

# ISR

## Inversión Socialmente Responsable



El área de Asset Management en BBVA, a través de una de sus sociedades, se convierte en la **primera entidad gestora en España** firmante de los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas. Es el punto de partida para desarrollar un modelo ISR propio.



Adhesión como miembro fundador del Foro Español de Inversión Responsable (Spainsif).

Los objetivos son:

- fomentar la integración de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) en la gestión de carteras.
- concienciar a la comunidad inversora y promocionar la ISR en el ámbito institucional y del ahorrador particular

## Principales características del modelo ISR



### 01 Incorporación de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) en el proceso inversor

- Mediante el desarrollo de un **modelo propio** que integra criterios extrafinancieros en carteras multiactivo construidas a partir del análisis financiero.
- Un modelo **adaptado a las diferentes categorías de activos**, geografías, estilos de gestión e instrumentos de inversión utilizados en unas carteras cada día más globales y mejor diversificadas.



### 02 Normas de actuación en materia de defensa

- Exclusión que se aplica a todas las **unidades y filiales del Grupo BBVA**, incluidas las entidades gestoras. Para su aplicación, utilizamos listas de compañías y países elaboradas y actualizadas periódicamente por un asesor experto independiente.
- Dos puntos esenciales de la norma reflejan que **BBVA**:
  - **No mantendrá relación financiera** alguna con empresas que venden armamento a países o grupos sujetos al embargo de armas de la Unión Europea, la Organización para la Seguridad y la Cooperación en Europa (OSCE) y Naciones Unidas.
  - **No invertirá ni ofrecerá servicios financieros** a empresas relacionadas con armas que se consideren controvertidas: minas antipersonas, armas biológicas, armas químicas, armas de racimo y armas nucleares.



### 03 Ejercicio del derecho político

- Ejercemos el voto en todas las juntas generales de accionistas** de compañías europeas y españolas, de las posiciones en cartera, para todos aquellos Fondos de Pensiones de empleo que hubieran delegado esta responsabilidad en la Entidad Gestora y para los Fondos de Inversión y SICAV's gestionados por BBVA Asset Management.
- Para esta tarea **contamos con los servicios de un proveedor externo independiente** y la hacemos extensiva a las gestoras internacionales con las que trabajamos, exigiendo que todas ellas cuenten con políticas de voto en los vehículos que gestionen e incorporen títulos de renta variable.



### 04 Dedicación creciente de recursos

- La dedicación de **recursos internos** a las actividades relacionadas con la ejecución de nuestra política ISR es creciente. Hoy en día contamos con personas trabajando en estas tareas en departamentos de Inversiones, de Riesgos, en Servicios Jurídicos, Producto, Digital Transformation, Quality Funds, Business Management, Pensiones o Negocio Responsable, entre otros.
- Además de las áreas y personas implicadas internamente, contamos con el **apoyo de algunas de las mejores compañías** de análisis ASG del mercado para las actividades de research, definición de exclusiones y asesoramiento en la política de voto:



### 05 Información a nuestros clientes

- Haciendo gala de nuestro **compromiso con la transparencia**, ponemos a disposición de los clientes varias vías de información que permiten profundizar en los detalles de nuestra política ISR:
  - La Declaración de Principios de Política de Inversión del Fondo.
  - El Informe anual de gestión del Fondo de Pensiones.
  - Información periódica facilitada a las Comisiones de Control para el seguimiento de la gestión, así como las reuniones presenciales mantenidas con ellas.
  - Eventos sobre ISR organizados bien por nosotros bien por terceros: organizaciones sindicales, otras gestoras, consultores, Spainsif, UN-PRI, etc.
  - El informe de seguimiento anual de UN-PRI colgado en su web pública ([www.unpri.org](http://www.unpri.org))
  - La web de BBVA Asset Management, accediendo al apartado de Previsión Colectiva ([www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com)).



¿Quieres saber más sobre ISR?  
[www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com)

**Aviso Legal:**

Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de suscribir el fondo, por lo que no sustituye ni modifica al DFI/Folleto del fondo. La puesta a disposición de esta información no implica que le estemos presentando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales. Antes de suscribir el fondo, lea atentamente su DFI/folleto que está disponible en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com) en caso de discrepancia entre la información contenida en este documento y la información legal del fondo, prevalecerá esta última. Le recordamos que el valor liquidativo del fondo de inversión puede fluctuar en contra del interés del inversor y suponer pérdida de la inversión inicial. Entidad gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC.