



Asset Management

Información sobre la política de integración de los riesgos de sostenibilidad en su proceso de toma de decisiones

10 de marzo de 2021

BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (en adelante, la Gestora o BBVA AM), en consistencia con la visión y estrategia del Grupo BBVA, está comprometida con los principios de inversión responsable e integra en su proceso inversor los factores ASG (Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno). En su compromiso desde hace más de 20 años con la sostenibilidad, la Gestora ha ido dando pasos para integrar los aspectos extra financieros en las decisiones de inversión, en el seguimiento de las mismas y en los procesos de control y riesgos.

A través de diversos estudios propios y ajenos hemos podido comprobar que la inclusión de información sobre variables relacionadas con el medio ambiente, sociales o de gobierno corporativo mejora las carteras en términos rentabilidad / riesgo, pues nos permite tomar decisiones de inversión más formadas y controlar los riesgos de una manera más completa. La política de sostenibilidad de la Gestora define el enfoque de inversión sostenible de la misma y delimita los criterios considerados en el proceso de inversión y control de riesgos de la entidad. Esta ambiciosa política establece los criterios de obligado cumplimiento para todas las inversiones gestionadas por la entidad y se recoge en los procedimientos de la Gestora que se refieren a las actividades de Inversiones y Gestión de Riesgos.

La Gestora realiza una evaluación ASG de los diferentes activos donde invierte tanto de manera directa en títulos de emisores privados (renta variable y renta fija) y gubernamentales, como de manera indirecta vía fondos de terceras gestoras y ETF. En todos los casos se evalúan las características extra financieras de las mismas para poder determinar su calidad sostenible. Estos análisis incorporan los criterios propios de la Gestora junto con información de los principales proveedores especializados en la materia.

Su impacto en las carteras comprende tanto la exclusión de los sectores y empresas con peores indicadores ASG, como el desarrollo de actividades de implicación con las compañías invertidas a través del ejercicio de voto en las juntas de accionistas, la interacción directa con las compañías, etc., con el fin de mejorar su perfil sostenible donde sea necesario. De esta manera, desde BBVA AM se busca tanto la mejora de la calidad de las inversiones de sus clientes, como la aplicación de las mejores prácticas ASG en la sociedad.

La aplicación de la política de sostenibilidad afecta en principio a todos los activos y carteras gestionados. Independientemente de la existencia de un catálogo de fondos específicamente sostenibles, que tienen objetivos y estrategias sostenibles determinados, BBVA AM cree además en el beneficio de incluir estas variables en todas sus inversiones, por lo que en todas las carteras se establecerán criterios de integración, exclusión, voto y compromiso.

Se excepcionan aquellas carteras para las cuales la aplicación de la política de sostenibilidad es incompatible con la consecución o desarrollo de su objetivo inversión, entre las que encuentran: las carteras que replican un índice; las carteras de vehículos con objetivo concreto de rentabilidad lanzados antes de la aprobación de la política de sostenibilidad; las carteras compuestas por instrumentos ilíquidos adquiridos con anterioridad a la aprobación de la política de sostenibilidad; las carteras que respondan a mandatos específicos de clientes institucionales que no sean compatibles con la política de sostenibilidad; o las carteras que tengan una política de inversión limitada a determinados activos o emisores concretos y que, por ese motivo, no permitan la ejecución de la política de sostenibilidad.

La Gestora participa en numerosos foros en los que promueve las mejores prácticas en sostenibilidad a los diferentes miembros de mercado, reguladores y partes interesadas.