

Draft guidelines on the application of ESG factors in supervision of pension fund investment and risk management

- El documento se presentará en la reunión del 22 de febrero 2018 en Dublín.
- Este documento contiene una propuesta de lineamientos para la integración de factores ESG en el área de supervisión y administración de riesgos de fondos de pensiones.
- Los lineamientos son voluntarios y tienen la finalidad de servir de guía a reguladores, supervisores y otras entidades involucradas en la supervisión de los fondos de pensiones.

Objetivo del proyecto

- Reunir las opiniones y experiencias de los países miembros para identificar cómo los factores ESG deben ser considerados e integrados en la supervisión.
- Estas experiencias facilitarán su entendimiento y su futuro desarrollo.
- Se invita a los países miembros a realizar comentarios a los lineamientos.

Mensajes principales

- Los factores ESG son indicadores usados para analizar las inversiones realizadas, mediante criterios de desempeño sobre medio ambiente, aspectos sociales, éticos y de gobierno corporativo.
- Las inversiones de los fondos de pensiones son de largo plazo y por tanto están expuestos a riesgos financieros relacionados con el cambio climático, negocios no sustentables y prácticas de gobierno corporativo inadecuadas.
- Riesgo físico: Impacto directo en el cambio climático y físico en el medio ambiente y de individuos.
- Riesgos sociales. Incluye esclavitud, trabajo infantil, relaciones laborales, diversidad, comunidades indígenas, entre otros.
- Riesgos de gobernanza. Soborno, corrupción, cabildeo político, etc.

Implicaciones para México

- Se compartirá el documento con las VF para que emita su opinión.

Lineamientos

1. *Supervisory authorities should require that a pension fund governing body consider factors of environmental, social and governance (ESG) that may contribute to achieving the long-term retirement objectives of pension fund members and their beneficiaries.*
2. *Supervisory authorities should clarify to pension fund governing body, trustees or asset managers that the integration of ESG factors is in line with their fiduciary duties.*
3. *When offering a default investment arrangement, the pension fund's investment policy statement should include an explanation on how ESG factors are taken into account.*
4. *Pension funds should refrain from investing solely on ethical or ESG grounds unless pros and cons of such investment strategy can be quantified in financial terms.*
5. *Supervisory authorities should require that governing body, trustees, or asset managers will integrate all substantial financial factors, including ESG factors, into their investment strategies and will report how they integrate ESG factors in their investment and risk management process or provide explanations to pension supervisory authority should such factors are not integrated.*
6. *Supervisory authorities should issue guidelines on how pension fund's governing body, trustees, or asset managers while setting up their investment policy should analyse substantial financial factors, including ESG factors.*
7. *Supervisory authorities should require that, in their investment policy statements, governing body, trustees or asset managers of a pension fund disclose to its members information about pension fund investment policies in relation to long-term sustainability, including ESG factors, stewardship and non-financial factors.*
8. *Supervisory authorities should require that governing body, trustees or asset managers of a pension fund will develop appropriate stress test of investment strategy, prior to implementation.*