de la seva cartera d'inversions.

La consecució d'aquests objectius s'articula a través de les quatre carteres següents:

Participació fundacional en CaixaBank: CriteriaCaixa gestiona, mitjançant la seva presència als òrgans de govern, la participació en CaixaBank, entitat financera que comparteix el mateix origen històric que la Fundació "la Caixa", un vincle que explica la naturalesa d'aquesta com a fundació bancària.[1].

CriteriaCaixa promou que la gestió de l'activitat financera de CaixaBank sigui coherent amb els valors tradicionals de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", entitat que va donar lloc a la Fundació "la Caixa". A més, fomenta a CaixaBank una gestió sana i prudent del seu negoci financer, amb vocació de creixement i orientada a la rendibilitat sostenible, i amb una atenció especial a la satisfacció dels seus clients.

Cartera d'inversions rellevants: Les inversions d'aquesta cartera permeten diversificar riscos; són font de generació de valor actual i futur, i complementen el valor que genera la participació fundacional. La formen companyies:

1 Llei 26/2013, de 27 de desembre, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries (BOE núm. 311, de 28-12-2013).

- Competitives, preferentment cotitzades, que desenvolupin les seves activitats primordialment en sectors clau de l'economia i amb perspectives de futur.

- Amb una visió industrial i amb l'objectiu de generar valor sostenible mitjançant una combinació adequada entre la retribució a l'accionista i el creixement del negoci.

- En què CriteriaCaixa aspira a ser accionista de referència i a exercir influència a través de la participació en els òrgans de govern, per fomentar i donar suport a una estratègia de generació de valor en aquestes companyies amb visió i compromís a llarg termini.

- Així mateix, CriteriaCaixa promourà la cooperació entre l'acció social de les mateixes companyies i la desenvolupada per la Fundació "la Caixa".

Cartera d'inversions alternatives: inclou inversions en una altra tipologia d'actius sense incrementar substancialment el risc del patrimoni. La formaran tres tipus d'inversions:

- Els actius immobiliaris que tenen com a objectiu generar rendes recurrents i amb aspiració a una potencial revaloració.

- Les participacions financeres en fons de tercers que inverteixen en companyies i projectes no cotitzats, amb vocació de creixement i amb una previsió de liquiditat més dilatada en el temps.

- Les inversions directes o a través de fons de tercers en empreses en fases incipients de la seva activitat i el focus prioritari de les quals siguin els sectors de la tecnologia i la biotecnologia.

Cartera de liquiditat: la finalitat de la qual és la de mantenir fons disponibles per atendre les necessitats i els compromisos contrets a curt termini, tant pel que fa a l'operativa diària com a les potencials inversions a emprendre. En aquest sentit, aquesta cartera ha de permetre atendre totes les necessitats de la Fundació "la Caixa" i de CriteriaCaixa durant un termini de 24 mesos, sota qualsevol escenari. CriteriaCaixa, directament o a través de tercers, invertirà aquesta cartera en productes financers amb un perfil de rendibilitat-risc conservador i de disponibilitat adequada.

3.1. Procés inversor

CriteriaCaixa aplica una anàlisi integral en totes les fases del procés inversor, orientada a la creació de valor sostenible a llarg termini i a la gestió prudent dels riscos i oportunitats associats a les seves inversions. Per això, integra de manera sistemàtica els

criteris financers i, també, els ambientals, els socials i els de bon govern (criteris de sostenibilitat) en la presa de decisions i en el seguiment de les seves inversions.

Aquest enfocament es concreta en l'anàlisi i la valoració de totes les inversions, potencials o en cartera, ja es facin de forma directa o indirecta -també a través de vehicles d'inversió o de gestors externs-, per, així. integrar de forma conjunta l'anàlisi financera i l'anàlisi de sostenibilitat.

Amb aquesta finalitat, CriteriaCaixa recull i analitza la informació de les companyies participades, de les societats gestores en el cas de les inversions indirectes i dels proveïdors externs especialitzats, i la integra en la seva metodologia interna d'avaluació i valoració. Aquesta metodologia es fonamenta en referències i millors pràctiques de mercat i s'alinea amb els principals marcs de referència, normes i estàndards internacionals aplicables.

Drets humans

En el marc del seu procés d'inversió i seguiment, CriteriaCaixa integra de manera sistemàtica el respecte als drets humans com un element essencial de l'anàlisi de sostenibilitat, d'acord amb els principals estàndards internacionals de referència.

Amb aquesta finalitat, i a partir de la informació raonablement disponible, CriteriaCaixa aplica un procés de deguda diligència en matèria de drets humans, basat en un enfocament de millors esforços, de gestió de riscos i d'anàlisi cas per cas, orientat a identificar, avaluar i gestionar possibles riscos i controvèrsies rellevants, tant en les inversions directes com en les indirectes.

En el cas de les inversions directes, CriteriaCaixa avalua el rendiment de les companyies, considerant, entre altres aspectes, l'existència de polítiques o compromisos formals en matèria de drets humans, sostenibilitat responsabilitat social corporativa, i de codis ètics o de conducta. També té en consideració el monitoratge i el seguiment de les controvèrsies rellevants que, si escau, es duen a terme.

En el cas de les inversions efectuades a través de vehicles o gestors externs, CriteriaCaixa requereix que les participades i les societats gestores en què inverteix comptin amb processos adequats d'identificació, de monitoratge i de gestió de riscos relacionats amb possibles vulneracions dels drets humans, en coherència amb els principis establerts en aquesta Política.

En el supòsit que CriteriaCaixa identifiqui indicis o evidències de possibles vulneracions en matèria de drets humans en el marc de l'anàlisi o seguiment d'una inversió, durà a terme una revisió de la situació, atenent la informació disponible a cada moment i

d'acord amb un enfocament de gestió de riscos i anàlisi cas per cas, i adoptarà les mesures que consideri oportunes. Aquestes mesures podran incloure, entre d'altres, el seguiment reforçat de la inversió, el diàleg amb la companyia participada o, en el cas d'inversions indirectes, amb la societat gestora o els responsables del vehicle, així com, si escau, la revisió de la tesi d'inversió, a fi de mantenir la coherència amb aquesta Política i amb els principis i valors de CriteriaCaixa i del seu accionista únic, la Fundació "la Caixa".

Addicionalment, CriteriaCaixa aplica criteris d'exclusió o restricció a aquelles activitats que, per la seva naturalesa, puguin comportar riscos elevats en matèria de sostenibilitat, drets humans, compliment normatiu o reputació, o que no siguin compatibles amb els principis i valors de la Fundació.

A continuació, s'estableixen els **criteris** aplicables d'**exclusió** i, si escau, de **restricció** d'inversió en determinades activitats:

Criteris d'exclusió

CriteriaCaixa exclou de forma expressa qualsevol inversió, directa o indirecta, en companyies que estiguin involucrades en la producció, el desenvolupament, la comercialització o la distribució d'**armes controvertides.**[2].

Criteris de restricció aplicables a les activitats considerades sensibles

Sense perjudici de les exclusions anteriors, CriteriaCaixa, amb caràcter general, **no durà a terme inversions, ni de forma directa ni indirecta,** en companyies o actius amb **exposició significativa** a **activitats considerades sensibles.**[3] des de la perspectiva de la sostenibilitat, el respecte als drets humans, el compliment normatiu o el risc reputacional.

Amb caràcter general, es considerarà que hi ha una exposició significativa a activitats sensibles quan el **percentatge d'ingressos** de la companyia atribuïble a aquestes activitats **superi el 10%**, excepte en circumstàncies excepcionals degudament justificades, que s'avaluaran d'acord amb l'enfocament de gestió de riscos i d'anàlisi cas per cas.

Quan s'identifiqui una exposició a activitats sensibles **inferior al 10% dels ingressos** de la companyia, tant en les noves inversions com en les participades ja existents en cartera que presentin aquesta exposició, s'han de considerar, entre altres, els elements

[2] Vegeu la definició d'*armes controvertides* a l'Annex 2.
[3] Vegeu la definició d'*activitats sensibles* a l'Annex 2.

següents en el procés de presa de decisions d'inversió o en la definició de les mesures de gestió aplicables, segons correspongui:

- La **materialitat** del risc de sostenibilitat i reputacional associat a l'activitat.
- La **qualitat de la governança corporativa i la traçabilitat** de les polítiques i els controls de compliment.
- L'existència i el grau de maduresa de **polítiques i sistemes de diligència** deguda en matèria de drets humans.
- L'exposició a **marcs reguladors restrictius** o a **litigis rellevants**.
- L'evolució de **controvèrsies** existents o passades i la **credibilitat** dels plans de mitigació.

En el cas de les **inversions dutes a terme de forma indirecta**, a través dels vehicles d'inversió, els fons o les estructures gestionades per tercers, CriteriaCaixa vetllarà per l'adequada aplicació dels principis i els criteris establerts en aquesta Política.

A aquest efecte, CriteriaCaixa promourà que les societats gestores o les entitats responsables del vehicle disposin de polítiques i procediments en matèria ambiental, social i de bon govern alineats o compatibles amb els principis recollits en aquesta Política.

Així mateix, en el supòsit que, amb posterioritat a la inversió, CriteriaCaixa tingui constància que una **companyia participada directament o indirectament incorri o passi a estar exposada** a activitats **excloses** o **sensibles amb exposició significativa** conforme amb la present Política, i **en coherència amb els processos d'anàlisi, deguda diligència i gestió de riscos descrits anteriorment,** CriteriaCaixa durà a terme una revisió de la situació, basada en la informació disponible (inclosa, si escau, l'aportada per la mateixa companyia, la gestora o pels proveïdors externs especialitzats), amb la finalitat d'avaluar la naturalesa i l'abast de l'exposició, així com els riscos associats.

A la vista del resultat d'aquesta revisió, CriteriaCaixa podrà adoptar, en coherència amb la present Política i amb el seu enfocament de gestió de riscos, les **mesures que consideri oportunes respecte a l'exposició significativa de la companyia participada en concret.** Entre altres, aquestes mesures podran comprendre el **seguiment reforçat** de la inversió, el **diàleg** amb la **companyia participada** o, en el cas d'inversions indirectes, amb la **societat gestora** o amb els responsables del vehicle d'inversió, així com, si escau, la **revisió de la tesi d'inversió**, tot això en coherència amb aquesta Política i amb els principis i valors de la Fundació.

3.2. Gestió activa i vot

A més, i en línia amb les millors pràctiques internacionals i amb el principi d'addicionalitat, CriteriaCaixa reconeix la seva capacitat d'influència com a inversor i promou activament la transformació sostenible de les companyies en què participa amb l'objectiu d'acompanyar les empreses en els seus processos de transició cap a models de negoci més sostenibles que contribueixin a mitigar riscos i a generar valor a llarg termini.

Per a la Participació fundacional i la Cartera d'inversions rellevants, CriteriaCaixa s'implica en la definició i el desenvolupament de les estratègies globals de les companyies en què inverteix, fomenta el diàleg actiu i, quan correspon, participant en els seus òrgans de govern. D'altra banda, promou el compliment dels principis que regeixen la seva activitat mitjançant l'exercici del vot, per, així, reforçar el seu compromís amb una inversió sostenible i responsable, alineada amb els seus valors institucionals.

Per a la cartera d'inversions alternatives i la cartera de liquiditat, CriteriaCaixa adapta la seva estratègia d'implicació al perfil de cada inversió, podent, si escau, exercir els seus drets polítics i adoptar les decisions de gestió necessàries quan s'identifiquin canvis rellevants respecte als requisits financers o aspectes de sostenibilitat, entre d'altres.

4. Model de govern

Consell d'Administració

El Consell d'Administració és el màxim responsable de la Política d'ISR.

Li correspon aprovar la Política i qualsevol modificació o actualització que proposi el Comitè de Direcció, així com aprovar les inversions i desinversions rellevants d'acord amb el marc d'apetit pel risc i les polítiques aplicables. Aquestes funcions poden ser delegades a la Comissió Executiva o a un Conseller Delegat, si n'hi ha. Així mateix, el Consell d'Administració té en compte, si escau, les consideracions elevades per la Comissió de Sostenibilitat en matèria de sostenibilitat i per la Comissió d'Auditoria i Control pel que fa al procés inversor.

Direcció General / Direcció General Adjunta

Té la funció de definir, implementar i supervisar l'estratègia de la inversió de CriteriaCaixa, així com de desenvolupar i proposar l'actualització de la Política d'ISR de CriteriaCaixa al Consell d'Administració o a la seva Comissió Executiva.

Comitè d'Inversions

Òrgan de direcció les funcions principals del qual són: analitzar i avaluar operacions d'inversió i desinversió, així com els riscos que se'n derivin; formular recomanacions amb relació a l'activitat inversora de CriteriaCaixa i proposar valors específics per a cada tipus d'actiu i sector; supervisar l'acompliment de les inversions efectuades; revisar i, si escau, resoldre potencials controvèrsies rellevants i definir els criteris d'actuació oportuns; Vetllar pel compliment de la Política d'ISR i donar suport i assessorar les persones i els òrgans dels quals depengui jeràrquicament.

Àrea d'inversions

Entre les seves funcions s'inclou la cerca i l'anàlisi d'oportunitats d'inversió, el seguiment de les inversions i la gestió activa de les diferents carteres i els seus actius.

Altres àrees i departaments implicats

Proposen els elements de la Política vinculats als seus àmbits d'especialització. Entre aquests, Sostenibilitat i Riscos tenen un paper principal: ambdós supervisen l'alineació de l'estratègia d'inversió amb les directrius establertes en les seves matèries respectives i apliquen aquests criteris tant a l'anàlisi de noves inversions com al seguiment de la cartera.

5. Reporting

Les persones responsables de la inversió fan un seguiment constant amb la finalitat d'identificar possibles controvèrsies o riscos, tant en l'àmbit financer com en el de la sostenibilitat, que puguin sorgir en el transcurs normal de les operacions.

Els Responsables de la inversió fan un seguiment continu de les companyies de la cartera i analitzen els resultats que presenten al mercat, tant en matèria financera com de sostenibilitat. Aquest mateix enfocament s'aplica a les inversions indirectes gestionades per tercers, i es revisa la informació periòdica facilitada per les gestores. En ambdós casos, es posen en coneixement de la Direcció General, de la Direcció General Adjunta del Comitè d'Inversions aquells aspectes que es considerin rellevants.

Annex 1: Principals definicions

Aspectes ambientals: és qualsevol aspecte de l'activitat d'una empresa que afecti de manera positiva o negativa el medi ambient. Per exemple, les emissions de gasos d'efecte hivernacle, les energies renovables, l'eficiència energètica, l'esgotament dels recursos, la contaminació química, la gestió de residus, la gestió de l'aigua, l'impacte sobre la biodiversitat, etc.

Aspectes de governança: és qualsevol aspecte de l'activitat d'una empresa relacionat amb la qualitat de la gestió, la cultura i el perfil de risc d'una empresa, entre altres característiques, incloses la rendició de comptes al Consell d'Administració, la dedicació i la gestió estratègica de l'exercici social i mediambiental, els principis d'informació transparent i la gestió lliure d'abusos i corrupció.

Aspectes socials: és qualsevol aspecte de l'activitat d'una empresa relacionat amb la comunitat, com ara la millora de la salut i l'educació, o el lloc de treball, el respecte als drets humans, la no discriminació, l'atracció i la retenció de talent i la implicació dels grups d'interès.

Inversió Sostenible i Responsable (ISR): és aquella filosofia d'inversió que, des d'una aproximació a llarg termini, integra els criteris ambientals, socials i de govern corporatiu (criteris de sostenibilitat) en el procés d'anàlisi i selecció de valors d'una cartera d'inversió.

Pacte Mundial de les Nacions Unides: és una crida a les empreses perquè incorporin els 10 principis universals relacionats amb els drets humans, el treball, el medi ambient i la lluita contra la corrupció en les seves estratègies i operacions, així com perquè actuïn de manera que avancin en la consecució dels objectius socials i la implementació dels ODS, és a dir, un moviment global d'empreses i parts interessades per crear un món més sostenible.

Sostenibilitat: es refereix a aquella acció que satisfà les necessitats actuals sense comprometre la capacitat de les generacions futures de satisfer les seves. En l'àmbit de les inversions, els aspectes que es tenen en compte per mesurar la seva sostenibilitat són els ambientals, socials i de governança («ASG» o «ESG» en el seu acrònim en anglès).

Annex 2: Sectors exclosos

La definició d'activitats excloses i d'activitats considerades sensibles subjectes a restricció.

Armes controvertides: a l'efecte de la present Política, i en coherència amb l'indicador 14 de l'Annex I (Taula 1) del Reglament Delegat (UE) 2022/1288, es consideraran *armes controvertides* les **mines antipersonals, les municions en raïm, les armes químiques i les armes biològiques.**

Activitats sensibles: es consideren activitats sensibles aquelles vinculades a la producció, desenvolupament, comercialització o distribució de productes relacionats amb la **defensa convencional**, els **serveis de defensa d'ús exclusiu militar**, així com aquelles relacionades amb el **contingut per a adults**, les **begudes alcohòliques**, els **jocs d'atzar,** el **tabac**, el **carbó tèrmic** i els **hidrocarburs no convencionals**.

Defensa convencional: a l'efecte de la present Política, es considerarà defensa convencional el conjunt d'**equips, plataformes i armament d'ús militar** que no estan prohibits pel dret internacional i l'ocupació dels quals està regulada per les normes del dret internacional humanitari.

Serveis de defensa d'ús exclusiu militar: són els sistemes i els serveis que, sense constituir armament en si mateix, donen suport, habiliten o estan directament vinculats al desenvolupament, al desplegament, a l'operació o al manteniment de les capacitats militars, i la utilització dels quals es destina de forma exclusiva a finalitats militars.

Contingut per a adults: la producció o la distribució de material pornogràfic, així com la sol·licitud de publicitat i la venda de serveis sexuals.

Begudes alcohòliques: és la producció o la comercialització de begudes alcohòliques o licors d'alta graduació.

Tabac: s'entén per participació en activitats relacionades amb el tabac la participació en la fabricació, transformació, comercialització, venda o distribució de tabac i productes derivats o substitutius del tabac, així com dels seus components i consumibles essencials, i la distribució de tabac en brut o sense processar.

Joc: consisteix en la participació en l'explotació o l'operació d'activitats d'apostes (inclosos els casinos, les cases d'apostes, els hipòdroms i les modalitats equivalents), així com en la fabricació, el subministrament o l'explotació de màquines recreatives amb premi econòmic.

A efectes aclaridors, **no es considerarà l'exposició a begudes alcohòliques, tabac o joc**, la **venda accessòria** d'aquests productes o serveis en el marc de l'explotació d'hotels, restaurants o altres negocis d'oci i hostaleria, sempre que aquesta venda **no constitueixi** una **línia de negoci diferenciada** ni una **activitat material** de la companyia, atenent el seu pes relatiu en el conjunt de la seva activitat.

Carbó tèrmic: la participació en activitats relacionades amb l'exploració, la mineria, l'extracció, la distribució o la comercialització d'hulla o carbó dur i lignit.

Hidrocarburs no convencionals: a l'efecte d'aquesta Política es considerarà exposició a *hidrocarburs no convencionals* la participació d'una companyia en activitats d'exploració, extracció o producció de **petroli o gas a l'Àrtic**, així com en activitats d'exploració, extracció o producció de petroli o gas procedent d'**esquists (shale**) i de **sorres bituminoses (oil sands).**

Petroli o gas de l'Àrtic: l'exploració, l'extracció i la producció de petroli o gas a la regió àrtica.

Petroli o gas d'esquist (shale): consisteix en l'exploració, l'extracció o la producció de petroli o gas no convencional a partir de formacions de lutites o roques compactes.

Arenes bituminoses (oil sands): consisteix en l'exploració, l'extracció o la producció de petroli o bitumen a partir d'arenes bituminoses



Av. Diagonal 621-629, Torre II

08028 Barcelona

www.criteriacaixa.com