



RATING EN SOSTENIBILIDAD DE FONDOS

Fondo de Pensiones Empleados BBVA

Mayo 2010

SUSTAINALYTICS ESPAÑA (anteriormente AIS)



Analistas Internacionales en Sostenibilidad

Fondo de Pensiones Empleados BBVA

RATING GLOBAL

61,3 (72,6*)

92% Cobertura

28/05/2010

Renta Variable

64,8 (70,6*)

68% Cobertura



Renta Fija

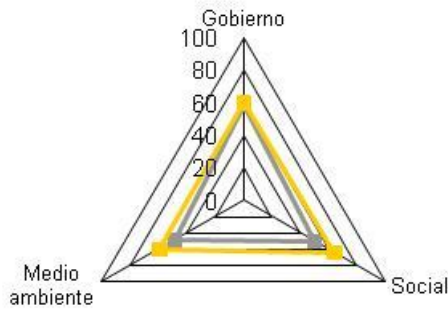
60,5 (72,2*)

97% Cobertura

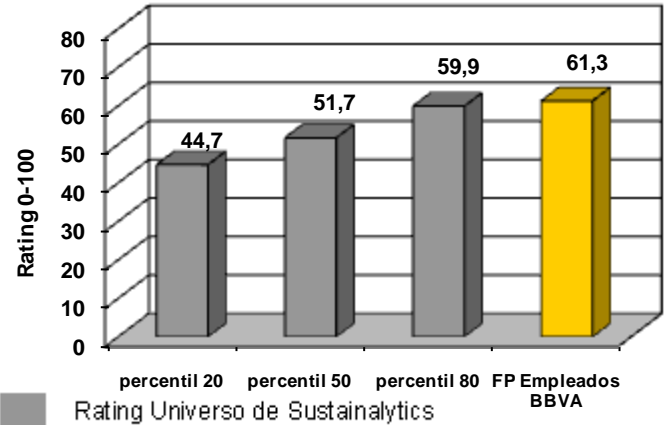
Mercado Monetario

64,5 (78,1*)

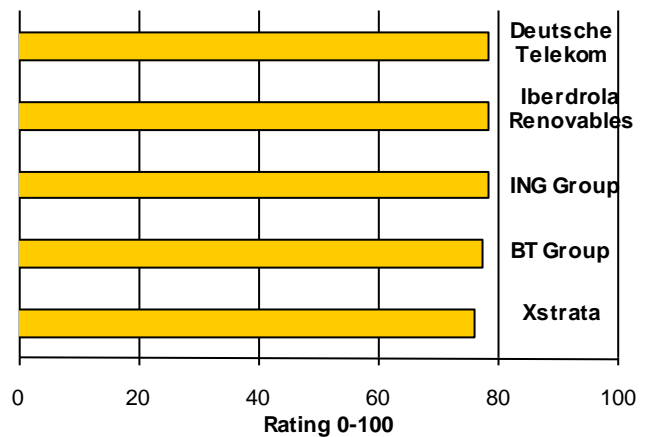
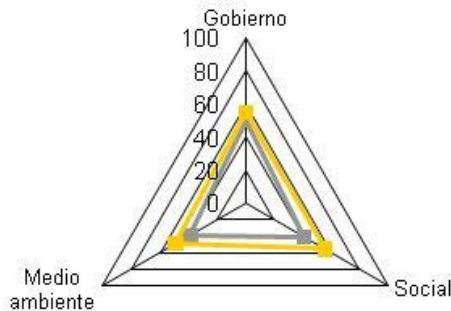
100% Cobertura



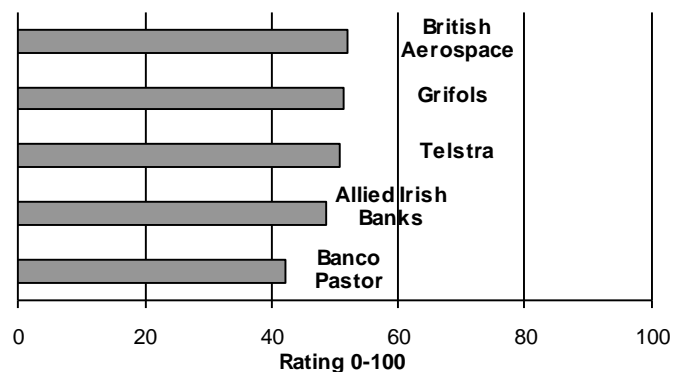
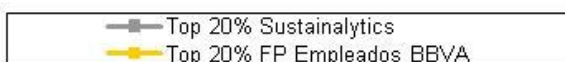
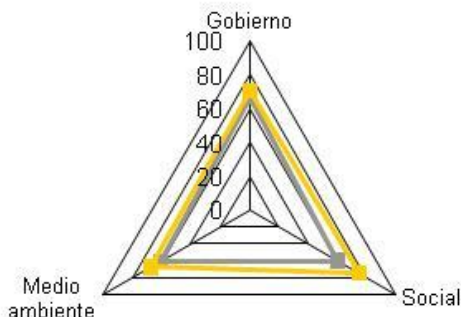
Rating FP Empleados BBVA



Valores Líderes de la Cartera



Valores Rezagados de la Cartera



* Se incluye el rating de SiRi, metodología anteriormente utilizada en el informe de 2009 a efectos comparativos.

Este informe ha sido elaborado de acuerdo a la composición y valoración de la cartera del Fondo de Pensiones Empleados BBVA a 31 de diciembre del 2009. El rating otorgado por Sustainalytics España (anteriormente AIS) valora el comportamiento sostenible del fondo. Este rating no debe ser tomado como una recomendación de inversión, ni como un seguro contra riesgos en sostenibilidad.

Conclusiones

Se observa que el comportamiento medio de los valores del Fondo de Pensiones Empleados BBVA es superior al comportamiento medio de los valores del universo de Sustainalytics en todas las áreas de análisis, especialmente en el área Social. También el comportamiento de los peores valores del Fondo (Low 20% de FP Empleados BBVA) está por encima de los del universo de Sustainalytics. Lo mismo sucede para las compañías con mejor calificación del fondo (Top 20% de FP Empleados BBVA), que superan holgadamente los resultados del 20% mejor del universo de Sustainalytics (Top 20% Sustainalytics) en las tres áreas analizadas. En términos medios cabe destacar la alta puntuación del fondo en materia Social (relaciones con empleados, proveedores, clientes y sociedad), que supera en unos 15 puntos al universo de análisis de Sustainalytics. A su vez, los datos muestran que el área Medio Ambiente es la peor valorada tanto para los valores del Fondo como para el universo analizado por Sustainalytics.

Nota explicativa

Rating en Sostenibilidad (0-100)

Un rating en sostenibilidad se utiliza para medir el comportamiento de las empresas en materia de Gobierno Corporativo, Social y Medio Ambiente. En cada área Sustainalytics analiza numerosos aspectos:

1. Gobierno Corporativo: Se centra en temas de ética empresarial, buen gobierno y políticas públicas a través de análisis de códigos éticos, políticas contra el soborno y la corrupción, canal abierto a grupos de interés para denuncias, controversias sobre aspectos éticos; política de remuneración de directivos, porcentaje de consejeros independientes, composición de comité de auditoría, separación de consejero delegado y presidente, controversias acerca de remuneración; política de lobby; financiación de partidos políticos, etc.

2. Social: Se estudian las relaciones de la empresa con los empleados, los proveedores, clientes y la comunidad. También se evalúa la acción social de la compañía. El análisis incluye, entre otros, políticas sobre libertad de asociación y negociación colectiva y sobre no discriminación, objetivos y programas para incrementar la diversidad, sobre prevención de riesgos laborales y certificaciones de seguridad y salud laboral, datos sobre despidos, accidentes y controversias laborales; política sobre requisitos a proveedores y sistema de control de su cumplimiento, controversias sobre salud y seguridad laboral entre proveedores, condiciones de trabajo y prácticas discriminatorias; política de calidad y satisfacción de clientes, certificaciones ISO 9000, controversias sobre prácticas anticompetitivas, marketing, y productos y servicios; política de derechos humanos; actividades filantrópicas, porcentaje de donaciones; controversias en comunidades locales, actividades en áreas sensibles;

3. Medio ambiente: Se evalúa la política medioambiental, sistema de gestión medioambiental, política de compras con criterios medioambientales, certificaciones ISO 14001, objetivos y programas medioambientales para proveedores, de reducción de emisiones y consumo de energía, de incremento del uso de energías renovables, de reducción de residuos, controversias sobre contaminación, residuos, etc.;

Para cada área se realiza un análisis detallado a través de más de 200 indicadores que tienen en cuenta los temas

ASG específicos de cada sector. En el análisis se ponderan los indicadores según el sector de actividad por su importancia en la generación de valor para las empresas. A cada empresa analizada, se le otorga una puntuación para cada una de las áreas evaluadas, que se resume en un rating global en sostenibilidad.

Cobertura

Indica el porcentaje de la cartera del fondo y que ha sido analizado a la hora de otorgar el rating al fondo.

Rating para Renta Variable y Renta Fija Privada

Se pondera el rating de la entidad emisora correspondiente a cada valor, de acuerdo al porcentaje que representa sobre el patrimonio total del fondo. De esta forma se transfiere al fondo la parte proporcional del rating de la empresa en función del porcentaje que representa del fondo.

Rating para Renta Fija Pública


Se utiliza un rating en sostenibilidad para cada país emisor del valor. En el análisis de países se tienen en cuenta distintos aspectos medioambientales (p.ej.: el impacto medioambiental del país; evolución de las emisiones CO₂; etc.); sociales (el índice de desarrollo humano o la calidad de vida, etc.); y de buen gobierno. También se tienen en consideración diferentes tratados internacionales tales como los convenios de la OIT; los convenios sobre cambio climático; o los convenios sobre armas, entre otros. Todos ellos sobre la base de estadísticas públicas internacionales seleccionadas de diferentes fuentes de reconocido prestigio.

Rating Global del Fondo

El rating del fondo se obtiene mediante la ponderación de los ratings individuales obtenidos por los emisores (empresas o países) de acuerdo al porcentaje de capital invertido en ellos y a la valoración y composición en la fecha indicada.


Planetas


El número de planetas se otorga dependiendo de la puntuación obtenida por el fondo:

 entre 0 – 20 puntos

 entre 20 – 40 puntos

 entre 40 – 60 puntos

 entre 60 – 80 puntos

 entre 80 – 100 puntos

SUSTAINALYTICS

Empresa global de servicios profesionales, especializada en el análisis de sostenibilidad de compañías cotizadas en los mercados internacionales de capitales, así como instituciones y países. Sustainalytics ofrece un análisis que corresponde a criterios de riesgo y rentabilidad, sobre factores sociales, medioambientales y de gobierno corporativo. En Mayo de 2010, Analistas Internacionales en Sostenibilidad adoptó el nombre de Sustainalytics España.

Para más información: www.sustainalytics.com