

ESTRATEGIA GLOBAL DE SOSTENIBILIDAD



"Para superar los desafíos actuales –y construir una economía próspera y sostenible para el día de mañana– los inversores con horizontes a largo

plazo deben estar a la altura de las circunstancias como creadores de futuro, aprovechando nuestras inversiones y nuestra voz para influir de manera positiva en el mundo que nos rodea. Estamos encantados de tener esta oportunidad y esperamos colaborar con nuestros clientes y homólogos del sector financiero para lograr lo que debería ser un objetivo común: un futuro sostenible."

JANE AMBACHTSHEER

Directora global de sostenibilidad



"La creación de una economía sostenible e inclusiva favorece a nuestros clientes, con lo que constituye un elemento crucial de nuestra responsabilidad

fiduciaria. La voluntad de asumirla –mediante nuestros procesos de inversión y el diálogo activo que mantenemos con empresas, reguladores y la sociedad en general– nos brinda la oportunidad de contribuir a un futuro mejor. Esto es fundamental para nuestra estrategia así como para nuestra capacidad para proporcionar las mejores rentabilidades posibles a largo plazo para nuestros clientes."

FREDERIC JANBON

Consejero delegado

LA SOSTENIBILIDAD COMO PILAR CENTRAL

En un mundo en pleno cambio, nuestro objetivo es lograr rentabilidades sostenibles a largo plazo para nuestros clientes. Reconocemos que los riesgos de la sostenibilidad proyectan una larga sombra y que nosotros, como inversores, tenemos la oportunidad –cuando no la obligación– de tomar medidas para contribuir a alcanzar las metas del Acuerdo de París sobre el cambio climático y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Es por esto que nos hemos comprometido a hacer de la sostenibilidad un pilar central de nuestra estrategia e integrar prácticas de inversión sostenible en toda nuestra gama. Nos comprometemos a ser creadores de futuro y a usar nuestras inversiones, nuestra voz y nuestra influencia para contribuir a un futuro mejor.

Creemos que de este modo velamos por el interés financiero de nuestros clientes y de la economía en su conjunto.

UN COMPROMISO A LARGO PLAZO

El compromiso de BNP Paribas Asset Management con la inversión sostenible empezó en el año 2002 con el lanzamiento de nuestro primer fondo sostenible y la creación de un equipo de análisis de factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés). En el año 2006, fuimos uno de los firmantes fundadores de los Principios para la Inversión Responsable (PRI) auspiciados por la ONU. Desde entonces, no hemos dejado de reforzar este compromiso, por ejemplo con la promesa de alinear nuestras carteras con los objetivos del Acuerdo de París. En 2017 creamos el Centro de Sostenibilidad, un órgano multidisciplinar integrado por 25 personas que proporciona a los equipos de inversión datos, investigación y análisis a nivel de empresas y sectores. Dicho centro también ayuda a los equipos a desarrollar productos centrados en la sostenibilidad y a integrar plenamente en nuestras estrategias los riesgos y oportunidades relacionados con la misma.

El PRI ha otorgado a BNP Paribas Asset Management su máxima calificación en los tres últimos años: A+. Con ello, ha puesto de relieve nuestra voluntad de integrar los criterios ESG y nuestro elevado compromiso para establecer un diálogo con las empresas y con los mercados en los que invertimos sobre cuestiones de sostenibilidad.



LO QUE CREEMOS



CÓMO INVESTIGAMOS Y ANALIZAMOS



CÓMO INVERTIMOS Y DIALOGAMOS



CÓMO INFORMAMOS

Determina

y define

Lo cual se traduce en



**BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT**

**El inversor
sostenible para un
mundo en evolución**

CREENCIAS DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

BNP Paribas Asset Management ha acuñado seis creencias sobre la inversión sostenible:

- **La integración de criterios ESG ayuda a los inversores a lograr mejores rentabilidades ajustadas al riesgo:** la sostenibilidad es un motor a largo plazo de los riesgos y las rentabilidades de las inversiones. Creemos que la sostenibilidad es un concepto mal entendido, infraanalizado y valorado de forma ineficiente, con niveles de divulgación desiguales. Los inversores tomarán mejores decisiones sobre sus inversiones si integran de manera sistemática y explícita criterios ESG en su análisis de inversión y en su toma de decisiones.
- **Nuestro deber fiduciario está alineado con la inversión sostenible:** las gestoras tienen el deber para con sus clientes de tomar decisiones de inversión fundamentadas y de considerar con todo detenimiento los riesgos operativos, financieros y reputacionales. Los factores ESG son una herramienta indispensable para ello.
- **El stewardship o administración responsable es a la vez una oportunidad y una obligación.** Los inversores a largo plazo deberían utilizar el voto delegado, el diálogo activo con las empresas y la defensa de políticas para influir en las compañías y el mundo para mejor. Creemos que emplear nuestra influencia como inversores activos es por lo general más eficiente que la exclusión. La desinversión puede ser el último recurso.
- **Como inversores a largo plazo y orientados al futuro,** pensamos que el modelo económico que mejor servirá al planeta a largo plazo debe centrarse en un crecimiento con pocas emisiones de carbono, sostenible e inclusivo.
- **Un futuro económico sostenible depende de prácticas de inversión sostenible.** La gestión de riesgos ESG fomentará una mayor estabilidad de los mercados y un crecimiento a largo plazo más sostenible, proporcionando al mismo tiempo rentabilidades financieras iguales o superiores.
- **Poner en práctica lo que se predica es vital para conseguir la excelencia.** Nuestras divulgaciones y prácticas corporativas deben igualar o superar los estándares que esperamos de las empresas en las que invertimos. Debemos integrar la sostenibilidad en nuestro negocio, incluida la manera en que gestionamos las instalaciones e interactuamos con nuestros empleados.

COMPONENTES DE LA INVERSIÓN SOSTENIBLE

Definimos una “inversión sostenible” como aquella que tiene los cuatro componentes referidos a continuación, que intentamos aplicar de manera consistente en toda nuestra gama:

1. Integración de factores ESG

Integrar criterios ESG permite a analistas y gestores **identificar y evaluar áreas de riesgo y oportunidad** en las que no existe consenso de todos los participantes del mercado, y que por consiguiente pueden brindar una ventaja relativa. Nuestra meta de cara al año 2020 es haber alineado todos nuestros procesos de inversión –y por ende todas nuestras estrategias– con nuestra política y principios formales de integración de criterios ESG.

2. Stewardship (administración responsable)

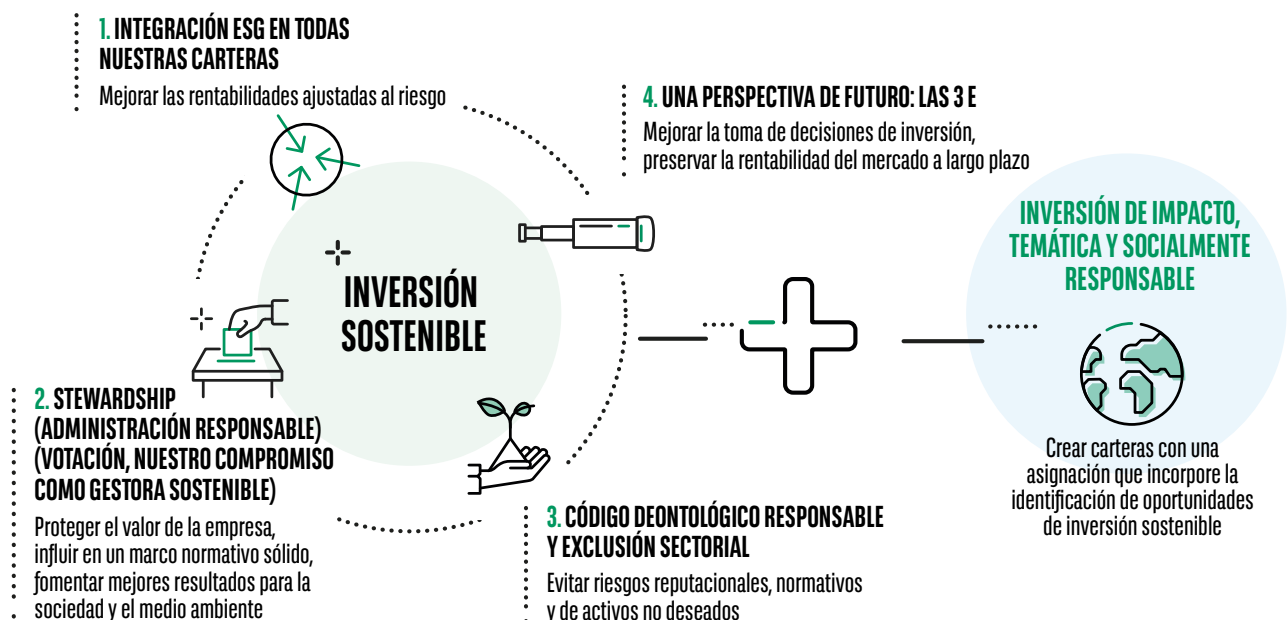
Como inversores activos, creemos que el **diálogo e interacción con las empresas en las que invertimos** mejora los procesos de inversión y nos permite gestionar mejor el riesgo a largo plazo. Esto se traduce en un contacto regular con emisores, poniendo énfasis en la creación de valor a largo plazo, y en reuniones con entidades gubernamentales y directivos para discutir políticas y compromisos nacionales con los ESG. También significa colaborar estrechamente con nuestros homólogos y con organismos oficiales para formular y comunicar nuestra visión con vistas a avanzar hacia una economía inclusiva y con pocas emisiones de carbono.

3. Código deontológico responsable y exclusiones sectoriales

Exigimos a las empresas que cumplan sus **obligaciones** a nivel de derechos humanos y laborales, protección del medio ambiente y prevención de la corrupción. Cuando se quedan cortas, dialogamos con ellas y excluimos de nuestras inversiones a las mayores infractoras. Las **políticas sectoriales** establecen las condiciones para invertir en sectores de actividad específicos (como los del aceite de palma y la celulosa) o nos obligan a abstenernos de invertir en determinadas áreas o actividades (como el tabaco, el carbón, las armas o el amianto). Por lo general, estos son sectores en los que creemos que el diálogo con las empresas tiene poco sentido.

4. Una perspectiva de futuro - Las 3 E

Hemos identificado tres requisitos **indispensables** para la existencia de un sistema económico **más sostenible e inclusivo** (transición energética, sostenibilidad medioambiental e igualdad y crecimiento inclusivo) y estamos alineando nuestro análisis de inversión, nuestras carteras y nuestra interacción con empresas y organismos reguladores en apoyo de estos tres temas. Los llamamos “las 3 E”, por sus siglas en inglés.



TRES ÁMBITOS DE ACCIÓN RETADORES: LAS 3 E



Transición energética

Objetivo: **contribuir de forma sustancial a la transición a una energía con pocas emisiones de carbono.**



Sostenibilidad medioambiental

Objetivo: **mejorar el impacto medioambiental de nuestras inversiones.**



Igualdad y crecimiento inclusivo

Objetivo: **fomentar una distribución más equitativa y sostenible del valor para asegurar la estabilidad y resiliencia a largo plazo de las sociedades y los ecosistemas.**

Además de los cuatro componentes de la inversión sostenible, gestionamos 37.000 millones de euros (a diciembre de 2018) en estrategias de inversión de impacto, temática y socialmente responsable (ISR) para aquellos clientes que desean asignar sus carteras a oportunidades más específicas de inversión sostenible.

INVERTIR PARA UN MUNDO MEJOR

Usaremos nuestras inversiones, nuestra voz y nuestra influencia para dar forma a un futuro mejor, aceptando el papel que jugamos en la economía real y trabajando en beneficio de nuestros clientes y de todo el mundo.

Nuestra **Estrategia Global de Sostenibilidad** se concentra en aquellas áreas que en nuestra opinión pueden tener más impacto en el marco de nuestra principal actividad: la inversión.

Al abordar nuestro planteamiento de las 3 E, tenemos un abanico de herramientas a nuestra disposición: inversión, desinversión, stewardship (administración responsable) e integración.

- Podemos **invertir** en las empresas y sectores que forman parte de la solución, estimulando su crecimiento y beneficiándonos de su éxito a través de la asignación de nuestro capital.
- Podemos **desinvertir** en compañías que corren peligro debido a cambios estructurales inevitables y en aquellas cuyo comportamiento se aleja demasiado de nuestras creencias y preferencias de inversión.
- Podemos ejercer nuestro **stewardship** (administración responsable) a través del voto delegado y nuestra involucración como gestora sostenible, además de dialogar con las autoridades y los organismos reguladores.

- **Integramos** nuestro conocimiento y perspectivas sobre las 3 E en nuestros procesos de inversión en todas las clases de activo, ayudando con ello a proteger y mejorar los resultados de inversión.

ÚNASE A NOSOTROS COMO CREADOR DE FUTURO

El sector financiero carga con una responsabilidad importante: se le ha confiado la gestión de los ahorros y de las pensiones de muchos inversores. Pero nuestra responsabilidad va más allá: tenemos el potencial de influir en el comportamiento de las entidades en las que invertimos, así como en el marco normativo en el que operamos.

El actual sistema económico, social y medioambiental está fallando y debe transformarse para que las instituciones financieras puedan aportar rentabilidades sostenibles a sus clientes a largo plazo.

Aceptamos el reto de utilizar el capital financiero que gestionamos en nombre de nuestros clientes, así como nuestro propio capital humano, para avanzar hacia un futuro más sostenible. Esto redundará positivamente en la rentabilidad de nuestros productos, en nuestros clientes, en nuestros empleados y en el conjunto de la sociedad. Trabajando juntos, los miembros de la comunidad financiera tenemos la mayor oportunidad de contribuir a un cambio positivo. De ser *creadores de futuro*.

Consulte aquí la **Estrategia Global de Sostenibilidad de BNP Paribas Asset Management**. <https://bnpp.lk/BNPPAMGSS>



“Nuestra ambición es mejorar continuamente nuestra huella ecológica y las prácticas de inversión de todos los activos que gestionamos. Creemos que, en última instancia, esto ayudará a conseguir los mejores resultados, respaldando una toma de decisiones efectiva a corto y medio plazo, y aprovechando nuestra influencia para construir sistemas económicos, medioambientales y sociales sostenibles a largo.”

HELENA VIÑES FIESTAS
Directora global adjunta de sostenibilidad

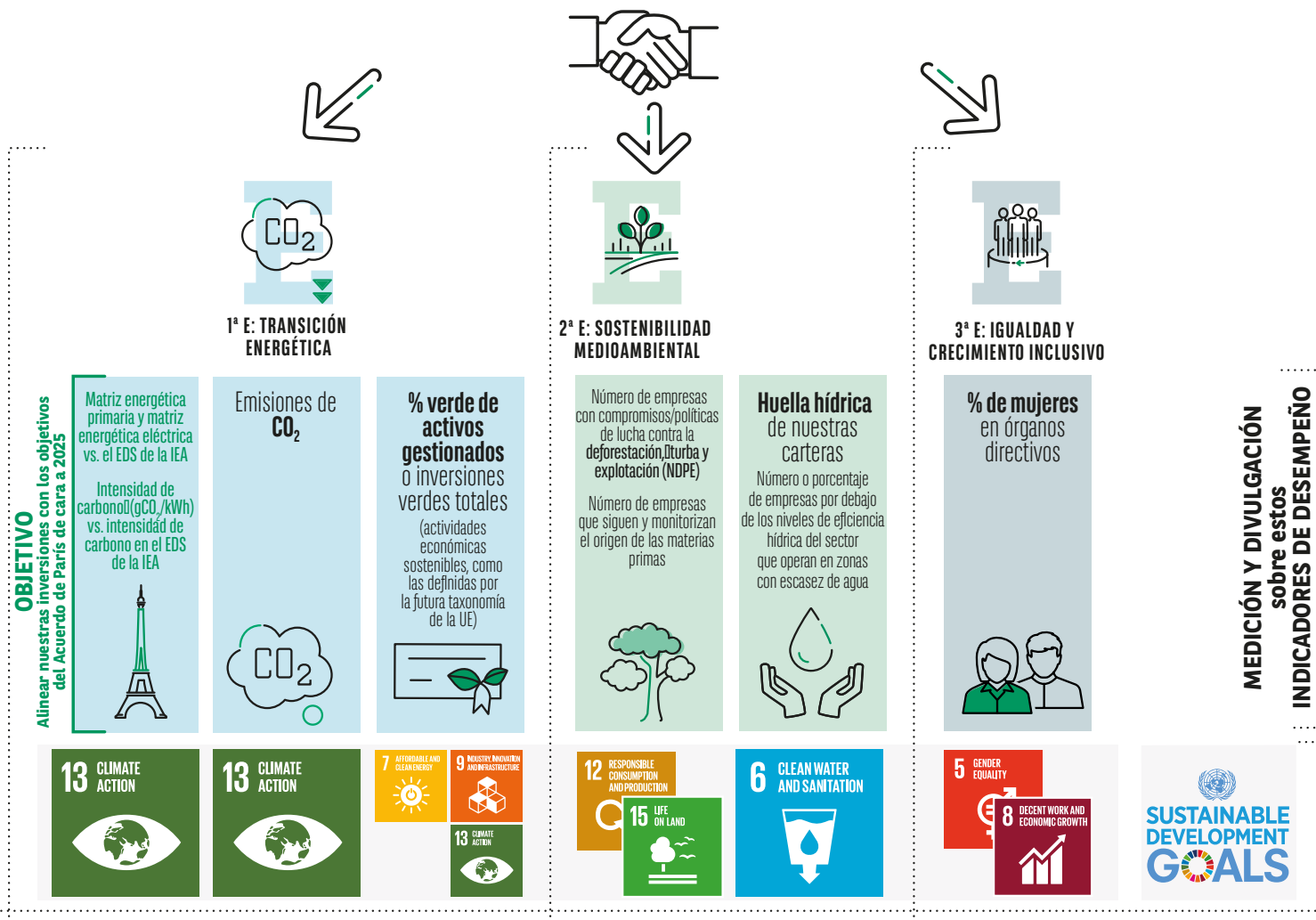
LOS INDICADORES CLAVE DE BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EN RELACIÓN A LAS 3 E Y SU UBICACIÓN RESPECTO A LOS ODS

Como inversores, reconocemos nuestro papel a la hora de contribuir al futuro sostenible esbozado en el Acuerdo de París y los ODS. La figura siguiente resume nuestros indicadores clave de desempeño en relación a las 3 E y los ubica respecto a los ODS.

El desempeño en cada indicador se seguirá, monitorizará y divulgará al público. En nuestra Estrategia Global de Sostenibilidad encontrará la lista completa de objetivos.

NUESTRO COMPROMISO COMO GESTORA SOSTENIBLE

Dialogaremos con las empresas sobre estos temas, con objetivos e informes de resultados



A no ser que se indique lo contrario, la fuente para todos los datos recogidos en este documento es BNP Paribas Asset Management a noviembre de 2018. El valor de las inversiones en los instrumentos financieros es susceptible, por su naturaleza, de variar tanto al alza como a la baja. Es posible que los inversores no recuperen su inversión inicial. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France es una sociedad de gestión de carteras autorizada por la Autoridad de los mercados financieros con el número GP96002 y constituida como «société par actions simplifiée», según el Derecho francés, con sede social en la dirección 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832. El presente documento ha sido redactado y publicado por la sociedad de gestión de carteras. Este contenido se le comunica a título puramente informativo y no constituye: 1. Una oferta de venta o una invitación de compra, y no debe tenerse en cuenta o constituir, en ningún caso, la base de ningún tipo de contrato o compromiso. 2. Una recomendación de inversión. Las opiniones vertidas en el presente documento pertenecen a la sociedad de gestión de carteras en el momento indicado y podrán variar posteriormente sin aviso previo. La sociedad de gestión de carteras no tiene obligación de actualizarlas o modificarlas. Se recomienda a los inversores consultar con sus propios asesores jurídicos o fiscales cualquier aspecto legal, fiscal, domiciliario o contable que sea aplicable en su caso antes de invertir en los instrumentos financieros con el fin de poder tomar una decisión independiente sobre la idoneidad y las consecuencias de su inversión, en caso de estar autorizados a realizarla. Es importante tener en cuenta que los diferentes tipos de inversiones que se puedan mencionar en este sitio web tienen distintos niveles de riesgo y no puede garantizarse que una inversión en concreto sea adecuada, pertinente o rentable para la cartera de inversión de un cliente o cliente potencial. Dado que existen riesgos económicos y de mercado, no se puede ofrecer la garantía de que los instrumentos financieros alcanzarán sus objetivos de inversión. El comportamiento de los instrumentos financieros puede variar considerablemente en función de los objetivos o de las estrategias de inversión empleadas así como de las condiciones económicas y de mercado, especialmente los tipos de interés. Las distintas estrategias aplicadas a los instrumentos financieros pueden tener un efecto significativo en los resultados presentados en este documento. Toda la información facilitada en este documento está disponible en www.bnpparibas-am.com

Avril 2019 - Design: Creative services AM - P1800055



**BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT**

**El inversor
sostenible para un
mundo en evolución**