
**Nuestro
compromiso
con la inversión
socialmente
responsable
(ISR)**

Signatario de los:



Desde diciembre de 2015, GEROA PENTSIOAK EPSV de Empleo es signatario de los 6 Principios para la Inversión Responsable, conocido internacionalmente como los Principios PRI. Esta iniciativa es el principal promotor de la Inversión Responsable a nivel internacional.

La Inversión Responsable es la práctica para incorporar factores ambientales, sociales y de Buen gobierno corporativo (ASG) en las decisiones de inversión y el ejercicio activo de la propiedad.

Como inversores institucionales tenemos el deber de actuar en el mejor interés de nuestros socios. Estamos convencidos de que los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) pueden afectar el rendimiento de nuestras inversiones y que, además, nos permite alinear nuestras inversiones con objetivos más amplios de la sociedad.

La ISR es una herramienta más de promoción de las políticas responsables en las empresas en las que invertimos, ya que toma en consideración los intereses de las partes interesadas (trabajadores, consumidores, sociedad civil), la sostenibilidad a largo plazo de las compañías, así como las medidas que emplean para el uso eficiente de los recursos naturales y la protección del medio ambiente.

Por lo tanto, siendo consecuentes con nuestras responsabilidades, estamos comprometidos con las siguientes premisas:

<https://www.unpri.org/download?ac=9764>(más información sobre el PRI)

01

Incorporaremos asuntos ASG en los análisis de inversión y en los procesos de toma de decisiones.

02

Seremos propietarios activos e incorporaremos asuntos ASG en nuestras prácticas y políticas de propiedad.

03

Procuraremos una divulgación adecuada de los asuntos ASG por parte de las entidades en las que invertimos.

04

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

05

Trabajaremos de manera colaborativa para incrementar nuestra efectividad en la aplicación de los principios.

06

Cada uno de nosotros presentará informes sobre nuestras actividades y progreso con respecto a la aplicación de los principios.

PRINCIPALES INDICADORES	COMPROMISO CON LA INVERSIÓN LOCAL	SOMOS ACCIONISTAS ACTIVOS	INICIATIVAS	DOCUMENTACIÓN
--------------------------------	--	----------------------------------	--------------------	----------------------

Principales indicadores

CLASE DE ACTIVO	POLÍTICA	OBJETIVO	RESULTADO 31/12/2019
Renta fija de deuda pública y organismos gubernamentales	Países con puntuación superior a 70 en ranking "ESG Country Risk"	Mín 95%	100%
Renta fija corporativa, renta variable y convertibles	Países con puntuación superior a 70 en ranking "ESG Country Risk"	Mín 95%	99,87%
	ASG Ranking de Sustainalytics o RobecoSAM: Puntuación superior a 70.	Mín 50%	72,72% (de los que tienen ranking)
	MEDIO AMBIENTE	Informativo	73,22% (Ranking Sustainalytics/RobecoSAM>70) 98,01% (CDP Climate Score = 4)
	SOCIAL	Informativo	72,55% (Ranking Sustainalytics/RobecoSAM>70)
	BUEN GOBIENO	Informativo	66,97% (Ranking Sustainalytics/RobecoSAM>70) 68,95% (CDP Climate Score = 4)
	Exclusión por comportamiento: Posiciones de aquellas compañías que incumplan alguno de los principios de Global Compact y/o los que tienen una controversia de nivel 5.	0% (salvo que deshacer posiciones sea perjudicial para el socio)	2 Compañías declaradas NO APTAS durante el ejercicio
	Controversias de nivel 4 o valores en vigilancia.	-	26 Compañías en vigilancia
Bonos Verdes/Bonos Sostenibles.	-	5 Bonos (10.000.000€)	
Fondos (Renta fija, Renta variable...) ETF e inversiones a través de sociedades Capital Riesgo	Las entidades gestoras deben incorporar criterios ASG	Mín 75%	97,70%
	Las entidades gestoras signatarias de UNPRI	Mín 75%	95,95%
	Exclusión por comportamiento.	0	0 gestoras afectadas
Depósitos, cuentas corrientes, IPF, divisas...	Calificación ASG por Sustainalytics o RobecoSAM.	Mín 75%	88,09% *El 91,61% tiene una puntuación superior a 70
Productos estructurados y derivados	Calificación ASG por Sustainalytics o RobecoSAM.	Mín 75%	Estructurados 91,82% *El 100% tiene una puntuación superior a 70 Futuros y opciones 100% *El 100% tiene una puntuación superior a 90

*Ranking de Sustainalytics o RobecoSAM. Puntuación de 0 a 100, siendo 100 mejor puntuación. Mide posicionamiento de las empresas en términos de ASG (Medio ambiente, social, Buen gobierno)

*CDP Climate Score (1-8) siendo 8 el mejor. Mide nivel de compromiso de la empresa con la mitigación, adaptación y transparencia del cambio climático.

*ISS QualityScore: (1 a 10) siendo 1 el mejor. Es el Rating general asignado por el Institutional Shareholder Services (ISS) a las prácticas de gobierno de la compañía.

Los porcentajes que se muestran se han calculado sobre las compañías de las que disponemos dato.



Modfie.
Tu herramienta de casting y contratación



ALERION



Compromiso con la inversión local

EMPREDIMIENTO E INNOVACIÓN

Durante 2019 se ha invertido en dos nuevas Start Ups y se ha concedido un nuevo microcrédito.

Es un grupo especializado en la implantación de soluciones de digitalización por visión artificial y automatización para garantizar “CERO DEFECTOS” en productos y componentes a lo largo de toda la cadena de transformación de los materiales en sectores altamente exigentes. Soluciones que suponen un gran impacto en términos de mejora de la calidad y reducción de costes para sus clientes.

MODFIE es una herramienta de casting y contratación en torno a la publicidad, figuración, y las artes escénicas. Todas las candidaturas se gestionan a través de su web.

A su vez, hemos incrementado nuestras posiciones en empresas en las que ya estábamos presentes en el ejercicio anterior.

INVERSIONES A TRAVÉS DE ORZA AIE

GEROA tiene un capital de más de 50 millones de euros en ORZA AIE, Vehículo de Inversión Directa en el que participa conjuntamente con Elkarkidetza al 50%. A través de ORZA AIE se participa en compañías vascas de sectores tales como salud, aeronáutica, mecanizado, seguridad etc. En 2019 ha invertido en cuatro nuevas compañías:

Deneb medical, SL . Desarrolla un Robot quirúrgico para la ablación selectiva de tejidos que evita daños no intencionales a estructuras anatómicas críticas.

Mikrobiomik Healthcare, SL se dedica a la investigación, desarrollo y comercialización de nuevos medicamentos basados en el microbioma humano.

lerion Technologies, SL empresa que ofrece soluciones para la inspección automatizada de infraestructuras en la industria de las energías renovables.

Avanti Strategies, SL dedicada al montaje y alquiler de andamios, montacargas y otros elementos auxiliares para la construcción.

Somos accionistas activos

En 2019 hemos votado en 19 juntas de accionistas/bonistas de compañías cotizadas. Ejercemos el derecho a voto en aquellas compañías nacionales en las que invertimos (Participación superior al 0,05%), en representación de los intereses de nuestros socios, apostando por la sostenibilidad a largo plazo de las compañías y atendiendo a criterios medioambientales, sociolaborales y de buen gobierno.

Además hemos asistido al 100% de los consejos de las Start Ups en las que invertimos (10 compañías) y hemos votado en la Asamblea General de 9 Fondos o Sociedades de Capital Riesgo.

INICIATIVAS

Como inversores Institucionales y signatarios de los PRI, tenemos el compromiso de promocionar la Inversión Socialmente Responsable en el sector financiero. En este sentido, a través de la plataforma de colaboración de los PRI, hemos participado en diferentes iniciativas junto con otros inversores:

Año 2019

- “Declaración de los inversores sobre deforestación e incendios forestales en el Amazonas”.

“PRI-Ceres coordinated investor statement on deforestation and forest fires in the Amazon”

Se pide a las empresas que redoblen sus esfuerzos y demuestren un claro compromiso para eliminar la deforestación dentro de sus operaciones y cadenas de suministro.

Global Investors Statement to Governments on Climate Change

This statement is signed by 631 investors representing over USD \$37 trillion in assets.



-
- **“Declaración Mundial de inversores a los Gobiernos Sobre Cambio Climático”.**

“Global Investors Statement to Governments on Climate Change”

La declaración nace por la preocupación de los inversores sobre la implementación del acuerdo de París y se insta a los gobiernos a implementar las acciones necesarias para alcanzar los objetivos del acuerdo.

- **“Firmantes de la carta escrita por PRI a la SEC contra la restricción de los derechos de los Accionistas EE.UU”.**

“Signatory sign on letter: SEC’S proposed changes to shareholder proposals and proxy advisory firms”

Esta iniciativa es en respuesta a la propuesta de la “U.S. Security Exchange Commission” (SEC) de limitar los derechos de propuesta y voto de los accionistas en las Juntas Generales de Accionistas de las participadas en los EE.UU., lo que ejercería un impacto negativo sobre los temas ASG.

- **“Declaración de los inversores para apoyar los Principios de Empoderamiento de las Mujeres y lograr la igualdad de género” de las Naciones Unidas.**

“Investor Statement to support the UN Women’s Empowerment Principles”

Se trata de una iniciativa para promover los Principios de Empoderamiento de las Mujeres y lograr la igualdad de género. Reconoce que empoderar a las mujeres es clave tanto desde una perspectiva social como financiera y pide a las empresas que fortalezcan sus compromisos y tomen medidas decisivas y concretas para lograr la igualdad de género.

En este aspecto, nos hemos comprometido que, a partir de 2020 ejerceremos en diálogo activo o votaremos en juntas de accionistas de aquellas compañías en las que no haya mujeres en sus consejos para que se tomen las medidas oportunas.

Año 2018

En Geroa somos conscientes de que las incertidumbres que afectan al ámbito ambiental, social y de gobierno (ASG) deben gestionarse de manera proactiva en nuestras inversiones.

Con el fin de colaborar en la lucha contra el cambio Climático, Geroa Pentsioak EPSV ha participado en diferentes iniciativas impulsadas por el PRI.

- **Iniciativa “Just transition on Climate Change”.**

“Statement of investor commitment to support a just transition on climate change”

<https://collaborate.unpri.org/group/statement-of-investor-commitment-to-support-a-just-transition-on-climate-change-3191>

Entendemos que la transición hacia una economía sostenible y baja en carbono impulsará la prosperidad y será un motor neto de la creación de empleos. Sin embargo, habrá desafíos de transición para los trabajadores, las comunidades y los países a medida que se produzca este cambio. En este sentido, nos hemos comprometido públicamente a trabajar por una transición justa para los trabajadores y las comunidades en la lucha contra el cambio climático.

- **Iniciativa para abordar la pérdida de pellets de plástico en las cadenas de suministro globales.**

“Tackling plastic pellet loss across global supply chains”

<https://collaborate.unpri.org/group/tackling-plastic-pellet-loss-across-global-supply-chains-3200>

En cuanto a medidas concretas, y prestando atención a los desafíos de la contaminación marina, los desechos plásticos y la reutilización de los escasos recursos, entendemos que las empresas tienen la oportunidad de liderar el desarrollo de cadenas de suministro de plástico, sin pérdidas de pellets, que son la segunda fuente directa de contaminación microplástica marina, con más de 200 mil toneladas que ingresan al océano cada año. Desde Geroa, hemos participado en la iniciativa: “Abordar la pérdida de pellets de plástico en las cadenas de suministro globales” solicitando a las empresas del sector:

- Un compromiso con el objetivo de cero pérdidas de pellets dentro de su propia empresa y en toda su cadena de suministro.

- Un compromiso para evaluar el progreso en relación con este Objetivo en toda su cadena de suministro a través del desarrollo colaborativo y la implementación de herramientas apropiadas de la industria.

Año 2017

Tras el anuncio de Donald Trump de que EE.EE abandonaba el Acuerdo de París, sobre cambio climático, participamos junto con otros inversores internacionales en la iniciativa lanzada por los PRI, que insta a los gobiernos líderes a asegurar que el cambio climático sea explícitamente reconocido en la Cumbre del G7 del 25 al 26 de mayo y la Cumbre de Líderes del G20 del 7 al 8 de julio de 2017.

Consideramos que es vital que los gobiernos del G7 y las naciones del G20 continúen expresando públicamente su compromiso de apoyar la financiación climática para mitigar y adaptarse a los efectos del cambio climático.

“Global investor letter to G7 and G20 governments on climate change”

<https://collaborate.unpri.org/group/global-investor-letter-to-g7-and-g20-governments-on-climate-change-2776>

Año 2016

En 2016 Colaboramos con los PRI en la iniciativa “PRI Statment on ESG in Credit rating” para solicitar a las principales agencias de rating que incorporen criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno en sus calificaciones. Iniciativa que sigue en curso en este 2018.

“Statement on ESG in credit ratings”

<https://collaborate.unpri.org/group/statement-on-esg-in-credit-ratings-2406>

GEROA

Lugaritz Pasalekua 27
20018 Donostia (Gipuzkoa)

www.geroa.eus