

# Política d'Implicació com a Accionista BanSabadell Vida: Exercici de Drets de Vot

## 1. Antecedents, abast i objectiu

BanSabadell Vida és titular d'accions de societats ja sigui per motius estratègics d'interès empresarial (inversions estratègiques) o per generar la màxima rendibilitat econòmica de les inversions en benefici d'assegurats i accionistes (inversions financeres). La política en qüestió s'aplica a l'exercici dels drets de vot que resultin d'inversions financeres únicament. Les següents inversions no formen part d'aquesta política:

- Inversions estratègiques.
- Inversions de Capital Risc (Private Equity), tant en forma de fons com co-inversions.
- Actius unit-linked que no siguin gestionats en forma de mandats discrecionals pels equips interns de gestió d'actius de BanSabadell Vida.
- Actius mantinguts en fons, ETFs (fons cotitzats) o qualsevol altre vehicle d'inversió en què el dret de vot roman legalment separat de l'inversor.

El propòsit d'aquesta política és proporcionar una guia sobre com s'han d'exercir els drets de vot per a garantir la coherència en el comportament del vot, i definir responsabilitats en el procés de presa de decisions relacionat amb el vot dins de BanSabadell Vida, o en nom de BanSabadell Vida.

La política d'inversions, ALM (gestió d'actius i passius) i liquiditat i les corresponents pautes de gestió d'inversions es detallen en la Política de Riscos de BanSabadell Vida. Els principis generals per tractar els possibles conflictes d'interès es descriuen en el Codi de Conducta i la Política de Conflictes d'Interès i Compromisos externs detallats en la Política de Riscos de BanSabadell Vida. En els apèndixs d'aquesta política es fa referència a les pautes detallades de la política de delegació de vot i els processos interns rellevants relacionats amb la mateixa.

## 2. Definicions

### 2.1 Inversions estratègiques

A efectes d'aquesta política, les inversions estratègiques es defineixen com a inversions amb un objectiu comercial per millorar les operacions comercials d'assegurances de BanSabadell Vida. L'exercici dels drets de vot que pertanyen a inversions estratègiques està fora de l'abast d'aquesta política.

### 2.2 Inversions financeres en accions

#### 2.2.1 Objectiu

Les inversions financeres són inversions amb l'objectiu d'aconseguir el màxim rendiment total ajustat al risc de la cartera en relació amb els seus passius. Això s'aconsegueix mitjançant inversions en actius invertibles apropiats per a una companyia d'assegurances. Les accions de societats formen part del patrimoni invertible de BanSabadell Vida. Les inversions de Capital Risc, tant en forma de fons com co-inversió, queden fora de l'abast d'aquesta política.

## 2.2.2 Nivells de materialitat

Hi ha dos nivells de materialitat per a les inversions financeres en accions que es troben dins de l'abast d'aquesta política.

## 2.2.3 Inversions de participació material

Les inversions de participació material són participacions en societats en què BanSabadell Vida està representat en el Consell d'Administració de la companyia o té la condició d'observador en el Consell d'Administració.

Les inversions de participació material sorgeixen quan les inversions estratègiques es converteixen en inversions financeres, per exemple, quan l'operativa comercial responsable considera que la raó comercial per adquirir i mantenir la participació ja no és aplicable. A més, BanSabadell Vida podrà adquirir participacions materials com a inversions financeres mitjançant fusions i adquisicions.

## 2.2.4 Inversions de participació ordinària

Les inversions de participació ordinària són participacions en societats en què BanSabadell Vida no està representat en el Consell d'Administració de la companyia, ni té la condició d'observador en el Consell d'Administració.

Les inversions de participació ordinària es realitzen en el curs ordinari de les operacions.

El curs ordinari de les operacions significa que les inversions es realitzen d'acord amb les pautes d'inversió que especifiquen límits en les participacions individuals per garantir una diversificació suficient en una cartera. Les inversions són gestionades per gestors d'actius interns que es regeixen per directrius d'inversió. Aquestes directrius són acordades per l'entitat inversora corresponent i l'organització interna de gestió d'actius de BanSabadell Vida.

A més, les accions dins de les inversions de participació ordinària es mantenen en dos tipus de conjunts d'actius:

Els rendiments econòmics dels actius unit-linked s'acumulen exclusivament per als assegurats. Els actius unit-linked no estan dins de l'abast d'aquesta política llevat que siguin mandats discrecionals.

Els rendiments econòmics de les inversions de balanç propi s'acumulen total o parcialment per als accionistes.

## 2.3 Votació activa

L'exercici dels drets de vot basat en l'anàlisi i la investigació dels elements subjacents a les butlletes i les pràctiques corporatives es considera vot actiu. La investigació i l'anàlisi es poden realitzar interna o externament. Les instruccions "automàtiques" per votar amb l'equip directiu o abstenir-se de votar no es consideren votació activa.

## 3. Política de vot

### 3.1 Principis generals

BanSabadell Vida considera que l'exercici dels drets de vot, sempre que sigui possible sense incórrer en costos indeguts, està alineat amb el seu interès econòmic i amb el seu desig de salvaguardar les inversions, que es realitzen amb l'objectiu d'aconseguir un èxit financer sostenible i basades en un comportament empresarial prudent i responsable, incloent el Codi de Conducta de BanSabadell Vida

o equivalent.

En les societats participades per BanSabadell Vida, els vots s'han d'exercir d'acord amb els principis que es detallen a continuació:

1. El director de Departament d'Inversions (en endavant "Chief Investment Officer") i l'Equip Gestor d'Inversions (en endavant "Investment Management"), en línia amb la delegació d'autoritat, són els únics responsables d'exercir els drets de vot de manera eficient i en línia amb el mandat de BanSabadell Vida de generar rendiments econòmics superiors ajustats al risc de les inversions en benefici dels assegurats i accionistes. No es tindran en compte les possibles relacions comercials d'una empresa participada amb BanSabadell Vida fora d'Investment Management. Tenint en compte el paper de BanSabadell Vida com a inversor i proveïdor de serveis d'assegurances, s'ha de considerar degudament la Política de Conflictes d'Interessos i Compromisos externs.
2. La seguretat de la inversió subjacent i l'obtenció del màxim rendiment econòmic total generat per les accions són els objectius primordials per determinar com s'exerceixen els vots. En el procés es prestarà la deguda atenció a l'avaluació de les qüestions ambientals (inclòs el canvi climàtic), socials i de govern ("ESG") rellevants.
3. Com inversor a llarg termini, BanSabadell Vida aplica un enfocament a més llarg termini (definit com més de cinc anys), i votarà per donar suport al govern sòlid i sostenible de les empreses participades, així com una estratègia orientada al llarg termini i la seva implementació. Es prefereix la creació de valor a llarg termini per als accionistes abans que els guanys a curt termini.
4. Els drets de vot per a inversions financeres s'han d'exercir activament seguint pautes de vot clarament definides.
5. No obstant això, en cas que els costos econòmics de l'exercici dels drets de vot no siguin proporcionals als beneficis esperats, es podrà abstenir de votar.
6. El Chief Investment Officer i, en cas de ser necessari, l'ALCO, s'han d'assegurar que aquesta política s'aplica de manera coherent amb les restriccions legals i reglamentàries locals, per exemple, per a protegir interessos dels assegurats en els seus fons.

## **3.2 Processos de vot**

### **3.2.1 Inversions de participació material**

En el cas d'inversions de participació material, l'exercici de la delegació de vot queda a la sencera discreció del Chief Investment Officer, qui complirà amb aquest deure tenint en compte la posició acordada en ALCO. Per raons pràctiques, el Chief Investment Officer pot decidir delegar els drets de vot en un dels membres de l'equip d'Investment Management.

### **3.2.2 Inversions de participació ordinària**

#### **3.2.2.1 Actius gestionats internament**

La delegació de vots per als actius gestionats internament s'exerceix d'acord amb les pautes contingudes en l'apèndix d'aquesta política. Els gestors de carteres locals tenen dret a desviar-se de la política de vot de BanSabadell Vida, si tenen un fonament sòlid i rellevant per a la inversió seguint el procés descrit en l'apèndix d'aquesta política.

#### **3.2.2.2 Actius gestionats externament**

BanSabadell Vida podrà delegar l'autoritat per exercir els drets de vot en els gestors d'actius externs i, abans de la delegació formal, Investment Management confirmaria que les polítiques i directrius de vot per delegació del gestor d'actius externs estan alineades amb els principis rectors descrits en l'apartat 3.1. Si les polítiques i pautes de delegació de vot del gestor d'actius es consideren

insuficients, BanSabadell Vida avaluarà, cas per cas, opcions alternatives, incloses les accions correctives que siguin pertinents i necessàries.

Els termes sobre com es pot exercir aquesta autoritat es detallarien en l'acord de gestió d'inversions signat amb cada gestor d'actius.

## **4. Reporting**

BanSabadell Vida publica anualment estadístiques agregades de votació per al ALCO i el Consell d'Administració.

A més, aquesta informació també es comparteix en l'Informe Anual de Sostenibilitat publicat a la pàgina web de Sabadell Zurich.

La política d'implicació com a accionista es publica a la pàgina web de la companyia, en la mateixa secció que la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat.

Així mateix, la informació sobre les opcions de vot de les Juntes d'Accionistes també es publicarà anualment. Aquest informe no serà d'aplicació en aquells casos en què BanSabadell Vida posseeixi menys de el 3% del capital social de la companyia.

La declaració de l'estratègia d'inversió a llarg termini s'inclourà en el SFCR (Informe de Situació Financera i de Solvència), que es publica a la pàgina web de Sabadell Zurich.

## **5. Actualitzacions, Data Efectiva**

L'aprovació d'aquesta política i qualsevol modificació posterior és competència exclusiva del Consell d'Administració de BanSabadell Vida.

Data efectiva de política: 21/07/2021

# Apèndix I: BanSabadell Vida

## principis de delegació de vot

Els principis de delegació de vot de BanSabadell Vida estan adaptats de la política europea continental de Glass Lewis, disponible [aquí](#).

A més de les pautes esmentades, BanSabadell Vida requereix que la delegació de vot segueixi aquestes especificacions:

- Les millors pràctiques locals han d'aplicar-se només si aquestes regles locals són més estrictes que les millors pràctiques d'Europa continental (Glass Lewis).
- Pel que fa a l'elecció dels membres de Consell, les directrius europees basades en estàndards s'han d'aplicar a nivell mundial, llevat que les millors pràctiques locals siguin més estrictes.
- Evitem les abstencions per indicar la nostra intenció d'evitar malentesos.
- Els drets de vot s'han d'exercir de manera informada. Si no es disposa d'informació suficient per prendre una decisió ben informada, es considera apropiat votar "no".
- Les propostes d'accionistes relacionades amb ESG (inclòs el canvi climàtic) s'han de revisar acuradament cas per cas. La revisió d'aquestes propostes es realitza en estreta consonància amb la nostra estratègia i esforços de compromís al respecte d'aquestes polítiques.
- Les pautes Glass Lewis es tindran en compte per valorar qüestions de govern corporatiu i transparència, mentre que les propostes dels accionistes sobre qüestions ambientals i socials es remetràn a l'equip d'Investment Management. Basem les nostres decisions de vot en els següents principis:
  - o Avaluem cada proposta pels seus mèrits, amb un enfocament en la creació de valor a llarg termini.
  - o Per a les propostes recurrents dels accionistes, dissenyem un procés d'avaluació basat en principis que ens permet votar de manera consistent al llarg d'una temporada.
  - o Creiem que, en general, l'equip directiu està en la millor posició per prendre decisions estratègiques a llarg termini i identificar problemes materials. Si bé tendim a votar a favor dels canvis de política que considerem materials des del punt de vista dels inversors, votem en contra de les propostes que promouen la micro-gestió.
  - o També podem donar suport a una proposta si l'equip directiu està en camí de lliurar un resultat de sostenibilitat determinat, però tenim raons per creure que votar a favor indicarà el suport continu dels accionistes en aquesta direcció, o fins i tot podria accelerar el progrés.
- Com a propietaris d'un actiu que té per objectiu una cartera neta zero emissions (en actius propis) per al 2050, esperem que les empreses participades, especialment dels sectors intensius en emissions, tinguin un paper en la transició en establir els seus propis objectius basats en la ciència per a una temperatura de 1,5 ° C, amb una trajectòria alineada i mostrant un progrés creïble cap a aquest objectiu al llarg del temps. Si arribem a la conclusió que els nostres esforços de participació bilateral o col·lectiva en aquest sentit han fracassat, considerarem escalar votant en contra de la reelecció de president de el Consell, així com d'altres membres de Consell, segons correspongui, a partir de 2023.

## Apèndix II: Procés intern de delegació de vot

Per executar la delegació de vot en accions de carteres internes, s'aplicarà el següent procés:

- Glass Lewis lliurarà butlletes pre-omplertes basades en la política de delegació de vot de BanSabadell Vida (veure document principal) i els principis rectors (veure Apèndix I).
- Per defecte, l'execució de la votació s'automatitzarà d'acord amb els terminis respectius. Si no es registren en el sistema desviacions de la recomanació pre-completada, les votacions s'executaran automàticament i dins de termini.
- Tots els gestors de cartera (PMs) interns de BanSabadell Vida rebran una identificació d'usuari de Glass Lewis Viewpoint i formació per a la plataforma.
- Tots els PM creen i mantenen, amb el suport de Glass Lewis, una llista de vigilància / filtre que cobreix el seu univers de participacions en Viewpoint, que s'actualitzarà com a mínim un cop l'any abans de la temporada de votacions.
- Cada PM configurarà alertes per correu electrònic en relació amb el seu univers, per tal de rebre alertes de les pròximes dates límit de votació, així com de qualsevol tema que el PM consideri important.
- Les butlletes que contenen decisions sobre inversions materials i elements sensibles seran verificades dues vegades pel PM responsable. Les recomanacions pre-completades es confirmaran o canviaran d'acord amb la visió d'inversió del PM.
- En sobreescriure les instruccions de votació prèviament completades, desviant-se de la política, els PM han de:
  - o revisar acuradament la posició amb un segon equip o segon PM a la recerca de duplicitats
  - o en cas de cobertura per un sol PM:
    - deixar un comentari sobre quin és el motiu de la desviació en Viewpoint, abans de tornar a votar
  - o en cas de cobertura per dos PMs:
    - deixar un comentari sobre quina és la justificació de la desviació, només "Instruir" el canvi en el primer pas, i etiquetar a un altre PM en la secció de comentaris
    - es notificarà al segon PM i es confirmarà mitjançant una nova votació o es buscarà una discussió amb el primer PM. Els PMs de BanSabadell Vida s'han d'esforçar per votar amb una sola veu, llevat que la decisió de la votació pugui tenir un impacte material en el valor de la inversió i les carteres estiguin posicionades amb objectius d'inversió contradictoris.
- Els elements de la boleta que estan connectats a una campanya de participació en curs seran administrats a través de llistes d'observació separades i monitoritzats per l'equip d'Investment Management (en cas d'un tema de participació 'top-down', de dalt a baix) o el PM responsable (per a temes de participació 'bottom-up', de baix a dalt). L'equip d'Investment Management pot modificar els vots sobre les resolucions dels accionistes relacionades amb ESG en col·laboració amb els PMs, utilitzant el mateix procés de correcció descrit anteriorment.
- La informació sobre participació en empreses que es considera valgui la pena ser compartida ha de registrar-se a la secció de comentaris de participació de la companyia respectiva (aplica als PMs).
- Glass Lewis actualitza les seves polítiques estàndard anualment. En conseqüència, es farà seguiment de les actualitzacions materials i, si cal, s'adaptarà la guia de delegació de vot de BanSabadell Vida.
- L'equip de Investment Management revisarà periòdicament el procés de delegació de vot i, en cas de ser necessari, l'adaptarà i perfeccionarà amb el temps.