

Inversión Sostenible y Responsable: Cómo financiar una transición justa a una economía de bajo carbono

¿Qué es la inversión sostenible y responsable?

Se entiende por inversión sostenible y responsable a la **filosofía de inversión** que desde una aproximación a largo plazo **integra los criterios ambientales, sociales y de gobernanza** (criterios ASG, en adelante) en el **proceso de estudio, análisis y selección de valores** de una cartera de inversión.

Es una **combinación del análisis fundamental y de gestión activa con una evaluación de los criterios ASG**, a fin de lograr una **mejor rentabilidad a largo plazo** para los inversores. Beneficiando a la sociedad a través de la influencia en el comportamiento de las empresas.

Esta definición **consensuada** por los distintos **Foros de Inversión Sostenible** europeos, sirve de punto de partida a la hora de entender que la inversión sostenible y responsable es un concepto amplio que engloba distintas formas de inversión.

Debido a que la inversión sostenible y responsable es un concepto amplio, los inversores han desarrollado **diferentes estrategias** para poder incluir los criterios ASG en sus decisiones de inversión. Estas estrategias han ido **evolucionando desde la exclusión** de sectores o actividades controvertidas (tabaco, petróleo, armas etc.) **hasta la plena integración** de los criterios ASG dentro del análisis financiero fundamental, que tanto gestores como propietarios de activos realizan para tomar sus decisiones de inversión.

Criterios Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno

Criterios Ambientales

Objetivos medio ambientales que concierne a cualquier **aspecto de la actividad de la compañía que afecte de forma positiva o negativa al medio ambiente**.

Por ejemplo emisiones de gases de efectos invernadero, energías renovables, eficiencia energética, agotamiento de los recursos, contaminación química, gestión de residuos, gestión del agua, impacto sobre la biodiversidad, etc.

Criterios Sociales

Las cuestiones sociales incluyen desde aspectos relacionados con la comunidad, tales como la mejora de la salud y la educación, hasta las cuestiones relacionadas con el lugar de trabajo, incluyendo la adhesión a los derechos humanos, la no discriminación y la participación de los *stakeholders*. Es importante destacar que **la transición a una economía de bajo carbono debe fundamentarse en una transición justa**, debido a esto no podemos olvidar los criterios sociales cuando hablamos de sostenibilidad y responsabilidad.

Ejemplos de aspectos sociales incluyen los relacionados con las normas del trabajo (en cadenas de suministro, trabajo infantil, trabajo forzado...), las relaciones con las comunidades locales, la gestión del talento, las prácticas comerciales controvertidas (armas, zonas de conflicto), las normas sanitarias, la libertad de asociación, etc.

Criterios de Buen Gobierno

Las cuestiones de buen gobierno se refieren a la calidad **de la gestión, la cultura y el perfil de riesgo** de la empresa, entre otras características. Incluyendo rendición de cuentas del consejo de administración, dedicación y gestión estratégica del desempeño social y ambiental, los principios de información transparente y la realización de tareas de gestión libre de abusos y corrupción.

Ejemplos del aspecto de buen gobierno incluyen todos los temas de gobierno corporativo, tales como remuneración de ejecutivos, derechos de los accionistas, estructura directiva, la corrupción, el dialogo con los *stakeholders* y las actividades de *“lobby”*.

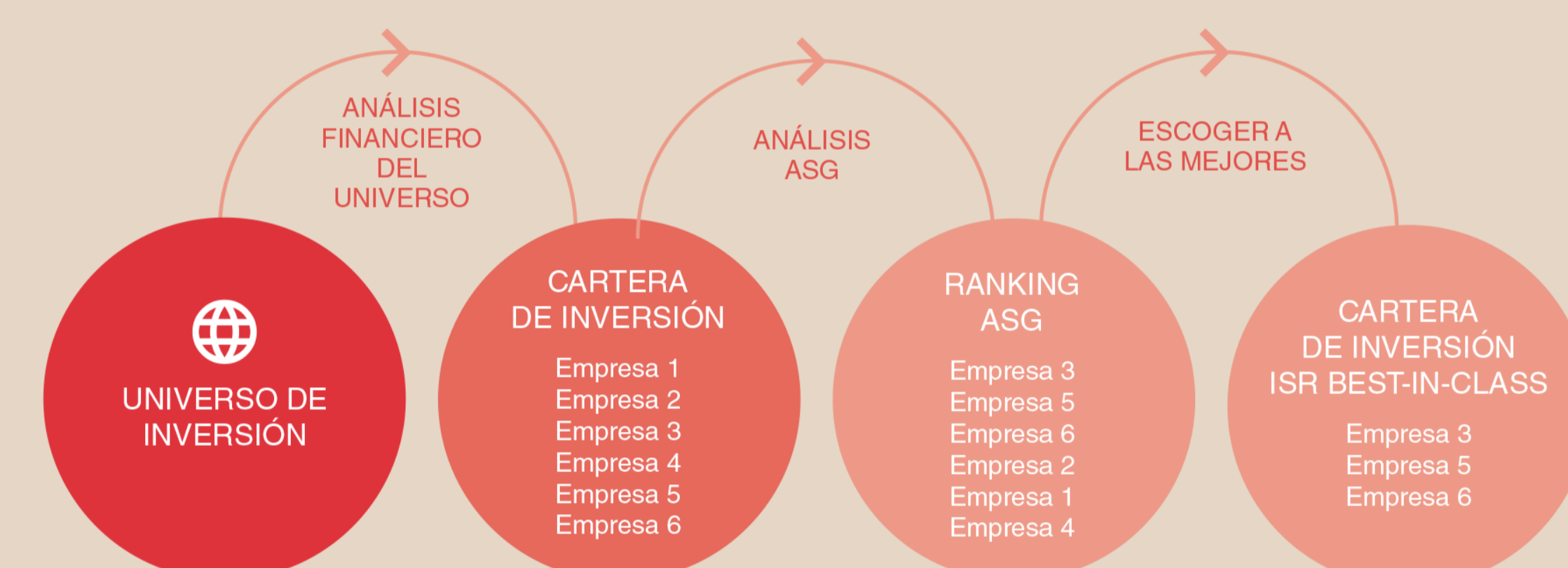
Estrategias de inversión sostenible y responsable

Exclusión de actividades del universo de inversión



Estrategia que excluye inversiones o clases de inversiones específicas de su universo de inversión, como la energía nuclear, la producción de armas etc.

Best-in-Class



Estrategia donde el mejor desempeño de las inversiones dentro de un determinado universo de inversión, categoría o clase, esta seleccionado o ponderado en base a criterios ASG.

Integración de factores ASG en el análisis financiero



Integración de los criterios ASG en las decisiones de inversión, basadas en ratings/valoraciones financieras derivadas de la investigación de los criterios ASG.

Inversiones de Impacto



Son inversiones que tienen la intención de generar un impacto social y ambiental a la vez que genera un retorno financiero.

¿Por qué es importante la inversión sostenible y responsable para lograr una transición justa a una economía de bajo carbono?

Para conseguir los Objetivos de Desarrollo Sostenible y los marcados en el Acuerdo de París va a ser necesario alinear al sector privado con los principios de las finanzas sostenibles. Para ello la **inversión sostenible y responsable es un vehículo perfecto para canalizar los flujos de capital** necesarios, que se estiman en **180 mil millones de inversiones anuales** hasta 2030 en la Unión Europea.

Para cumplir estos objetivos la Comisión Europea ha puesto en marcha, en marzo de este año, un **Plan de Acción sobre finanzas sostenibles**, que a través de diez acciones específicas pretende lograr:

- Reorientar los flujos de capital hacia una economía más sostenible
- Integrar la sostenibilidad en la gestión de riesgos
- Fomentar la transparencia y el largo plazo en el sector financiero

En el **ámbito nacional** también se están llevando a cabo iniciativas legislativas en torno al desarrollo sostenible y la transición a una economía de bajo carbono. Con respecto a los ODS, el Gobierno de España ha presentado una **Evaluación Nacional ante Naciones Unidas** de un primer conjunto de políticas centradas en la prevención y lucha contra la pobreza, la desigualdad y la exclusión social, entre otros. En materia de cambio climático y transición energética, el Gobierno de España está alineado con el Acuerdo de París y está llevando a cabo la elaboración de una **Ley de Cambio Climático y Transición Energética** con el objetivo de promover una transición justa y solidaria de la economía española.

