

# Serie de webinars sobre Inversión Responsable

3-24 septiembre 2020

## Organizadores



GOVERNART

## Con la colaboración de:



## Introducción a la Inversión Responsable

Diana Yael Rubinstein M.

[diana.rubinstein@governart.com](mailto:diana.rubinstein@governart.com)

GOVERNART

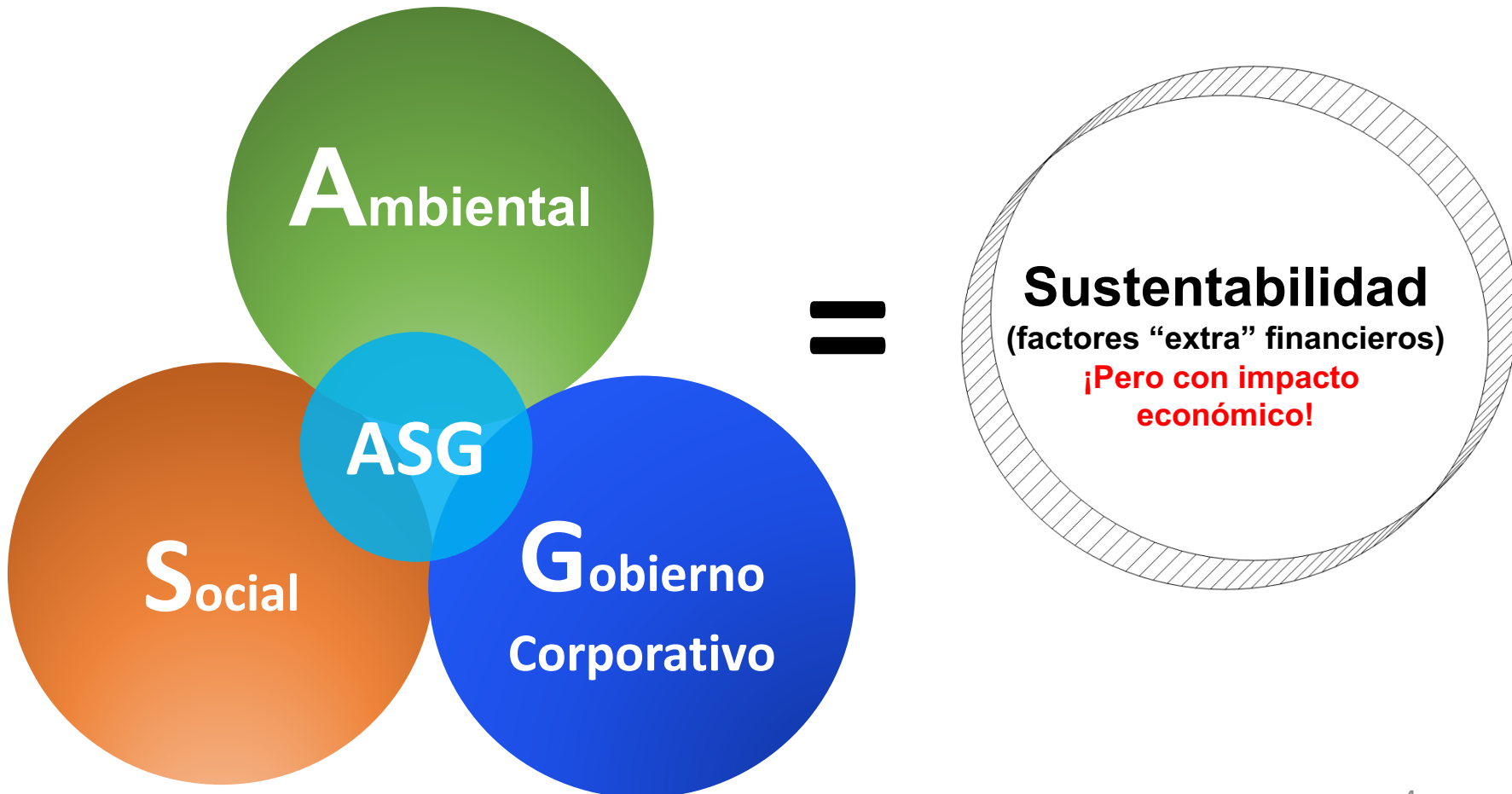
3 Septiembre, 2020

# **Contenidos de la sesión**

1. Gestión de los factores ASG: creación de valor en la empresa
2. Drivers de la Inversión Responsable
3. Mitos de la Inversión Responsable
4. Mercado ASG

# Gestión de los factores ASG: creación de valor en la empresa

# Creación de valor en la empresa mediante los factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG)



# ¿De qué hablamos cuando hablamos de ASG?

DERECHOS HUMANOS	RECURSOS HUMANOS	COMPORTAMIENTO EN LOS MERCADOS	GOBIERNO CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTE	INVOLUCRAMIENTO CON LA COMUNIDAD
Derechos humanos fundamentales	Diálogo social	Seguridad de los productos	Composición y funcionamiento del Directorio	Estrategia medioambiental	Desarrollo social y económico local
Derechos laborales fundamentales	Participación de los empleados	Información a los clientes	Auditoría y controles internos	Prevención y control de la polución	Impacto de los productos/servicios en la sociedad
No-Discriminación y diversidad	Gestión de las reestructuraciones	Relaciones responsables con los clientes	Accionistas	Productos y servicios verdes	Contribuciones filantrópicas
Trabajo forzado y trabajo infantil	Desarrollo de carrera	Relaciones sustentables con los proveedores	Remuneración de los altos ejecutivos	Biodiversidad	
	Sistemas de remuneración	Integración de factores medioambientales en la cadena de valor		Agua	
	Salud y seguridad	Integración de factores sociales en la cadena de valor		Energía	
	Horarios de trabajo	Prevención de la corrupción		Emisiones atmosféricas	
		Prevención de las prácticas anticompetitivas		Residuos	
		Prácticas responsables de <i>lobbying</i>		Polución local (ruido/vibraciones)	
				Transporte	
				Impactos durante el uso y fin de vida	

# Creación o destrucción de valor corporativo



# Enfoque de riesgos y oportunidades



## SALAMANCA

Conflicto de comunidades con Antofagasta Plc.

# Enfoque de riesgos y oportunidades

12/03/15, fuente emol

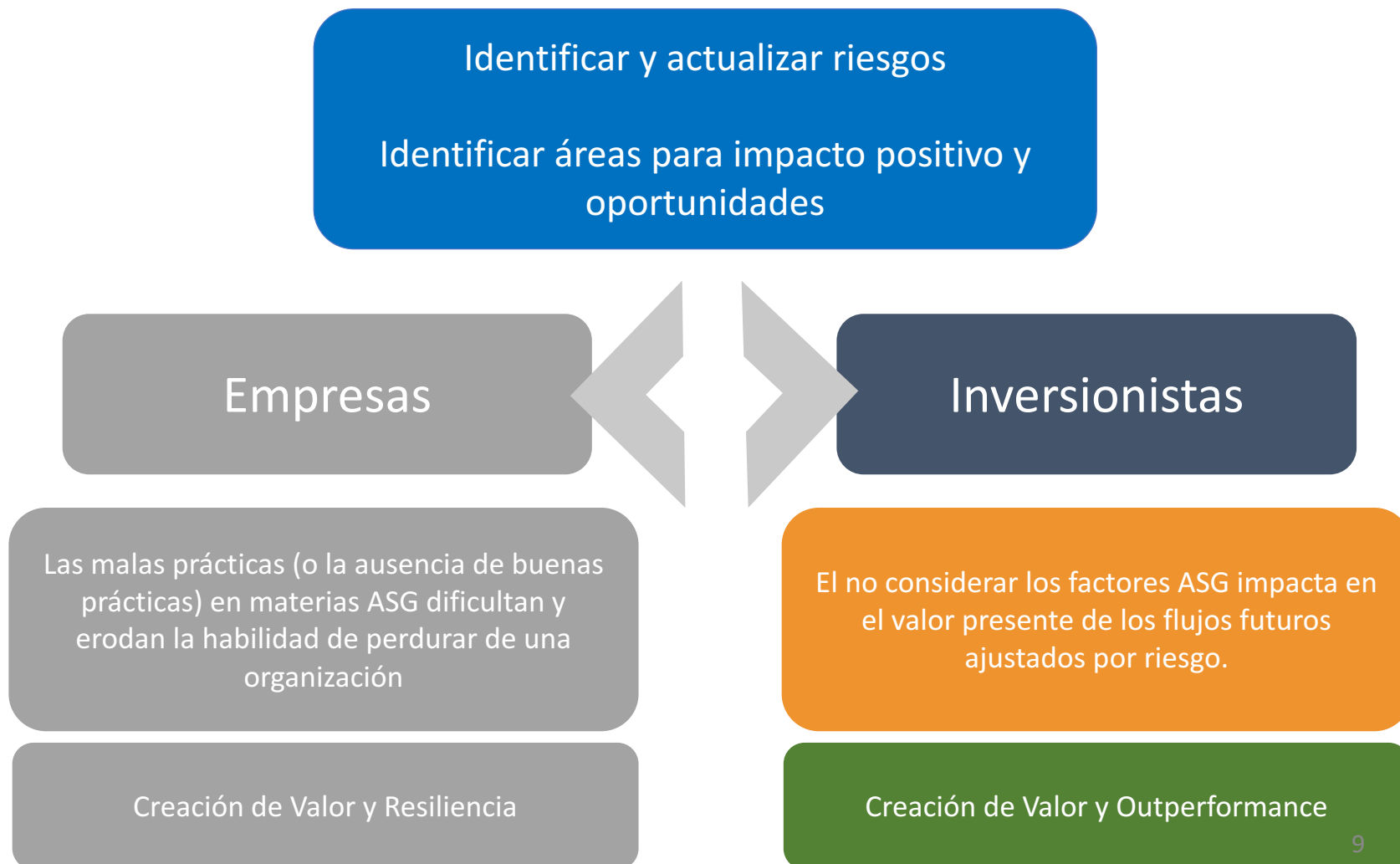
**Antofagasta plc se cotiza al alza tras comunicado enviado al mercado de valores de Londres**

La compañía explicó en la nota el acuerdo que alcanzó con la comunidad local y autoridades, que puso fin al conflicto en Salamanca.

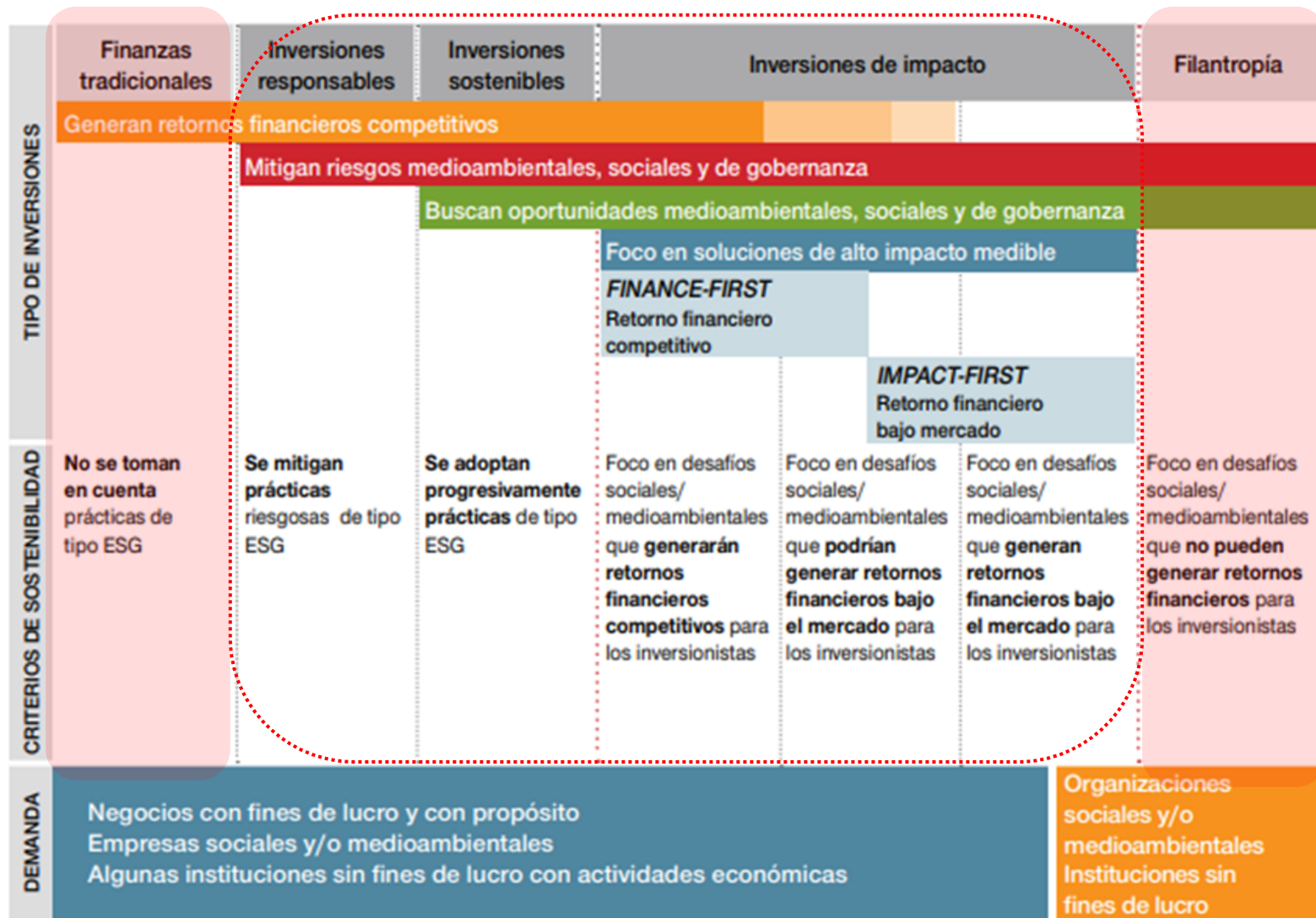
Los papeles de la compañía subían 2,58% a las 08:55 horas de esta mañana, siendo la tercera mayor alza en el índice FTSE 100 de la Bolsa de Londres.



# Y entonces ¿Qué es Inversión Responsable?



# El espectro ASG desde la mirada de los inversionistas

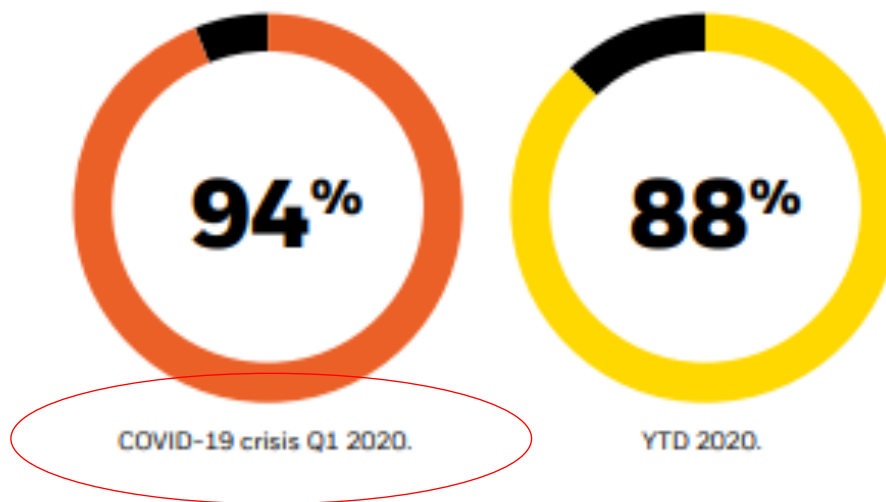


# Drivers de la Inversión Responsable

1. El reconocimiento de la **importancia financiera** de los aspectos ASG.

Porcentaje de índices sostenibles que han tenido un rendimiento superior durante periodos de crisis

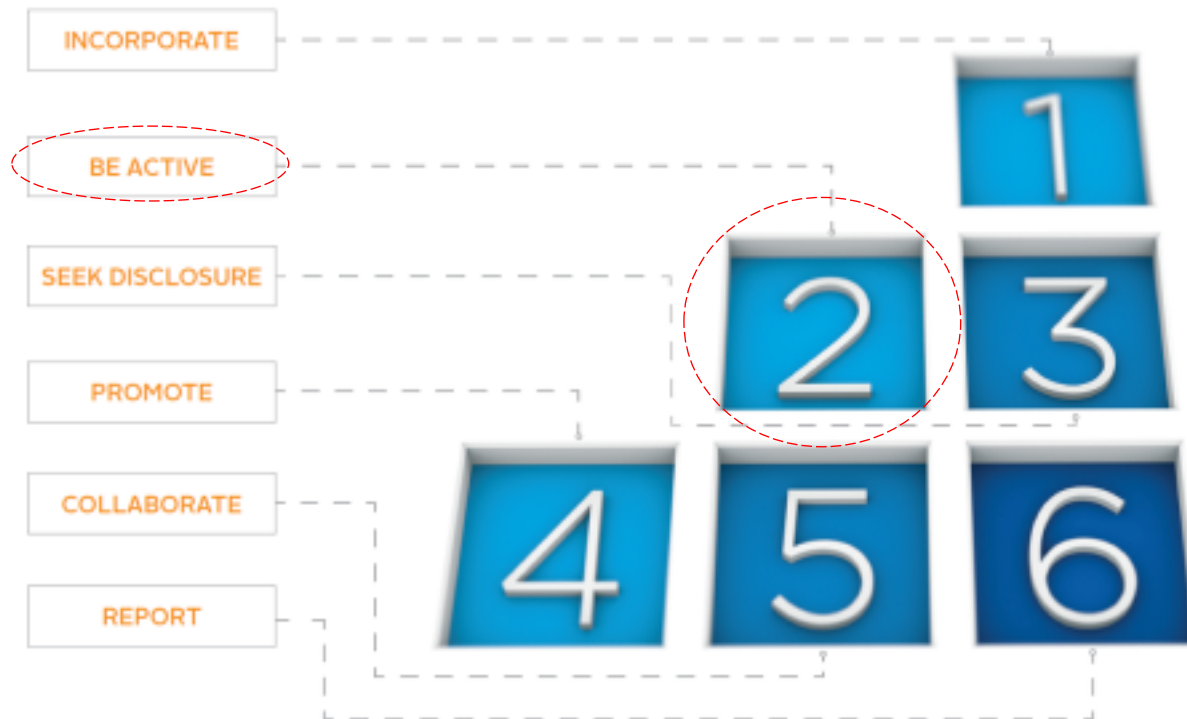
**In Q1 of 2020, 94% of sustainable indices in our analysis outperformed their parent benchmarks.**



2. El entendimiento de que la integración de los factores ASG forma parte del **deber fiduciario** de los inversionistas, con sus clientes y beneficiarios.

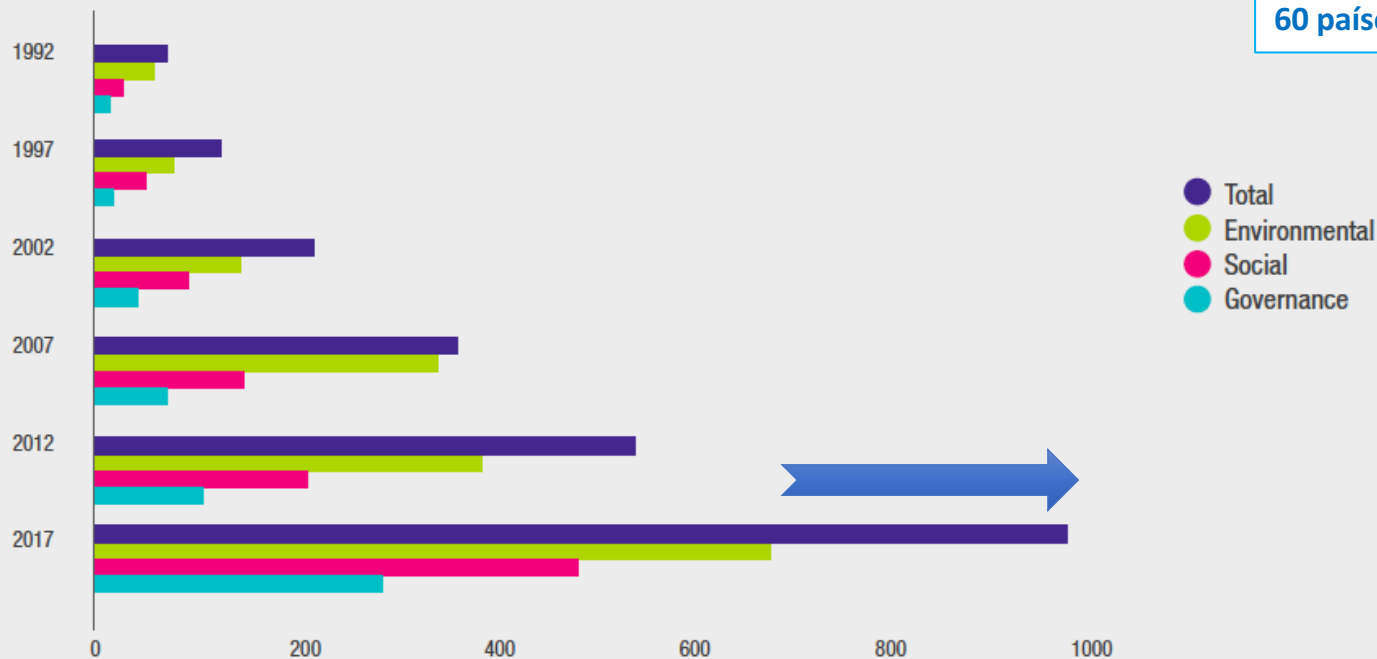


3. Las **políticas públicas y regulación** que han comenzado a exigirle a los inversionistas ejercer sus derechos y responsabilidades como **propietarios activos** de sus inversiones.



# Requerimientos de información ASG “al alza”: El driver regulatorio y estándares internacionales

**Figure 1:** The past 25 years of reporting requirements for sustainability information as well as the growth of reporting requirements for environmental, social and governance topics.



En 2017 habían aproximadamente 1000 requerimientos de reporte de información ASG, introducidos por organismos nacionales y supranacionales (considerando 60 países).

4. La presión de los **competidores que buscan diferenciarse** a través de las prácticas de inversión **responsable y sostenible**.
- Mercado LatAm (ex Brazil) en etapa temprana
  - **65%** de crecimiento proporcional en 2019/2020

**57****Signatarios****+450****US\$****Billones****AUM**

5. **Motivaciones éticas** por parte de los inversionistas, clientes y beneficiarios.

# FINANCIAL TIMES

The Big Read **Ethical and responsible investment**

+ Add to myFT

## The ethical investment boom

Will investor moves into funds that uphold 'environmental, social and governance' standards really pay off?



Save

James Kynge SEPTEMBER 3, 2017

# Mitos de la Inversión Responsable

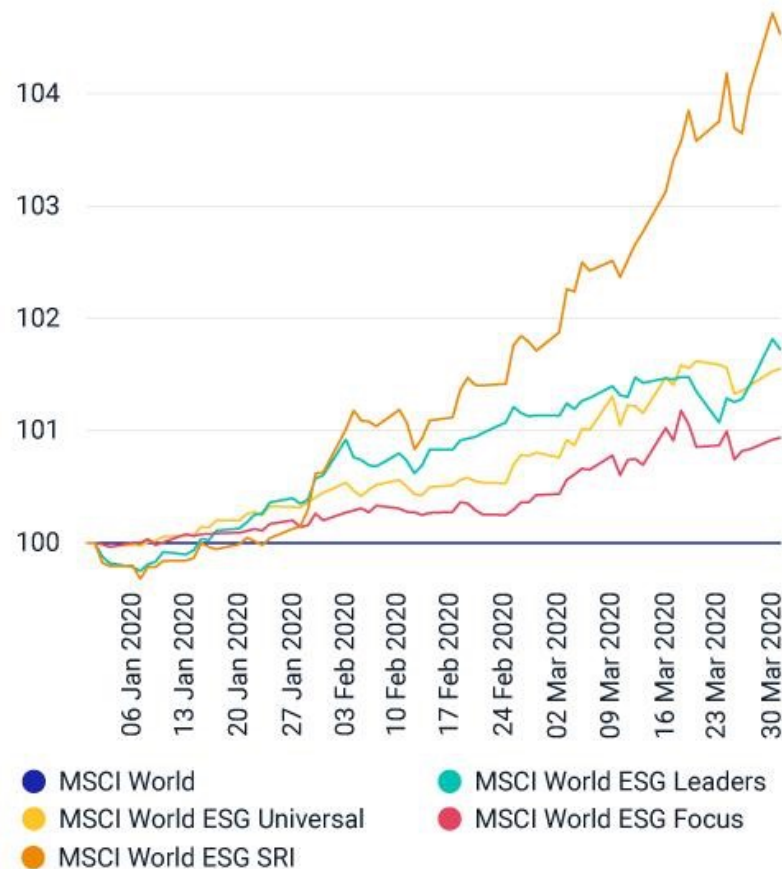
**Mito 1: La inversión responsable consiste solamente en evitar valores poco sostenibles, lo cual implica que reduce el universo de inversiones.**

**Falso:**

La inversión responsable no consiste en eliminar del universo invertible empresas de determinados sectores o con malos resultados ASG, consiste en considerar factores adicionales a los factores tradicionales para incorporar a las decisiones de inversión.

## Mito 2: La inversión no funciona en periodo de crisis

### ESG Indexes: Contributions to active returns



### Falso:

**Todos los índices ASG de MSCI superaron el desempeño de MSCI World Index entre el 31 Diciembre 2019 y 31 de Marzo 2020.**

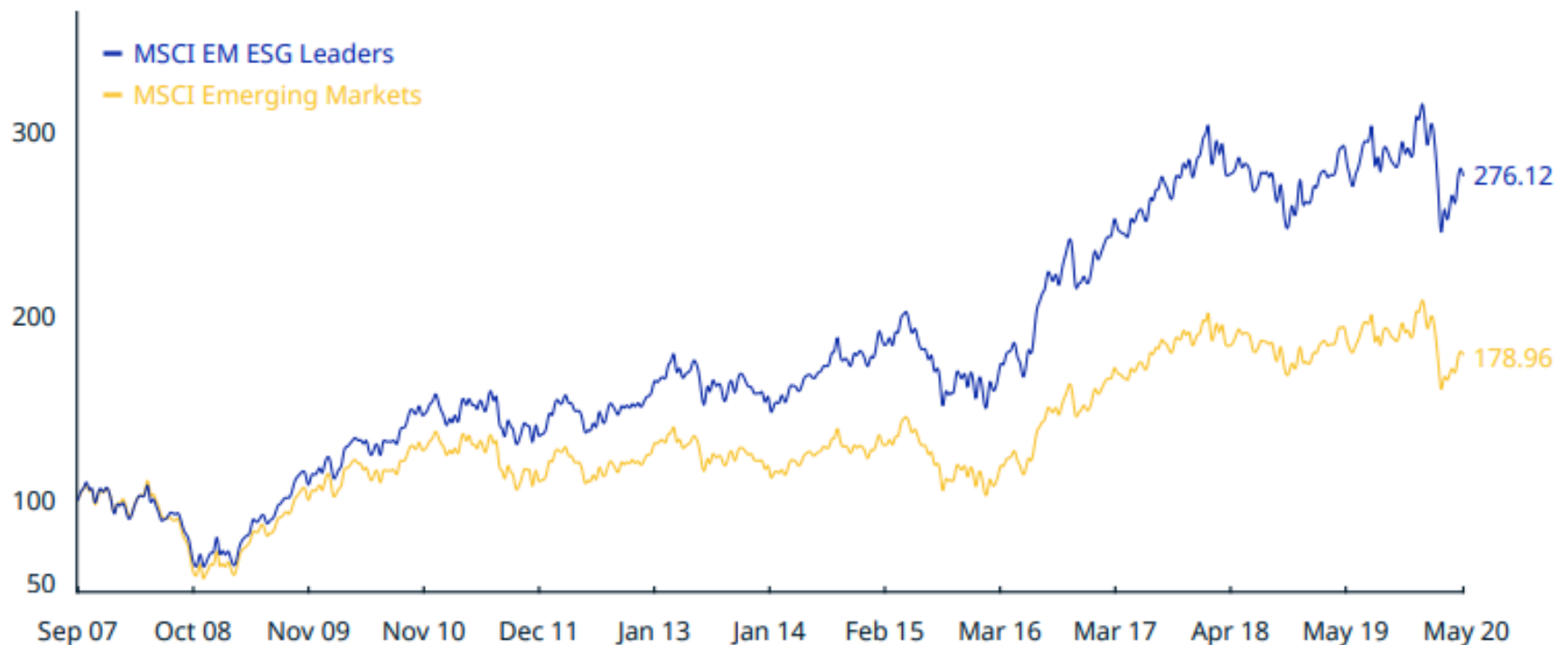
### **Mito 3: La inversión responsable gira exclusivamente en torno a la inversión de impacto.**

**Falso:**

La inversión de impacto es uno de los ámbitos de la Inversión Responsable, existen muchas otras que consideran con diferentes ponderaciones los factores financieros de los ASG.

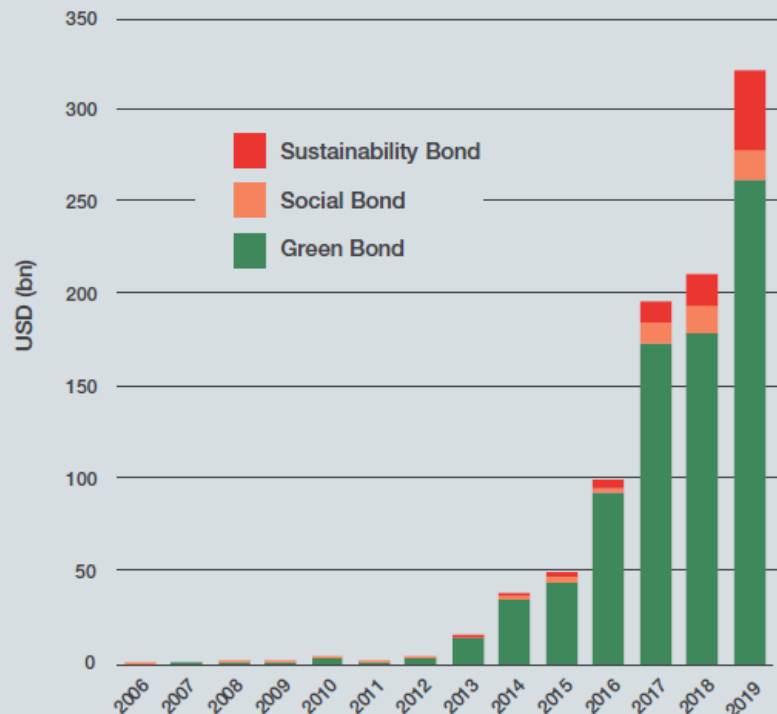
## Mito 4: La Inversión Responsable sólo funciona en los mercados más desarrollados.

### CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – GROSS RETURNS (GBP) (SEP 2007 – MAY 2020)



## Mito 5: La inversión responsable sólo es aplicable en renta variable.

Annual issuance

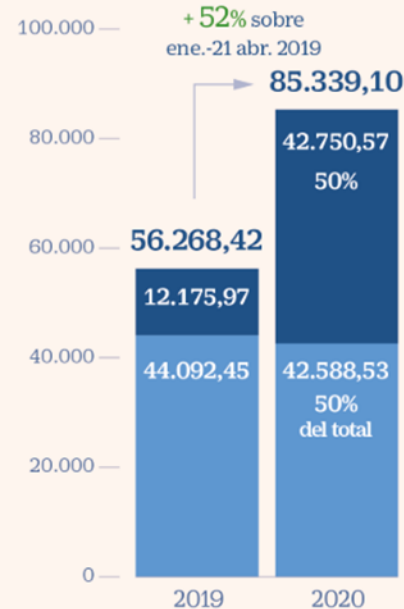


La emisión de bonos sociales se dispara un 250% para combatir la pandemia en todo el planeta

La deuda con criterios ESG para hacer frente al Covid-19  
Emisiones de bonos verdes y sociales. Datos entre el 1 de enero y el 21 de abril

● Bonos verdes ● Bonos sociales y sostenibles

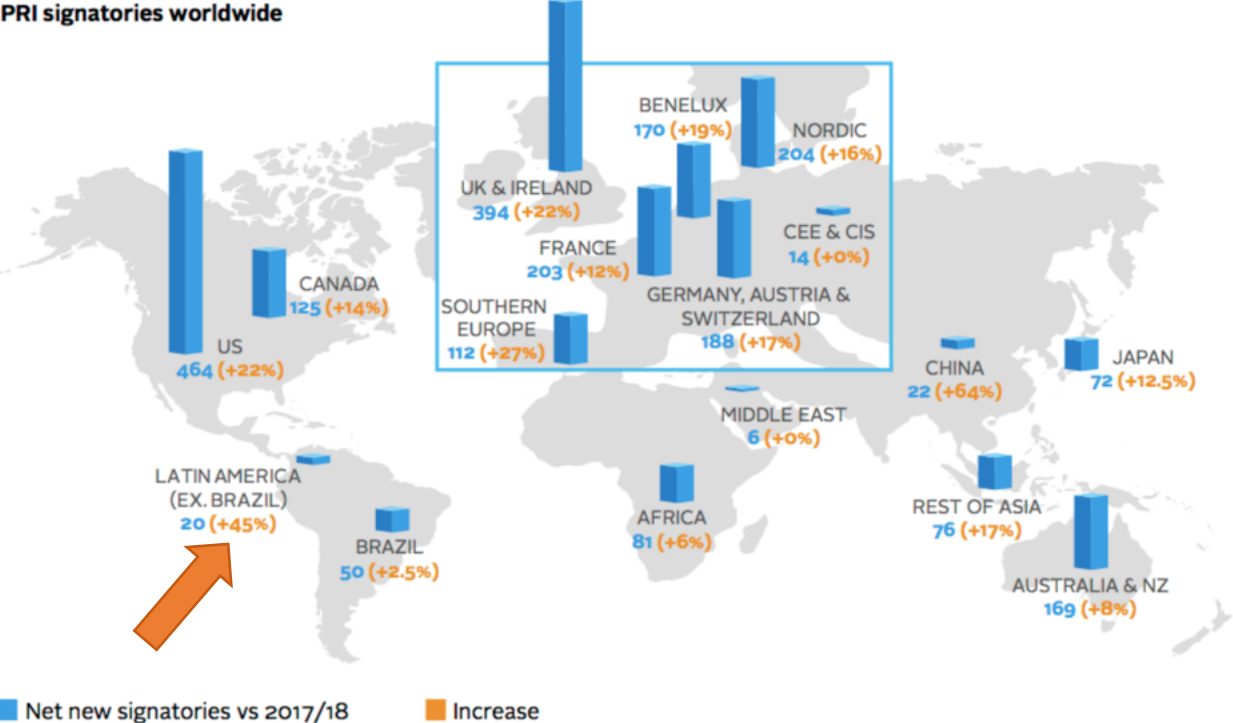
Volumen en millones de €



Fuentes: BBVA, Bloomberg y Thomson Reuters. (\*) Datos originales en millones de dólares. El cambio de dólares a euros

# El “Mercado ASG” en números

PRI signatories worldwide



UN PARTNERS:  
UNEP FINANCE INITIATIVE  
UN GLOBAL COMPACT



3,000+  
SIGNATORIES:  
ASSET OWNERS  
INVESTMENT MANAGERS  
SERVICE PROVIDERS



103+  
US\$ trn  
ASSETS UNDER  
MANAGEMENT



**Organizadores:**



**Con la colaboración de:**

