



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ECONOMÍA
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO DE
ECONOMÍA Y APOYO A LA
EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE
SEGUROS Y FONDOS DE
PENSIONES

INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE 2016



Madrid, 5 de junio de 2017

Resultados de la ISR en 2016 en fondos de pensiones de empleo

POLÍTICA ISR	2016		2015	
	Nº de FP	%	Nº de FP	%
Está pendiente de decisión	3	0,89%	3	0,90%
No aplica inversión ISR	44	13,10%	52	15,52%
No aplica porque no invierte en RV	8	2,38%	9	2,69%
Si aplica inversión ISR	209	62,20%	213	63,58%
Solo aplica criterios financieros y se intentan criterios extrafinancieros	4	1,19%	3	0,90%
No hay ninguna referencia	68	20,24%	55	16,42%
Total general	336	100,00%	335	100,00%

Resultados de la ISR en 2016 en fondos de pensiones de empleo

% ISR	% FP en 2016	% FP en 2015
< 5%	1,46%	0,47%
De 5% a 50%	1,46%	1,41%
De 51% a 79%	3,88%	1,41%
De 80% a 95%	6,31%	7,51%
> 95%	72,33%	64,79%
% de inversión ponderado según el límite de inversión en renta variable	5,34%	3,76%
Ninguna referencia	9,22%	20,66%
Total general	100,00%	100,00%

Resultados de la ISR en 2016 en fondos de pensiones de empleo

	ISR	Total empleo	%
Número de entidades gestoras	5	45	11,11%
Número de fondos de pensiones	74	363	22,02%
Patrimonio (millones €)	15.302	35.504	43,10%

Resultados de la ISR en 2016 en fondos de pensiones de empleo

Tipo activo	Importe (millones de €)	% en ISR
Renta fija gobierno	5.686	94,60%
Renta fija corporativa	3.175	62,3%
Renta variable directa	1.043	70,7%
Renta variable indirecta	2.439	85,2%
Activos alternativos	491	74,0%
Otros	2.468	85,4%

Resultados de la ISR en 2016 en fondos de pensiones de empleo

Activo	Nº TOTAL FP	Procesos						
		Exclusión	Integración	Best-in-class	Firmantes PRI o reconocido prestigio en ISR	Valoración global ESG con ranking	Voto/engagement	
RF	Gobiernos	76	64	69	0	0	0	0
	Corporativo	48	47	8	0	0	1	0
RV	Directa	53	53	51	0	0	1	41
	Indirecta	64	63	60	2	1	1	59
Alternativos		55	54	51	2	0	0	0
Otros		69	62	7	0	0	0	0

Resultados de la ISR en 2016 en fondos de pensiones de empleo

Activo		Nº TOTAL FP	Criterios			
			Éticos	Ambientales	Sociales	Buen Gobierno
RF	Gobiernos	76	59	60	60	60
	Corporativo	48	47	48	47	47
RV	Directa	53	51	52	52	52
	Indirecta	64	60	61	61	61
Alternativos		55	53	54	54	54
Otros		69	61	68	68	68

Resultados de la ISR en 2016 en fondos de pensiones de empleo

Recomendaciones de Organismos Internacionales	Nº de fondos de pensiones	%
OCDE	63	85,14%
ONU	63	85,14%
ONU-PRI	73	98,65%
OIT	64	86,49%
OTROS		
Pacto mundial de naciones unidas	2	2,70%
Código unificado de buen Gobierno de CNMV	2	2,70%
Total fondos que completan ficha	74	100,00%

Resultados de la ISR en 2016 en fondos de pensiones de empleo

Ejercicio del voto		Nº fondos de pensiones	%
A través de:	Comisión de Control	30	40,54%
	Entidad Gestora	44	59,46%
	Ambas	0	0,00%

Sólo 20 de 70 fondos de pensiones informan del %: un fondo señala que el 11%, 2 el 94,11% y 17 que el 100%

Principales declaraciones en el informe de gestión

- Se tienen en cuenta los ratings realizados por una empresa líder en investigación y análisis de aspectos de ISR, que utiliza los criterios best-in-class y criterios de exclusión (cumplimiento de los principios de la ONU y no involucración en armas controvertidas).
- Aplicación de los PRI de la ONU, la iniciativa Pacto Mundial de Naciones Unidas, las Líneas Directrices para las empresas Multinacionales de la OCDE, los Principios de la OCDE para el Buen gobierno, la política Social de la OIT, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresa y Derechos Humanos y el Código Unificado de Buen gobierno de la CNMV

□ Principales declaraciones en el informe de gestión

- Aplicación de la Declaración Universal de Derechos Humanos, el Pacto Mundial de Naciones Unidas, los Principios Rectores de Naciones Unidas sobre Empresas, la Iniciativa de Comercio Ético, la Declaración de la OIT sobre los principios y derechos en el Trabajo, Tratados sobre la eliminación de todas la formas de Discriminación contra la mujer, racial, sobre la Tortura y otras.
- Aplicación de los PRI de la ONU. No se permitirá la inversión en empresas que desempeñen parte o toda su actividad en sectores armamentísticos y tabaqueros.



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ECONOMÍA
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO DE
ECONOMÍA Y APOYO A LA
EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE
SEGUROS Y FONDOS DE
PENSIONES

MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN

