Informe anual de política de implicación a largo plazo 2023

La Política de Implicación es uno de los pilares en los que se basa la estrategia de sostenibilidad de NAO Sustainable Asset Management S.G.I.I.C/S.A. (en adelante, "NAO" o "la Gestora").

La Política de implicación en este ámbito está desarrollada por la Gestora y se encuentra disponible en su página web:

www.nao-sam.com/wp-content/uploads/Politica-implicacion.pdf

La Gestora considera que una estrategia de inversión a medio y largo plazo es esencial para una gestión responsable de los activos y, por tanto, para responder al mejor interés de los vehículos y carteras gestionados. En ese sentido, NAO está comprometida a implicarse como accionista cuando lo considere necesario, y a promover una mayor integración de aspectos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (en adelante, ASG) tanto a nivel corporativo como dentro del sector financiero.

El desarrollo de una política de implicación en el gobierno corporativo de las sociedades cotizadas objeto de inversión pretende que se fomente la participación más a largo plazo de los accionistas en estas sociedades en las que invierten, contribuyendo así a un funcionamiento del sistema de gobierno corporativo más eficaz.

Además, en NAO Sustainable Asset Management, seguimos siendo miembros del Consejo General de Socios de la Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros (FEBF).

La FEBF constituye un foro de encuentro clave en la sociedad civil con más de 30 años de experiencia incentivando la formación, actividades divulgativas y publicaciones especializadas en finanzas sostenibles para la generación de conocimiento y el intercambio de opiniones, así como la presentación de nuevos proyectos y el fomento del diálogo entre empresarios y directivos desde su Consejo General de Socios, formado por asociaciones, pymes, entidades financieras, consultores, abogados y asesores.

NAO es un miembro activo de Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros (FEBF). Este acuerdo supone la colaboración entre las dos entidades para promover jornadas, formaciones y conferencias en materia de finanzas sostenibles y de inversión socialmente responsable (ISR).

Seguimiento de las inversiones:

NAO incorpora elementos o criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo), junto al análisis financiero tradicional para mejorar su gestión de riesgos y la aportación de valor a largo plazo a sus clientes. Como parte de su análisis extra financiero, el equipo gestor puede mantener interlocución con compañías para cumplir con los objetivos siguientes:

- Entender mejor cómo gestionan los riesgos ASG y aprovechan las oportunidades de negocio asociadas con la sostenibilidad, creando valor a largo plazo para sus inversores.

- Promover la transparencia de datos ASG

La decisión de realizar esas acciones de interlocución y de los temas a tratar se toma sobre la base de un análisis exhaustivo de la compañía teniendo en cuenta elementos como su actividad, su gestión de riesgos ASG, y se incentiva a la compañía a mejorar estos aspectos.

Adicionalmente, se hace un seguimiento de los cambios en la calidad sostenible de las compañías (rating ASG), así como si han tenido alguna controversia severa en aspectos ASG. En los casos en

los que se detecta un riesgo ESG significativo, se hace un seguimiento más profundo de la compañía. La falta de acciones de mitigación por parte de dicha compañía puede suponer que NAO decida desinvertir en dicha compañía.

El seguimiento financiero y no financiero de las sociedades en las que NAO ASSET MANAGEMENT, ESG, SGIIC, SA invierte se realiza de manera diaria. Por la parte financiera, y dentro del proceso de inversión de los fondos gestionados, se monitoriza la evolución y rendimiento de cada valor por parte del equipo de gestión, mediante terminales de información financiera. Además de ello, se dispone de una red de proveedores de servicios de análisis financiero, externos, de los que se obtiene información en términos fundamentales y técnicos sobre la evolución de las compañías en las que se invierte.

Para el seguimiento de aspectos no financieros, y también dentro del proceso de inversiones de los fondos gestionados, se cuenta con proveedores de servicios y datos.

Interlocución con las compañías

Dentro de esas actividades de diálogo activo, NAO se centra en varios temas:

- La mayoría de los casos de diálogo activo con compañías se centraron en la parte de gobierno corporativo. Entre los temas tratados se incluyen: la implementación de política antisoborno, aclaración sobre cuentas anuales y posibles violaciones del pacto de Naciones Unidas.

- En la parte social, destacaron contactos con compañías donde se detectaron riesgos relacionados con una utilización de mano de obra que no cumple con normas internacionales, quejas de comunidades en las que operan y productos perjudiciales para la salud.

- En la parte medioambiental, se iniciaron procesos de dialogo activo con compañías para entender mejor sus objetivos relacionados con el medioambiente.

- Mejorar la distribución de sus datos ESG y puesta en contacto con proveedores de datos ESG

Ejercicio de los derechos de voto

En la actualidad, NAO Asset Management, ESG, SGIIC, SA no tiene contratados proveedores de servicios de asesoramiento de voto y de implicación que presten ayuda al equipo de gestión en el desarrollo de las actividades de implicación y los procesos de decisión

La Sociedad Gestora ejerce los derechos de asistencia y voto en representación de los vehículos y, por delegación, de las carteras que gestiona, siempre que le hayan sido delegados dichos derechos, en línea con su Política de Implicación.

En líneas generales, dichos votos fueron dirigidos a aprobar las cuentas anuales y la gestión de los consejos de administración de dichas compañías, la elección de los auditores, cambios en los consejos de administración y la política de remuneración