

EDM

Octubre 2021

Política d'implicació

EDM GESTIÓN, SAU SGIIC

REGISTRE DOCUMENTAL

	DATA	UNITAT ORGANITZATIVA	VERIFICACIÓ
Elaborat	Octubre 2021	Unitat de compliment normatiu i gestió de riscos	Consell d'administració
Aprovació inicial	20/10/2021	Consell d'administració	

CONTROL DE VERSIONS

DATA	VERSIÓ	CONCEPTE	MODIFICACIÓ REALITZADA
Octubre 2021	01	Creació del document	Creació de la política d'implicació per donar resposta al que requereix la modificació de la Llei d'IIC.

NIVELL DE DIFUSIÓ

DATA	UNITATS ORGANITZATIVES						
Octubre 2021	General						

Índex

1.	Antecedents	4
2.	Marc normatiu	4
3.	Objecte i àmbit d'aplicació	5
4.	Activitats d'implicació	6
4.1.	Criteris per a l'exercici dels drets de vot inherents als valors	6
4.2.	Seguiment de les societats	7
4.3.	Cooperació amb altres accionistes i comunicació amb grups d'interès	8
4.4.	Gestió de possibles conflictes d'interès derivats de la implicació	8
5.	Informació sobre les activitats d'implicació	8
6.	Responsabilitats de govern	8
6.1.	Consell d'administració	9
6.2.	Comitè de riscos de les inversions	9
6.3.	Departament d'inversions	9
6.4.	Unitat de compliment normatiu	9
7.	Revisió, actualització i modificació de la política	10
8.	Publicitat i transparència	10

1. Antecedents

Tant els inversors institucionals com els gestors d'actius, ja siguin institucions d'inversió col·lectiva (IIC) o carteres individuals de clients (d'ara endavant, "GDC" per al servei de gestió discrecional de carteres, marc en què s'enquadra EDM GESTIÓN SAU, SGIIC (d'ara endavant, l'"Entitat" o "EDM")), solen ser accionistes importants de les societats cotitzades i poden tenir un paper important en el govern corporatiu de les societats, arribant de vegades a influir en la seva estratègia i rendiment a llarg termini.

El regulador ha destacat la relació que existeix entre les inversions a llarg termini i la sostenibilitat social i mediambiental de les empreses. Amb això, el regulador vol destacar que una gestió adequada dels riscos de sostenibilitat per part de les societats d'inversió contribueix als objectius a llarg termini dels inversors.

A EDM, la inclusió de criteris ASG (ambientals, socials i de governança) i la seva integració en la gestió de les inversions poden arribar a tenir un efecte favorable en els resultats financers de les empreses i contribuir al seu progrés econòmic i social.

Per aquest motiu, és molt important comptar amb una transparència adequada en les polítiques d'implicació i en les estratègies d'inversió, cosa que pot tenir un efecte positiu en la conscienciació dels inversors i permetre als beneficiaris finals optimitzar les seves decisions d'inversió, facilitant així un diàleg adequat entre les societats i els seus accionistes, amb la qual cosa se'n fomenta la implicació i es millora el rendiment i el perfil de sostenibilitat de les empreses.

La normativa exigeix desenvolupar i publicar al lloc web de les SGIIC una política d'implicació que descrigui, entre altres coses, com integren la implicació en la seva estratègia d'inversió i quines activitats d'implicació es plantegen dur a terme.

EDM considera que una estratègia d'inversió a mig i llarg termini és essencial per a una gestió responsable dels actius i, per tant, per respondre al millor interès dels vehicles i carteres gestionats i dels clients finals.

En vistes d'això, i com a part de la responsabilitat d'EDM, aquest document vol ser conforme als criteris normatius aplicables i establir una política d'implicació en la societat gestora.

2. Marc normatiu

Aquesta política d'implicació s'ha realitzat d'acord al marc normatiu següent:

- Directiva (UE) 2017/828 del parlament europeu i del consell, de 17 de maig de 2017, per la qual es modifica la directiva 2007/36/CE quant al foment de la implicació a llarg termini dels accionistes; el principal objectiu d'aquesta directiva és millorar la transparència de les estratègies d'inversió, les polítiques d'implicació i el procés de votació, especialment quan es facin servir assessors de vot.
- Reial decret-llei 3/2020, de 4 de febrer, de mesures urgents, pel qual s'incorporen a l'ordenament jurídic espanyol diverses directives de la Unió Europea en l'àmbit de la contractació pública en determinats sectors, d'assegurances privades, de plans i fons de pensions, tributari i de litigis fiscals.

- Reial decret 738/2020, de 4 d'agost, pel qual es modifiquen el Reial decret 304/2004, de 20 de febrer, pel qual s'aprova el Reglament de plans i fons de pensions, i el Reial decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats asseguradores i reasseguradores.
- Llei 5/2021, de 12 d'abril, per la qual es modifica el text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2020, de 2 de juliol, i altres normes financeres, quant al foment de la implicació a llarg termini dels accionistes en les societats cotitzades. Entre altres normes, modifica la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva (Llei d'IIC), per incorporar al seu articulat les normes derivades de la transposició a Espanya de la Directiva (UE) 2017/828, del parlament europeu i del consell, de 17 de maig de 2017, coneguda com a "SRD II".
- Reial decret 288/2021, de 20 d'abril, pel qual es modifica el Reial decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores; es dona una nova redacció a l'article 34 del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre; i es modifica el Reglament per a l'aplicació de la Llei 87/1978, de 28 de desembre, sobre assegurances agràries combinades, aprovat pel Reial decret 2329/1979, de 14 de setembre.

3. Objecte i àmbit d'aplicació

La política defineix i regula la implicació d'EDM com a accionista de les societats en què inverteix en el seu paper de gestor d'IIC i de carteres de GDC, sempre que es tracti d'accions de societats admeses a negociació en un mercat regulat que es trobi o operi a la Unió Europea.

La política descriu com EDM:

- ◆ Integra la seva implicació com a accionista en la seva política d'inversió
- ◆ Realitza el seguiment de les societats en què inverteix quant a estratègia, rendiment financer i no financer, estructura de capital, govern corporatiu o impacte ambiental o social de les seves activitats.
- ◆ Desenvolupa un diàleg actiu amb les societats.
- ◆ Exerceix els drets de vot.
- ◆ Coopera amb altres accionistes i grups d'interès.
- ◆ Gestiona els conflictes d'interès derivats de les activitats d'implicació.

L'objectiu de la política és, per tant, complir amb la normativa aplicable i regular les condicions en què es porten a terme les activitats d'implicació d'EDM.

Aquesta política s'aplicarà sempre que es tracti d'accions de societats admeses a negociació en un mercat regulat que es trobi o operi a la UE.

Aquesta política és aplicable a EDM per la seva activitat de gestió d'IIC i de GDC.

Com a part de l'activitat de GDC d'EDM, es podria incloure, entre altres coses, la gestió per delegació de carteres de FPE i FPI, de carteres de productes d'inversió basats en assegurances (d'ara endavant, "IBIP") o de la cartera pròpia d'algunes asseguradores. En aquest cas també formarien part de l'àmbit d'aplicació d'aquesta política.

D'ara endavant, parlarem de forma genèrica de vehicles i carteres gestionats.

4. Activitats d'implicació

4.1. Criteris per a l'exercici dels drets de vot inherents als valors

L'exercici del dret a vot es realitzarà en benefici exclusiu de les IIC i dels clients amb carteres de GDC.

El sentit del vot s'emetrà sobre la base de l'optimització de la rendibilitat i la contenció dels riscos (financers o no financers) de la inversió efectuada, que haurà d'estar alineada amb els objectius i amb la política d'inversió dels vehicles gestionats i dels clients finals.

En cas que EDM, inclosos tots els vehicles i carteres gestionats, tingui una participació conjunta en algun emissor d'almenys l'1 % del capital i una antiguitat superior a dotze mesos, EDM estarà obligat a exercir el dret a vot en les juntes generals.

En els casos en què es decideixi exercir el dret de vot, el procediment que se seguirà és el següent:

- ◆ El departament de *back office* (tresoreria) serà l'encarregat de posar en coneixement del departament d'anàlisi l'anunci de convocatòria per a la propera junta d'accionistes.
- ◆ Els analistes, en cada cas, seran els encarregats de revisar els acords que s'hagin de sotmetre a votació i decidiran si cal exercir el dret al vot; en cas d'exercir aquest dret, seran els analistes, juntament amb el responsable del departament d'inversions i els gestors, els encarregats de decidir el sentit del vot.
- ◆ El departament d'inversions informarà periòdicament el comitè de riscos d'inversions sobre les votacions a les quals hagi assistit i sobre el sentit del vot.

La unitat de compliment normatiu mantindrà actualitzat el registre de possibles conflictes d'interès per comunicar-los al responsable del departament d'inversions. Si, d'acord amb el que disposa l'apartat relatiu als conflictes d'interès d'aquesta política, es determina que existeix un possible conflicte d'interès, el departament d'inversions analitzarà si el sentit del vot segueix les directrius del comitè de riscos de les inversions i les recomanacions emeses pels intermediaris amb què existeixin contractes d'anàlisi i, si escau, caldrà ajustar la decisió perquè així sigui.

Això serà aplicable tret que existeixin motius que justifiquin el no exercici d'aquests drets i se n'informi en l'informe anual corresponent.

A les SICAV (societats d'inversió de capital variable), s'exerciran els drets de vot sempre que l'òrgan competent (per exemple, l'òrgan d'administració) no s'hagi reservat l'exercici d'aquests drets o hagi decidit delegar-los a un altre tercer.

EDM podrà decidir no exercir aquests drets si són immaterials atès l'objecte de la votació o quan consideri que es tracta d'assumptes no específicament rellevants per a l'evolució i el desenvolupament de la inversió.

En els casos en què la participació en el capital de la societat no assoleixi l'1 % i no es tingui una antiguitat superior a 12 mesos, i tret que es doni algun dels requisits següents:

Que existeixi una prima d'assistència;

Que es tracti d'una junta general extraordinària i l'ordre del dia inclogui punts significatius o que puguin atemptar contra els interessos dels vehicles gestionats o dels clients finals.

EDM no estarà obligat a exercir el dret de vot ni a delegar en l'òrgan d'administració dels emissors dels valors l'exercici d'aquest dret.

4.2. Seguiment de les societats

EDM realitzarà el seguiment de les societats abans de prendre la decisió d'inversió, fent-ne l'anàlisi corresponent sobre la base de criteris qualitius i quantitius, entre els que s'inclou l'estratègia empresarial, els rendiments financers i no financers, la revisió de les polítiques de govern corporatiu i l'anàlisi dels diferents riscos, inclosos els derivats de qüestions ASG d'acord amb la política d'inversió responsable de l'Entitat.

EDM té en compte tota la informació publicada per la societat a través dels diferents mitjans (fets rellevants, informació periòdica, juntes generals...). EDM disposa també d'informació procedent de diferents proveïdors de dades i analistes d'inversions, a més d'aplicar els seus propis models de valoració i anàlisi d'acord amb el seu objecte i estratègia d'inversió.

Quan el departament d'inversions pren la decisió d'inversió en un actiu determinat, EDM realitza un seguiment periòdic per tal de garantir la inversió per a la societat i que aquesta continui respectant els criteris i principis que recullen les polítiques d'EDM, com també que aquests siguin del millor interès dels vehicles gestionats i dels clients de la societat gestora.

EDM considera el diàleg amb les societats un element fonamental en la seva activitat d'inversió, que contribueix a millorar el coneixement intern de les companyies, la gestió dels riscos ASG i la resolució de possibles conflictes d'interès que puguin interferir en la inversió.

Per tant, en els casos en què EDM consideri que el diàleg actiu pot tenir un impacte positiu real en la gestió d'una companyia i ajudar a millorar el rendiment de la inversió, sobretot quant a la gestió dels criteris ASG, EDM establirà una relació directa amb els equips directius, inclosa la part financera i sostenible de la companyia.

EDM podrà realitzar aquestes tasques d'engagement de manera directa, sent el departament d'inversions qui es comuniqui directament amb la companyia. Quan es tracta de qüestions ASG, la interlocució directa és habitual en el cas de companyies espanyoles i més accessibles per a EDM. També pot existir una comunicació

indirecta amb les companyies, a través de representants qualificats, quan es tracti de companyies estrangeres en què l'accés és més limitat normalment.

4.3. Cooperació amb altres accionistes i comunicació amb grups d'interès

Generalment, EDM no coopera amb altres accionistes de les societats en què inverteix, ni tampoc realitza cap mena de comunicació amb els grups d'interès d'aquestes societats.

4.4. Gestió de possibles conflictes d'interès derivats de la implicació

EDM té una política de gestió dels conflictes d'interès, que han de complir obligatòriament tots els empleats, directius i gestors de la societat gestora.

Les activitats d'implicació, inclòs l'exercici dels drets de vot, pot donar lloc a la generació de possibles conflictes d'interès, que la societat gestora ha d'identificar, gestionar i, en tant que sigui possible, evitar per no perjudicar els vehicles gestionats i els clients finals.

EDM analitzarà els possibles interessos dels vehicles gestionats i dels clients amb carteres de GDC i realitzarà tots els esforços necessaris per verificar que les activitats d'implicació no generin conflictes d'interessos amb els seus propis interessos, amb els dels seus empleats i directius i amb els dels emissors en què inverteix.

5. Informació sobre les activitats d'implicació

En compliment del marc normatiu, EDM, amb caràcter anual, publicarà al seu lloc web www.edm.es informació sobre com ha aplicat la política d'implicació al llarg del període de referència.

En concret, s'informarà sobre l'exercici de drets de vot, amb una explicació de les votacions més importants en què s'hagi participat i, si escau, si s'han fet servir assessors de vot. Es podran excloure les votacions que EDM consideri poc rellevants atès l'objecte de la votació, el seu percentatge de participació en l'emissor o la permanència en aquest.

EDM podrà afegir informació addicional sobre altres activitats d'implicació que hagi portat a terme durant el període de referència i que puguin ser rellevants per als clients, com poden ser les interaccions amb les diferents companyies o les mesures adoptades en cas que el diàleg actiu no hagi donat els resultats esperats.

Aquesta informació anual l'elaborarà la UCN (unitat de compliment normatiu) sobre la base de la informació facilitada pel departament d'inversions sobre les activitats d'implicació realitzades al llarg de l'any.

6. Responsabilitats de govern

A continuació, la política identifica els diferents responsables quant a la seva redacció, execució, aprovació i revisió.

6.1. Consell d'administració

El consell d'administració d'EDM vetllarà perquè es compleixin els requisits derivats de la normativa d'implicació a llarg termini dels accionistes, i serà el responsable últim del compliment d'aquestes obligacions. Per això, haurà d'establir les polítiques, els procediments i les mesures necessàries i dotar EDM de prou mitjans.

El consell d'administració d'EDM serà el responsable d'aprovar la política i, a l'efecte d'assegurar-ne el control efectiu, rebre periòdicament informació sobre el grau de compliment de les obligacions d'implicació. Així mateix, el consell d'administració serà responsable que totes les persones competents estiguin informades de l'existència de la política i de les obligacions que s'hi recullen.

6.2. Comitè de riscos de les inversions

El comitè de riscos de les inversions és responsable d'emetre les directrius generals d'EDM en matèria d'implicació com a accionista, especialment quant a l'exercici dels drets de vot.

A més, serà responsable de rebre la informació pertinent sobre les activitats d'implicació realitzades per EDM i sobre el compliment de la política, com també qualsevol altra informació que pugui ser rellevant, i de prendre les decisions i mesures que en cada cas consideri necessàries a l'efecte de garantir el compliment tant de la política com dels diferents procediments interns.

Per això, haurà de rebre informació per part del departament d'inversions i de la unitat de compliment normatiu, en les seves reunions periòdiques.

6.3. Departament d'inversions

El departament d'inversions és el responsable directe de portar a terme, en cada moment i en el millor interès dels vehicles gestionats i dels clients amb carteres de GDC, les activitats d'implicació d'acord amb les pautes definides en la política i en els procediments interns relacionats.

També haurà de facilitar a la unitat de compliment normatiu la informació sobre les activitats d'implicació que s'han realitzat al llarg de l'any, perquè pugui elaborar la informació anual sobre la política d'implicació requerida per la normativa.

6.4. Unitat de compliment normatiu

La unitat de compliment normatiu, com a òrgan encarregat de la realització d'aquesta política, serà la responsable de revisar periòdicament la política i, si escau, modificar-la.

A més, realitzarà revisions periòdiques del compliment de la política per part de les persones subjectes i, en particular, realitzarà els controls necessaris per verificar el compliment de les activitats d'implicació i informarà, en primera instància, el comitè de riscos de les inversions.

També és responsable d'elaborar la informació anual sobre com s'ha aplicat la política d'implicació, en línia amb el que requereix la normativa i sobre la base de la informació proporcionada pel departament d'inversions.

Finalment, mantindrà permanentment informat el consell d'administració d'EDM sobre el grau de compliment de la política.

7. Revisió, actualització i modificació de la política

Aquesta política l'ha d'aprovar el consell d'administració d'EDM i entrarà en vigor en la data que s'aprovi.

La unitat de compliment normatiu d'EDM farà una revisió de la política amb, com a mínim, una periodicitat anual.

Així mateix, la política es podrà actualitzar o modificar quan es produeixin canvis substancials a EDM o canvis normatius que afectin el contingut de la política o bé a proposta dels òrgans supervisors.

8. Publicitat i transparència

Un cop aprovada la política per part del consell d'administració, s'enviarà per correu electrònic a tot el personal d'EDM perquè en tingui coneixement. Igualment, la política es publicarà al web corporatiu d'EDM, per fomentar així el compromís i la transparència de l'Entitat sobre els punts abans esmentats.

Amb caràcter anual, EDM, a través de la unitat de compliment normatiu, publicarà informació sobre com ha aplicat la política, amb una descripció general del seu comportament en relació amb els seus drets de vot, una explicació de les votacions més importants en què hagi participat i, si escau, l'ús d'assessors de vot.

Així mateix, publicarà amb caràcter anual el sentit del seu vot tret quan aquesta obligació estigui exceptuada legalment i respecte de les votacions que siguin immaterials atès l'objecte de la votació o la grandària de la participació en la societat.