

CUESTIONARIO DE EVALUACIÓN DE ESTADO GENERAL (DDQ) DE INVERSIÓN RESPONSABLE PARA INVERSORES QUE INVIERTEN EN RENTA VARIABLE COTIZADA EN BOLSA

ACERCA DE ESTE CUESTIONARIO DE EVALUACIÓN DE ESTADO GENERAL

Este cuestionario de evaluación de estado general (o DDQ por sus siglas en inglés) se desarrolló para ayudar a los inversores a entender y evaluar los enfoques de las administradoras de inversiones en renta variable cotizada en bolsa con respecto a la inversión responsable.

Las preguntas que contiene este cuestionario se pueden usar como parte de un proceso de RfP (solicitud de propuestas), durante el monitoreo y las evaluaciones de administradoras, o incorporándolas en el diálogo que se esté sosteniendo. El PRI alienta a los inversores a ajustar las preguntas para acoplarlas a sus objetivos generales.

Se recomienda considerar este DDQ como un apoyo para el proceso de recopilación de información general en lugar de usarlo simplemente como un elemento aislado. Además, a los inversores se les motiva a:

- considerar qué recursos adicionales hay disponibles para fortalecer su entendimiento de las respuestas de las administradoras de inversiones, y
- realizar actividades de relacionamiento con las administradoras de inversiones para buscar información adicional y aclaraciones en los casos que sea necesario.

Este cuestionario puede usarse para evaluar distintos tipos de estrategias de inversión en renta variable cotizada en bolsa, como por ejemplo las fundamentales y las cuantitativas.

Con el fin de mantener consistencia, el cuestionario fue diseñado para complementar la información recopilada por medio del Reporting Framework del PRI (específicamente el módulo sobre renta variable cotizada en bolsa), así como de los estándares y marcos de comunicación de información sobre inversión responsable desarrollados por organizaciones externas. El cuestionario será actualizado de manera periódica con el fin de alinearlos con los posibles cambios futuros del Reporting Framework del PRI.

NOTAS SOBRE EL USO DE ESTE DDQ

[El Anexo 1](#) indica si las preguntas del cuestionario están conectadas con un indicador del Reporting Framework, los requisitos contenidos en los [Estándares globales del CFA para la comunicación de información ASG sobre productos de inversión](#) o el [Reglamento de divulgación en materia de finanzas sostenibles](#) (o SFDR por sus siglas en inglés).

Algunas de las preguntas del DDQ se concentran en el enfoque transversal de las administradoras de inversiones con respecto a la inversión responsable, mientras que otras preguntas tratan específicamente una estrategia de inversión en particular.

El cuestionario brinda orientación sobre el tipo de información que cada pregunta busca obtener. Sin embargo, alentamos a las administradoras de inversiones a compartir información que incluso trascienda estos tipos específicos de información al momento de responder las preguntas.

Asimismo, en los casos respectivos, hacemos referencia al [glosario de terminología clave del Reporting Framework](#).

Por favor ponerse en contacto escribiendo a assetowners@unpri.org en caso de tener preguntas, comentarios u observaciones sobre este cuestionario de evaluación de estado general.

LISTA DE CHEQUEO DEL DOCUMENTO

Esta es una lista de chequeo sugerida en cuanto a documentos que los inversores pueden solicitarles a las administradoras de inversiones durante el proceso de evaluación de estado general.

- Política de inversión responsable
- Política de exclusión y lista de exclusiones
- Informe de transparencia según las recomendaciones del PRI
- Política de gestión responsable
- Política de voto (por representación)
- Registros de voto (por representación)
- Código de conducta
- Informe de sostenibilidad
- Informe con base en las recomendaciones del TCFD

PREGUNTAS DEL CUESTIONARIO

1. POLÍTICAS Y GOBIERNO CORPORATIVO

1.1 ¿Cuál es el enfoque general de su organización con respecto a la inversión responsable?

Su descripción general (la cual no debe exceder las 400 palabras) debe responder las siguientes preguntas: i) ¿Por qué su organización hace inversiones responsables? ii) ¿Su organización aplica principios de inversión responsable en todas las clases de activos y estrategias o sólo en algunas de ellas? iii) ¿El enfoque en materia de inversión responsable de su organización ha cambiado significativamente durante los últimos 12 meses?

1.2 ¿Su organización cuenta con una política de inversión responsable?

En caso afirmativo, por favor suministre una copia de la misma. Precise si la política se encuentra disponible públicamente, especifique a qué parte de los activos de renta variable cotizada en bolsa es aplicable y describa el proceso para revisarla y actualizarla. Si su organización no cuenta con una política, por favor explique por qué.

1.3 ¿Con cuáles normas o estándares internacionales, directrices (de asociaciones) industriales, marcos de presentación de informes o iniciativas que promueven prácticas de inversión responsable se ha comprometido su organización?

Por ejemplo: apoyar públicamente el Acuerdo de París, ser signatario de los PRI, respaldar las recomendaciones del TCFD y participar en el Pacto Global de las Naciones Unidas.

1.4 ¿Cómo se monitorea e implementa la inversión responsable dentro de su organización?

Suministre una lista de cargos y/o comités involucrados en actividades de inversión responsable, incluyendo la gestión responsable. Describa cómo estos cargos y/o comités están estructurados y especifique los recursos externos que se usan para apoyar estas actividades.

1.5 ¿Cómo se incorporan objetivos de inversión responsable en las evaluaciones de desempeño individuales y de los equipos, y en los esquemas de remuneración?

Describa cómo se establecen y miden los objetivos inversión responsable, y para qué cargos son aplicables estos objetivos (por ejemplo: inversores profesionales, alta gerencia, etc.)

1.6 ¿Qué tipo de capacitaciones en materia de inversión responsable le suministra su organización al personal?

Describa qué aspectos cubre la capacitación, qué miembros del equipo la recibe, y con qué frecuencia se lleva a cabo.

2. PROCESO DE INVERSIÓN

2.1 ¿Cómo se analiza la materialidad ASG para esta estrategia?

Mencione los factores ASG que se analizan (por ejemplo: cambio climático, Derechos Humanos) y cómo se determina su materialidad financiera, incluyendo las herramientas, estándares o información que se usa.

2.2 ¿Cómo se incorporan factores ASG materiales en esta estrategia?

Mencione cómo los factores ASG materiales influyen la construcción de portafolios y la selección de títulos. En el caso de las estrategias cuantitativas, mencione cualquier tipo de prueba retrospectiva o simulación que se le aplique a la estrategia, y cómo se articulan los factores ASG con los factores tradicionales, o cómo se incorporan los primeros en los últimos. Suministre una lista de los cargos/comités que son responsables de incorporar factores ASG en esta estrategia. Comparta dos ejemplos de los últimos 12 meses que evidencien cómo los factores ASG han influido en la selección de títulos y/o en la construcción de portafolios para esta estrategia.

2.3 ¿Cómo se le aplican filtros ASG a esta estrategia?

Mencione los filtros positivos, basados en reglas o de exclusión que se aplican, y explique por qué y cómo se usan en combinación con otras actividades de inversión responsable (como por ejemplo la gestión responsable). Especifique si su organización puede aplicarle filtros solicitados por los clientes a la estrategia.

¹ Para consultar más referencias, ver las secciones 1 y 3 del marco de trabajo de cinco partes en materia de ODS presentado en la publicación del PRI Invertir con resultados que aportan al logro de los ODS.

2.4 ¿Esta estrategia busca darle forma a los **resultados en materia de sostenibilidad**?

Si es el caso, mencione i) los marcos de referencia/herramientas que se utilizan para identificar resultados intencionales o involuntarios en materia de sostenibilidad (por ejemplo: los Objetivos de Desarrollo Sostenible, el Acuerdo de París); ii) cómo se seleccionan los resultados buscados en materia de sostenibilidad; y iii) los pasos que se están tomando para aumentar intencionalmente los resultados en materia de sostenibilidad positivos y/o disminuir los negativos (por ejemplo: los que puedan tener un impacto negativo sobre los ODS).

2.5 ¿Cómo se tratan los **incidentes ASG** que involucran compañías en las que se invierte?

Mencione cómo se monitorea el involucramiento de entidades en las que se invierte en los incidentes/controversias ASG, las acciones que se hayan tomado para responder a su involucramiento (por ejemplo: reducir la exposición a la compañía) y cómo se les comunica el involucramiento en cuestión a los clientes.

2.6 ¿Su organización analiza cuantitativamente si su enfoque en materia de inversión responsable afecta el desempeño financiero de esta estrategia?

En caso afirmativo, por favor mencione cómo se consideran factores de inversión responsable como parte del análisis de atribución del desempeño.

3. GESTIÓN RESPONSABLE

3.1 ¿Su organización cuenta con una política de gestión responsable?

Si es así, por favor comparta una copia. Precise si la política se encuentra disponible públicamente y especifique a qué parte de los activos de renta variable cotizada en bolsa es aplicable. Especifique si su organización está dispuesta a votar de manera alineada con la política de voto de un cliente y no con su propia política si así se le llegara a solicitar.

3.2 ¿Cómo determina su organización las prioridades de gestión responsable?

Por favor indique cómo aborda su organización la selección de asuntos ASG y las entidades con las que se realizarán actividades de relacionamiento.

3.3 ¿Qué métodos de gestión responsable usa su organización?

Mencione si/cómo su organización hace escalamiento de las actividades de gestión responsable cuando se considere que los esfuerzos iniciales no han tenido éxito (por ejemplo: llevando a cabo actividades de relacionamiento públicamente con la entidad a través de cartas abiertas), el enfoque implementado en relación con las iniciativas colaborativas de gestión responsable (tales como el relacionamiento colaborativo) y con qué frecuencia/en qué medida se han usado métodos de escalamiento durante los últimos doce meses.

3.4 ¿Cuál es el enfoque de su organización con respecto al ejercicio del voto (por representación)?

Indique i) cómo se estructura la responsabilidad del proceso de toma de decisiones de voto (por representación) [por ejemplo: ¿los principios guía para la votación se deciden a nivel de toda la organización? ¿El proceso de toma de decisiones se les delega a los administradores de portafolios?]; ii) si el ejercicio del voto se les delega a los proveedores de servicios y en qué circunstancias; iii) cómo determina su organización si apoya o no resoluciones ASG; iv) si su organización publica decisiones y justificaciones de votación antes y/o después de las asambleas generales anuales/asambleas generales extraordinarias.

3.5 ¿Cómo se integran las actividades de gestión responsable en el proceso de inversión?

Indique cómo se incorpora la gestión responsable en la selección de títulos y/o en la construcción de portafolios.

3.6 ¿Cómo evalúa su organización la efectividad de sus actividades de gestión responsable?

Mencione los indicadores de desempeño que se usan para medir la efectividad de los esfuerzos de relacionamiento y si puede determinarse que alguno o varios de ellos generan impactos tangibles (como por ejemplo los ODS). Comparta dos ejemplos de actividades de relacionamiento que su organización haya llevado a cabo durante los últimos 12 meses y brinde una evaluación de la efectividad de estas actividades hasta la fecha.

4. PRESENTACIÓN DE INFORMES Y VERIFICACIÓN

4.1 ¿Qué información se comunica en los informes periódicos presentados a los clientes con respecto a las actividades de inversión responsable y del desempeño de esta estrategia?

Indique qué tipo de información se comunica (por ejemplo: actividades de gestión responsable, calificaciones ASG, promedio ponderado de la intensidad de las emisiones de carbono u otras métricas) y con qué frecuencia se presentan los informes.

4.2 ¿Qué iniciativas de comunicación de información y/o regímenes regulatorios influyen en la presentación de informes para clientes en relación con esta estrategia (si ese es el caso)?

Indique si la presentación de informes sobre inversión responsable está alineada con alguna reglamentación específica para la jurisdicción (por ejemplo: el SFDR o reglamento de divulgación en materia de finanzas sostenibles, o el reglamento de la Taxonomía de la Unión Europea), las recomendaciones del TCFD y cualquier otra iniciativa voluntaria de comunicación de información (por ejemplo: códigos de gestión responsable relevantes). Especifique si su organización consideraría ampliar el alcance de la presentación de informes para atender solicitudes de clientes.

4.3 ¿Cómo audita su organización la calidad de sus procesos y/o información de inversión responsable?

Indique qué auditorías internas de calidad se han realizado o qué procesos independientes de aseguramiento han sido llevados a cabo por terceros en relación con sus procesos de inversión responsable y/o con información recibida.

5. INFORMACIÓN ADICIONAL

5.1 ¿Cómo gestiona su organización los riesgos, oportunidades e impactos ASG?

Describa brevemente los principales pasos que su organización está tomando para mejorar su desempeño ASG. Posibles ejemplos: iniciativas para reducir su huella de carbono y para mejorar la diversidad de su equipo de inversión.

5.2 ¿Existe información sobre el enfoque de inversión responsable de su organización que no se haya tratado en alguna otra sección del cuestionario y que quisiera compartir?

Podría, por ejemplo, explicar más a profundidad el enfoque de su organización en relación con asuntos ASG específicos, tales como Derechos Humanos o cambio climático, destacar desafíos de inversión responsable que su organización enfrente, o compartir una descripción general de las actividades de relacionamiento en materia de políticas de su organización.

ANEXO 1: MONITOREO DE INDICADORES

A continuación esbozamos cómo las preguntas de este cuestionario se conectan, ya sea parcial o completamente, con los siguientes indicadores dentro del [piloto de 2021 del Reporting & Assessment Framework \(marco de reporte y evaluación\) del PRI](#) y de los [Estándares globales del CFA para la comunicación de información ASG sobre productos de inversión](#). La conexión también indica si las preguntas del DDQ se ajustan al [SFDR](#) de la Unión Europea.

Pregunta del cuestionario	¿A nivel de la organización o de productos/ estrategias?	Indicador del Reporting Framework del PRI de 2021	Estándares globales del CFA para la comunicación de información ASG sobre productos de inversión	SFDR
POLÍTICAS Y GOBIERNO CORPORATIVO				
1.1 ¿Cuál es el enfoque general de su organización con respecto a la inversión responsable?	A nivel de la organización	SLS 1	-	-
1.2 ¿Su organización cuenta con una política de inversión responsable?	A nivel de la organización	ISP 1	-	Sí
1.3 ¿Con cuáles normas o estándares internacionales, directrices (de asociación) industrial, marcos de presentación de informes o iniciativas que promueven prácticas de inversión responsable se ha comprometido su organización?	A nivel de la organización	ISP 26, 27	-	Sí
1.4 ¿Cómo se monitorea e implementa la inversión responsable dentro de su organización?	A nivel de la organización	ISP 6, 7, SLS 1	-	-
1.5 ¿Cómo se incorporan objetivos de inversión responsable en las evaluaciones de desempeño individuales y de los equipos, y en los esquemas de remuneración?	A nivel de la organización	ISP 8.2	-	Sí
1.6 ¿Qué tipo de capacitaciones en materia de inversión responsable le suministra su organización al personal?	A nivel de la organización	ISP 9	-	-
PROCESO DE INVERSIÓN				
2.1 ¿Cómo se analiza la materialidad ASG para esta estrategia?	A nivel de productos/ estrategias	LE 1, LE 2	2.A.4, 2.A.6.b, 2.A.7.a	Sí
2.2 ¿Cómo se incorporan factores ASG materiales en esta estrategia?	A nivel de productos/ estrategias	LE 1.1, LE 3, LE 3.1, LE 4, LE 5, LE 6	2.A.6.a, 2.A.7.b	Sí
2.3 ¿Cómo se le aplican filtros ASG a esta estrategia?	A nivel de productos/ estrategias	LE 8	2.A.9.a, 2.A.9.b, 2.A.9.c, 2.A.9.d, 2.A.10.a, 2.A.10.b	-
2.4 ¿Esta estrategia busca darle forma a los resultados en materia de sostenibilidad?	A nivel de productos/ estrategias	SO 1, SO 1.1, SO 2, SO 5	2.A.19.a, 2.A.19.b, 2.A.19.c, 2.A.19.d, 2.A.19.e, 2.A.19.f, 2.A.19.g, 2.A.19.h, 2.A.19.i, 2.A.19.j, 2.A.19.k	Sí

2.5 ¿Cómo se tratan los incidentes ASG que involucran compañías en las que se invierte?	A nivel de productos/estrategias	LE 10	-	Sí
2.6 ¿Su organización analiza cuantitativamente si su enfoque en materia de inversión responsable afecta el desempeño financiero de esta estrategia?	A nivel de productos/estrategias	LE 11	-	-
GESTIÓN RESPONSABLE				
3.1 ¿Su organización cuenta con una política de gestión responsable?	A nivel de la organización	ISP 11, ISP 12, ISP 12.1, LE 15, LE 15.1	2.A.16	Sí
3.2 ¿Cómo determina su organización las prioridades de gestión responsable?	A nivel de la organización	ISP 16	2.A.17.b	-
3.3 ¿Qué métodos de gestión responsable usa su organización?	A nivel de la organización	ISP 17, ISP 20	2.A.17.a	-
3.4 ¿Cuál es el enfoque de su organización con respecto al ejercicio del voto (por representación)?	A nivel de la organización	LE 17, LE 19, LE 20, LE 21, LE 21.1, LE 22, LE 21.1, LE 23.1, LE 25	2.A.17.a	-
3.5 ¿Cómo se integran las actividades de gestión responsable en el proceso de inversión?	A nivel de la organización	ISP 21	2.A.17.c	-
3.6 ¿Cómo evalúa su organización la efectividad de sus actividades de gestión responsable?	A nivel de la organización	-	-	-
PRESENTACIÓN DE INFORMES Y VERIFICACIÓN				
4.1 ¿Qué información se comunica en los informes periódicos presentados a los clientes con respecto a las actividades de inversión responsable y del desempeño de esta estrategia?	A nivel de productos/estrategias	LE 14	2.A.13	-
4.2 ¿Qué iniciativas de comunicación de información y/o regímenes regulatorios influyen en la presentación de informes para clientes en relación con esta estrategia (si ese es el caso)?	A nivel de productos/estrategias	LE 14	2.A.5	Sí
4.3 ¿Cómo audita su organización la calidad de sus procesos y/o información de inversión responsable?	A nivel de la organización	ISP 53	2.A.6.c	-
INFORMACIÓN ADICIONAL				
5.1 ¿Cómo gestiona su organización los riesgos, oportunidades e impactos ASG?	A nivel de la organización	-	-	-
5.2 ¿Existe información sobre el enfoque de inversión responsable de su organización que no se haya tratado en alguna otra sección del cuestionario y que quisiera compartir?	A nivel de la organización	-	-	-

ANEXO 2: RECONOCIMIENTOS

El PRI quisiera agradecer a los miembros del Comité Asesor de Renta Variable Cotizada en Bolsa y al Comité Técnico Asesor de Propietarios de Activos, entre otros, por su valiosa contribución al desarrollo de este cuestionario.

- abrdn, Mark Vincent
- Allianz SE, Carsten Quitter
- AP3, Anne-Charlotte Hormgard
- APG Asset Management, Martijn Olthof
- Sistema de Pensiones de los Profesores del Estado de California, Brian Rice
- Instituto CFA, Chris Fidler
- ClearBridge Investments, Mary Jane McQuillen
- LUCRF Super, Kylie Molinaro
- Manulife Investment Management, Peter Mennie
- Contralor de la Ciudad de Nueva York, Jimmy Yan
- NN Investment Partners, Arnoud Diemers
- Nordea Life & Pensions, Peter Sandahl
- Norges Bank Investment Management, Wilhelm Mohn
- Old Mutual, Thabo Ncalo
- Ownership Capital, Alex Van Der Velden
- Ownership Capital, Rhian Jones
- Trillium Asset Management, Elizabeth Levy
- Wespith Benefits and Investments, Trish Halper

Los Principios para la Inversión Responsable (PRI por su sigla en inglés)

El PRI trabaja con su red internacional de signatarios para poner en práctica los seis Principios para la Inversión Responsable. Tiene 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 a sus decisiones de inversión y del ejercicio de la propiedad. El PRI actúa en el interés a largo plazo de sus signatarios, de los mercados financieros y de las economías en las que operan y, particularmente, del medio ambiente y de la sociedad como conjunto.

Los seis Principios para la Inversión Responsable son un conjunto de principios de inversión voluntarios y orientativos que ofrecen un menú de posibles acciones para incorporar los asuntos ASG en la práctica de inversión. Los Principios fueron desarrollados por inversores para inversores. Al aplicarlos, los signatarios contribuyen al desarrollo de un sistema financiero global más sostenible.

Información adicional: www.unpri.org



Los PRI son una iniciativa de inversión en asociación con la **Iniciativa Financiera del PNUMA** y el **Pacto Global de la ONU**.

Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (IF PNUMA o UNEP FI por sus siglas en inglés)

La Iniciativa Financiera del PNUMA es una alianza única entre el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA) y el sector financiero global. La IF del PNUMA trabaja en estrecha colaboración con más de 200 entidades financieras signatarias de su Declaración sobre el Desarrollo Sostenible, así como con un conjunto de organizaciones aliadas para desarrollar y promover las conexiones entre la sostenibilidad y el ejercicio financiero. Por medio de redes de pares, investigación y capacitación, la IF del PNUMA lleva a cabo su misión para identificar, promover y realizar la adopción de las mejores prácticas ambientales y de sostenibilidad en todos los niveles de las operaciones de las entidades financieras.



Información adicional: www.unepfi.org

Pacto Global de las Naciones Unidas

El Pacto Global de las Naciones Unidas es un llamado a las empresas alrededor del mundo para que alineen sus operaciones y estrategias con diez principios universalmente aceptados en las áreas de Derechos Humanos, condiciones laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción, y para que actúen en apoyo a los objetivos y asuntos de la ONU representados por los Objetivos de Desarrollo Sostenible. El Pacto Global de la ONU es una plataforma de liderazgo para el desarrollo, la implementación y la publicación de prácticas corporativas responsables. Lanzado en el año 2000, es la más grande iniciativa de sostenibilidad corporativa en el mundo, con más de 8.800 compañías y 4.000 signatarios no comerciales ubicados en más de 160 países, y más de 80 Redes Locales.

Información adicional: www.unglobalcompact.org

