

Anexo I

Tabla 1. Sentido del voto por compañía

Count per company	Abstain	Against	For	Abstain	Against	For
Adyen NV			18	0%	0%	100%
Airbus SE		1	13	0%	7%	93%
Aker BP ASA		5	9	0%	36%	64%
Alcon Inc.			29	0%	0%	100%
Allianz SE		1	31	0%	3%	97%
Alphabet Inc		9	18	0%	33%	67%
Amadeus IT Group S.A.			14	0%	0%	100%
Amazon.com Inc.		13	19	0%	41%	59%
Antofagasta plc		4	18	0%	18%	82%
Apple Inc		5	11	0%	31%	69%
ASM International NV			10	0%	0%	100%
ASML Holding NV			15	0%	0%	100%
Astrazeneca plc			24	0%	0%	100%
Atlas Copco AB		6	35	0%	15%	85%
Axa		1	24	0%	4%	96%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.			14	0%	0%	100%
Banco de Sabadell, S.A.			18	0%	0%	100%
Banco Santander S.A.			24	0%	0%	100%
Bankinter SA			15	0%	0%	100%
Basf SE		1	7	0%	13%	88%
Beazley Plc			25	0%	0%	100%
Berkshire Hathaway Inc.		1	19	0%	5%	95%
BNP Paribas			23	0%	0%	100%
Bolloré		8	10	0%	44%	56%
BP plc		2	23	0%	8%	92%
Britvic			20	0%	0%	100%
CaixaBank, S.A			15	0%	0%	100%
Capgemini			17	0%	0%	100%
Carl Zeiss Meditec A G		1	19	0%	5%	95%
Cie Automotive		3	9	0%	25%	75%
Clasquin Group SA		7	17	0%	29%	71%
Compagnie de Saint-Gobain S.A.		2	22	0%	8%	92%
Covestro AG			7	0%	0%	100%
Croda International plc			23	0%	0%	100%
Dassault Systemes SA		4	20	0%	17%	83%
Deceuninck NV.		5	6	0%	45%	55%
Deutsche Boerse AG			9	0%	0%	100%
Deutsche Post AG			11	0%	0%	100%
Deutsche Telekom AG		1	8	0%	11%	89%
DSV AS			14	0%	0%	100%
E. On SE			18	0%	0%	100%
EDP Renovaveis S.A.			13	0%	0%	100%
Elisa Oyj			11	0%	8%	92%
Enel Spa	1		11	8%	0%	92%
Essilorluxottica		4	15	0%	21%	79%
Euronext N.V.			17	0%	0%	100%
Experian Plc			20	0%	0%	100%
Fluidra			12	0%	0%	100%
Givaudan SA		1	22	0%	4%	96%
Glencore plc			19	0%	0%	100%
Grenergy Renovables		1	17	0%	6%	94%
Grifols SA		4	16	0%	20%	80%
GSK Plc			23	0%	0%	100%
Hexpol AB		3	17	0%	15%	85%
HSBC Holdings plc		3	26	0%	10%	90%
Iberdrola S.A.			22	0%	0%	100%
IMCD N.V.			12	0%	0%	100%
Industria De Diseno Textil SA			13	0%	0%	100%
ING Groep N.V.			15	0%	0%	100%

International Petroleum Corp.		1	7	0%	13%	88%
Intesa Sanpaolo Spa			7	0%	0%	100%
Inversa Prime Socimi S.A.			6	0%	0%	100%
Kering	5	3	12	25%	15%	60%
Kerry Group Plc			22	0%	0%	100%
Kion Group AG		1	6	0%	14%	86%
Kone Corp.		2	19	0%	10%	90%
Koninklijke Philips N.V.	1	1	12	7%	7%	86%
L'Oreal		1	20	0%	5%	95%
Legal & General Group plc			28	0%	0%	100%
Lonza Group AG	1	2	26	3%	7%	90%
Lvmh Moet Hennessy Vuitton SE		15	15	0%	50%	50%
Mercedes-Benz Group AG	1	1	11	8%	8%	85%
Merck KGAA			8	0%	0%	100%
Meta Platforms Inc		3	16	0%	16%	84%
Microsoft Corporation		8	15	0%	35%	65%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG			38	0%	0%	100%
Nestle SA	1		30	3%	0%	97%
Novartis AG		2	32	0%	6%	94%
Novo Nordisk	1	1	17	5%	5%	89%
Partners Group Holding		2	25	0%	7%	93%
Prosus NV		2	13	0%	13%	87%
Reckitt Benckiser Group Plc			24	0%	0%	100%
Recordati SpA			9	0%	0%	100%
RELX Plc			25	0%	0%	100%
Rexel SA			25	0%	0%	100%
Ryanair Holdings Plc		2	19	0%	10%	90%
Sandvik AB		2	32	0%	6%	94%
Sanofi			24	0%	0%	100%
Sap SE			13	0%	0%	100%
Schneider Electric SE		1	27	0%	4%	96%
Shell Plc		1	25	0%	4%	96%
Siemens AG			38	0%	0%	100%
Societe Generale S.A.		1	21	0%	5%	95%
SOITEC		1	30	0%	3%	97%
Stellantis N.V	1	2	10	8%	15%	77%
Symrise AG			7	0%	0%	100%
Teleperformance		4	18	0%	18%	82%
TotalEnergies SE		1	17	0%	6%	94%
Unicredit Spa		2	13	0%	13%	87%
Unilever plc		1	22	0%	4%	96%
Vinci		3	22	0%	12%	88%
Zurich Insurance Group AG Ltd			30	0%	0%	100%
	12	163	1.838	0,6%	8,1%	91,3%

Tabla 2. Resumen diálogo activo con compañías

SEC NAME	WGT	Total ESG	ESG Weight	ODS Igualdad de Género	ODS Igualdad de Género	Salud y Bienestar	ODS Producción y Consumo responsable	ODS Acción por el Clima	E-mail sent	Reply?	Reminder	Reply?	Outcome	Comment
Novo Nordisk A/S	3,92%	66	1,33	93	61	65	90	YES	NO	YES	YES		Meeting in ESG Conference + Report	Pending meeting
Shell PLC	2,48%	69	0,77	97	70	50	32	N/A	YES				Meeting in ESG Conference + Report	
CIE Automotive SA	1,81%	60	0,72	75	76	54	44	YES	YES				Meeting + Report	
Clasquin SA	1,63%	62	0,62	82	82	74	98	YES	YES				Meeting canceled due to takeover bid	
Antofagasta PLC	1,82%	67	0,60	73	50	25	21	YES	NO	YES	NO			
Britvic PLC	1,99%	70	0,60	94	29	66	68	P						
Aker BP ASA	1,10%	67	0,36	40	55	31	29	YES	NO				Meeting in ESG Conference + Report	
BP PLC	1,00%	66	0,34	91	64	50	26	P					Meeting in ESG Conference + Report	
Allianz SE	1,18%	76	0,28	90	99	96	98	N/A					Meeting in ESG Conference + Report	
Capgemini SE	1,10%	75	0,27	100	87	96	96	N/A					Meeting in ESG Conference + Report	
Novozymes A/S	0,72%	64	0,26	44	51	52	53	YES	YES				Meeting with GVT	
Kone Oyj	0,58%	56	0,26	80	90	76	78	P					Pending meeting	
Compagnie de Saint Gobain SA	0,58%	64	0,21	95	57	57	26	YES	NO	YES	YES			
Euronext NV	0,51%	60	0,20	86	83	96	97	P						
Sandvik AB	0,50%	63	0,19	83	65	56	76	P						
Lonza Group AG	0,46%	61	0,18	81	51	64	51	YES	YES				Replied, pending response	
GLENCORE PLC	0,51%	67	0,17	89	55	25	44	YES	YES					
Deceuninck NV	0,24%	62	0,09	80	59	61	54	YES	NO				Send reminder	
Repsol SA	0,00%	81	0,00	63	57	38	18	YES	YES	YES			Meeting + Report	
E.ON SE	0,00%	72	0,00	59	13	72	64	N/A					Meeting in ESG Conference + Report	
Enel SpA	0,00%	69	0,00	94	13	62	35	YES	YES				Report	
Iberdrola	0,00%	68	0,00	88	23	62	22	N/A					Meeting in ESG Conference + Report	

INFORME ANUAL PARA EL EJERCICIO 2023 EN MATERIA DE SOSTENIBILIDAD

TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A y TREA PENSIONES EGFP, S.A

INTRODUCCIÓN

En cumplimiento de la Política de Sostenibilidad (la “Política”) de TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. y TREA PENSIONES EGFP, SA (“TAM, y TP respectivamente o TREA para referirse a ambas entidades en conjunto”), el Comité de Sostenibilidad emite al Consejo de Administración de las compañías el presente informe, referido al año 2023, sobre el cumplimiento y avances en la materia.

La presente memoria de sostenibilidad tiene como objetivo comunicar el compromiso de TREA con la sostenibilidad y el desarrollo responsable de sus actividades. Este documento se dirige a nuestros grupos de interés, incluyendo clientes, inversores, empleados, proveedores y sociedad en general.

En TREA, la sostenibilidad es un fundamental de la organización. Creemos que la inversión responsable no solo es compatible con la rentabilidad financiera, sino que es un factor clave para el éxito a largo plazo.

Este año, TREA, ha mantenido la evolución que ha desarrollado en los ejercicios anteriores para seguir cumpliendo con los compromisos que ha ido adquiriendo, tales como ofrecer a nuestros clientes institucionales, y por ende al público en general, producto con sesgo sostenible, mantener un diálogo cada vez más activo con nuestras participadas y seguir divulgando nuestros avances en la materia a nuestros *stakeholders*.

comunicar el impacto ambiental y el desempeño de su actividad

ANÁLISIS

Durante el ejercicio 2023 TREA ha seguido trabajando intensamente en la integración del riesgo ESG en las compañías invertidas, así como en el desarrollo de productos sostenibles para sus clientes institucionales, Cajamar y Mediolanum.

De esta forma, TREA ha cerrado el año 2023 gestionando 6 fondos de inversión calificados como artículo 8, según el Reglamento de la Unión Europea 2019/2088 SFDR o reglamento de divulgación; y dos fondos calificados como artículo 9.

Estos productos sostenibles son la palanca a través de la que TREA desarrolla sus compromisos en materia de sostenibilidad, pues es gracias a la gestión que se realiza de estos fondos, que podemos incidir en el desempeño ambiental, económico, social y de gobierno de las empresas invertidas, en el entorno socio económico y en la sociedad en general.

Destacamos las siguientes acciones:

- 1) **Implicación:** el 2023 ha destacado por ser el año en el que más acciones de implicación se han llevado a cabo desde la aprobación de la política de voto de TREA (aprobada en el mes de diciembre de 2020 y cuya implementación se llevó a cabo en el ejercicio 2021). Para ello, TREA cuenta durante con el asesoramiento de Glass Lewis como asesor para el ejercicio del voto. Glass Lewis es una compañía líder en el análisis de mejores prácticas de gobierno corporativo Glass Lewis.

Durante 2023 hemos desarrollado unos criterios de implicación, principalmente para los fondos de inversión con etiqueta sostenible, bajo gestión. Dichos criterios se han establecido en función de:

- 1) el peso relativo en cartera de cada valor conjuntamente con su puntuación ESG proporcionada por nuestro proveedor externo de datos, en este momento, Clarity;
- 2) la puntuación que nos proporciona nuestro proveedor de datos respecto de los 4 ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible), seleccionados y que a continuación exponemos,

Los 4 ODS seleccionados han sido:

- ODS 5 – Igualdad de género: con el objetivo de determinar el impacto en la erradicación de la discriminación de la mujer, se medirá el promedio anual de crecimiento de empleo femenino en los últimos 3 años, así como la proporción de mujeres en el consejo.
- ODS 6 – Agua Limpia y Saneamiento: para determinar el acceso a una adecuada y equilibrada red de saneamiento e higiene, se consultarán los ingresos provenientes de las ventas de materiales utilizados para la construcción de infraestructuras de saneamiento, higiene, etc. Adicionalmente, se analizará para cada empresa el total de emisión de aguas contaminadas y el consumo total de agua para determinar el incremento del reciclaje de agua y su eficiencia.
- ODS 12 – Producción y Consumo Responsable: para determinar el uso eficiente de los recursos naturales se analizará el coste directo que supone para las empresas la extracción de recursos naturales. Asimismo, se emplearán métricas tales como: residuos totales generados, excedentes en la elaboración de alimentos, residuos que se generan en la distribución de alimentos, residuos en el procesado y empaquetamiento de alimentos, residuos en la producción y el tratamiento de alimentos.
- ODS 13 – Acción por el clima: para determinar la adaptación al cambio climático y las políticas para reducirlo se emplearán las siguientes métricas en relación con cada empresa invertida: número de coches eléctricos e híbridos vendidos, ingresos procedentes de las ventas provenientes de generación eléctrica renovable o productos que incentiven ésta, generación eléctrica total producida por fuentes renovables, emisión de CO2 (scope 1 + scope 2).

Finalmente, se ha elaborado una lista de trabajo para con las empresas invertidas que cumplan con alguno /todos los requisitos siguientes:

- Que tenga un impacto superior a 1 en la métrica: *peso de cartera · (1 – ESG Score)*. La ESG Score es proporcionada por nuestro proveedor de datos, siendo 0 la peor nota posible y 100 la mejor nota. De esto modo las compañías con una métrica superior a 1 serán aquellas con un peso relevante en cartera y con una puntuación ESG media o baja.
- Una puntuación en la ESG Score inferior o cercana a 60.
- Una nota de 30 o inferior en cualquiera de los 4 ODS (Siendo 100 la mejor nota posible y 0 la peor).

El equipo de gestión se ha puesto en contacto con las empresas seleccionadas para comprender mejor su situación en cuanto a temas ASG, así como los motivos detrás de la baja calificación en las métricas seleccionadas. La metodología del diálogo activo se ha basado en un primer envío de e-mails a estas compañías con una consulta sobre los temas ASG más acuciantes, así como los planes y palancas de mejora que se pretendan llevar a cabo. Este primer contacto sirve como punto de partida para luego hacer una reunión en la que profundizar más sobre los respectivos temas. La síntesis de este trabajo continuo llevado a cabo durante 2023 queda recogida en la **¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.** del Anexo I.

Añadir también que, a nivel de implicación, reportamos trimestralmente a nuestros clientes institucionales.

Durante 2023 TREA ha ejercido el derecho de voto a través de los distintos depositarios que custodian los fondos bajo gestión directa (no delegada). El resultado ha sido la votación de 2.013 propuestas incluidas en 102 juntas generales de accionistas recogidas en la **¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.** del Anexo I que se acompaña.

Dichos resultados representan un avance significativo respecto a la actividad de voto del año precedente, donde se ejerció el derecho de voto en 1.065 propuestas incluidas en 60 juntas generales de accionistas.

Los votos en contra o abstenciones se emitieron tras el análisis del Equipo de Sostenibilidad y el asesoramiento de Glass Lewis. La distribución de votos a favor, en contra o abstención se indican en la siguiente tabla:

	Abstain	Against	For	Abstain	Against	For
Audit/Financials	0	0	306	0%	0%	100%
Board Related	5	36	771	1%	4%	95%
Capital Management	5	15	264	2%	5%	93%
Changes to Company Statutes	0	4	104	0%	4%	96%
Compensation	0	67	288	0%	19%	81%
M&A	0	0	4	0%	0%	100%
Meeting Administration	0	2	50	0%	4%	96%
Other	0	0	18	0%	0%	100%
SHP: Compensation	0	6	0	0%	100%	0%
SHP: Environment	0	9	5	0%	64%	36%
SHP: Governance	2	6	8	13%	38%	50%
SHP: Misc	0	2	4	0%	33%	67%
SHP: Social	0	16	16	0%	50%	50%
	12	163	1.838	0,6%	8,1%	91,3%

A nivel de procesos, en el ejercicio 2023 y gracias a contar con la plataforma de voto de Glass Lewis los procesos de voto han sido reforzados y automatizados. La mejora de dichos procesos nos permite garantizar una mejor aplicación de la Política de Voto.

Finalmente, a lo largo del año hemos ejercido activamente nuestro derecho de voto en las compañías incluidas en la **¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.** del Anexo I.

Las propuestas en las que más votos en contra se han emitido y sus motivos, son las siguientes:

- **Gestión y/o estructura del capital:** Se ha votado en contra de aquellas propuestas que permitirían a las compañías llevar a cabo ampliaciones de capital de hasta un 20% de su capital actual sin permitir derechos de suscripción preferente a sus accionistas. Estas prácticas, cada vez menos extendidas, suponen un riesgo de dilución para los actuales accionistas.
- **Elección de consejeros:** No hemos seguido la recomendación de los consejos de administración de varias compañías en aquellos casos en los que la reelección de consejeros suponía la reelección de miembros presentes en un excesivo número de órganos de gobierno de una misma y/u otras sociedades.

También votamos en contra de consejos: compuestos por más de 18 personas, en los que no había suficiente representación de mujeres o bien consejeros independientes. Tampoco hemos votado a favor en aquellos casos en los que el presidente del consejo y el primer ejecutivo de la sociedad son la misma persona y la sociedad no ha adoptado medidas de contra peso, como el nombramiento de un consejero coordinador independiente y/o la eliminación del voto de calidad.

- **Retribuciones:** Se ha votado en contra de la remuneración del equipo directivo por considerarse excesiva, no alineada con el interés de los accionistas o poco transparente.

En cumplimiento de la Política, así como de la legislación vigente, el 20 de marzo de 2024 se aprobó por Consejo el informe de Implicación 2023 que se encuentra colgado en la web del grupo.

- 2) **Producto sostenible:** durante el 2023 se han seguido realizado importantes avances:
- a. Durante el primer trimestre de 2023 CNMV aprobó el fondo de capital riesgo TREA HEALTHCARE, calificado como artículo 9 al ser un fondo con objetivo sostenible en materia de salud.
 - b. En el Tercer y cuarto trimestre de 2023 la CNMV aprobó los nuevos folletos sostenibles de los siguientes fondos:
 - Trea Cajamar Renta Variable Internacional, FI.
 - Trea Cajamar Flexible, FI.
 - Trea Cajamar Ahorro, FI
 - Mediolanum Activo, FI
 - Mediolanum Renta Variable Global, FI
- 3) **Reporte a UN PRI:** durante el tercer trimestre de este año 2023 se ha realizado nuevamente el Reporting en materia de sostenibilidad a UN PRI respecto del ejercicio 2022 con su nueva herramienta de reporte.
- Hemos reportado 101 indicadores en un total de 6 módulos que nos correspondían.
 - Respecto de las temáticas más valoradas en PRI hemos reportado:
 - Que la estrategia de inversión responsable se aplica a todos los tipos de activos. Tanto en RV como en RF
 - Que la entidad tiene sus propias políticas y procedimientos con temáticas concretas y que se van actualizando.
 - Involucración y sensibilización del Senior Management en temática sostenible (presencia en el Comité de Sostenibilidad, realiza formación...)
 - Engagement para unas 20 compañías.

El resultado obtenido tras el Reporting es altamente satisfactorio para TREA:

Summary Scorecard



4) **Formación en materia ESG:**

Formación interna: durante 2023 todos los equipos de la entidad han recibido formación en materia de finanzas Sostenibles de la mano de una experta en la materia. La formación incluyó aspectos vinculados a iniciativas regulatorias del sector (taxonomía, riesgos climáticos...) la gestión de activos (estrategias, análisis de doble materialidad...).

Además, distintos equipos, como el equipo gestor, el de operaciones y cumplimiento normativo han asistido a varias formaciones en materia de ESG así como han realizado acciones internas de sensibilización en materia de ESG.

5) **Políticas de Sostenibilidad:** Se han actualizado durante este ejercicio, las Políticas y procedimientos en materia de sostenibilidad.

6) **Integración riesgo ESG:**

- a. La valoración del proveedor de datos ESG Clarity durante 2023 ha sido positiva, y se han ido produciendo incorporaciones que permiten a nuestros gestores ampliar los datos con los que realizar las valoraciones.
- b. Revisión interna del procedimiento de integración de riesgos ESG: los informes de seguimiento de cumplimiento del Procedimiento son, con carácter general, adecuados y muestran un cumplimiento casi total de los KPIs aplicables (que han ido mejorando a medida que la integración del equipo gestor de Novo se ha hecho efectiva).
- c. Se está trabajando para automatizar procesos de control del riesgo ESG.

7) **Canal de comunicación en materia de sostenibilidad:** no se han recibido comunicaciones en el buzón específico en materia de sostenibilidad durante este ejercicio

12 enero de 2024
Carolina Codinas