

INNOVACIÓN Y SOSTENIBILIDAD EN LA GESTIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES

9, 10 y 11 de abril de 2024

SANTIAGO DE CHILE



**INNOVACIÓN Y
SOSTENIBILIDAD**
EN LA **GESTIÓN** DE LOS
FONDOS DE PENSIONES

9 de abril de 2024

SANTIAGO DE CHILE

Integración de factores ASG en fondos de pensión

Lizeth Palencia C – Head of Spanish LATAM, PRI



Principles of Responsible Investment (PRI)

Trabaja para

- Entender las implicación de integrar factores ASG en los procesos de inversión
- Apoyar a su red internacional de inversionistas para incorporar estos factores en sus decisiones de inversión y propiedad.

Actua para los intereses en el largo plazo:

- De sus signatarios
- De los mercados financieros y en las economías donde operamos
- Y para el medio ambiente y la sociedad en general

2

UN PARTNERS:
UNEP FINANCE INITIATIVE
UN GLOBAL COMPACT



+5.300

SIGNATORIES:
ASSET OWNERS
INVESTMENT MANAGERS
SERVICE PROVIDERS



+121,3

US\$ trn
ASSETS UNDER
MANAGEMENT



A 31 de diciembre de 2023, según los datos más recientes disponibles.

PRI en LATAM (hispanohablante)

137

SIGNATORIES:
ASSET OWNERS
INVESTMENT MANAGERS
SERVICE PROVIDERS



+680

US\$ Bn
ASSETS UNDER
MANAGEMENT



Relevancia de cambio climático

La relevancia del cambio climático, que abarca:

- (i) por qué es importante para los inversores;
- (ii) la ciencia;
- (iii) por qué la acción gubernamental es importante.



Como estas respondiendo los inversionistas y las posibles acciones que el ecosistema financiero (inversores, entidades estatales, autoridades reguladoras, etc.) debe adoptar.

Relevancia de cambio climático - ¿Por qué es importante para los inversionistas?

- El cambio climático tiene importantes impactos físicos y económicos en muchos aspectos diferentes de la actividad humana.
- El cambio climático es un problema sistémico que afecta a todos los tipos de activos y sectores: afectará los rendimientos de las carteras, las valoraciones de activos y los procesos de asignación de carteras globales diversificadas.



Oportunidades



Riesgos

Relevancia de cambio climático - ¿Por qué esto es importante para los inversionistas?

- El cambio climático tiene importantes impactos físicos y económicos en muchos aspectos diferentes de la actividad humana.
- El cambio climático es un problema sistémico que afecta a todos los tipos de activos y sectores: afectará los rendimientos de las carteras, las valoraciones de activos y los procesos de asignación de carteras globales diversificadas.



Proporcionará **nuevas oportunidades de inversión**. Por ejemplo, la Agencia Internacional de Energía, estima que para lograr la transición a un nivel de cero emisiones netas antes de 2050, las economías de mercados emergentes y en desarrollo requerirán unos USD 2 billones anuales hasta 2030, canalizados en su mayoría hacia el sector energético.



Oportunidades

Riesgos

Relevancia de cambio climático - ¿Por qué esto es importante para los inversionistas?

- El cambio climático tiene importantes impactos físicos y económicos en muchos aspectos diferentes de la actividad humana.
- El cambio climático es un problema sistémico que afecta a todos los tipos de activos y sectores: afectará los rendimientos de las carteras, las valoraciones de activos y los procesos de asignación de carteras globales diversificadas.



Oportunidades

Nivel de país: Desde 2015, el Foro Económico Mundial ha citado la falta de adaptación/mitigación al cambio climático como uno de los cinco riesgos principales.

Nivel sectorial: Las valoraciones de empresas o activos se verán afectadas por la forma en que las corporaciones decidan responder a las cuestiones climáticas.

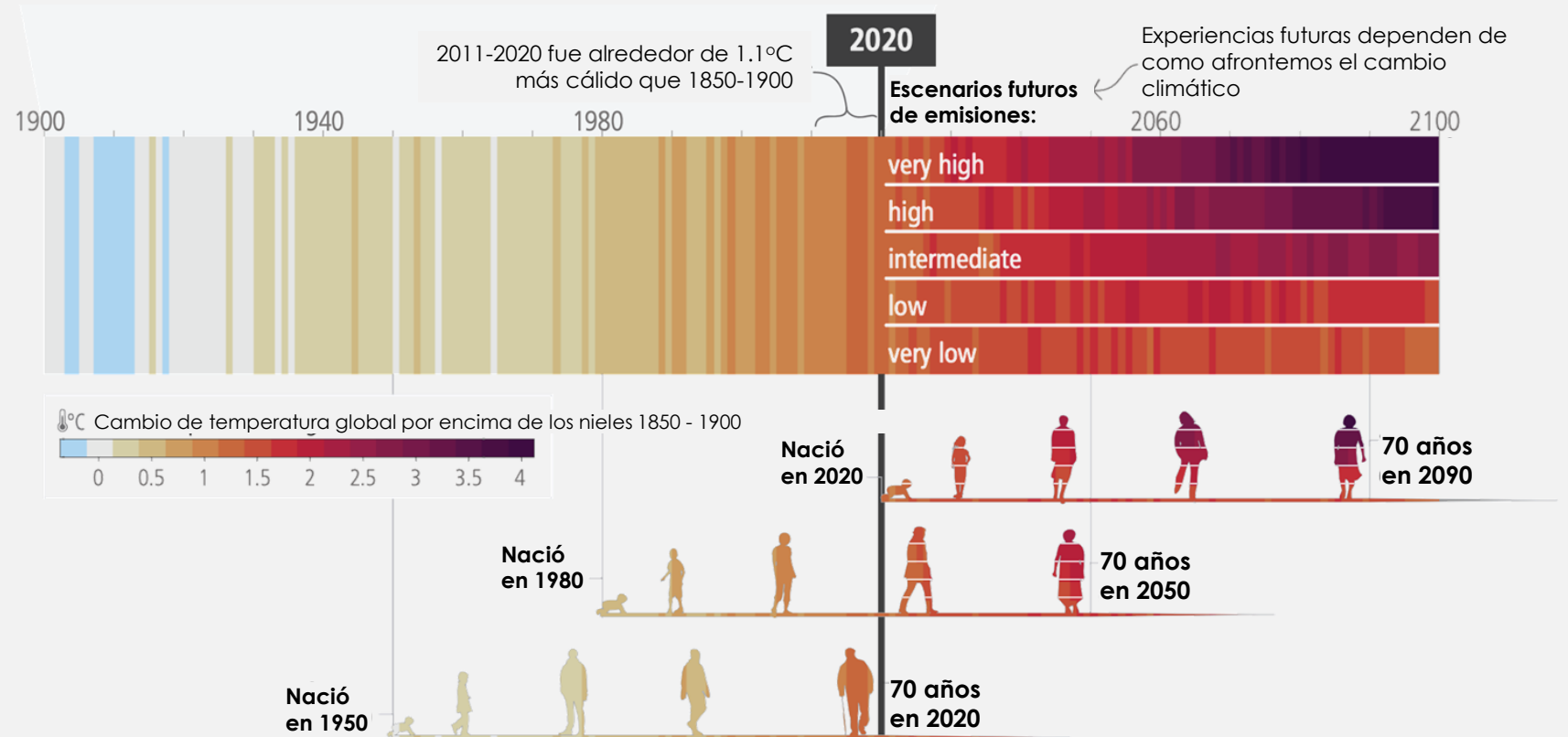


Riesgos

Relevancia de cambio climático – ¿Qué dice la ciencia?

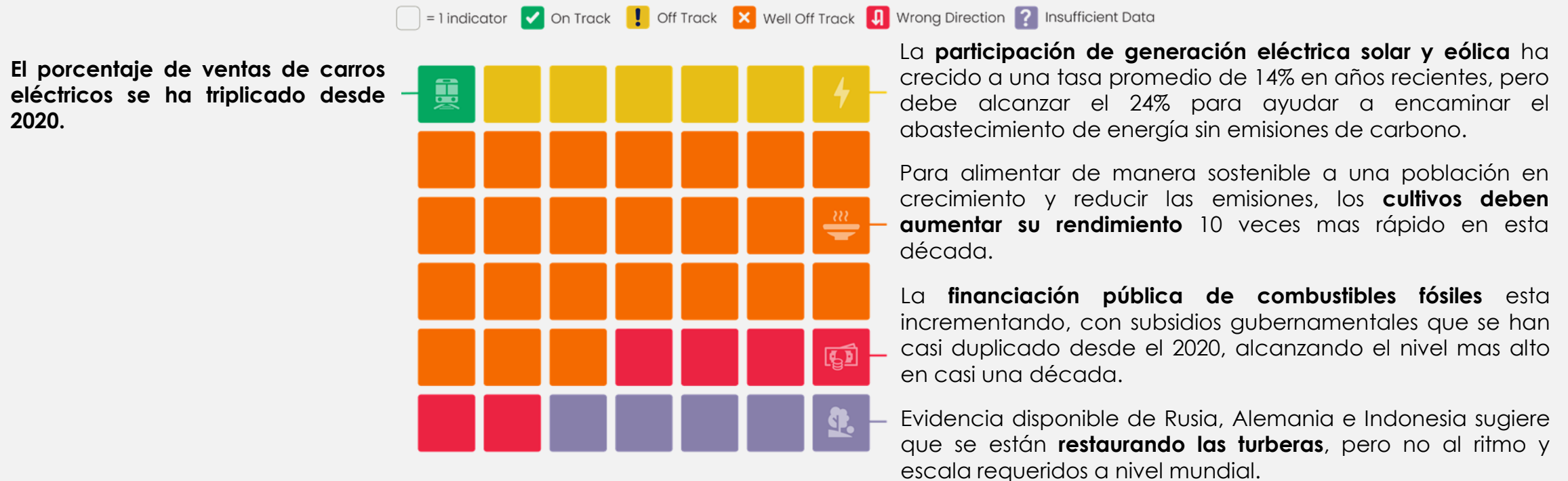
La medida en que las generaciones actuales y futuras experimentarán un mundo más cálido y diferente depende de las decisiones ahora y en el corto plazo.

Fuente: [Climate Change: Synthesis Report for Policymakers](#) (2023)
Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC)



Relevancia de cambio climático - ¿Qué dice la ciencia?

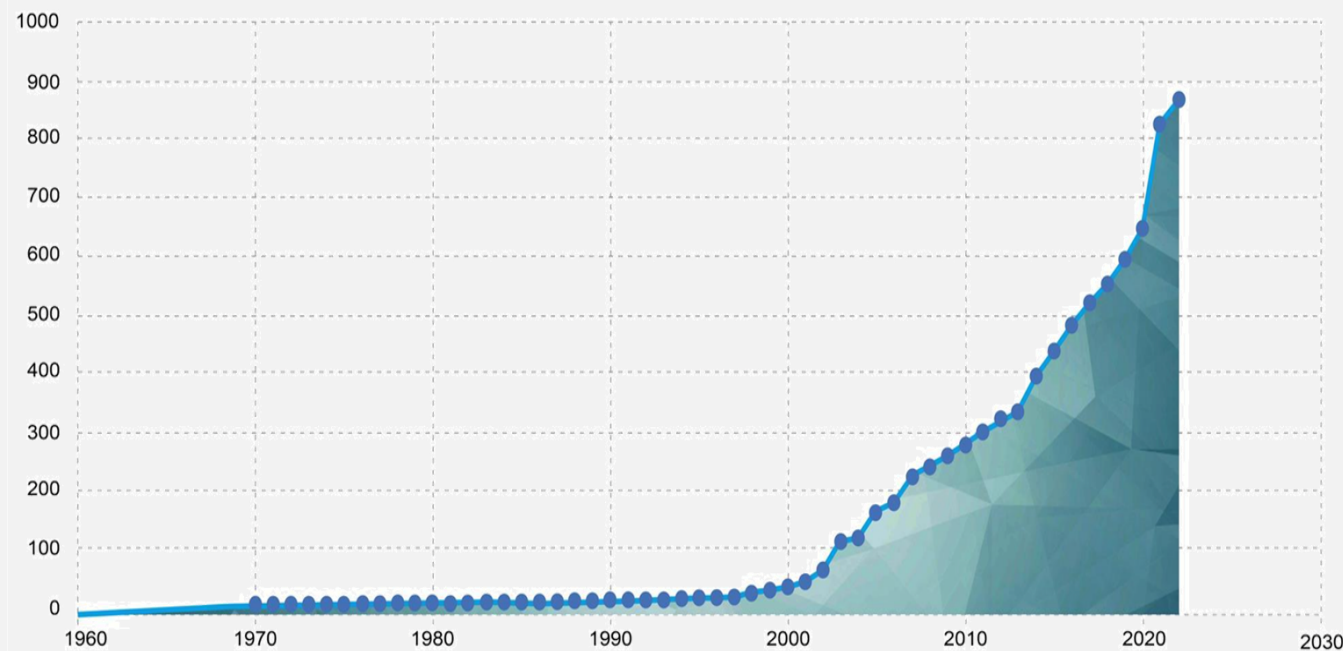
Los esfuerzos globales para limitar el calentamiento a 1,5 °C están muy por detrás del ritmo y la escala necesarios para abordar la crisis climática.



Fuente: [State of Climate Action 2023](#) (2023) Systems Change Lab

Relevancia de cambio climático - ¿Por qué las acciones del gobierno son relevantes?

El interés de los gobiernos y los formuladores de políticas en las finanzas e inversiones sostenibles ha crecido dramáticamente desde principios de siglo. Esto refleja una creciente conciencia de los beneficios y la necesidad de dicha legislación.



Fuente: [PRI Responsible Investment Regulation Database](#) (2023) PRI

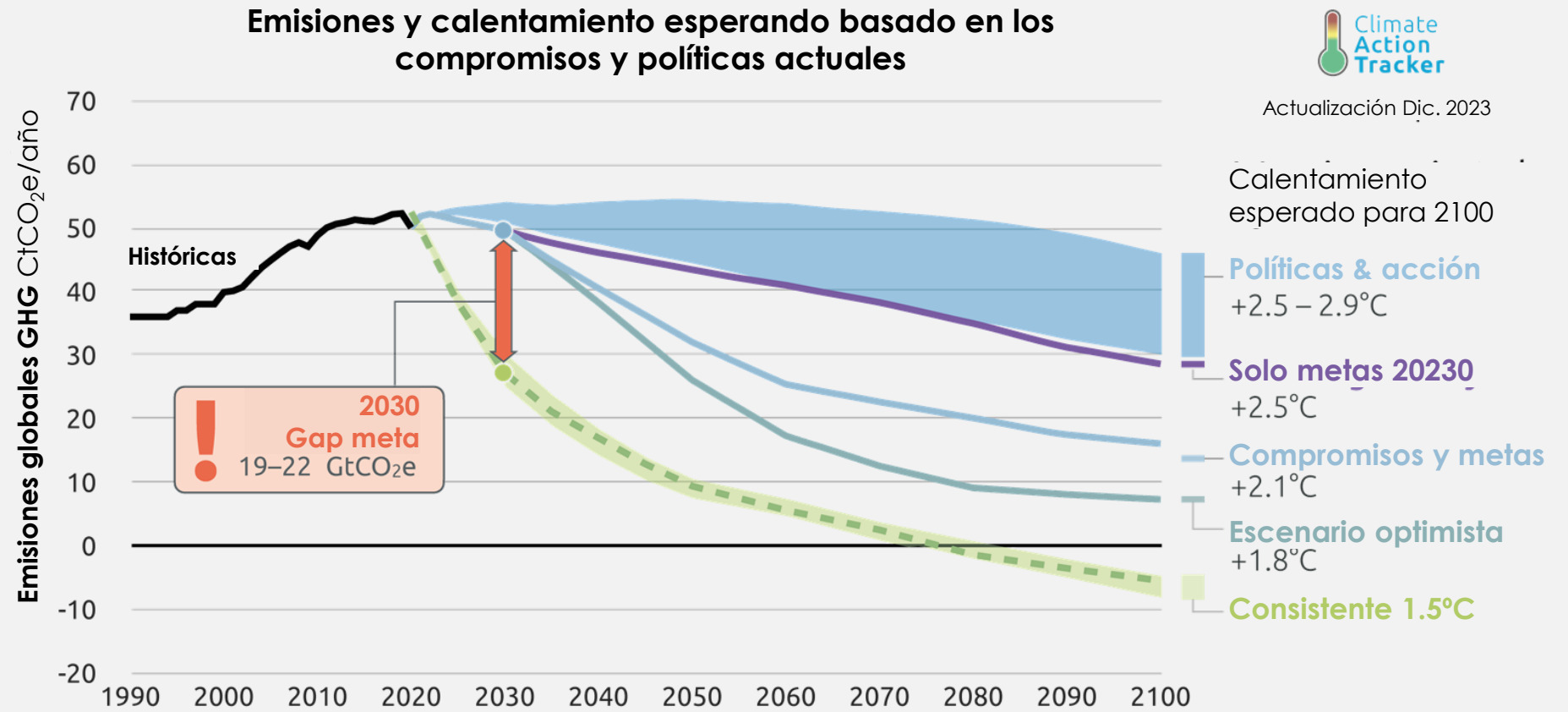
Los reguladores en LATAM apoyan la inversión responsable:

- En **Colombia** la Superintendencia Financiera pide que las AFP, aseguradoras y sociedades de capitalización incorporen criterios ASG y de riesgo climático
- El **Chile** la Superintendencia de Pensiones pide la inclusión de factores ASG y riesgo climático en las decisiones de inversión de las AFP
- En **México** la CONSAR pide a los fondos de pensiones incorporen ASG en las decisiones de inversión

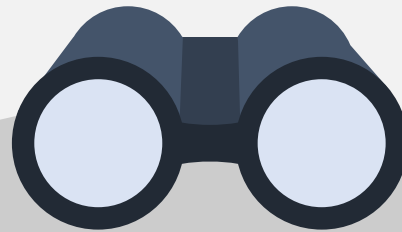
Relevancia de cambio climático - ¿Por qué las acciones del gobierno son relevantes?

Las proyecciones tanto las políticas actuales como las trayectorias de los compromisos se encuentran muy por encima de las trayectorias de emisiones consistentes con el objetivo de temperatura a largo plazo del Acuerdo de París.

Fuente: [Addressing global warming](#) (2023) Climate Action Tracker



¿Qué es necesario por parte de los inversionistas?



Proceso de inversión

- Política o lineamiento cambio climático
- Estrategia de cambio climático
- Integración en el proceso de inversión

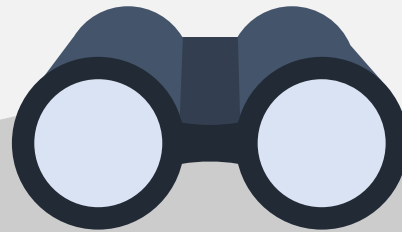
Relacionamiento

- Compañías en las que invierten/bilateral
- Colaborativo

Divulgación

- Alinearse con las recomendaciones TCFD
- Identificar y reducir los gaps en temas de reporte

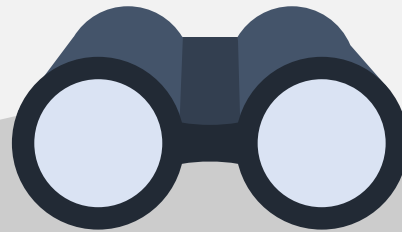
¿Qué es necesario por parte de los inversionistas?



Proceso de inversión

- Política o lineamiento cambio climático
 - Estrategia de cambio climático
 - Integración en el proceso de inversión
- Las **4 AFP Chilenas signatarias de PRI** incluyen dentro de su política lineamientos específicos en relacionados con medio ambiente.
 - **Provida:** Tiene un **sistema de scoring interno** que incorpora riesgos ASG y de cambio climático, el cual es revisado periódicamente.
 - **Cuprum:** Los riesgos climáticos se evalúan de manera holística para afectar las decisiones de inversión. Se **revisan en comités específicos** para cada clase de activo, pero también en el **Comité de Inversión Responsable** para tomar decisiones de compromiso e inversión.

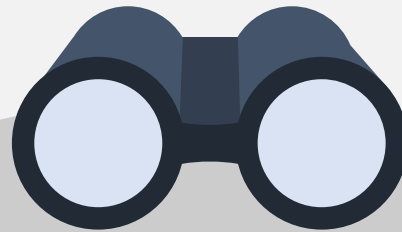
¿Qué es necesario por parte de los inversionistas?



Relacionamiento

- Compañías en las que invierten/bilateral
 - Colaborativo
- Durante los años 2021, 2022 y parte del 2023, se desarrolló un **piloto de relacionamiento colaborativo por un grupo de 15 Signatarios del PRI en Chile** (informe en curso), en el que participaron entre otros, AFP Cuprum, AFP Planvital Y AFP Provida.

¿Qué es necesario por parte de los inversionistas?

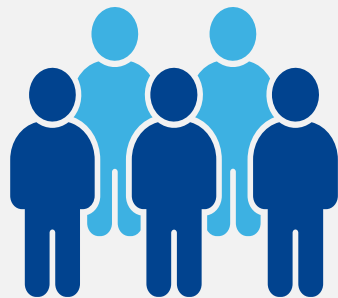


Divulgación

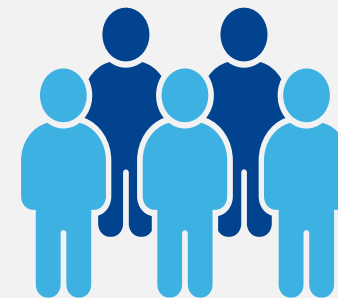
- Alinearse con las recomendaciones TCFD
- Identificar y reducir los gaps en temas de reporte
- **Capital:** En 2022, el 5,9% de la cartera cuenta con enfoque de inversión temática, superior al 3,27% de 2021. De igual manera, en su reporte 2022 divulgó métricas o variables de riesgo climático que afectan sus inversiones utilizó y (Emisiones totales de carbono e Intensidad de carbono promedio ponderada).

¿Cómo están respondiendo los inversionistas?

- Los datos del reporte del PRI 2023 muestran que un **número creciente de signatarios están reconociendo la urgencia de abordar el cambio climático y están intensificando sus esfuerzos en consecuencia**. Al mismo tiempo, los datos también ponen en evidencia cuánto progreso queda por hacer.
- Los inversores de todo el mundo están reconociendo la urgencia de abordar el cambio climático, pero la **sofisticación de los enfoques varía**:

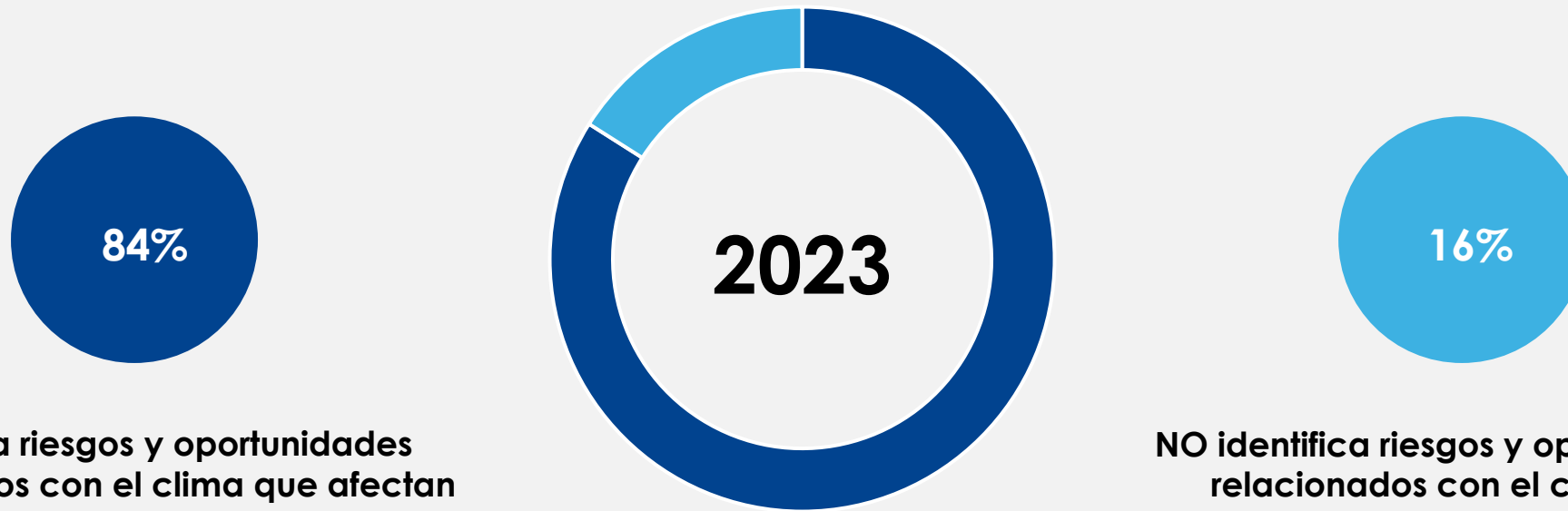


Cientos de signatarios se han comprometido a hacer la transición de sus carteras de inversión a emisiones netas de GEI cero para 2050 o antes y están trabajando en profundidad para lograr estos objetivos.



Hay un subconjunto de signatarios que no están tomando las medidas necesarias para identificar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima relacionados con sus inversiones.

¿Cómo están respondiendo los inversionistas?



Identifica riesgos y oportunidades relacionados con el clima que afectan sus inversiones

Alrededor del 30% de los signatarios lo hacen más allá de sus horizontes de planificación estándar.

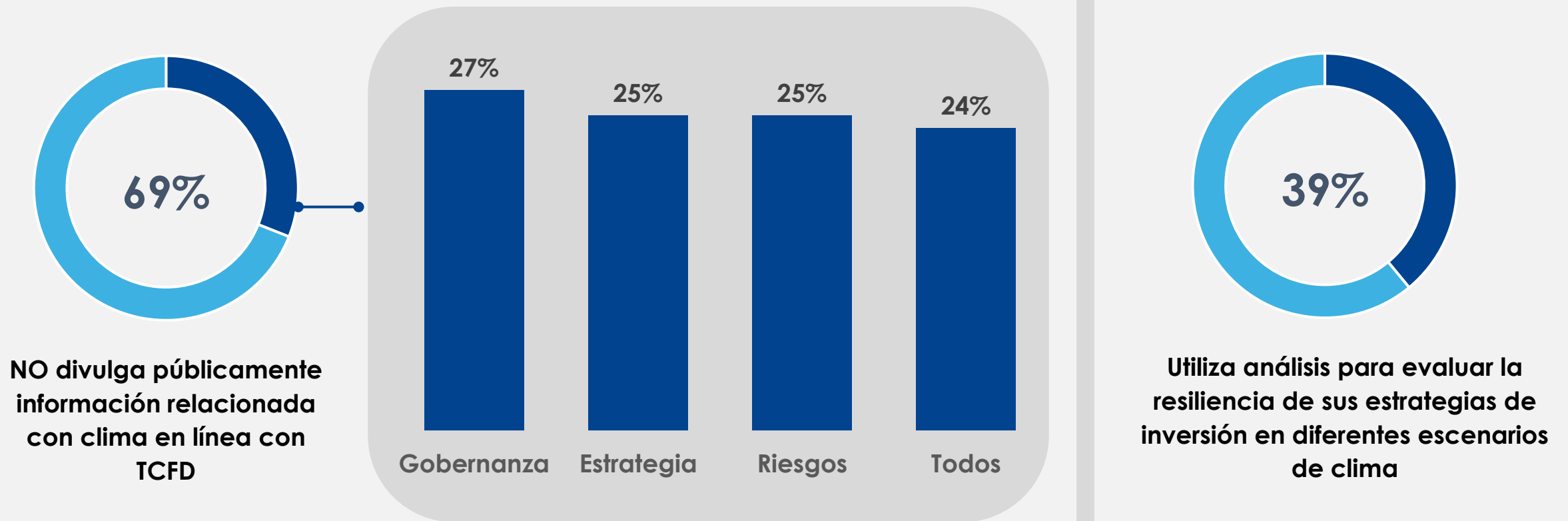
NO identifica riesgos y oportunidades relacionados con el clima que afectan sus inversiones



Alrededor de una cuarta parte de los signatarios con sede en países de mercados emergentes o en desarrollo de bajos ingresos no están dando este paso.

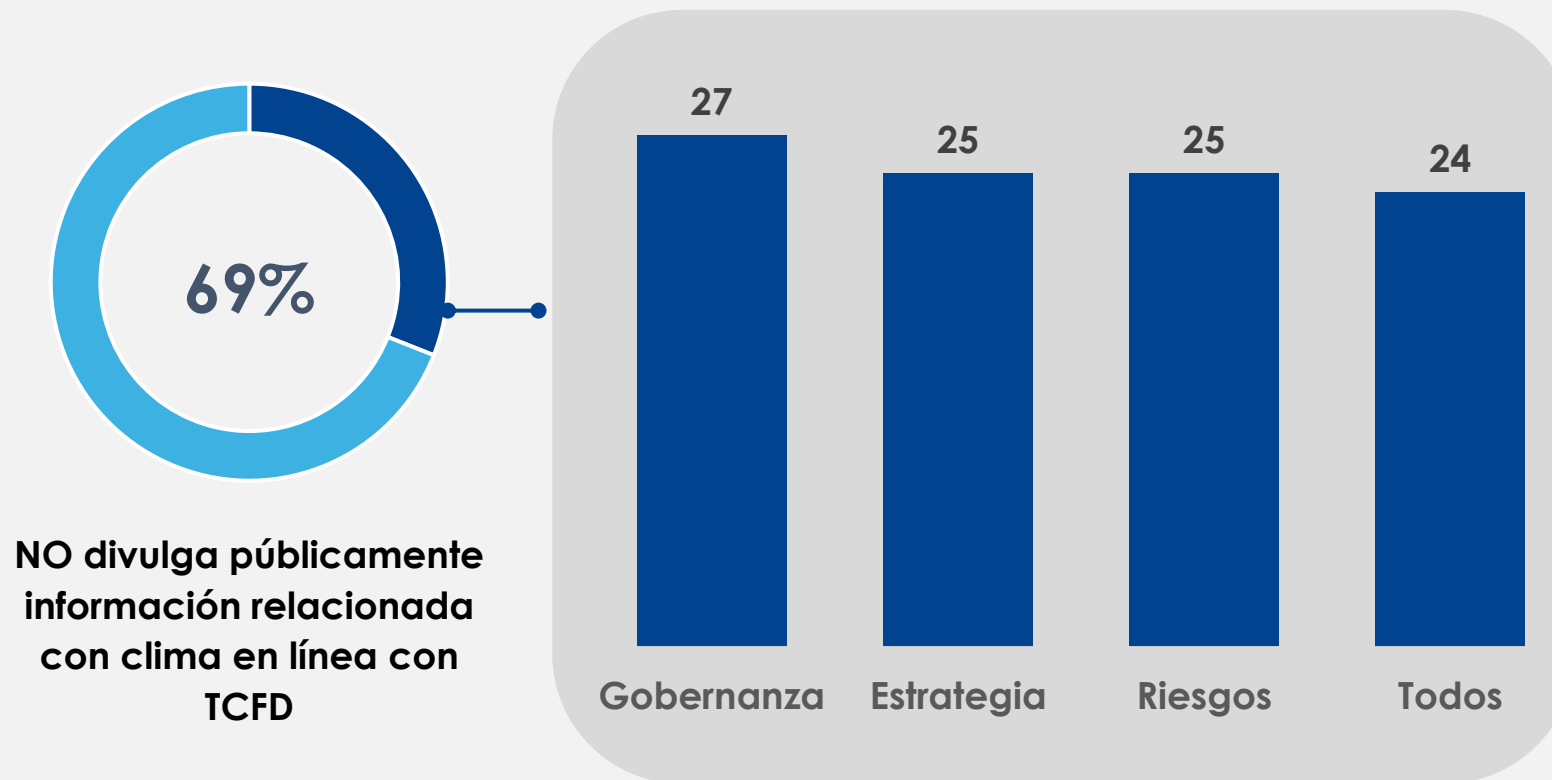
Fuente: Global Responsible Investment Trends: Inside PRI Reporting Data (2023) PRI

¿Cómo están respondiendo los inversionistas?

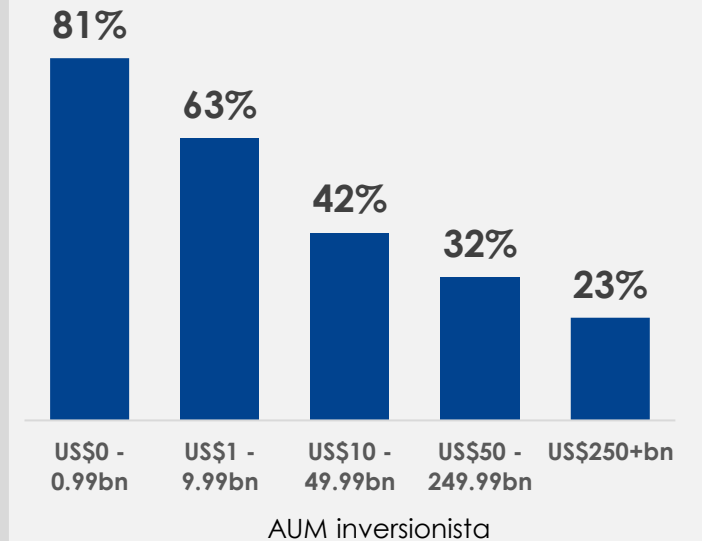


Fuente: Global Responsible Investment Trends: Inside PRI Reporting Data (2023) PRI

¿Cómo están respondiendo los inversionistas?



Fuente: Global Responsible Investment Trends: Inside PRI Reporting Data (2023) PRI



Porcentaje de signatarios que NO han evaluado la resiliencia de sus estrategias de inversión a diferentes escenarios de clima

¿Cuáles son los próximos pasos?



1 Crear un ambiente propicio

2 Incentivar las oportunidades de inversión

3 Acelerar la incorporación de factores ASG y ejercicio activo de la propiedad

1. Crear un ambiente propicio



1

Desarrollo e implementación de marcos de políticas de finanzas sostenibles que estén alineados con los ODS y el Acuerdo de París.

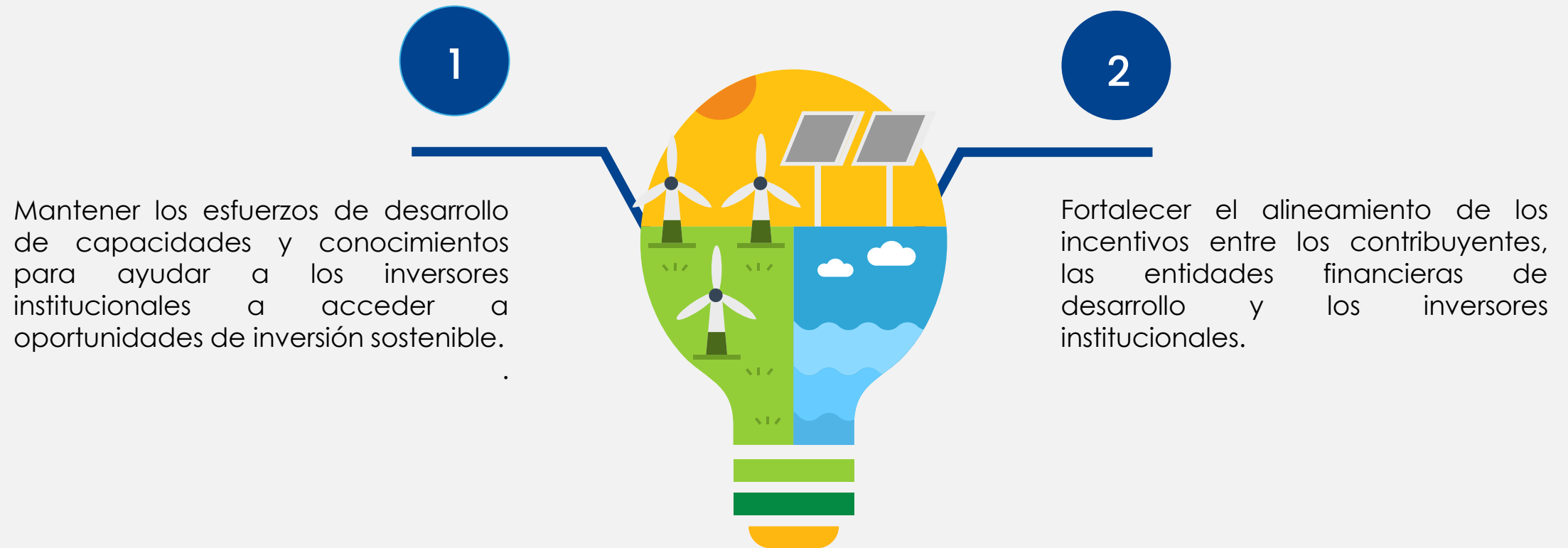
2

Colaboración entre las entidades encargadas de establecer estándares, los inversores institucionales, las empresas y las bolsas de valores **con el objetivo de mejorar el mercado de capitales.**

3

Colaboración entre los grupos relacionados interesados para llevar a cabo acciones de relacionamiento con los proveedores de datos ASG **para mejorar la cobertura y las metodologías relacionadas con datos.**

2. Incentivar las oportunidades de inversión



3. Acelerar la incorporación de factores ASG y ejercicio activo de la propiedad

1

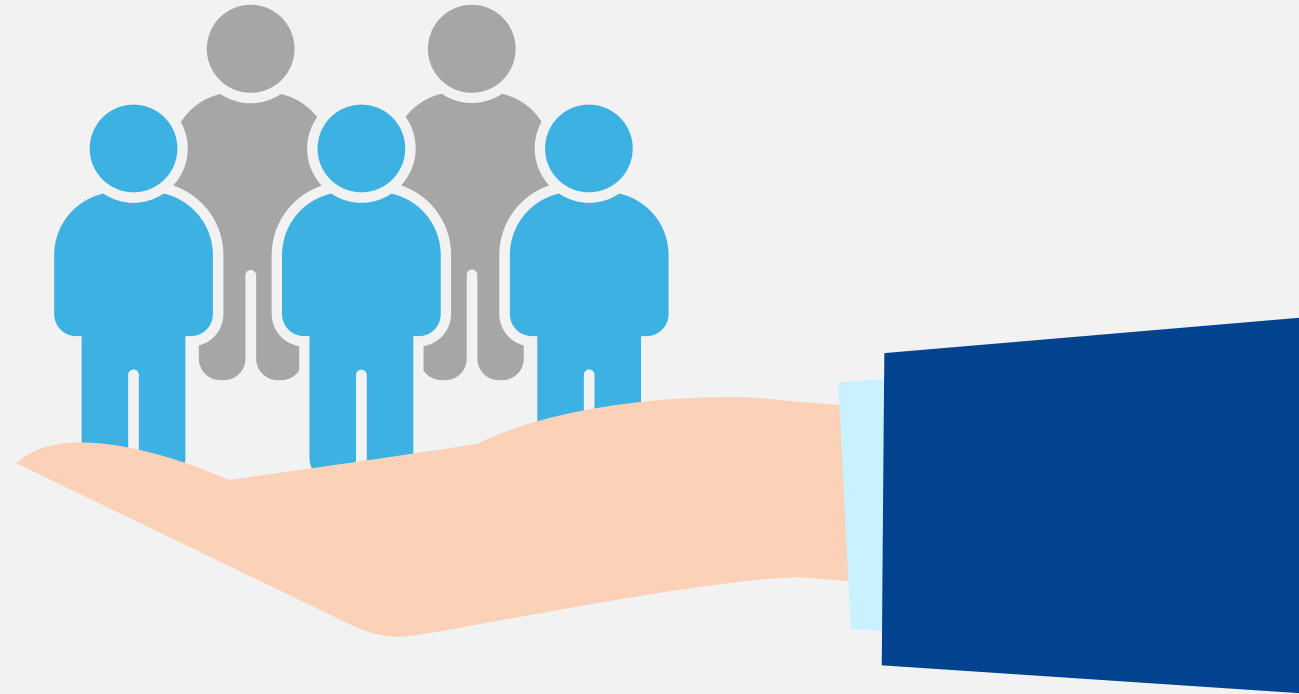
Fortalecer las prácticas del proceso de inversión: política y estrategia relacionada con cambio climático, así como la integración dentro del proceso de inversión.

2

Impulsar oportunidades para que los inversores internacionales y locales encuentran **acciones de relacionamiento de manera colaborativas.**

3

Mantener alianzas con el objetivo de suministrar **apoyo técnico permanente en materia de inversión responsable.**



INNOVACIÓN Y
SOSTENIBILIDAD
EN LA **GESTIÓN** DE LOS
FONDOS DE PENSIONES

Muchas gracias