

Inversión Institucional y RSE:

Fondos de Pensiones de Empleo

Mutualidades de Previsión Social

Entidades de Previsión Social Voluntaria

Presentación a las Jornadas sobre RSE
III Congreso Federal COMFIA

Sevilla - 31 de marzo de 2009

Secretaría de Seguridad Social y Previsión Social Complementaria
Confederación Sindical de Comisiones Obreras



SEGURIDAD SOCIAL Y PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA

Los tres pilares de la previsión social

2º Y 3º NIVEL.- VOLUNTARIOS Y COMPLEMENTARIOS O NO DEL 1º, NUNCA SUSTITUTORIOS.

1er PILAR	Seguridad Social Pública	Prestaciones no contributivas Prestaciones contributivas
2º PILAR	Sistemas profesionales de PSC colectivos y voluntarios	<ul style="list-style-type: none">• Fondo interno• Contratos de Seguros Colectivos<ul style="list-style-type: none">– Contrato de seguro colectivo– Plan Previsión Social Empresarial– Mutualidad Previsión Social Empresarial– Entidad Previsión Social Voluntaria Empleo• Plan de pensiones de empleo
3er PILAR	Sistemas privados de PSC individual	<ul style="list-style-type: none">• Contrato de seguro individual (plan de jubilación, plan previsión asegurado ...)• Plan pensiones individual o asociado• Fondo de inversión

LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA EN CIFRAS

		2008*****	2007****
Planes Pensiones empleo	Partícipes*	1.864.623	1.848.438
	Patrimonio (millones de €)*	28.464	31.826
	Número de Planes*		1.559
Mutualidades Previsión Social - Entidades Previsión Social Voluntaria de empleo	Nº de MMPS + EPSV		54
	Mutualistas		190.715
	Patrimonio MMPS (millones de €)		3.275
	Socios EPSVs		362.883
	Patrimonio EPSV (millones de €)		8.205
	Número Empresas con Póliza		193.929
Seguros Colectivos	% empresas sólo jubilación		
	% empresas - jubilación ***		
	Prov. matemática (millones de €)		30.662
	Número de asegurados		5.400.237
	% Asegurados - jubilación ***		35%

* Datos oficiales publicados por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en los dos Informes Estadísticos Anuales, de “Planes de Pensiones” y “Contratos de Seguros que instrumentan compromisos por pensiones”, respectivamente

** Estimación DGSFP previa a publicación “Informe 2006 Seguros y Fondos de Pensiones”

*** Estimación no publicada oficialmente para los datos posteriores a 2003

**** Datos estimados por la DGSFP en su “Informe 2007 Seguros y Fondos de Pensiones”

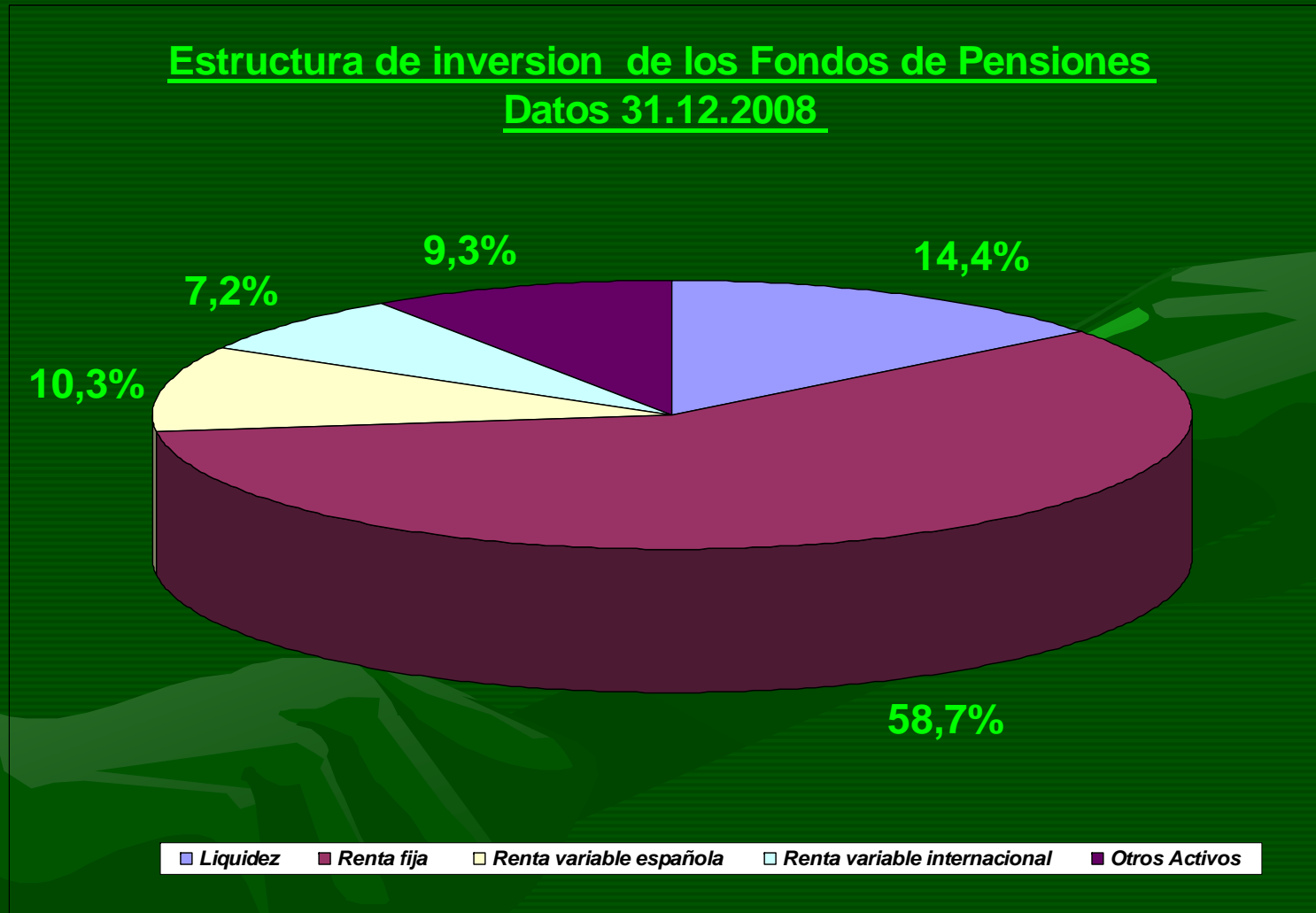
***** Datos Inverco a diciembre de 2008

LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA EN CIFRAS

- Peso relativo entre población asalariada y PSC

Datos en miles		Cobertura de jubilación PPPP/MMPS/EPSV/CS%	%	Sólo cobertura riesgos Contratos de Seguro %	%
Personas con contrato fijo	11.658,2				
Personas con contrato temporal	5.218,4				
Total	16.876,6	4.144,2	24,55%	3.294,1	19,51%

ESTRUCTURA DE INVERSIÓN. FONDOS DE PENSIONES DE EMPLEO EN ESPAÑA



Fuente: Inverco

PATRIMONIO FONDOS DE PENSIONES SOBRE P.I.B.

Fuente: OCDE	% P.I.B en 2002	% P.I.B en 2006
Holanda	85,5	130
Suiza	96,7	122,1
Reino Unido	59,2	77,1
EE.UU.	63,7	73,7
Finlandia	49,2	71,3
Canadá	48,5	53,4
Irlanda	34,5	49,9
Dinamarca	26	32,4
Japón	17,1	23,4
Portugal	11,5	13,6
Suecia	7,6	9,5
España	5,7	7,6
Noruega	5,5	6,8
Austria	3,8	4,8
Bélgica	4,9	4,3
Alemania	3,5	4,2
Italia	2,3	3
Francia	--	1,1

FONDOS DE PENSIONES EN EL MUNDO – Datos 2006

	2003 Billones €	2006 Billones €
Capitalización bursátil empresas cotizadas en bolsas mundiales	26.1	38.10
Total activos renta fija mundial. Incluye deuda pública	29.2	
Patrimonio mundial Fondos de inversión	11,4	16.8
Patrimonio mundial fondos de pensiones	11,7	16.6

Fondos de Pensiones - Mutualidades

Inversiones socialmente responsables

Responsabilidad social de las empresas

Estudio COMFIA-CCOO - Fundación 1º de Mayo

Fondos de Pensiones y promoción de la RSE

- **OBJETIVOS DE UN FONDO DE PENSIONES**
 - Constituye un sistema de ahorro-previsión a largo plazo
 - Carácter finalista.- En España, prestaciones complementarias
 - El objetivo condiciona la actuación en materia de inversiones:
 - **OBTENCIÓN DE LA RENTABILIDAD NECESARIA** para atender los niveles de prestaciones comprometidos o buscados.
 - Alcanzar lo anterior, con los menores **NIVELES DE EXPOSICIÓN A RIESGO** posibles y con el máximo **CONTROL** sobre los mismos.
 - En resumen: **OBJETIVO ESENCIAL.- PAGAR PENSIONES. NO DEBEMOS OLVIDARLO.**

Fondos de Pensiones y promoción de la RSE

➤ OBJETIVOS DE UN FONDO DE PENSIONES

- De forma compatible con lo anterior, puede y debe ejercerse la influencia social derivada de la capacidad de inversión. **INVERTIR Y ESTIMULAR VALORES SOCIALMENTE DESEABLES AL MISMO TIEMPO.**
- Lo anterior es especialmente pertinente cuando nos referimos a sistemas del segundo pilar de protección social, los fondos de pensiones derivados de la negociación colectiva que constituyen sistemas de acumulación de capital para dar cobertura a formas de salario diferido.
- EN CONCLUSIÓN, **EL CAPITAL DE LOS TRABAJADORES** debe invertirse en los mercados con criterios de eficiencia económica y puede también servir de **INSTRUMENTO DE PROMOCIÓN DE VALORES Y ESTÍMULO DE BUENAS PRÁCTICAS EMPRESARIALES O ESTATALES.**

Fondos de Pensiones y promoción de la RSE

➤ ¿Por qué la ISR?

- La falta de responsabilidad es una causa primaria de la crisis mundial
- Existe riesgo de que las políticas de ISR sean relegadas por la crisis económica y financiera; especialmente los factores sociales y medioambientales
- La ONU-PRI sugiere que una aplicación más amplia de la ISR en los mercados de capitales puede llevar a una recuperación de los rendimientos, contribuye a evitar crisis financieras y a un mayor alcance de los objetivos de sostenibilidad
- Innovest (agencia de investigación ASG) destacó en 2006 el crecimiento desmesurado de los préstamos subprime y el riesgo que esto suponía
- El buen gobierno de los fondos de pensiones, destacados inversores institucionales en mercados de capital.- impulso fundamental para la ISR

Criterios ASG

- Cuestiones clave ASG; criterios medioambientales “A”:
 - Emisiones de CO₂
 - Cambio climático
 - Cambio del ecosistema
 - Instalaciones y riesgo ambiental
 - Residuos peligrosos, tratamiento, reciclaje y limpieza
 - Contaminación
 - Energías renovables
 - Agotamiento de recursos naturales
 - Uso y tratamiento de productos químicos tóxicos

Criterios ASG

- Cuestiones clave ASG; criterios sociolaborales “S”:
 - Derecho a la organización sindical y a la negociación colectiva
 - Seguridad y salud laboral
 - Conflictos sobre salarios que permitan una vida digna
 - Diversidad (entre los trabajadores y en órganos de gobierno)
 - Explotación laboral
 - Trabajo infantil (penoso)
 - Acoso sexual
 - Relaciones con la comunidad
 - Instalaciones y riesgos sociales
 - Derechos de las minorías indígenas
 - Riesgo político de implicarse en mercados y países problemáticos
 - Préstamos abusivos

Criterios ASG

- Cuestiones clave ASG; criterios sociolaborales “S” desde un punto de vista sindical. Análisis de las memorias de sostenibilidad GRI (Guía CSI):
 - Tipo de empleo
 - Número total de empleados; rotación
 - Beneficios sociales trabajadores
 - Porcentaje de trabajadores cubiertos por un convenio colectivo
 - Periodo mínimo de preaviso para cambios organizativos
 - Porcentaje de trabajadores cubiertos por comités de salud y seguridad conjuntos (dirección-trabajadores)

Criterios ASG

- Cuestiones clave ASG; criterios sociolaborales “S” desde un punto de vista sindical. Análisis de las memorias de sostenibilidad GRI (Guía CSI):
 - Tasas de absentismo
 - Programas de educación, formación, asesoramiento, prevención
 - Promedio de horas de formación al año por empleado
 - Programas que fomenten la empleabilidad de los trabajadores
 - Porcentaje de trabajadores que reciben evaluaciones de desempeño y desarrollo profesional
 - Composición de los órganos de gobierno corporativo y plantilla
 - Relación salario base de los hombres con respecto al de las mujeres, desglosado por categoría profesional

Crterios ASG

- Cuestiones clave ASG; criterios sociolaborales “S” desde un punto de vista sindical. Análisis de las memorias de sostenibilidad GRI (Guía CSI):
 - Número total de incidentes de discriminación y medidas adoptadas
 - Actividades de la empresa en las que el derecho a la libertad de asociación puede correr riesgo y medidas adoptadas para respaldar esos derechos
 - Actividades identificadas que conllevan un riesgo potencial de incidentes de explotación infantil y medidas adoptadas para contribuir a su eliminación
 - Operaciones identificadas como de riesgo significativo de ser origen de episodios de trabajo forzoso o no consentido y medidas adoptadas para contribuir a su eliminación

Criterios ASG

- Cuestiones clave ASG; criterios sociolaborales “S” desde un punto de vista sindical. Análisis de las memorias de sostenibilidad GRI (Guía CSI):
 - Cobertura de las obligaciones de la organización debidas a programas de beneficios sociales
 - Ayudas financieras significativas recibidas por los gobiernos
 - Procedimientos para la contratación local y proporción de altos directivos procedentes de la comunidad local en lugares donde se realizan operaciones significativas
 - Medidas tomadas en respuesta a incidentes de corrupción
 - Posición de las políticas públicas y participación en el desarrollo de las mismas y actividades de lobbying

Criterios ASG

- Cuestiones clave ASG; criterios de buen gobierno “G”:
 - Limitaciones de voto y posibilidad de acumularlo
 - Estructuras accionariales duales
 - Retribución de la alta dirección (en función de resultados o evolución del patrimonio)
 - Voto mayoritario
 - Píldoras envenenadas (ejemplo: cláusulas que impiden despedir a la dirección)
 - Derecho a conocer y decidir sobre las retribuciones
 - Separación del papel del presidente y el del director general
 - Derechos de los accionistas
 - Consejos y órganos inoperantes
 - Defensas ante OPA

Política y estrategia de ISR

- Procedimientos de intervención de los fondos de pensiones para el impulso de la responsabilidad social empresarial y respuesta ante los comportamientos carentes de ella. Política y estrategia de la ISR y su alcance:
 - **EXCLUSIÓN DE INVERSIONES - “VOTAR CON LOS PIES”**
 - **INVERSIONES A INCLUIR**
 - Enfoque “best-in-class”
 - Análisis integral o integración
 - Inversiones dirigidas o temáticas
 - Inversiones enfocadas económicamente en los sectores público y privado
 - **IMPLICACIÓN Y VOTO**, atendiendo a los criterios socialmente responsables que se pretendan impulsar.

La exclusión

- Ventajas de la exclusión:
 - Criterios absolutos y claros
 - Riesgo de reputación limitado
 - Se transmite de forma clara la posición social

- Inconvenientes de la exclusión:
 - Se limita el universo de inversiones posibles
 - Separación de criterios financieros y no financieros

Enfoque best in class

- Ventajas del enfoque “best-in-class”:
 - Se compara a las empresas con su sector
 - Todas las empresas existentes son elegibles
- Inconvenientes del enfoque “best-in-class”:
 - Los criterios no son absolutos; no son tan claros
 - Si se aplica una política de exclusión; podría ser incoherente con esta estrategia
 - Valorar la actitud de las empresas exige un conocimiento experto
 - Si se limita esta política a los aspectos ASG, se produce una separación entre criterios financieros y no financieros

Análisis integral

- El análisis integral:
 - Valora equilibradamente las cuestiones financieras, sociales, éticas, de buen gobierno y medioambientales
 - Objetivo: reducir el perfil de rentabilidad-riesgo, introduciendo factores ASG que son relevantes para los resultados a largo plazo
 - El análisis lleva a sobreponderar, infraponderar, o a la conclusión de que los factores ASG no son relevantes
 - Los gestores analizan el impacto de los factores ASG. Desde este punto de vista, esta variante es más beneficiosa que el enfoque “best-in-class” que se limita a la comparación entre empresas en función de sus aspectos ASG

Inversiones temáticas – Inversiones enfocadas económicamente en los sectores público y privado

- Ventajas de las inversiones temáticas y de las inversiones enfocadas económicamente en los sectores público y privado:
 - Vínculo muy claro de la inversión con un objetivo ASG
 - Mayor diversificación de riesgos
 - Son inversiones financieramente interesantes. Se realizan en mercados ineficientes o poco transparentes

- Inconvenientes de las inversiones temáticas y de las inversiones enfocadas económicamente en los sectores público y privado:
 - de la exclusión:
 - Posibilidad limitada de invertir cantidades significativas
 - Suelen requerir esfuerzo y tiempo por parte de todos los implicados. No es un producto estándar.

Votación en Juntas

- La votación en juntas es una estrategia efectiva:
 - Impacto inmediato del voto
 - Llama la atención de los medios de comunicación (conflicto entre accionistas y la empresa)
 - Estrategia más efectiva si se forma una coalición de inversores institucionales (participación significativa en la empresa; las empresas tienen en cuenta el sentido del voto de las minorías cualificadas)

La implicación

- La implicación con las empresas:
 - Promoviendo el debate público, a nivel de sector
 - Implicándose de una forma proactiva con las empresas sobre el impacto de sus procesos, actividades y productos
 - Reaccionando ante las actividades o comportamientos indeseables de la empresa
 - A diferencia de la exclusión, a través de la implicación se invierte para influir, presionando a la dirección para cambiar su política

La implicación

- Ventajas de la implicación:
 - No introduce limitaciones desde la perspectiva rentabilidad-riesgo
 - Al gestor no se le imponen barreras en la selección de inversiones
 - Se controlan los resultados de los procesos de mejora de las empresas; indirectamente mejora la calidad de la inversión
- Inconvenientes de la implicación:
 - La eficacia de la implicación es poco clara, sobre todo de antemano
 - Los intereses pueden ser contradictorios, dificultando el diálogo
 - La implicación supone costes (no pequeños) sin una expectativa inmediata de compensación

Estrategias: alcance y aplicación

- Alcance de las estrategias y aplicación a áreas de inversión:
 - No se puede aplicar todas las opciones de ISR a todos los activos (no se puede votar en renta fija)
 - Limitaciones en las inversiones alternativas:
 - No cotizan
 - Menor información
 - Deuda pública soberana (el uso de bombas racimo por el ejercito de EEUU o la existencia de la pena de muerte, ¿es criterio suficiente para no comprar deuda estadounidense?)
 - Inversiones pasivas (no todo el índice sigue criterios ASG)
 - Fondos de inversión (los criterios ASG del gestor pueden ser diferentes o puede no tener criterios ASG)

Estrategias: El capital riesgo y los sindicatos daneses

- Aplicación de políticas de ISR al Capital riesgo:
 - La asociación de capital riesgo danesa (DVCA) ha iniciado contactos con el sindicato danés LO para desarrollar la guía de actuación de los fondos de capital riesgo daneses. Los aspectos abordados fueron los siguientes:
 - Colaboración continua y abierta con los representantes legales de los trabajadores. Información, consulta y negociación colectiva; LO ha propuesto bastantes mejoras al capítulo III de esta guía
 - Los fondos de capital riesgo deben tener y comunicar una política de RSE
 - Se deben publicar las cifras clave relativas al desarrollo de los trabajadores en cada empresa
 - Transparencia de cada fondo sobre: programas de incentivos, comisiones y resultados; en este último punto no hay acuerdo

Puesta en práctica de una política de ISR

- **Visión o posicionamiento. Temas a abordar:**
 - Definición ISR
 - Posición de la comisión de control o Junta Directiva sobre las inversiones responsables
 - Razones para acordar una política de ISR
 - Diferentes estrategias y sus consecuencias
 - Criterios relevantes y su aplicación

Puesta en práctica de una política de ISR

- Opciones ante la ISR:
 - Rechazo
 - Esperar los acontecimientos
 - Realizar ISR
 - Enfoque indirecto

Una política de ISR

- Se pueden combinar las siguientes opciones:
 - Eliminar inversiones en contra de los requerimientos establecidos
 - Excluir a priori determinadas inversiones
 - Implicarse con las empresas, gobiernos o entidades
 - Política activa de voto relacionada con los criterios ASG
 - Organizar o apoyar acciones colectivas
 - Invertir en empresas y proyectos responsables

Integración en la Declaración de Principios de Inversión

- La estrategia o conjunto de estrategias
- Los criterios
- La forma y el marco para ponerlo en práctica
- El sistema de evaluación y de rendir cuentas
- Se ha de hacer público el documento

La puesta en práctica

- Existen determinadas herramientas que pueden utilizar las entidades gestoras para valorar los criterios ASG
- Se ha de valorar estas herramientas con el gestor
- Existen redes sindicales y/o de la economía social que suministran información sobre las Juntas de Accionistas (CCOO, CWC-EURES); UN-PRI
- Se ha de hacer un seguimiento periódico de la aplicación de las estrategias de ISR; las empresas de la cartera han de ser comprobadas con regularidad

La información a suministrar sobre estos temas

- El contenido ASG de la cartera y su cuantía
- Los resultados en términos de rentabilidad y riesgo
- Los costes de la realización de la ISR
- Puede ser apropiado presentar una vez al año un informe sobre los resultados de la política ISR; e incluso compartir esta información con los partícipes y promotores
- Se ha de analizar la evolución de la política cada año y realizar ajustes si es necesario

Las herramientas de ISR

- Aplicación de las estrategias ISR: Existen distintas entidades especializadas en el análisis e investigación en materia de inversiones socialmente responsables. Su utilización es escasa:

Fuente: SAM y elaboración propia	País de origen	Tipo clientes
VIGEO	Francia	Fdos Pensiones, Gestoras, Aseguradores
SAM Research	Suiza	Fdos Pensiones, Gestoras, Aseguradores
Red SIRI Group	Fundaciones, ONGs y consultores de diversos países	ONGs, Inst religiosas
Innovest	Canadá	Fdos Pensiones, Gestoras, Aseguradores
IDEAM	Francia	Fdos Pensiones, Gestoras, Aseguradores
EIRIS	Reino Unido	ONGs, Inst religiosas
E-capital	Italia	ONGs, Inst religiosas
Core Ratings	Reino Unido	Fdos Pensiones, Gestoras, Aseguradores

Los Principios de ISR de NU

- Los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas.
Servicios que se ofrecen a los signatarios:
 - Red de investigación de criterios ASG
 - Acceso a informes sobre buenas prácticas
 - Acceso a clearing-house: desarrolla iniciativas internacionales, permite integrarse en proyectos de voto e “implicación”
 - Informes de grupos de trabajo sobre áreas de inversión complejas (inmuebles, capital riesgo, mercados emergentes)

Los principios de ISR de NU

- Los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas.
 - Los firmantes han de remitir un Informe Anual
 - Áreas de actividad del UN-PRI:
 - PRI in practice: Novedades y desarrollo sobre los principios
 - PRI Person Annual Event: Encuentro anual
 - PRI Engagement Clearinghouse: puesta en común. Adhesión a iniciativas de firmantes
 - Reporting and Assesment Tool: Respuesta al cuestionario anual

Los principios de ISR de NU

- Los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas.
 - Signatarios en España:
 - Fondo de Empleo BBVA
 - Fondo de Empleo de Bancaja
 - Fondo de Empleo de La Caixa
 - Fondo de Empleo Cajasol
 - GPP

Comité CSI/FSI/TUAC sobre la Cooperación Internacional relativa al Capital de los Trabajadores

- ❑ Constituido en Bruselas el 11 de mayo de 2000 por representantes de CIOSL y sus organizaciones afiliadas, Federaciones Sindicales Internacionales, y el Comité Asesor Sindical (TUAC) de la OCDE.
- ❑ Foco de atención para el intercambio informativo y de actuación de los sindicatos sobre temas cruciales relativos a las inversiones del capital de los trabajadores, como los fondos de pensiones y ahorros de retiro.

Comité CSI/FSI/TUAC sobre la Cooperación Internacional relativa al Capital de los Trabajadores

- En la actualidad, este Comité orienta su labor hacia cuatro ejes:
 - La educación y la capacitación de los representantes y/o y fideicomisarios en los fondos de pensiones.
 - Normas de buen gobierno de las corporaciones y del mercado financiero
 - Activismo accionarial en la rendición de cuentas de las corporaciones y de los administradores de inversiones.
 - La inversión enfocada económicamente a los sectores público y privado

Comité CIOSL/FSI/TUAC sobre la Cooperación Internacional relativa al Capital de los Trabajadores

- En estos momentos mantiene en desarrollo campañas de activismo empresarial en:
 - Wal – Mart
 - Ryannair
 - Birmania

Instituto EURESA y CWC

- El Instituto EURESA, formado por entidades aseguradoras de la economía social ha establecido en 2008 un acuerdo de colaboración con el Comité sobre el Capital de los Trabajadores
- La red de inversión responsable creada se llama EURESACTIV'Network of Responsible Investment

Instituto EURESA y CWC

- Miembros del Instituto EURESA: DEVK Versicherungen (Alemania), Folksam (Suecia), Macif, Maif y Matmut (Francia), P&V (Bélgica), Unipol Gruppo Finanziario (Italia), OFI Asset Management (Francia)
- Miembros del CWC: Comité Sindical Nacional de Retirados Bâtirente, Fondos de Trabajadores de la Fundación CSN y SHARE (Canadá), CCOO (España)

EUROSIF

- El *European Forum for Sustainable and Responsible Investment (Eurosif)*.- foro europeo para la promoción de la **(ISR)**. Coordina distintos foros nacionales o grupos de trabajo para la promoción de la ISR formados por entidades interesadas por la ISR: entidades financieras, gestores de fondos y centros de investigación universitaria, sindicatos y ONGs.
- Proyecto financiado por la Comisión Europea y ha realizado desde 2003 estudios sobre ISR e Inversores Institucionales.
- En 2004 realizó un estudio sobre FFPP españoles e ISR.
- Actualmente en proceso de constitución el SpainSIF

CCOO y la ISR

➤ La ISR y la C. S. de CCOO:

- Declaración conjunta CCOO-UGT (marzo 2008) fomentando la participación en Juntas de Accionistas de los fondos de pensiones del sistema de empleo
- Participación en los 4 grupos de trabajo del Comité sobre el Capital de los Trabajadores (CWC)
- IV Campaña de participación en Juntas de Accionistas de las Empresas del IBEX 35
- Este año se publicará el III Informe Anual sobre las empresas del IBEX 35. Por primera vez, se analizarán los aspectos sociolaborales de los Informes de Sostenibilidad GRI de las empresas
- Juntas de Accionistas 2009: Colaboración con el instituto EURESA y CWC en EURESACTIV:
 - Intercambio de información
 - Acceso a la información de juntas de accionistas de Bélgica, Canadá Francia, Luxemburgo, Alemania, Suecia y Reino Unido
 - 231 empresas objetivo en 2009
- Participación en el Consejo Estatal de RSE
- Participación junto con UGT en la constitución de SpainSIF
- Participación en AENOR

CCOO y la ISR

- COMFIA-CCOO ISR y RSE:
 - Elaboración de **indicadores de seguimiento de RSE**
 - **Red de responsables federal** en materia de RSE
 - **Criterios de actuación en materia de ISR** para las comisiones de control de planes de pensiones de empleo
 - La RSE como eje de las propuestas presentadas al **Congreso Federal**
 - Próxima publicación, en colaboración con la Fundación 1º de Mayo de un **Informe sobre Criterios ASG y la política de inversión y actuación de los sistemas de pensiones complementarias**
 - Impulso a la participación confederal en **SpainSIF**
 - **AENOR**
 - Campañas de participación en Juntas de Accionistas: Papel destacado

Planes que votan en las Juntas de Accionistas del IBEX 35

- > AGE
- > BARCLAYS BANK
- > BRIDGESTONE HISPANIA
- > CAIXA GALICIA
- > CAJA GENERAL DE AHORROS DE GRANADA
- > CAJA JAEN
- > GRUPO CAJAMADRID
- > CAJASOL
- > CENTRALES NUCLEARES TRILLO-ALMARAZ
- > PUERTOS DEL ESTADO
- > SEGUROS BILBAO
- > TELEFÓNICA

- > PLAN ASOCIADO DE CCOO

- > 613.000 partícipes (35% del total) / 5.600 millones de Euros (19% del total)

Experiencias internacionales de interés: Calpers

- **Calpers.-** Fondo de Pensiones de los empleados públicos de California
 - Plan de pensiones público más grande de EEUU; tercero del mundo
 - 230.000 millones de Euros en activos (7,5 veces el conjunto del sistema de pensiones de empleo en España)
 - 1,5 millones de empleados públicos
- **Enfoque ISR:**
 - Líder en gobierno corporativo
 - Limita estrictamente sus actividades a asuntos que tengan un impacto demostrable en los rendimientos financieros
 - Presenta sus propias resoluciones en Juntas de Accionistas; alienta a otros accionistas
 - Prefiere la implicación
 - Plan de buen GC medioambiental (cambio climático; riesgo financiero)
 - Lista Foco de atención de Buen Gobierno

Experiencias internacionales de interés: Calpers

➤ Estrategias de selección:

- Lista de exclusión de mercados emergentes
- Declaración de posición sobre Sudán
- Lobbying
- Acciones legales (si sus derechos como accionistas han sido violados)
- Iniciativa de inversión medioambiental
- Estrategias medioambientales en sector inmobiliario
- Programa de inversión económicamente enfocada
- Inversión en mercados emergentes domésticos
- Iniciativas de colaboración

Conclusiones

- Los criterios ASG tienen efectos en el largo plazo
- Enriquecen el análisis de las inversiones. Se reducen riesgos
- Protegen la reputación del fondo de pensiones
- Permiten defender los derechos e intereses de los trabajadores desde otro ámbito de actuación
- La adhesión a los Principios de Inversión Responsable de NU es importante para promover la ISR y la RSE en los mercados de capitales y las empresas