

## LA OPORTUNIDAD

Una “transición justa” consiste en abordar la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono de forma que sea equitativa para todos. Se necesita un esfuerzo colectivo para descarbonizar lo más rápido posible si queremos frenar las consecuencias del cambio climático. Sin embargo, los esfuerzos colectivos por descarbonizar no deberían dar de lado, ni económica ni socialmente, a determinados grupos de personas o poblaciones cuyos medios de subsistencia dependen de los combustibles fósiles o las industrias con altas emisiones de carbono.

La transición justa es una necesidad crucial que se recogió en el Acuerdo de París. Invertir con responsabilidad y tener en cuenta el impacto en nuestras inversiones forma parte de nuestro deber fiduciario.

## LAS CONVICCIONES DE FIDELITY

**Nuestro deber fiduciario es invertir de forma responsable:** Permitir que continúen las desigualdades probablemente entorpezca las acciones en favor del clima. Además, aunque fuéramos capaces de resolver el problema del cambio climático permitiendo que persistan las desigualdades, estaríamos cambiando una catástrofe ambiental por una social. A consecuencia de ello, es vital que continuemos con nuestros esfuerzos para contribuir a la descarbonización de la economía y, al mismo tiempo, apoyar las transiciones sociales en las poblaciones que más lo necesitan mediante la supervisión activa.

**La educación y la sensibilización son claves:** La transición justa es compleja, ya que tiene muchas ramificaciones vinculadas al clima, la sociedad, los mercados laborales y las divergencias entre los países desarrollados y en desarrollo. Por ese motivo, no se comprende adecuadamente. Tenemos un papel importante que desempeñar para instruir tanto a los inversores como a nuestras participadas sobre cómo abordar la transición justa de forma coherente y sustantiva.

**Impacto en las inversiones:** Además de mitigar el riesgo bajista, las pruebas demuestran que el cambio a una economía resiliente con bajas emisiones de carbono elevará la prosperidad y será un motor de creación de empleo. El último informe de New Climate Economy (NCE) concluye que las acciones ambiciosas en favor del clima se traducirían en una creación neta de empleo de 37 millones de puestos de trabajo en la economía mundial en 2030.

## APLICACIÓN PRÁCTICA EN FIDELITY

**Concienciar:** Como gestora activa de inversiones, tenemos un papel clave que desempeñar para contribuir a la descarbonización de la economía y, al mismo tiempo, apoyar a las poblaciones y los países que más necesitan realizar la transición. Esta tarea empieza con la educación, la concienciación y el diálogo. Dentro de nuestra campaña de sensibilización, Fidelity, en colaboración con Coalition Greenwich, recabó las opiniones de más de 120 inversores institucionales e intermediarios de Europa y Asia para averiguar qué significa para ellos una transición justa.

Es importante destacar que, si bien los países desarrollados están dando pasos hacia la neutralidad en emisiones y han entendido la necesidad de incorporar los factores sociales a la transición, a los países en desarrollo les resulta más difícil.

**Nuestro diálogo activo:** Desarrollamos la propiedad activa de tres grandes formas: diálogo específico con las empresas mediante el análisis fundamental, diálogo temático general y administración responsable en todo el sistema para conseguir un impacto positivo en la economía.

### **Diálogo temático general:**

- Nuestro objetivo es poner fin a las inversiones en carbón térmico en 2030 en los países de la OCDE y en el resto del mundo en 2040. En 2022, comenzamos a dialogar con las empresas más avanzadas en su camino hacia la neutralidad en emisiones para conocer sus prácticas, concretamente cómo estaban posibilitando una transición justa mediante el reciclaje profesional de sus plantillas mientras reducían progresivamente el carbón. En 2023, nos estamos centrando en empresas que tienen más riesgo de emprender nuevos proyectos de carbón y en desinvertir en empresas privadas que no tienen intención de reducir paulatinamente el carbón.
- En 2023, nuestro objetivo es llegar hasta el primer 70% de nuestros mayores emisores en todos los sectores y dialogar con ellos sobre sus trayectorias de transición, apoyando la adopción de alternativas limpias mediante las tecnologías actuales, como la energía eólica y solar, y las nuevas tecnologías, como el hidrógeno y las baterías.

### **Diálogo específico con las empresas:**

Utilizamos nuestras calificaciones climáticas de elaboración propia para evaluar si una empresa está realizando la transición y activar el diálogo con los rezagados.

### **Administración responsable en todo el sistema:**

- En 2022, contribuimos a varias consultas de políticas y flujos de trabajo, como los iniciados por Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) y Powering Past Coal Alliance (PPCA).
- Somos participantes fundadores de Just Transition Finance Challenge, cuyo objetivo es movilizar más capitales públicos y privados hacia inversiones que apoyen la transición justa mediante el desarrollo de un sello voluntario para productos.
- Seguimos participando en la Asia Transition Platform, gestionada por Asia Research and Engagement (ARE), mediante la cual dialogamos junto con otros inversores con más de 50 entidades financieras y empresas eléctricas de Asia con exposición al carbón para sensibilizar y compartir buenas prácticas que aceleren la transición.

## **LA VISIÓN DE LOS EXPERTOS**

### **Emilie Goodall, directora de administración responsable para Europa de Fidelity International, señaló:**

“Dicho de modo simple, una ‘transición justa’ es aquella que no deja a nadie en la cuneta en los avances hacia una economía más sostenible, pero, en realidad, una ‘transición justa’ abarca infinidad de cuestiones, ya que tiene múltiples ramificaciones con el clima, las poblaciones, los mercados laborales y las divergencias entre los países desarrollados y en desarrollo. A resultas de ello, medir y poner en marcha una transición justa es tremendamente complejo, pero una cosa está clara: el impacto social que se deriva de la transición hacia una economía sostenible tiene que ser una consideración de primer orden”.

“En Fidelity International, tenemos un papel clave que desempeñar en el diálogo con los inversores y las participadas sobre cómo abordar una transición justa de forma coherente y sustantiva, apoyando a las poblaciones y países que más necesitan hacer la transición. La base de nuestro enfoque es la supervisión activa, poniendo en marcha y combinando el diálogo con las empresas sobre aspectos concretos, el diálogo temático de carácter general y la administración responsable en todo el sistema para maximizar el impacto”.

## **EL FUTURO**

Una parte esencial del trabajo de Fidelity es ayudar a los inversores y a nuestras participadas a entender las numerosas complejidades de esta cuestión. Fidelity también puede contribuir a crear un marco de base para abordar la transición

justa de forma coherente y sustantiva. Se necesitan nuevas políticas y regulaciones para dar forma a las iniciativas. Como inversores, podemos intervenir en diálogos con las partes interesadas para influir en las consultas de los reguladores y los procesos de definición de normas sectoriales, de forma transparente.

### **Información importante**

Este documento es solo para periodistas o inversores profesionales y no debería ser tenido en cuenta por inversores particulares. Este documento tiene una finalidad exclusivamente informativa y está destinado exclusivamente a la persona o entidad a la que ha sido suministrado. No puede reproducirse o difundirse a ninguna otra persona sin permiso expreso de Fidelity.

Este documento no constituye una distribución, una oferta o una invitación para contratar los servicios de gestión de inversiones de Fidelity, o una oferta para comprar o vender o una invitación a una oferta de compra o venta de valores o productos de inversión. Fidelity no garantiza que los contenidos de este documento sean apropiados para su uso en todos los lugares o que las transacciones o servicios comentados estén disponibles o sean apropiados para su venta o uso en todas las jurisdicciones o países o por parte de todos los inversores o contrapartes.

Esta comunicación no está dirigida a personas que se encuentren en los EE.UU. y no debe ser tenida en cuenta por dichas personas. Está dirigida exclusivamente a personas que residen en jurisdicciones donde los fondos correspondientes se hayan autorizado para su distribución o donde no se requiere dicha autorización.

Estos contenidos podrían contener materiales de terceros que son suministrados por empresas que no mantienen ningún vínculo accionarial con ninguna entidad de Fidelity (contenido de terceros). Fidelity no ha participado en la redacción, aprobación o revisión de estos materiales de terceros y no apoya o aprueba sus contenidos explícita o implícitamente.

Fidelity International es el nombre del grupo de empresas que forman la sociedad internacional de gestión de activos que ofrece productos y servicios en jurisdicciones específicas fuera de Norteamérica. Fidelity, Fidelity International, el logo de Fidelity International y el símbolo F son marcas registradas de FIL Limited. Fidelity sólo informa sobre sus productos y servicios y no ofrece consejos de inversión o recomendaciones basados en circunstancias personales.