

MAPFRE AM

POLÍTICA DERECHO DE VOTO
MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A.



1. Marco normativo y ámbito de aplicación

Las iniciativas internacionales para lograr la implicación de los inversores institucionales en los asuntos de las compañías en las que invierten, con el propósito de fomentar su papel en la buena gobernanza de las mismas, se han materializado en un conjunto de normas (entre ellas, la Directiva 2017/828 del Parlamento Europeo y del Consejo de 17 de mayo de 2017) que impactan de forma evidente en la actividad de MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A (en adelante, la Sociedad).

La Sociedad ha aprobado esta Política, que será de aplicación cuando ejerza el derecho de voto para cualquiera de sus clientes (tanto a las instituciones de inversión colectiva cuyos activos gestione, como a las entidades con las que haya suscrito un contrato de gestión discrecional e individual de carteras), con independencia del país donde se haya realizado la inversión.

Así, se da un paso más en filosofía de Responsabilidad Social Corporativa o, como más recientemente se le ha pasado a denominar de Sostenibilidad. MAPFRE comenzó esta andadura el 10 de junio de 1965 cuando se recogió por primera vez en sus Estatutos.

2. Principios generales

Entre las medidas y procedimientos que deben llevar a cabo la sociedad gestora, se encuentra el de efectuar un seguimiento de los hechos empresariales, así como el de garantizar que el ejercicio de los derechos de voto se adecúe con los objetivos de sus clientes y con la política de inversión acordada con los mismos, gestionando, en su caso, cualquier conflicto de interés derivado del ejercicio de los derechos de voto.

La participación de forma activa en las decisiones adoptadas en las JGA de las compañías que forman parte de las carteras de sus clientes se instrumenta a través del ejercicio del derecho de voto en las mismas y es, para la Sociedad, fundamental a la hora de gestionar las inversiones de los mismos.

Como principio general, MAPFRE AM aplicará en las votaciones de las JGA el espíritu de los Principios de Inversión Responsable (PRIs), de los que MAPFRE es firmante.

Para la elaboración de esta política, se han tenido en cuenta dos de los principios fundamentales que guían la gestión de las inversiones en MAPFRE AM:

- I. Poner los intereses de los clientes por encima de cualquier otra consideración.
- II. La filosofía de crear valor a largo plazo, optando a la hora de invertir, por compañías que compartan nuestro planteamiento de creación de valor en el largo plazo.

La aplicación de criterios Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) es fundamental en la puesta en práctica de ambos principios. De esta forma, los criterios de inversión sostenible no solo se tienen en cuenta, sino que forman parte capital del proceso

de toma de decisiones en la gestora y de su revisión posterior por parte del Comité de Riesgos.

El derecho de voto se ejercerá siguiendo un criterio coherente y homogeneizado, sin perjuicio de que se tenga la flexibilidad necesaria, pudiendo haber excepciones que se evaluarán caso por caso y deberán ser ratificadas en el Comité de Riesgos.

El ejercicio del derecho de voto se realizará a distancia o mediante asistencia física a la Junta General de Accionistas. El ejercicio del voto a distancia podrá ejercerse de cualquiera de estas dos formas:

1. Mediante la tarjeta física de asistencia a la Junta que emitirá la entidad depositaria. Una vez cumplimentadas y firmadas por los gestores con el sentido de voto que se decida de acuerdo a esta política, se enviarán a la compañía. A ésta se le solicitará certificación de que se ha ejercido el derecho al voto y del sentido del mismo.
2. Haciendo uso de un proveedor de servicio que deberá permitir el registro del ejercicio del derecho del voto y el sentido del mismo.

3. Gestión de Conflictos de Interés

La actividad de MAPFRE AM, como gestor de inversiones, no le predispone a la posibilidad de verse afectada por posibles conflictos de interés en las votaciones en las Juntas de Accionistas.

La sociedad cuenta con una Política de Conflictos de Interés cuyo conocimiento y cumplimiento obliga a todos sus empleados (especialmente, a aquellos que gestionan las inversiones) en el desarrollo de su actividad. Con el fin de evitar y/o gestionar debidamente los conflictos de interés, existen procedimientos específicos que determinan la actuación de la Sociedad y de los sujetos afectados, así como su monitorización y reporte a la dirección.

Entre los principios que basan la Política de Conflictos de Interés de MAPFRE AM, se encuentran los siguientes (que cobran un especial interés a la hora de ejercer el derecho de voto por los gestores de inversiones):

- (i) Primará siempre el interés de los clientes frente al de la sociedad.
- (ii) Si se produjera algún conflicto de interés que no pudiera gestionarse adecuadamente, se evitará la situación que lo origine, o se informará a los clientes para que puedan tomar la decisión oportuna.
- (iii) Los derechos de voto que otorgan ciertos instrumentos se ejercen en beneficio exclusivo de las IIC y de sus accionistas o partícipes. En el caso de otro tipo de clientes, se estará a lo dispuesto en los contratos suscritos con los mismos y se actuará, en todo caso, en beneficio exclusivo del cliente.
- (iv) Existe separación funcional, jerárquica y física de la Sociedad de otras entidades del Grupo MAPFRE, existiendo barreras de información que impiden o controlan el intercambio de información; así como áreas separadas para impedir el flujo de información privilegiada o no pública entre las entidades del Grupo MAPFRE.

- (v) La Sociedad ha adoptado medidas para impedir o restringir la posibilidad de que alguien influya indebidamente en la forma en que un Sujeto Afecto desempeñe sus actividades de gestión de carteras.

MAPFRE AM

VOTING POLICY
MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGHC, S.A.



1. Regulatory framework and scope of application

International initiatives aimed at encouraging institutional investors' engagement in the affairs of the companies they invest in to foster their participation in the good corporate governance of their investees have resulted in a series of regulations (including Directive 2017/828 of the European Parliament and of the Council of 17 May 2017) that directly affect the activities of MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. (the Company).

The Company has approved this Policy, which scope is the exercise of voting rights by any of its customers (both the collective investment institutions which assets are managed by the Company and individual entities with which it has entered into discretionary portfolio management arrangements), irrespective of the countries where investments have been made.

This is yet another step forward on the path of Corporate Social Responsibility, which more recently has come to be known as Sustainability. MAPFRE started down this path on 10 June 1965, when this concept was first unveiled in its Articles of Association.

2. General principles

The measures and procedures to be implemented by asset management companies include monitoring corporate activities and ensuring that voting rights are exercised in consonance with its clients' goals and with the investment policies arranged with them, enabling as well any voting-related conflicts of interest to be suitably handled.

Active involvement in the decisions taken by the AGMs of the companies included in its clients' portfolios is implemented by exercising voting rights at those meetings and is an inherent part of the Company's management of its clients' investments.

As a general principle, voting at AGMs by MAPFRE AM will be imbued with the spirit of the Principles for Responsible Investment (PRIs), which MAPFRE has signed.

Two of the fundamental principles guiding investment management by MAPFRE AM have been instrumental when drawing up this policy:

III. Placing clients' interests above all other considerations.

IV. Creating long-term value, and when investing choosing companies that share our approach to long-term value creation.

Adhering to Environmental, Social, and Governance (ESG) criteria is basic to putting both these principles into practice. Accordingly, not only are sustainable investment criteria followed, they are an essential component of the management company's decision-making process and the Risk Committee's subsequent review of those decisions.

Voting rights will be exercised in accordance with standard, consistent criteria, though allowing for the requisite flexibility and possible exceptions, to be assessed on a case-by-case basis and ratified by the Risk Committee.

Voting rights may be exercised remotely or by attending to the Annual General Meetings in person. Voting rights may be exercised remotely by either of two mechanisms:

1. By means of the attendance card for the AGM issued by the depositary. Cards will be returned to the company when they have been marked with the votes cast, decided in accordance with this policy, and have been signed by the managers. The companies will be asked to certify that the right to vote has been exercised and how the votes were cast.
2. By using a service provider that will keep a record that voting was exercised and of how the votes were cast.

3. Management of Conflict of Interest

MAPFRE AM's activity as an investment manager does not predispose it to prospective conflicts of interest when voting at General Meetings.

The Company has a Conflict of Interest Policy in place, and all its employees (especially the employees that manage investments) are required to be familiar with that policy and to comply with it in the performance of their duties. Specific procedures for averting and/or properly managing conflicts of interest exist, and they prescribe how the Company and the persons concerned will proceed, how conflicts are monitored, and reporting to management.

The principles on which MAPFRE AM's Conflict of Interest Policy are based bear closely on the exercise of voting rights by investment managers and include:

- (vi) The clients' interests will prevail over those of the Company in all cases.
- (vii) Should a conflict of interest that cannot be suitably managed arise, the underlying situation will be circumvented or clients will be informed so that they may take the appropriate decisions.
- (viii) Voting rights afforded by certain mechanisms will be exercised solely on behalf of the CIIs and their share or unit holders. For other clients, the provisions of the agreements signed with those clients will apply, and whatever actions are taken will in all cases be solely for the benefit of the client.
- (ix) The Company is physically, hierarchically, and functionally separate from other entities in the MAPFRE Group, and information barriers are in place to prevent or control information exchanges. Separate areas have been erected to prevent the flow of privileged or non-public information among the entities in the MAPFRE Group.
- (x) The Company has implemented measures to prevent or restrict the opportunity for someone to influence improperly how an Affected Person performs his or her portfolio management duties.

MAPFRE AM

**POLITIQUE SUR L'EXERCICE DES
DROITS DE VOTE**

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A.

1. Cadre réglementaire et domaine d'application

Les initiatives internationales visant à impliquer les investisseurs institutionnels dans les affaires des entreprises dans lesquelles ils investissent, dans le but de promouvoir leur rôle dans leur bonne gouvernance, se sont matérialisées par un ensemble de règles (dont la Directive 2017/828 du Parlement européen et du Conseil du 17 mai 2017) qui a un impact évident sur l'activité de MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. (ci-après, la Société).

La Société a approuvé cette Politique, qui s'applique lorsqu'elle exerce le droit de vote pour l'un de ses clients (organismes de placement collectif dont elle gère les actifs et entités avec lesquelles elle a conclu un contrat de gestion de portefeuille individuel et discrétionnaire), quel que soit le pays où l'investissement a lieu.

Ainsi, un nouveau pas est fait en matière de philosophie de la responsabilité sociale organisationnelle, plus récemment aussi dénommée durabilité. MAPFRE a commencé ce parcours le 10 juin 1965, lorsque cela a été inclus pour la première fois dans ses statuts.

2. Principes généraux

Des activités telles que suivre les événements commerciaux et garantir que l'exercice des droits de vote est conforme aux objectifs de ses clients ou à la politique d'investissement convenue avec eux, en gérant tout conflit d'intérêts découlant de l'exercice des droits de vote, le cas échéant, figurent parmi les mesures et procédures à mettre en œuvre par la société de gestion.

La participation active aux décisions adoptées lors des Assemblées générales des actionnaires des sociétés qui font partie du portefeuille de ses clients est instrumentée par l'exercice des droits de vote lors de ces réunions. Cela est indispensable à la gestion par la Société des investissements de ses clients.

En tant que principe général, MAPFRE AM appliquera l'esprit des Principes pour l'investissement responsable (PRI), dont elle est signataire, lors du vote aux Assemblées générales des actionnaires.

Deux des principes fondamentaux qui guident la gestion des investissements de MAPFRE AM ont été pris en compte pour élaborer cette politique :

V. Faire passer les intérêts des clients avant toute autre considération.

VI. Lorsqu'un investissement est fait, la philosophie de créer de la valeur à long terme en choisissant des entreprises qui partagent notre approche sur la création de valeur à long terme.

L'application des critères environnementaux, sociaux et de gouvernement d'entreprise (ESG) est fondamentale dans la mise en œuvre de ces deux principes. Ainsi, les critères d'investissement durable ne sont pas seulement pris en compte, mais constituent au contraire un élément clé du processus de décision de la société de gestion et de son examen ultérieur par le Comité des risques.

Les droits de vote seront exercés selon un critère cohérent et homogène, sans préjudice d'une certaine flexibilité nécessaire. Les exceptions potentielles seront évaluées au cas par cas et devront être ratifiées par le Comité des risques.

L'exercice des droits de vote aura lieu à distance ou par présence physique à l'Assemblée générale des actionnaires. Le vote à distance peut être exercé de l'une des manières suivantes :

1. Au moyen de la carte physique d'admission à la réunion délivrée par l'institution de dépôt. Une fois complétée et signée par les gestionnaires en indiquant le sens du vote qui aura été décidé conformément à cette politique, elle sera envoyée à la société. La société sera invitée à certifier que le droit de vote a été exercé et le sens du vote émis.
2. En ayant recours à un prestataire de services qui doit permettre l'enregistrement de l'exercice du droit de vote ainsi que du sens du vote émis.

3. Gestion des Conflits d'intérêts

En tant que gestionnaire d'investissements, l'activité de MAPFRE AM ne la prédispose pas à être affectée par d'éventuels conflits d'intérêts lors des votes aux Assemblées générales d'actionnaires.

La société dispose d'une Politique en matière de conflits d'intérêts que tous les employés doivent connaître (en particulier, ceux qui gèrent des investissements) et respecter dans le cadre de leurs activités. Afin d'éviter et/ou de gérer correctement les conflits d'intérêts, il existe des procédures spécifiques qui déterminent comment doivent agir la Société et les parties concernées, ainsi que leur suivi et leur communication à la direction.

Parmi les principes qui sous-tendent la Politique en matière de conflits d'intérêts de MAPFRE AM, les suivants peuvent être cités (qui présentent un intérêt particulier lorsque les gestionnaires d'investissement exercent leurs droits de vote) :

- (xi) Les intérêts des clients auront toujours la priorité sur celui de la société.
- (xii) Si un conflit d'intérêts ne peut être géré correctement, la situation qui en est la cause sera évitée ou bien les clients en seront informés afin qu'ils puissent prendre la meilleure décision.
- (xiii) Les droits de vote accordés par certains instruments sont exercés au profit exclusif des organismes de placement collectif et de leurs actionnaires ou participants. Pour d'autres genres de clients, les dispositions des contrats signés avec eux seront respectées et, dans tous les cas, les décisions seront prises pour le bénéfice exclusif du client.
- (xiv) La Société est fonctionnellement, hiérarchiquement et physiquement séparée des autres entités du Groupe MAPFRE. Il existe des barrières d'information

qui empêchent ou contrôlent l'échange d'informations, ainsi que des départements séparés afin d'empêcher la circulation d'informations privilégiées ou non publiques entre les entités du Groupe MAPFRE.

- (xv) La Société a pris des mesures pour empêcher ou limiter la possibilité que quiconque influence indûment la façon dont un Sujet concerné exerce ses activités de gestion de portefeuille.