



fonditel

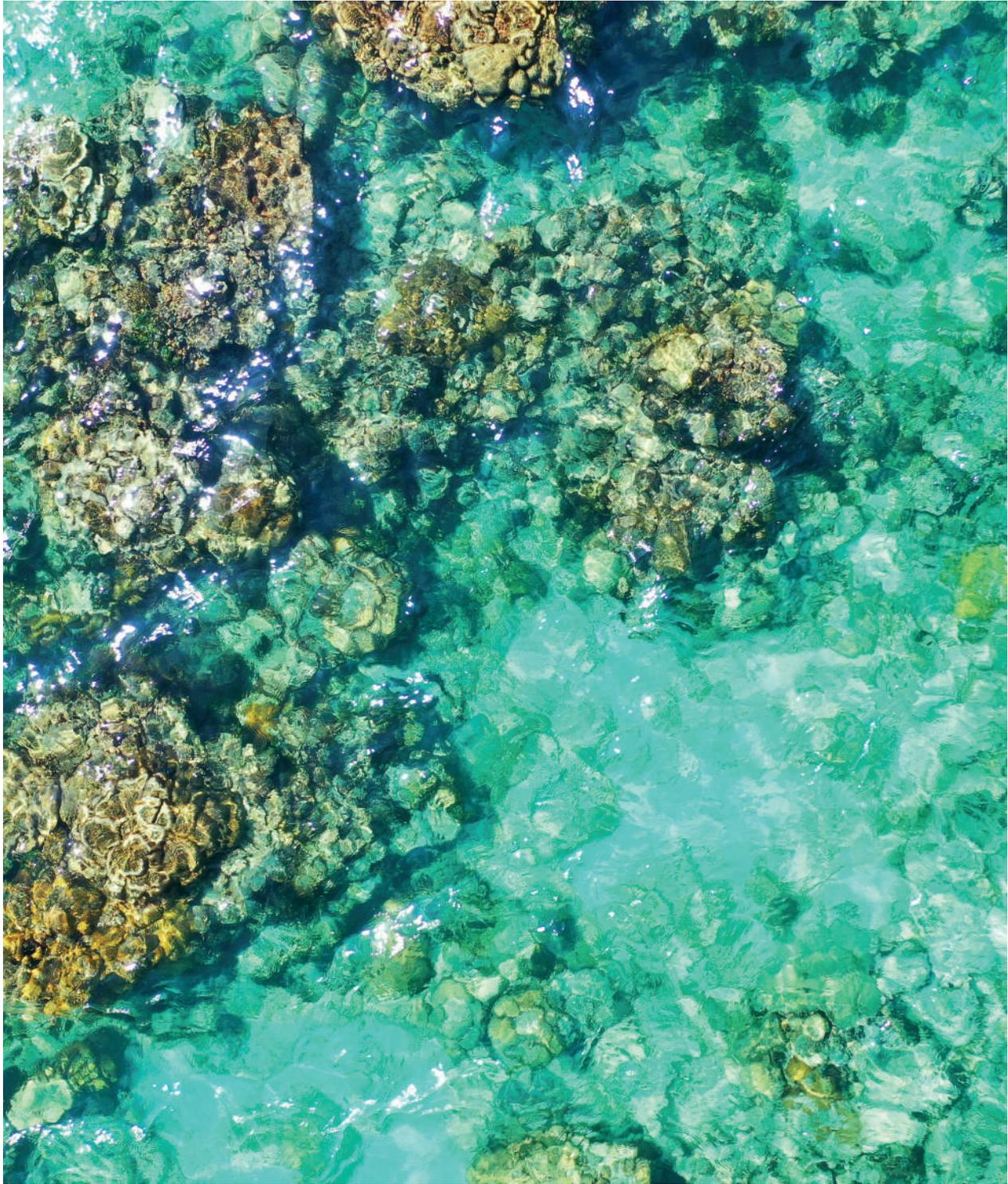
MEMORIA DE SOSTENIBILIDAD 2021
FONDITEL PENSIONES

Impreso en papel ecológico y
con tintas al agua.

Puede descargar copias del
resumen ejecutivo en la web de
www.fonditel.es

MEMORIA DE SOSTENIBILIDAD
2021

FONDITEL
PENSIONES



Preparados para el cambio

1. Carta CEO
2. Datos Generales 2021
3. Pioneros en la integración de los criterios ASG según los Principios UN PRI
4. Pioneros en el seguimiento de ODS a través de inversiones temáticas
5. Marco regulatorio
6. Innovación tecnológica al servicio de la sostenibilidad
7. Compromiso con la difusión de la ISR en nuestra sociedad
8. FONDITEL está preparada para su 30 aniversario más sostenible

“La sostenibilidad nos exige un esfuerzo adicional en acercar las finanzas sostenibles a los inversores a través de una comunicación sencilla y una formación continua a los clientes”

Carta CEO



Los últimos dos años han supuesto un reto inmenso de transformación para FONDITEL. Si bien el avance de las finanzas sostenibles como megatendencia de inversión ya estaba en marcha, la crisis sanitaria del COVID-19 y el avance normativo en Europa (Plan de Acción de Finanzas Sostenibles de la UE), nos ha exigido una rápida adaptación para **integrar los criterios ASG de forma transversal en nuestro proceso de inversión**.

- **El COVID-19** implicó una fuerte concienciación de la sociedad hacia los factores sociales "S" y redirigió los flujos de inversión hacia las temáticas sociales que contemplan los 17 **ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas)**.
- **El avance normativo en Europa** implicó dar un paso más en la estructura de la gestora. Si bien ya habíamos aprendido

a ir unos pasos por delante de la legislación, desde 2020 abordamos nuevas inversiones, tanto en sistemas como en la formación continua de los equipos, para reforzar la integración de la sostenibilidad en nuestro proceso de inversión.

En definitiva, ahora en 2022, podemos decir que **la normativa requiere a los participantes en el mercado financiero un reporte de sostenibilidad exigente**, que elimine el "greenwashing", por lo que el concepto de **sostenibilidad en las finanzas ya no es un "nice to have" sino un "must have"**. Sin embargo, en FONDITEL, como gestora independiente y líder en el mercado de pensiones de sistemas de empleo, siempre hemos tenido un alto convencimiento en la inversión a largo plazo y en la obtención de retornos financieros estables minimizando el riesgo y por ello, vemos la integración de la sostenibilidad

en nuestro proceso de inversión como una oportunidad. **De hecho, en la actualidad, ya medimos la huella de carbono de nuestras carteras, obtenemos un rating en sostenibilidad en sus tres vertientes y realizamos un análisis de controversias siguiendo las recomendaciones de UN PRI.**

Desde FONDITEL entendemos que, hasta el momento, las gestoras de fondos hemos jugado un papel decisivo en la incorporación de la sostenibilidad en nuestras estructuras. A partir de ahora serán las empresas y los emisores los que tendrán que acompañarnos en ese camino y en un futuro cercano serán los clientes finales los que tomen la decisión última sobre el producto en el que quieren invertir.

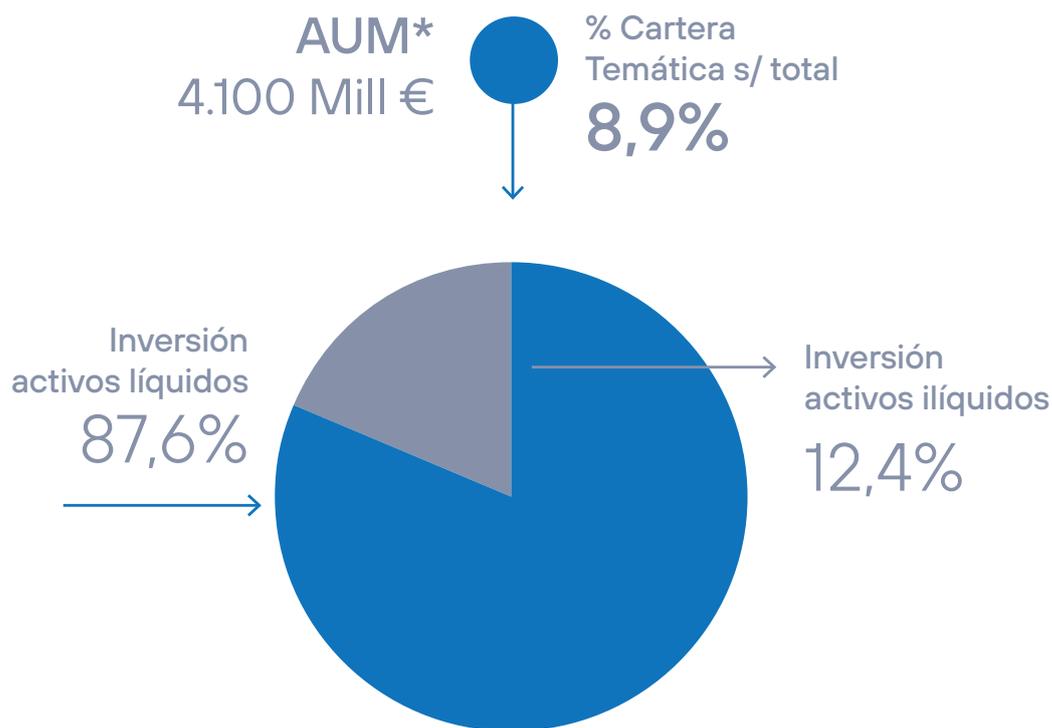
Para la industria de gestión de activos, esto va a suponer una revolución; **por fin contaremos con datos estandarizados y consistentes** para su uso por todos los participantes en la medición de los factores

ambientales y en un futuro próximo, también de los sociales. Ello exigirá **un esfuerzo adicional en acercar las finanzas sostenibles a los inversores minoristas** a través de una comunicación sencilla y una formación continua a nuestros clientes. Explicar la legislación y su metodología de cálculo en conceptos sencillos que generen interés y no en conceptos sólo técnicos que puedan generar desafección o distancia.

Espero que a través de esta memoria se puedan constatar los pasos que hemos dado, los retos que tenemos por delante y cómo los vamos a abordar. Estoy segura de que será con mucha **ilusión**, porque entendemos que nuestra especialización en este campo aporta valor. Y con **solvencia**, porque contamos con los recursos para asegurar su implementación. **Ello supondrá una gran satisfacción para FONDITEL por la aportación que hacemos a la sociedad, a nuestros clientes y a nosotros mismos, al poder contribuir a una sociedad más justa, inclusiva y solidaria.**

Teresa Casla Uriarte
Presidenta y CEO de FONDITEL

Datos generales 2021



* Assets under management. Activos bajo gestión.

Datos generales

13.068

Nº beneficiarios

58.248

Nº partícipes

Fuente: FONDITEL





“Para Fonditel supone una gran satisfacción la aportación que hacemos a la sociedad, a nuestros clientes y a nosotros mismos, al poder contribuir a una sociedad más justa, inclusiva y solidaria”

Pioneros en la integración de los criterios ASG según los Principios UN PRI

Incorporamos

Tecnología en la integración de datos



Somos Activos

Ejercicio de política de voto

116
juntas

Procuramos

Due Diligence de gestoras de terceros

182
cuestionarios

Promovemos

la sostenibilidad en la industria financiera

spainSIF
IIGCC
The Institutional Investors
Group on Climate Change

Colaboramos

Diálogo con nuestros grupos de interés

TCFD

PRI Principles for
Responsible
Investment



Pensetel

**Climate
Action 100+**
Global Investors Driving Business Transition

Reportamos

Informamos sobre nuestras actividades



Pioneros en la integración de los criterios ASG según los Principios UN PRI

En FONDITEL seguimos los Principios para la **Inversión Responsable** de Naciones Unidas (**UN PRI** por sus siglas en inglés). Los seis principios tienen como objetivo entender el impacto que las cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) tienen en las inversiones y asesorar a los signatarios para integrar estos asuntos en sus decisiones de inversión y en el ejercicio de la propiedad. Los PRI fueron desarrollados por inversores y tienen el respaldo de la ONU. En la actualidad cuentan con más de 4.000 signatarios de más de 60 países que representan más de 120 billones de dólares en activos. Al seguir los UN PRI, nos comprometemos con las siguientes premisas:

Incorporamos

cuestiones ASG en el análisis de inversiones y los procesos de toma de decisiones.

Durante el periodo 2021, en FONDITEL hemos reforzado nuestro proceso de **integración de factores ASG en el proceso de inversión de forma transversal, abarcando la toma de decisiones desde el front to back**. Para ello, hemos avanzado con la base de datos de la herramienta **Clarity AI**. La metodología sigue las indicaciones de UN PRI, las recomendaciones de *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD) así como tiene en cuenta la matriz de materialidad de *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB). En la actualidad están desarrollando los módulos necesarios para la adaptación de la legislación europea en materia de taxonomía y divulgación. FONDITEL, a través de dichos módulos, podrá dar cumplimiento a estos nuevos requisitos. Este *partnership* con Clarity AI desde el 2018 nos ha ayudado a entender la metodología de la herramienta, conocimiento fundamental para la correcta interpretación de los datos y fórmulas de cálculo de sus algoritmos.

Somos activos

e incorporamos criterios ASG en nuestras políticas y prácticas de propiedad.

En 2021 participamos en las 116 juntas de accionistas convocadas dejando constancia en nuestros registros de los puntos votados a favor, en contra y abstenciones.

Durante el primer trimestre del 2020 FONDITEL se adaptó a la Directiva Europea IORP II en virtud de la cual elaboramos la **Política de Inversión Socialmente Responsable** (aprobada por el Consejo de Administración el 23 de julio de 2020) y participamos en la elaboración de la **Política de Implicación** y la **Declaración de la Estrategia de Inversión a Largo Plazo** de los fondos de pensiones de empleo gestionados.

Procuramos

una divulgación adecuada sobre cuestiones ASG por parte de las entidades en las que invertimos

Trabajamos colaborativamente con otras gestoras y contrapartes en temas de sostenibilidad, les solicitamos información a través del envío de un cuestionario sobre el seguimiento, la adopción y el cumplimiento de las normas, estándares o iniciativas internacionales pertinentes (UN PRI, Pacto Mundial, Informes de actuación en ODS).

En total, en 2021 solicitamos 182 cuestionarios a contrapartes, obteniendo información de la totalidad. De estos, 78 corresponden a vehículos en inversiones en activos ilíquidos y 104 a vehículos de renta variable, renta fija e inversión alternativa líquida. A través de estas *due diligence*, comprobamos que 160 de estos fondos eran signatarios de UN PRI.

Pioneros en la integración de los criterios ASG según los Principios UN PRI

Promovemos

la aceptación e implementación de los Principios en el sector de las inversiones.

FONDITEL ocupa la **vicepresidencia de Spainsif** en representación de las gestoras de fondos desde 2015. Spainsif es una asociación sin ánimo de lucro que promueve la inversión sostenible en España.

A finales de 2019, FONDITEL se incorporó como **primer socio español al Grupo de Inversores Institucionales sobre Cambio Climático** (*The Institutional Investors Group on Climate Change, IIGCC*). Esto nos ha permitido conocer de primera mano las mejores prácticas en materia de transición a una economía de bajo carbono e incorporarlas a nuestro proceso de inversión.

Asimismo, somos activos en la promoción de la ISR a través de **patrocinios de jornadas**, participación en diferentes **eventos para la industria financiera** y colaboración con diferentes interlocutores en temas de **educación financiera**.

Colaboramos

para mejorar nuestra eficacia en la implementación de los Principios.

Mantenemos diálogos constantes con nuestros grupos de interés, tomando en consideración sus inquietudes y necesidades, para conocer los intereses en sostenibilidad de nuestros partícipes y beneficiarios y actuar alineadamente con los mismos.

Nuestro principal fondo de pensiones (Empleados de Telefónica de España), como signatario UN PRI, cumplimentó los informes 2019 y 2020 así como su primer informe TCFD incorporando las métricas en materia de clima. En enero del 2020, y como signo de apoyo a las iniciativas contra el cambio climático, se adhirió también al **"Climate Action 100+"**.



Mar Bande Díaz-Ufano
Head of Middle Office

"Somos propietarios activos. En 2021 se convocaron 116 juntas de accionistas en las que participamos. Asimismo, trabajamos colaborativamente con otras gestoras y contrapartes en temas de sostenibilidad. Este año solicitamos 182 cuestionarios obteniendo información de la totalidad"

Dicha iniciativa, lanzada en diciembre 2017, agrupa a una red de más de 700 inversores que colaboran en el *engagement* con las mayores compañías emisoras de gases efecto invernadero del mundo para asegurarse de que toman medidas críticas para alinearse con los objetivos del Acuerdo de París.

Reportamos

sobre nuestras actividades y el progreso hacia la implementación de los Principios.

Puntualmente damos conocimiento de todas las innovaciones en materia de sostenibilidad a través de nuestra página web.

Pioneros en la integración de los criterios ASG según los Principios UN PRI

Además, comunicamos a las Comisiones de Control de los planes de empleo, en reuniones trimestrales o semestrales, nuestro cumplimiento en materia de sostenibilidad y el progreso que realizamos en sus diferentes vertientes, tanto de adaptación a la normativa vigente, así como de los avances cuantitativos

y cualitativos que llevamos a cabo en esta materia.

Del mismo modo, publicamos nuestra Memoria de Sostenibilidad en la que desarrollamos las actividades y progresos que se han llevado a cabo a lo largo del ejercicio.

“Una decisión de inversiones que no considere los factores ASG es una decisión incompleta”



Pioneros en el seguimiento de ODS a través de inversiones temáticas

Ambientales



43,2%*

Sociales



51,5%*

Gobernanza



5,3%*

* Sobre total cartera temática
Fuente: FONDITEL

Pioneros en el seguimiento de ODS a través de inversiones temáticas



Fernando Aguado Carranza, CFA
Chief Investment Officer

“Podemos encontrar inversiones que aúnan sentido económico en el largo plazo, responsabilidad y compromiso. Los ODS son una buena base de trabajo para identificar nuestras prioridades.”

Durante los dos últimos años, hemos avanzado en la **definición de las temáticas de inversión alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible** que consideramos **prioritarias** para nuestros grupos de interés y para la gestora. Para ello, ya en el 2020 realizamos una **encuesta entre nuestros principales grupos de interés** con el fin de conocer sus preferencias de inversión en estos aspectos e identificamos, entre una lista de temáticas, aquellas que tenían mayor sentido económico y producto de inversión disponible (**ODS 3, 4, 8, 9, 12 y 13**).



Hay que tomar en consideración que los 17 ODS se ramifican en 169 metas y que muchas de ellas están interrelacionadas entre sí. Nuestra cartera temática combina inversiones con sesgo ambiental, social y de gobernanza bajo el criterio de clasificación de dichas inversiones en

función de cuál es el ámbito predominante de la inversión. Atendiendo a este criterio, el 43% responden al factor ambiental, el 52% al social y el 5% restante a gobernanza.

En resumen, nuestras áreas prioritarias son: **cambio climático, envejecimiento activo, infraestructuras, eficiencia energética, agua, gestión de residuos, digitalización, educación y pobreza extrema.**

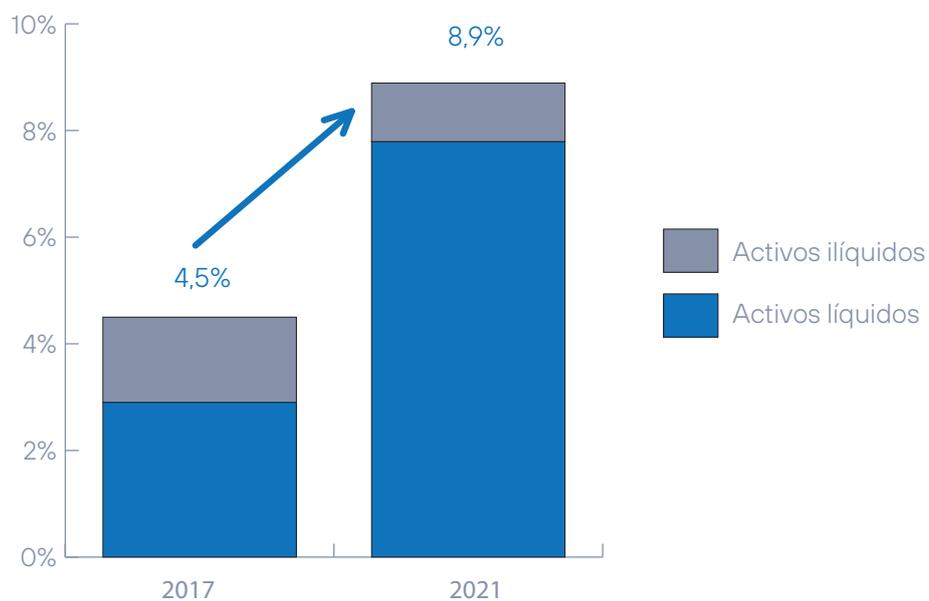
A 31 de diciembre del 2021 la cartera temática ascendía al 8,9% del patrimonio gestionado, esto es 364,5 millones de euros. Con esta cartera buscamos:

- Inversiones que aúnen el beneficio financiero, así como su impacto o generación de valor en la sociedad
- Orientación a medio y largo plazo
- Asunción de riesgo activo, exposición mundial

Asimismo, **nuestra cartera temática incluye una amplia variedad de tipos de activos** a través de 31 inversiones diferentes de las cuales 7 corresponden a inversiones en activos ilíquidos (12,4% del total), 13 inversiones en renta variable (34,8% del total) y 11 vehículos de renta fija (52,8% del total).

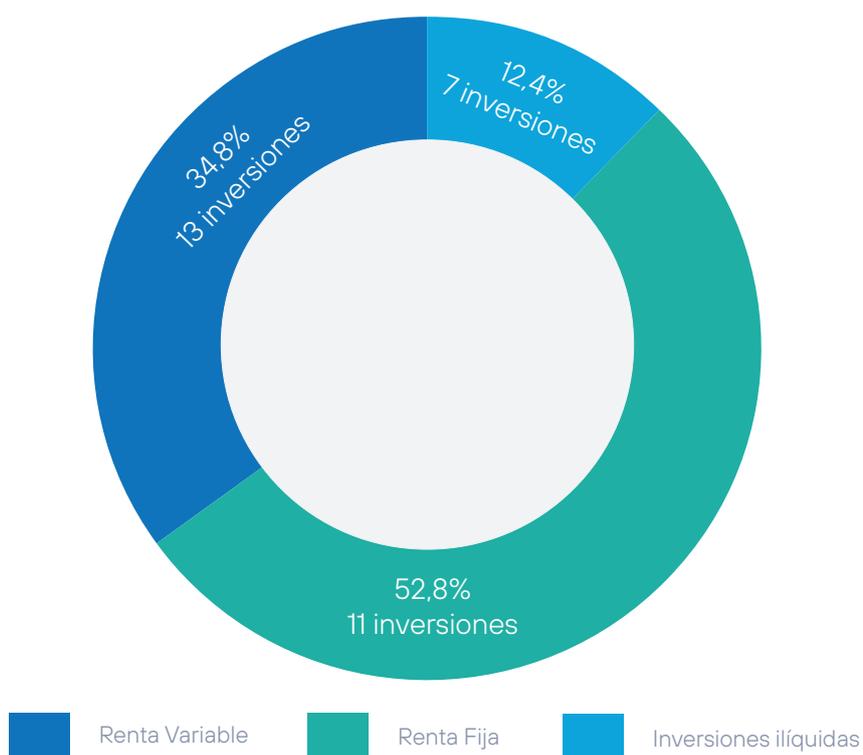
Pioneros en el seguimiento de ODS a través de inversiones temáticas

Evolución de la cartera temática de FONDITEL 2017 a 2021 (% sobre el patrimonio gestionado)



Fuente: FONDITEL

Desglose de la cartera temática por tipo de activo 2021 (% sobre AUM)

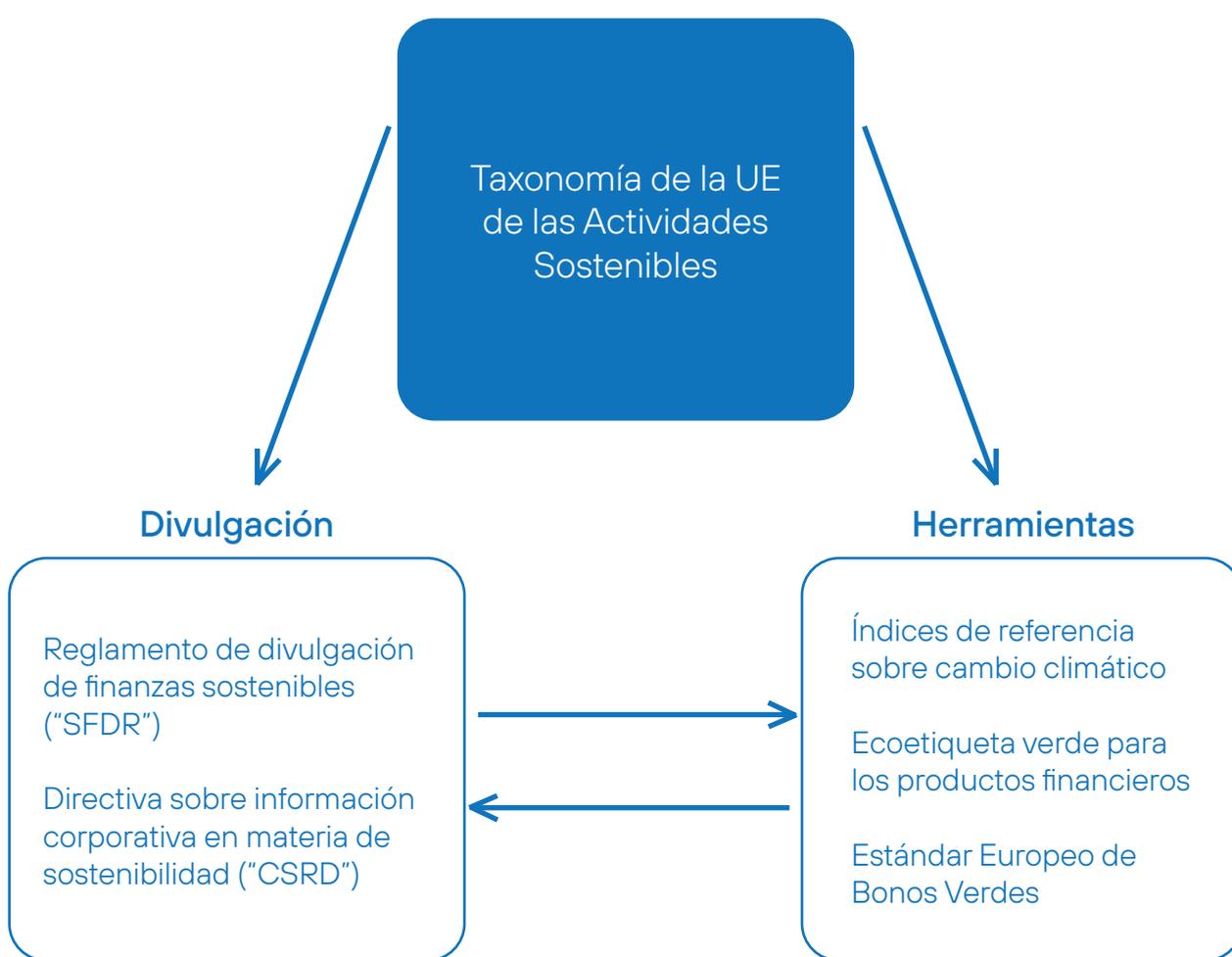


Fuente: FONDITEL

“Gracias a la normativa de sostenibilidad, todos los agentes van a contar con datos de medición y metodologías homogéneas, estandarizadas y consistentes donde la tecnología y los datos van a tener un papel muy importante”

Marco regulatorio

Plan de Acción de Finanzas Sostenibles de la Unión Europea



España: Ley de cambio climático y transición energética

Marco regulatorio

En FONDITEL, somos muy flexibles para adaptarnos a las nuevas regulaciones, políticas y recomendaciones que los organismos nacionales y comunitarios puedan emitir en materia de ISR respecto a obligaciones y compromisos. Por ello, hacemos un seguimiento pormenorizado del marco normativo y trabajamos para anticiparnos a los requerimientos que puedan surgir.

El [Plan de Acción de Finanzas Sostenibles de la Unión Europea](#) presentado por la Comisión Europea (CE) en marzo del 2018, es una hoja de ruta para potenciar el papel de las finanzas en construir una economía que permita alcanzar los objetivos del Acuerdo de París y la agenda de la Unión Europea (UE) para el desarrollo sostenible. En este sentido, el Plan fija tres objetivos prioritarios:

1. Redirigir los flujos de capital hacia las inversiones sostenibles
2. Integrar la sostenibilidad en la gestión del riesgo
3. Promover la transparencia y el enfoque de largo plazo

El 6 de julio de 2021, la CE comunicó el lanzamiento de una nueva estrategia de finanzas sostenibles, buscando aumentar, aún más, la contribución del sector financiero a la sostenibilidad, cuya aplicación se espera para finales de 2023.

El Plan de Acción de la UE recoge diferentes iniciativas legislativas entre las que destacamos las siguientes:

Taxonomía de la UE de las actividades sostenibles. El Reglamento de Taxonomía (adoptado el 18 de julio de 2020) es el eje central de la normativa europea en materia de finanzas sostenibles, proporcionando un lenguaje común sobre qué actividades económicas se consideran sostenibles para facilitar que las compañías clasifiquen sus actividades, que los inversores tomen

decisiones de inversión y evitar el blanqueo ecológico (*greenwashing*). Este sistema tiene como objetivo reorientar los flujos de capital hacia inversiones sostenibles en toda la Unión Europea. Inicialmente, los esfuerzos se han centrado en materia ambiental y, en concreto, en una primera fase, en objetivos climáticos.

En total, el reglamento establece seis objetivos ambientales:

1. Mitigación del cambio climático
2. Adaptación al cambio climático
3. Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
4. Transición a una economía circular
5. Prevención y control de la contaminación
6. Protección y restauración de la biodiversidad y ecosistemas

Para que una actividad económica sea considerada sostenible debe cumplir las siguientes tres condiciones:

- contribuir sustancialmente al menos a uno de los objetivos medioambientales
- cumplir con el principio de no causar daño significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) en ninguno de los objetivos de sostenibilidad
- cumplir con las mínimas salvaguardas sociales y de gobernanza

En este sentido, conviene recordar que son las empresas y los emisores los que deben autoclasificar sus actividades económicas conforme esta taxonomía. A principios de este año, la UE ha incluido dentro de las actividades económicas elegibles para taxonomía la actividad del gas y la energía nuclear. Esta última controvertida inclusión se ha justificado en términos de facilitar ciertas energías de transición hacia una economía descarbonizada.

Marco regulatorio

Independientemente del carácter cualitativo que tienen los objetivos mencionados anteriormente, es de vital importancia poder cuantificarlos. Para ello, es necesario contar con datos de medición y metodologías homogéneas, estandarizadas y consistentes a los que todos los agentes deban ajustarse, limitando, de este modo, cualquier subjetivismo en su interpretación y el indeseado *greenwashing*. De ahí la importancia de fijar una serie de criterios técnicos comunes de selección (RTS).

Para ello, en paralelo, está el [Reglamento UE 2019/2088 de divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros \("SFDR"\)](#). Este reglamento establece unos requisitos de transparencia para todos los participantes en los mercados financieros de información precontractual, postcontractual y en la web.

De acuerdo con esta directiva, la entidad gestora estará obligada a:

1. Publicar en su web su (i) política de integración de los riesgos de sostenibilidad y la política de remuneración; (ii) incidencias adversas (PIAS, Principales Incidencias Adversas de Sostenibilidad). En aras de reforzar la transparencia y de establecer unos indicadores comunes de cara a los inversores finales, el pasado 6 de abril de 2022, la CE publicó el acto delegado especificando las normas para que las entidades reporten las PIAS. La primera declaración sobre PIAS a nivel entidad deberá ser publicada antes del 30 de junio de 2023 siendo el año 2022 el periodo de referencia
2. Respecto a la clasificación precontractual de sus productos financieros, con fecha anterior al 10 de marzo de 2021, debían clasificar dichos productos en función de su grado de sostenibilidad atendiendo a:



Mª Luz Caparroso Arroyo
Head of Legal & Compliance

“La normativa europea en materia de sostenibilidad establece un marco armonizado y consistente que evita las asimetrías de información por parte de los participantes en los mercados, permitiendo a los inversores finales comparar de manera eficaz y equitativa los distintos productos financieros conforme a sus preferencias ambientales, sociales y de gobernanza”

- si promueven características medioambientales o sociales, siempre y cuando las empresas en las que invierten observen buenas prácticas de gobernanza (artículo 8)
- si son productos financieros que tienen como objeto exclusivamente inversiones sostenibles (artículo 9)
- si son productos que no promueven activamente inversiones sostenibles ni integran criterios sostenibles de forma que puedan ser comercializados como tales (artículo 6)

Marco regulatorio

Con el fin de informar a los inversores finales de forma homogénea bajo modelos normalizados, el pasado 6 de abril de 2022, la CE publicó el acto delegado que desarrolla SFDR, especificando el contenido de las normas técnicas de regulación (RTS) para presentar la información por parte de los productos financieros clasificados como art. 8 y 9 SFDR (en vigor a partir del 1 de enero 2023) incluyendo, entre otros datos, la proporción de su volumen de negocio alineada con la taxonomía de la UE.

Próximamente este esfuerzo en materia ambiental se trasladará también al aspecto social. Actualmente está en desarrollo una taxonomía social que pretende indicar qué actividades económicas contribuyen positivamente a la consecución de ciertos objetivos sociales.

Directiva de divulgación de información corporativa en materia de sostenibilidad ("CSRD") (Directiva UE 2013/34, modificada por Directiva 2014/95/EU) por la que se amplía el número de entidades obligadas a remitir información de sostenibilidad, en especial, para las entidades cotizadas y grandes empresas. La CE prevé la transposición de la CSRD antes del 31 de diciembre de 2022.

Reglamento sobre índices de referencia climático (en aplicación desde abril de 2020) establece dos nuevos tipos de índices de referencia financieros que permiten seguir estrategias de inversión bajas en carbono:

- Índices de referencia de transición climática de la UE (cuyo objetivo es reducir la huella de carbono de una cartera de inversiones estándar)
- Índices de referencia de la UE alineados con el Acuerdo de París

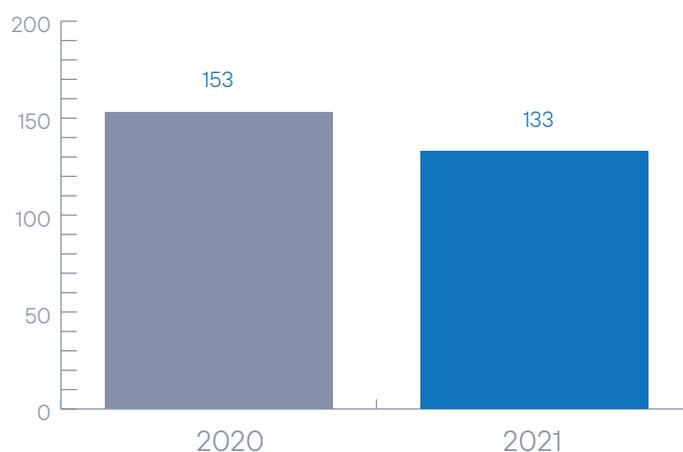
Estándar Europeo de Bonos Verdes. Se crea un estándar voluntario de alta calidad para todos los emisores de bonos (privados y soberanos) a fin de contribuir a la financiación de las inversiones sostenibles. Este nuevo estándar está abierto a cualquier emisor de esos bonos, incluidos los emisores situados fuera de la UE.

Ecoetiqueta verde para los productos financieros sostenibles, que está pendiente de adopción definitiva por la UE, es un esquema voluntario para la promoción de productos con un impacto ambiental reducido durante todo su ciclo de vida.

En España, se publicó la **Ley de cambio climático y transición energética** (Ley 7/2021, de 20 de mayo) con el fin de alcanzar la neutralidad de emisiones a más tardar en el año 2050 y la transposición de la Directiva 2017/828 de Fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas a través de la Ley 5/2021 por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Innovación tecnológica al servicio de la sostenibilidad

Evolución Intensidad de Carbono (2020-2021)



Tn. de CO2/millón de ingresos en dólares

Fuente: Clarity AI

Evolución Score* (2020-2021)



Fuente: Clarity AI

* La métrica para el cálculo del Score se realiza a través de la comparación del resultado ASG de una compañía versus otra de la misma industria (peer group). El score se mide de 1 a 100, siendo 1 el peor y 100 el mejor. Se utiliza el score más exigente de Clarity (High Relevance) que sólo tiene en cuenta las compañías con al menos el 25% de los datos relevantes.

Innovación tecnológica al servicio de la sostenibilidad

Si bien todos estos avances legislativos son imprescindibles para el desarrollo de la inversión sostenible, también lo es el compromiso en FONDITEL en cuanto a la inversión requerida a nivel tanto de recursos humanos como de tecnología.

La integración de la sostenibilidad en el proceso de inversión demanda una actitud proactiva y un esfuerzo transversal a nivel organizativo, involucrando a todos los equipos, desde el departamento de Inversión, Riesgos, Sistemas, Cumplimiento Normativo y el departamento Comercial y de Marketing.

Además, es crucial contar con una correcta medición de los datos, tanto para tomar decisiones de inversión como para que cada área pueda controlar, supervisar, integrar y comunicar los mismos. En este sentido, es importante tener en cuenta que **la inversión sostenible requiere del análisis de muchos datos ASG y de mucha información sobre temas muy diversos y buscar las fuentes más fiables y especializadas para cada uno de ellos**. Esto exige la integración de distintas bases de datos, con la complicación que esto conlleva en cuanto a falta de homogeneización de criterios, metodologías, etc.

Desde FONDITEL, conscientes de esto, y después de revisar diferentes fuentes de información y herramientas disponibles en el mercado, **en 2019 reforzamos el proceso seleccionando a Clarity AI como nuestro proveedor de datos**. Se trata de una herramienta de inteligencia artificial en constante progreso que proporciona acceso a los datos de más de 30.000 compañías a nivel global y aglutina la información obtenida de numerosos proveedores de información ASG de reconocido prestigio. Su metodología sigue las indicaciones de los UN PRI, los requerimientos de la *Task-Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD) y tiene en cuenta la matriz de materialidad de *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB).



M^a José Párraga León
Head of Risk Control

“En FONDITEL estamos comprometidos con la identificación, medición y gestión eficiente de los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza. El reto de cara al futuro está en la mejora de la definición, calidad y estandarización de los datos”

De esta forma, adelantándonos a la legislación europea en este sentido y apoyados en la información de Clarity AI, en FONDITEL ya desde el año 2020 realizamos:

- La medición del scoring de cada uno de los tres factores ASG así como del score global o rating ISR de la cartera
- La medición de la intensidad de carbono de nuestra cartera
- El análisis y monitorización de las controversias de nuestras posiciones directas e indirectas

Innovación tecnológica al servicio de la sostenibilidad

Scoring de factores A, S, G y de la cartera global:

Durante el ejercicio 2021, el score de la cartera mejoró cada uno de los trimestres con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esto ha sido así tanto a nivel global de la cartera como en el caso de cada uno de los factores ASG considerados individualmente. La única excepción a lo anterior tuvo lugar en el caso del factor gobernanza en el primer trimestre del 2021 cuando se apreció una reducción puntual del mismo.

Intensidad de Carbono:

Desde 2020 estamos midiendo la Intensidad de Carbono de nuestro principal fondo de pensiones y, durante el año 2021, se amplió dicha medición a todos los fondos de pensiones de la gestora.

La Intensidad de Carbono para la cartera global tiene en cuenta las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de Alcance 1 y 2 en función de los ingresos ponderado por el peso de cada uno de los activos en cartera (*Weighted Average Carbon Intensity*) que se mide en toneladas de CO2 por millón de ingresos en dólares.

$$IC = \sum(\text{weight in portfolio}) * (\text{Scope 1} + \text{Scope 2}) / \text{Revenue}$$

Se trata de un dato que seguimos de forma periódica y cuya medición y monitorización nos permitirá evolucionar hacia la descarbonización de nuestras carteras en el futuro.

A cierre del 2021 la intensidad de Carbono de la cartera de nuestro principal fondo de pensiones era de 133 toneladas de CO2 por millón de ingresos, disminuyendo en 20 toneladas respecto a las 153 toneladas de CO2 por millón de ingresos a cierre del ejercicio anterior.

Análisis y seguimiento de controversias:

Durante los dos últimos ejercicios, se ha reforzado el proceso de análisis de las controversias según la metodología de clasificación de UN PRI. Desde el último trimestre de 2019 hemos seguido la metodología de Clarity AI para su monitorización y trazabilidad. **Periódicamente se informa a los grupos de interés de las posibles controversias que pueden afectar a la cartera.**

Además, a través de Clarity AI, en un futuro próximo, tendremos acceso también a información sobre el porcentaje de ingresos alineados con la Taxonomía de la UE, cumplimiento del principio de no causar daño significativo (DNSH), Principales Incidencias Adversas de Sostenibilidad (PIAS), medición de RTS, etc. Información que, sin duda, nos será de gran ayuda en dar cumplimiento a los nuevos requisitos en materia de taxonomía y divulgación y en la transición hacia la descarbonización y sostenibilidad de las propias inversiones.



Compromiso con la difusión de la ISR en nuestra sociedad

Marta González y de Michelena
Head of Sales, Marketing & Communication

“Estamos orgullosos de crear relaciones prolongadas en el tiempo y basadas en la confianza y la generación de resultados consistentes con nuestros grupos de interés. Llevamos 30 años poniendo en valor y reforzando la sostenibilidad y la ISR en la industria. #ComprometidosConTusInversiones”



En 2021 hemos elaborado nuestra tercera Memoria de Sostenibilidad de la gestora, tras dos años marcados por la crisis sanitaria del COVID-19. En ésta hemos intentado detallar la integración de la sostenibilidad en nuestro proceso de inversión basándonos en los Principios UN PRI, la incorporación de los Objetivos de Desarrollo Sostenibles prioritarios en la construcción de nuestra cartera temática. Hemos hecho un resumen de la regulación en materia de sostenibilidad más relevante para nosotros actualmente y puesto en valor la importancia de la inversión en recursos humanos y tecnológicos para la integración de la sostenibilidad.

FONDITEL promueve los principios ISR a nivel global, por lo que continuamente estamos abiertos a colaborar, informar y debatir los avances regulatorios y de mercado en temas de sostenibilidad. La integración de criterios ASG en la gestión de activos y los retos que ésta supone son temas prioritarios en la estrategia

de comunicación de nuestra gestora. Tanto en los diálogos internos con nuestros grupos de interés, como públicamente en los eventos de la industria o en los encuentros de educación financiera con la ciudadanía.

Entre nuestras principales actividades de educación financiera, destacamos la publicación de post educativos y noticias en nuestras webs (corporativa y temática ISR), participación en jornadas sobre psicología de la inversión y en programas de radio de educación financiera, así como publicación de guías para los inversores.

FONDITEL, además, ha colaborado con la Fundación del Grupo Telefónica en actividades de voluntariado con niños, personas con discapacidad y mayores. También ha realizado colaboraciones económicas en proyectos solidarios de la Fundación y propios, como: Banco de Alimentos, Acción contra el Hambre y una alianza con ASYD, la Asociación de Atrofia Multisistémica, en diciembre de 2021.

Compromiso con la difusión de la ISR en nuestra sociedad

Durante 2021 continuamos con nuestra intensa labor de difusión de la Inversión Socialmente Responsable, participando en eventos variados:



Somos fundadores del Foro Español de Inversión Socialmente Responsable (Spainsif). Una asociación sin ánimo de lucro constituida por entidades interesadas en promover la Inversión Socialmente Responsable en España, creando una plataforma en la que se integran entidades financieras, entidades gestoras, proveedores de servicios ISR, organizaciones vinculadas a la ISR y sindicatos.

106 Asociados

Plataforma de referencia en ISR

Reelección

Teresa Casla reelecta vicepresidenta 2021

Semana ISR 2021

Teresa Casla en apertura, 28/05

Grupos de interés

debaten en #SemanalSR. FONDITEL modera

Encuentro anual 2021

"Las gestoras de activos ante el Green Deal" 19/10

ISR crece 21%

Estudio: Inversión sostenible y responsable en España



Camino al Impacto

FONDITEL participa en evento el 15/06

Planes de Pensiones

Y criterios ASG en la inversión de impacto

10% inversión de impacto

Buenas prácticas a nivel global.



Compromiso Net Zero

Desayuno de FundsPeople y BlackRock. Junio 2021

Objetivo 2025

Todos con los mismos datos ASG

Revista #143

Entrevista a Teresa Casla, CEO de FONDITEL



IBM Banking Talks

Finanzas sostenibles. 17/09

Tecnología y ODS

Debate sobre ISR en la industria financiera

+3.000 signatarios UN PRI

Teresa Casla explica seguimiento de Principios PRI y ODS

Otras participaciones

Radio Intereconomía

Teresa Casla en "Tiempo de Inversión" con Manuel Tortajada.

Negocios TV

Teresa Casla comenta 1er Bono verde del Tesoro Español

El Confidencial (29/09)

FONDITEL en Era poscovid: el nuevo atractivo del 'private equity'

Prensa Ibérica

"Pensiones en la encrucijada" con Teresa Casla.

FONDITEL está preparada para su 30 aniversario más sostenible

En 2022 estamos celebrando el 30 aniversario de FONDITEL y preparados para afrontar los retos a los que nos enfrentaremos en los próximos 30 años, entre los que destacamos:

- La transición hacia una economía baja en carbono que sea justa e inclusiva.** El Acuerdo de París (COP21, diciembre 2015) establece como objetivo limitar el aumento medio de la temperatura global a muy por debajo de 2°C, preferiblemente a 1,5°C, respecto a los niveles preindustriales. Para ello, es necesario alcanzar cero emisiones netas de CO₂ (equilibrio entre emisiones y absorciones de gases efecto invernadero, GEI) en el año 2050, conocido como "Compromiso Net Zero". En la actualidad, 136 países han suscrito ya dicho compromiso, representando el 90% del PIB mundial y el 88% de las emisiones globales de GEI. En el éxito de su implementación, será determinante la canalización de la inversión privada hacia aquellos emisores que incluyan políticas de descarbonización transparentes en sus planes de negocio. Este propósito se ha visto impulsado por el activismo de los inversores y por el concepto de "capitalismo sostenible" que incorpora a los beneficios económicos, el interés por las personas y por el planeta.
- El desarrollo de la taxonomía social europea** que, tal como su homóloga ambiental, establecerá un conjunto de criterios y parámetros dirigidos a clasificar, de forma transparente y fiable, aquellas actividades y empresas que contribuyan a alcanzar objetivos determinados en el



María Tristán Quiles
Head of Sustainability

"La pandemia y la guerra de Ucrania han impulsado el foco en los criterios sociales. Como gestores de activos debemos contribuir a un mundo más sostenible, justo, inclusivo y solidario, teniendo en cuenta nuestro deber fiduciario de generar rentabilidad para nuestro cliente sin perder de vista nuestra hoja de ruta hacia 2050."

ámbito social y permitirá guiar los flujos de capital hacia dichas actividades. En este sentido, la industria de la gestión de activos no es ajena al giro social que se está produciendo y a la necesaria medición del impacto social de las inversiones, la protección de los derechos humanos, el acceso a la salud y la disminución de las desigualdades.

FONDITEL está preparada para su 30 aniversario más sostenible

La transición hacia el objetivo Net Zero en 2050 es una tendencia estructural, pero evidentemente no lineal. Momentos puntuales como el actual (**guerra Rusia-Ucrania**) pueden suponer cierta ralentización en los progresos en dicha dirección. La dependencia energética en Europa del gas y del petróleo ruso es muy relevante, suponiendo más del 40% y del 25% de las importaciones de la UE, respectivamente, y el objetivo más apremiante ahora mismo es reducir esta excesiva dependencia. En este contexto, es posible que, a corto plazo, Europa necesite aumentar sus reservas de petróleo o fijar moratorias más extensas respecto al consumo de carbón, frenando inevitablemente el avance hacia un mundo de emisiones cero. Sin embargo, a medio y largo plazo, la crisis energética provocada por la guerra en Ucrania se traducirá en una aceleración de la inversión en energías limpias como un factor importante de seguridad e independencia energética.

La clave en los próximos años va a ser **el cambio de foco principal de la transición energética pura, a la eficiencia e independencia energética. Previsiblemente, a partir de ahora, la atención de la inversión sostenible tendrá un enfoque más genérico y global, aumentando el interés por la seguridad nacional y los problemas sociales sin estar tan centrada en cuestiones puramente ambientales.** Lo hemos visto recientemente con la inclusión de las actividades de gas y energía nuclear en taxonomía medioambiental europea, o el renovado debate sobre la inversión en defensa y la potencial inclusión del sector armamentístico en la taxonomía social.

Todo ello genera confusión para los gestores de activos en cuanto a la planificación de sus

actividades. Sin embargo, desde FONDITEL seguimos con ambición focalizando nuestros objetivos a medio plazo:

- Cumplimiento con las normativas europeas en cuanto a taxonomía ambiental y social
- Política Net Zero de las carteras en línea con el Acuerdo de París
- Medición del impacto social que nuestra cartera temática aporta a la sociedad

Todo nuestro trabajo estará condicionado por las nuevas regulaciones y políticas que los organismos nacionales y comunitarios puedan emitir en materia de ISR respecto a obligaciones y compromisos. Pero también por la velocidad de adaptación de las empresas en las que invertimos ("CSRD") y de las terceras gestoras que gestionan nuestras inversiones.

Indudablemente, **la inversión sostenible ha experimentado un crecimiento significativo en los últimos años. En FONDITEL estamos convencidos de que esta tendencia continuará en el futuro**, impulsada por el creciente interés por parte de los inversores finales y respaldada por el continuo desarrollo del marco regulatorio. Asimismo, la progresiva normalización y estandarización de la información en materia de sostenibilidad, tanto a nivel de datos como del análisis y metodologías utilizadas, facilitará la toma de decisiones por parte de los gestores de activos.

En FONDITEL contamos con los recursos y los equipos preparados. Somos conscientes de que atravesamos un momento único en la historia.

Y estamos preparados para el cambio.

“La integración de la sostenibilidad en el proceso de inversión demanda una actitud proactiva y un esfuerzo transversal a nivel organizativo, involucrando a todos los equipos”



