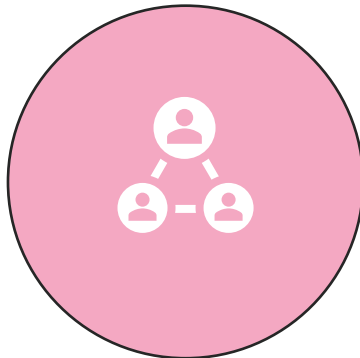




Boletín Interno



spainSif

Análisis de la contribución de los propietarios de activos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible

2 de marzo de 2020

Resumen

Novethic ha publicado "[Análisis de la contribución de los propietarios de activos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible](#)", un informe que recoge la contribución de los propietarios de activos a la consecución de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). El propósito es ofrecer una visión distinta al enfoque ASG y analizar la forma en la que los ODS se integran en las estrategias de inversión.



El estudio se centra en 228 propietarios de activos signatarios de los Principios de Inversión Responsable (PRI) escogidos, entre 1090 gestores y propietarios europeos, en función de su posicionamiento para orientar a los gestores hacia la integración de los ODS en las políticas de inversión y la visión a largo plazo de éstas. El resultado del análisis arroja luz sobre dos cuestiones importantes: el conocimiento de los ODS por parte del sector de signatarios de PRI y la necesidad de incorporarlos en decisiones comerciales y de inversión, y alinear sus estrategias con los ODS.

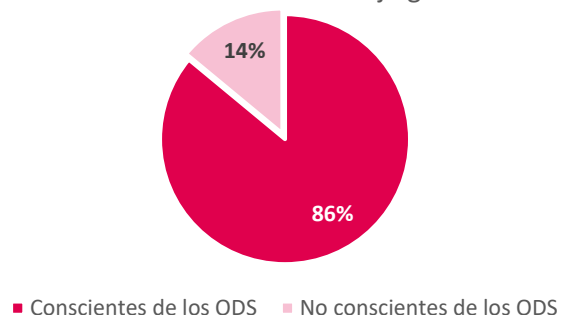
Resultados del estudio

De los 228 signatarios de los PRI que fueron analizados, 199 (el 86%) mencionan los ODS en sus declaraciones públicas, aunque esto no implica que estas instituciones hayan integrado de manera total los ODS en sus negocios o estrategias de inversión.

En cuanto a la cuantía de la inversión, de los 8.419 billones € pertenecientes al grupo estudiado, 7.263 billones € pertenecen a propietarios de activos cuyas declaraciones muestran concienciación en materia de ODS.

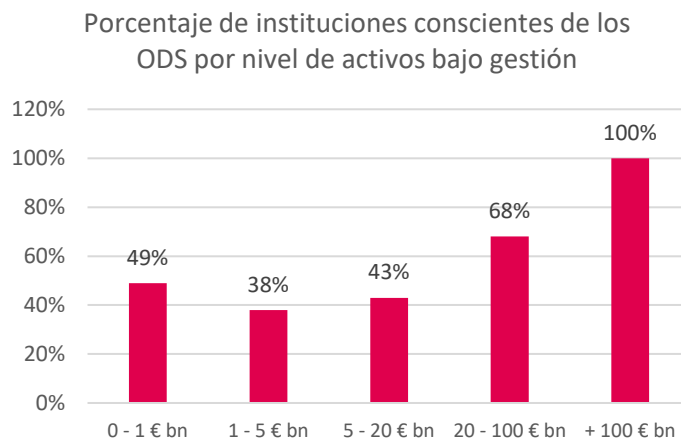
De las estudiadas, las diecisiete instituciones con activos valorados en más de € 100 billones (11 de ellas compañías aseguradoras) reportan en materia ODS. A medida que desciende la cuantía de activos también lo hace la presencia de los ODS en los reportes.

Propietarios de Activos conscientes de los ODS en total de activos bajo gestión



El resultado de las entidades con activos de menos de 1 € bn. se explica por la alta proporción en esta categoría de fundaciones e instituciones financieras para el desarrollo (DFIs), más concienciadas con los ODS.

Se observa también una sensibilización creciente en materia de ODS entre inversores a largo plazo, especialmente los más cercanos al sector público (como las instituciones financieras de desarrollo y fondos soberanos o controlados por el gobierno).



Las instituciones financieras de desarrollo (DFI) son quienes incluyen con mayor frecuencia los ODS en sus memorias, un 86% de ellas. De hecho, estas entidades son más sensibles a la evolución de los marcos de desarrollo sostenible debido a su actividad, y fueron de los primeros en adoptar el ODS en su estrategia. Sin embargo, no aportan significativamente a las tasas de concienciación

de los ODS en el estudio, ya que representan el 3% de las organizaciones y tan solo el 1% del total de los activos bajo gestión.

Tipo de institución (Categorías PRI)	Porcentaje de instituciones conscientes de los ODS
Instituciones financieras de desarrollo (DFI)	86%
Fondo soberano de inversión	82%
Compañías aseguradoras	76%
<i>Endowment</i>	67%
Fundaciones	60%
Pensiones no corporativas, planes de pensión, fondo de previsión o <i>Superannuation</i>	43%
Pensiones corporativas, planes de pensión, fondo de previsión	38%
Otros (Banco Cooperativo, Sindicato, Fondo de Inversión patrocinado por el trabajo...)	37%

Los fondos soberanos de inversión, que representan el 5% de las instituciones analizadas y el 15% del total de los activos bajo gestión, son la segunda categoría que más incorpora los ODS en sus declaraciones. Un 82% de ellas recogen aspectos relacionados en sus declaraciones. Esto se puede deber a que estas instituciones están alineadas con las políticas gubernamentales.

Por otra parte, más de dos tercios de las compañías aseguradoras, el 17% de las instituciones analizadas y contando con el 51% del total de los activos bajo gestión,

informan de su actividad en materia de ODS, siendo una importante fuerza concienciadora.

Con respecto a las fundaciones y a los *Endowment Funds*, la mayoría informa en materia de ODS (67% y 60% respectivamente), representando a un total del 11% de las instituciones analizadas y un 0.3% de los activos bajo gestión. Del resto de las instituciones (*Superannuation*, planes de pensiones corporativos y no corporativos...etc.) solo el 43% integra los ODS en su comunicación, siendo éstas el 64% de las entidades estudiadas gestionando el 33% del total de los activos.

Con respecto al país de origen de las instituciones, tanto el número como la proporción de entidades alineadas con los ODS muestra amplia variabilidad, lo que complica su comparación. En lugares como Países Bajos o Suecia, donde se combina un número significativo y una alta proporción de instituciones sensibles a estos temas, el nivel de sensibilización con los ODS es mayor. Esta tendencia puede ser resultado de la interacción con iniciativas de apoyo a los ODS, como las desarrolladas por la SDGI Agenda de los Países Bajos o la organización Inversores Suecos para el Desarrollo Sostenible (*Swedish Investors for Sustainable Development* (SISD)). Por otro lado, el nivel de concienciación en el Reino Unido es particularmente bajo, donde a pesar de que las instituciones son numerosas, su peso es relativamente pequeño (16 bn. € de media).

Igualmente, en el estudio se ha observado que, cuanto más invierten los propietarios de activos en países emergentes, más comunican en materia de ODS. Todas las entidades con más de un 50% de inversiones en estos países y el 58% de las entidades cuya inversión se encuentra entre un 10 y un 50% recogen los ODS en sus memorias. Esto puede deberse a que estas inversiones se realizan principalmente por instituciones financieras de desarrollo.

De las estudiadas, 44 instituciones optan por centrarse en la integración y/o la presentación de informes de los ODS específicos.



Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) que más se repiten en las memorias son:

- “Objetivo 3: Garantizar una vida sana y promover el bienestar para todos en todas las edades”: repetido en 20 de las entidades.

- “Objetivo 8: Promover el crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible, el empleo pleno y productivo y el trabajo decente para todos” Identificado por 23 entidades.
- “Objetivo 11: Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles” recogido por 21 entidades.
- “Objetivo 13: Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos”: mencionado por 34 instituciones.

ODS que menos se mencionan en las memorias de propietarios de activos



Por el contrario, los objetivos 10: Reducir la desigualdad, 4: Educación de calidad, 14: Vida Submarina y 15: Vida de Ecosistemas terrestres, son los menos populares. El estudio identifica como un problema la falta de concienciación de los inversores con la pérdida de biodiversidad.

Como ejemplo de los compromisos llevados a cabo por las empresas dentro de la temática de cada objetivo se encuentran:

13. Acción climática



- Exclusión de inversiones en carbón y petróleo
- Adhesión al Grupo Institucional de Inversores en Cambio Climático (IIGCC) un foro para inversores donde colaboran y se comprometen en riesgos climáticos.
- Favorecer la financiación en energías renovables
- Apoyar la transición hacia una economía baja en carbono, alineados con los objetivos del Acuerdo de París

8. Trabajo digno y crecimiento económico



- *Engagement* con las compañías para promover condiciones de trabajo decentes, proteger los derechos de los trabajadores y promover un ambiente de trabajo seguro, combatir los trabajos forzados, explotación infantil, esclavitud y tráfico de personas
- Firmar la declaración de inversores de *UNPRI Investor* para alinearse con los requerimientos de sostenibilidad en el sector textil

11. Ciudades y comunidades sostenibles



- Compañías inmobiliarias evaluadas según Índice de Referencia Global de Sostenibilidad Inmobiliaria (GRESB), que analiza la sostenibilidad en el sector inmobiliario a nivel mundial
- Utilizar recursos ecológicos y económicos con máxima eficiencia y hacer una contribución activa al desarrollo urbano sostenible en construcciones y propiedades.

- Apoyar proyectos de infraestructura que beneficien de interés general. Por ejemplo, la participación en una empresa que financia construye y opera redes de fibra óptica.
- Financiar de proyectos de rehabilitación y construcción de barrios para impulsar la economía y revitalizar las áreas locales deprimidas.

3. Salud y bienestar



- Exclusión de las compañías que operen en la industria del trabajo o cannabis.
- Adhesión a la *UN PRI Tobacco Pledge*
- Compromiso para promover entre la sociedad las consecuencias económicas y sociales del aumento de la esperanza de vida y para abordar de manera activa estos desafíos.

En la práctica, 57 instituciones (48% de las que conocen los ODS) usan los ODS como herramienta o marco para la elaboración de informes, pero su uso es desigual. Una minoría de propietarios de activos (3 compañías de seguros y 1 fondo de dotación) comunican su contribución únicamente a través del prisma de su actividad interna o productos de la organización. Esto es una señal de que entienden la importancia de la ODS, pero esto no es suficiente ya que invertir es una parte integral de sus actividades.

Para la mayoría de los propietarios de activos, los informes consisten principalmente en enumerar políticas implementadas o ejemplos de inversiones que contribuyen, en su opinión, a alcanzar los ODS.

De estas instituciones, solo 21 publican indicadores de impacto cuantitativos, lo que plantea dudas sobre la capacidad de medir y la materialidad de los impactos, particularmente para los propietarios de activos que no publican su actividad en materia de ODS. Varios inversores indican su negativa a realizar informes basados en los ODS hasta que se creen y compartan metodologías de medición entre los actores financieros.

El 80% de las instituciones (un 67% de las que son conscientes de los ODS), declaran que usan los ODS como guía en sus estrategias de inversión. Sin embargo, **la gran mayoría, solo lo hace en términos generales**, sin especificar la metodología o procesos específicos de integración de factores ODS en sus decisiones de inversión. Únicamente **10 inversores aportan detalles en cómo integran los ODS en sus prácticas de inversión**.

No obstante, la comunicación “**en términos generales**” recopila diferentes formas de recoger los ODS. Para algunos propietarios de activos, se traduce en **fijar la contribución a los ODS como un objetivo general en las estrategias de inversión responsables**. Otros, van más allá y **combinan sus políticas de exclusión y desinversión con los ODS**. Otros **dan ejemplos de cómo algunas de sus inversiones pueden contribuir a éstos, pero sin exponer de manera clara la política de inversión de impacto seguida** (por ejemplo, el tipo de activos en la cartera dedicados a los ODS). Además, en estos mismos casos, generalmente **no está claro si los ODS tuvieron un efecto transformador y si estas políticas se basaban en los ODS desde el origen o a posteriori**. Otro enfoque, aunque poco utilizado, es usar ODS en el contexto de la gestión activa.

ODS integrados en la inversión estrategia a través de pautas específicas

Los inversores que proporcionaron detalles de cómo integran los ODS en sus prácticas de inversión, responden, principalmente, a dos aproximaciones: **Inversiones dedicadas**, basadas en contribuir a los ODS a través de inversiones específicas sobre alguno de ellos, e Integración de los ODS en las decisiones de inversión, en las que se incluyen consideraciones sobre los ODS en las decisiones de inversión general a través de procesos específicos.

Inversiones dedicadas	
Ejemplos	
Institución	Acción
AP1(Sweden)	Inversiones dedicadas para 4 ODS (9,11,12,13).
AP7 (Sweden)	Inversiones de impacto dedicadas para ODS específicos.
Stichting Pensioenfonds ABP, Netherlands	Inversiones dedicadas para ODS específicos con un objetivo de participación en la cartera de inversión.
Stichting Pensioenfonds Horeca & Catering (PH&C), (Netherlands)	Inversiones dedicadas a los ODS 13 & 12 con un objetivo de impacto y un objetivo en cuota de cartera.
Stichting Pensioenfonds Zorg en Welzijn (PFZW), Netherlands	Inversiones dedicadas a los ODS combinado con un subconjunto más enfocado en el impacto.

Integración de los ODS en las decisiones de inversión	
Ejemplos	
Institución	Acción
ASR Nederland N.V.,Netherlands	Política de exclusión basada en las puntuaciones en ODS para países combinado con un enfoque <i>"Best-in-Class"</i> para ODS.
Natixis Assurances, France	Exclusión de contribuciones negativas basadas en las puntuaciones de los ODS por su administrador de activos.
FMO, Netherlands:	Grupo de estándares para inversiones que estén alineadas con un conjunto específico de ODS.
PeaceNexus Foundation, Switzerland:	Conjunto de criterios para seleccionar exclusivamente inversiones que contribuyen al ODS 16.
Storebrand ASA, Norway:	El análisis de los ODS está integrado en la calificación de sostenibilidad utilizada en el proceso de inversión.

En cuanto a la metodología utilizada para el estudio, se indica que se realizó una encuesta durante la primera parte de 2019, centrada en los 228 propietarios de activos europeos que habían firmado el PRI al 31 de diciembre de 2018. Parte del estudio se centró en documentos públicos de Propietarios de Activos, actualizados hasta 2019, y en el Informe de Transparencia del PRI de julio de 2019. Además, se envió una encuesta a toda Europa para ayudar a interpretar los documentos públicos, a la cual solo respondieron 17 instituciones.

Puede encontrar el documento completo [aquí](#)