

Tu guía de la inversión sostenible

La inversión sostenible y responsable (ISR) está ganando importancia y es cada vez más accesible; por eso nunca antes ha habido mejor oportunidad para generar un impacto positivo con su inversión.

Somos conscientes de los difíciles problemas a los que la humanidad se enfrenta hoy en día. En los últimos tiempos han sido muchas las noticias sobre océanos saturados de plástico, el aumento de la desigualdad social o ciertas prácticas corporativas más que cuestionables. Ante esta situación, es posible que quiera mejorar el futuro, y la inversión sostenible actual es uno de los caminos que puede elegir para conseguirlo.

¿Qué le puede aportar esta forma de invertir?

¿Qué es la inversión sostenible?

Aunque el concepto existe desde hace más tiempo del que uno puede pensar, las inversiones sostenibles se han incrementado visiblemente en los últimos tiempos. Hay multitud de opciones. En junio de 2020 había ya casi 3.500 fondos de inversión de carácter sostenible en todo el mundo, y se prevé que esta cifra aumente.¹

La inversión sostenible trata de tomar decisiones de inversión basándose en factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG o ESG, por sus siglas en inglés):



Ambientales:

Cómo abordan las compañías el cambio climático y el impacto de sus actividades en el planeta, en materia de residuos, contaminación y deforestación.



Sociales:

Cómo opera una compañía en su comunidad, tanto en lo referente a condiciones laborales, prevención y salud como en sus relaciones con los trabajadores, derechos humanos o formas modernas de "esclavitud".



Gobierno corporativo:

Liderazgo de la compañía en asuntos como remuneración de sus ejecutivos, soborno y corrupción, diversidad y políticas de apoyo, influencia política y fiscalidad.

Evolución de la inversión sostenible

1970

Se crean los **primeros fondos sostenibles** ante el incremento de la demanda de un comportamiento corporativo responsable.

1980

El vertido del Exxon Valdez lleva a la creación de la **Coalición para Economías Medioambientalmente Responsables (CERES)**, centrada en seguir prácticas empresariales sostenibles y alcanzar una economía baja en emisiones. Estados Unidos prohíbe la inversión en Sudáfrica como protesta contra el apartheid; se cree que esta decisión tuvo un peso importante en el fin del régimen. Creación de más fondos sostenibles

2010

Se prevé que cada vez más compañías se **comportarán de forma ética y transparente, y que cuidarán del medio ambiente** y de todos los que participan en su negocio.

2000

Lanzamiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (ONU) para incorporar asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo al mundo de la empresa; se acuña el término **"inversión ASG"**. A principios de 2005 la ONU invitó a algunos de los inversores institucionales más importantes para que colaborasen en el desarrollo de los **Principios de Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés)**. La adhesión de inversores empieza a crecer de forma constante desde sus inicios en 2006.

1990

Se firma el **Protocolo de Kioto**, un acuerdo entre naciones para reducir las emisiones de dióxido de carbono. Siguen creciendo las opciones de inversión sostenible, aunque lentamente.

2015

Se consiguen dos hitos que influyen directamente en el auge de la inversión sostenible. **193 países aprueban los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas**, un plan de acción para lograr un futuro mejor y más sostenible para todos. Y, en el marco del Acuerdo de París, 196 países fijan el objetivo común de **limitar el calentamiento global a 1,5°C por encima de los niveles preindustriales**.

2018

La Comisión Europea publica su **plan de acción de finanzas sostenibles**, con el que sitúa a Europa como el centro mundial de la inversión sostenible. A finales de junio de 2020 Europa representa casi el **80% de los fondos sostenibles y el 86% de las inversiones dirigidas a estos fondos**.²

2020

El creciente apetito por la **inversión ASG** durante la pandemia del coronavirus se manifiesta en los fondos sostenibles de todo el mundo, que atrajeron **71.100 millones de dólares** estadounidenses en fondos ISR entre abril y junio. Había un total de **1,061 billones de dólares en fondos sostenibles** a finales de junio, cifra récord y un **incremento del 23%** respecto a marzo.³

² Morningstar – Global Sustainable Fund Flows Report, Q2 2020 (pág. 2).
³ Como en el caso anterior.



Impacto positivo



Invertir consiste en obtener el mayor rédito posible de su dinero a largo plazo. Esto se cumple tanto para las inversiones ASG como para las de otro tipo. Pero la inversión ASG ofrece además la oportunidad de generar un impacto positivo en los demás, en materias que de verdad le importan y siempre teniendo en cuenta que el rendimiento de las inversiones nunca está garantizado, y que su valor puede tanto subir como bajar.

Inversión Sostenible y Responsable (ISR) es un término genérico con el que podemos encontrarnos al describir las inversiones ASG. Eurosif (organización

que fomenta la sostenibilidad a través de los mercados financieros europeos, de la que Santander Asset Management forma parte) aporta la siguiente definición:

“ISR: Inversión que integra los factores ASG en los procesos de análisis y selección de los valores de una cartera de inversión

para conseguir mejores retornos a largo plazo para los inversores y beneficiar a la sociedad al influir sobre el comportamiento de las compañías”.

Existen gran cantidad de términos que se utilizan en los diferentes enfoques de la inversión ASG. Aquí presentamos algunos que podrían resultar de utilidad.

De la A a la Z

Inversor activista

Cuando un gran inversor, como un fondo de inversión o un fondo de pensiones, intenta cambiar las cosas desde dentro como accionista. También se denomina "participación activa" y puede involucrar el diálogo con las compañías sobre cuestiones de interés y la participación en las votaciones para abordar esas cuestiones en las juntas generales de accionistas.

Inversión en economía azul

Contribuir a conservar la biodiversidad marina y a ayudar en la limpieza de los océanos, principalmente con la inversión en un tipo especial de bonos conocidos como "Bonos azules".

Inversión ética

Filtrar las opciones de inversión basándose en una serie de principios y valores.

Inversión verde

Tomar decisiones de inversión que apoyan el medio ambiente. Los fondos verdes se califican desde un color verde claro a un verde intenso a medida que los criterios se vuelven más estrictos.

Inversión de impacto

Buscar un impacto social y ambiental medible y cierto además de un rendimiento económico.

Filtro

Este concepto puede ser positivo o negativo, y es uno de los enfoques más comunes de cara a la inversión ASG. El filtro positivo incluye opciones de inversión basadas en criterios ASG, mientras que el filtro negativo los excluye.



Una prioridad mundial

Una de las razones del crecimiento de la inversión sostenible es el papel cada vez más importante que representa la sostenibilidad en las políticas oficiales de diferentes países de todo el mundo.

A nivel mundial, la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas establece 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible para fomentar la paz y la prosperidad de las personas y del planeta.⁴

Los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (PRI, por sus siglas en inglés) son un compromiso voluntario al que las gestoras de inversiones pueden adherirse; los PRI enumeran seis principios bajo los cuales se revisan las potenciales inversiones y después se destinan los fondos de los clientes.

Más de 3.000 compañías, que controlan 90 billones de dólares en inversiones, han firmado estos principios.⁵

No se deje engañar por el ecoblanqueo

Hay que tener cuidado con el greenwashing o ecoblanqueo, que es cuando una compañía publica datos de sostenibilidad falsos o confusos. Se puede detectar el ecoblanqueo si se sabe qué buscar. Hay algunas señales, como:

- **imágenes “verdes” en anuncios y folletos**, pero sin hechos o acreditaciones que los respalden.
- **mensajes que afirman estar “haciendo buenas obras”** pero sin detalles ni pruebas.
- **el uso selectivo de los datos; por ejemplo, un fondo “ético”** con sólo un pequeño porcentaje de inversión ética en comparación con el total.

Para que los factores ASG marquen la diferencia tienen que aplicarse en toda la compañía: en lo que hace, en lo que piensa, en cómo se toman las decisiones y en cómo beneficia a su entorno (empleados, proveedores, clientes y comunidades en las que se desarrolla su actividad).

A la hora de elegir la mejor inversión sostenible o el mejor proveedor de servicios, aquellos que de verdad están comprometidos con los criterios ASG serán transparentes sobre el desempeño de su actividad, sus puntos fuertes y aquellos aspectos en los que están trabajando para mejorar.

⁴ Naciones Unidas - Los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible.

⁵ Principios para la Inversión Responsable.

¿Le interesa la inversión sostenible?



Inversión para el futuro

El negocio de Santander Asset Management lleva el mismo ADN y está totalmente comprometido con la sostenibilidad. Fuimos el primer gestor de activos en España en integrar los factores ASG en nuestros análisis, plataforma de inversión y gama de productos, y con esa base hemos avanzado con nuestra experiencia y conocimientos para desarrollar nuestro propio sistema de calificaciones ASG que se aplica en toda nuestra actividad a nivel global.

Este año también nos hemos convertido en signatarios de los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas a nivel global y nos hemos unido al IIGCC, Grupo de Inversores Institucionales sobre Cambio Climático. Todo forma parte del mismo objetivo: incorporar la sostenibilidad a todos los servicios que prestamos. Creemos que es fundamental para construir un mejor futuro para nuestros clientes y el mundo del mañana.

El banco más sostenible del mundo

De hecho, Banco Santander es el banco más sostenible del mundo según el Índice de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI, por sus siglas en inglés) de 2019, que evalúa el impacto económico, ambiental y social de más de 175 bancos de todo el mundo. Es el decimonoveno año que el índice ha incluido a Santander, que había alcanzado el tercer puesto en 2018.⁷

Santander también ha aumentado su puntuación hasta 4,3/5,0 en el índice de sostenibilidad FTSE4Good. Este índice, creado por la Bolsa de Londres en 2001, ayuda a los inversores a identificar compañías que van más allá de realizar ofertas de inversión según criterios ASG e integran la sostenibilidad en la estructura de sus negocios.⁸

Grupo Santander. Damos ejemplo

En Grupo Santander estamos comprometidos desde hace tiempo con llevar a cabo nuestra actividad de forma responsable, y aplicamos los principios ASG para causar un impacto positivo. Nuestro trabajo en materia de sostenibilidad apoya los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas y el Acuerdo de París para combatir el cambio climático.⁶

Construyamos juntos un futuro mejor

6 Comisión Europea - Acuerdo de París.

7 Sala de comunicación de Santander - 14 de septiembre de 2019. Está previsto que el DJSI 2020 se publique en noviembre.

8 Santander, Un progreso del que estamos orgullosos, 10 de agosto de 2020.

Información importante

Este documento ha sido preparado por Santander Asset Management (en adelante "SAM"). SAM es el nombre funcional del negocio de gestión de activos realizado por la entidad jurídica SAM Investment Holdings Limited y sus sucursales, filiales y oficinas de representación.

Este documento contiene pronósticos económicos e información recopilada de varias fuentes. La información contenida en el presente documento puede haber sido recopilada de terceros. Todas estas fuentes se consideran fiables, si bien la exactitud, integridad o actualización de esta información no está garantizada, ni de forma expresa ni implícita, y está sujeta a cambios sin previo aviso. Las opiniones incluidas en este informe no deben considerarse irrefutables y pueden diferir, o ser de cualquier forma inconsistentes o contradictorias con las opiniones expresadas, bien sea de forma oral o escrita, o con las recomendaciones o decisiones de inversión adoptadas por otras áreas de SAM.

Este documento no pretende y no debe interpretarse en relación con un objetivo específico de inversión. Este documento se publica únicamente con fines informativos. Este documento no constituye una recomendación de inversión, una oferta o solicitud de compra o venta de fondos de inversión u otros productos financieros mencionados aquí (los "Productos"), y no se debe confiar como la única base para evaluar los Productos. Del mismo modo, la distribución de este documento a un cliente, o a un tercero, no debe considerarse como una oferta de servicios de asesoramiento de inversión. Antes de tomar una decisión de inversión, se debe consultar el folleto y el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI, o KIID en inglés) en www.santanderassetmanagement.com, o a través de los comercializadores autorizados en su país de residencia.

SAM no garantiza los pronósticos u opiniones expresados en este informe sobre los mercados o los Productos, incluyendo en relación a su rendimiento actual y futuro. Cualquier referencia a resultados pasados o presentes no deberá interpretarse como una indicación de los resultados futuros de los mencionados mercados o Productos.

Los Productos descritos en este documento pueden no ser aptos para su distribución o venta en determinadas jurisdicciones o para ciertas categorías o tipos de inversores. En particular, estos Productos no pueden ser ofrecidos ni vendidos en Estados Unidos de América o en beneficio de Residentes de los Estados Unidos.

La inversión en los Productos descritos, puede estar sujeta a los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo emisor y de contrapartida, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de cambio y, cuando aplique, a riesgos relacionados con mercados emergentes. Adicionalmente, si los Productos mantienen sus inversiones en hedge funds, activos, real estate, materias primas y private equity, se debe tener en cuenta que estos pueden estar sujetos a riesgos de valoración y riesgos operacionales inherentes a este tipo de activos y mercados, así como al riesgo de fraude o riesgo derivado de la inversión en mercados no regulados o no supervisados, o activos no cotizados.

En cualquier momento, SAM (o sus empleados) pueden tener posiciones alineadas o contrarias a lo establecido en este informe para los Productos, comprar o vender Productos como principal o agentes, o prestar servicios de asesoramiento o de otro tipo al emisor de un Producto o a una sociedad vinculada con el emisor de los mismos.

Este documento no puede ser reproducido entera o parcialmente, distribuido, publicado o entregado, bajo ninguna circunstancia, a ninguna persona, ni se debe emitir información u opiniones sobre este informe sin que sea previamente autorizado por escrito, caso por caso, por SAM.