



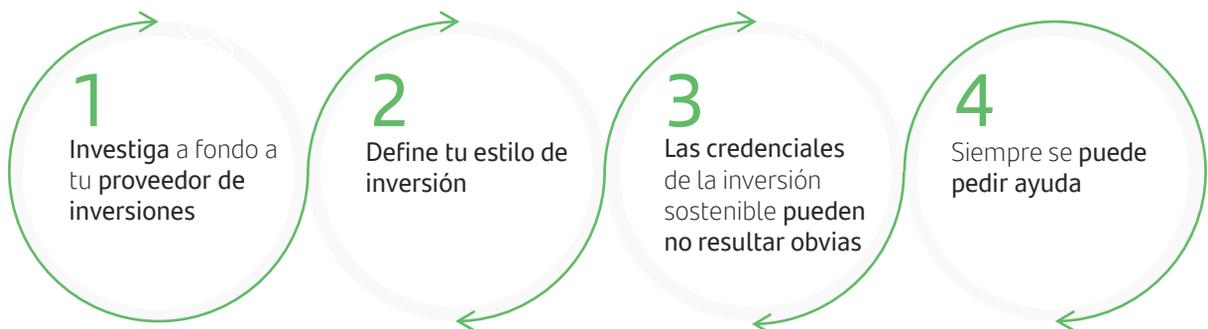
# La inversión sostenible en detalle

Una vez se ha tomado la decisión de participar en la inversión sostenible y las prioridades quedan claras, el siguiente paso es encontrar el enfoque que mejor se adapte a uno mismo.

Cada año se crean más fondos sostenibles y cada vez más proveedores de inversiones integran la sostenibilidad en todas sus actividades, por lo que ofrecen a los inversores un abanico de opciones cada vez más amplio. No obstante, es necesaria una reflexión minuciosa a la hora de hacer comparaciones.

Los fondos sostenibles, por ejemplo, pueden estar etiquetados de varias maneras (socialmente responsable, verde, ético) aunque todavía no existe una forma estandarizada de calificarlos o verificar sus credenciales.

Mostramos algunos indicadores que podrían ser de utilidad a la hora de encontrar el enfoque que mejor se ajuste a tus preferencias, y que te explicaremos a lo largo de este artículo:



## Para saber más

Puedes obtener más información sobre cómo identificar sus prioridades como inversor sostenible en nuestro documento.

Únete al movimiento de la inversión sostenible

# 1. Investiga a fondo a tu proveedor de inversiones

La inversión sostenible no consiste simplemente en conocer los diferentes tipos de fondos sostenibles que se pueden elegir. Es recomendable investigar el nivel de compromiso que el proveedor del fondo de inversión tiene en cuanto a la integración de la sostenibilidad en su actividad.

Existen diversas variables, desde el trato con proveedores y empleados, la diversidad en su equipo directivo o los factores que consideran estándar a la hora de invertir su dinero, hasta si se trata de un fondo etiquetado específicamente como sostenible o no.

Un elemento importante es la existencia o no de un equipo de análisis específico para inversión sostenible, sobre todo cuando el proveedor ha desarrollado su propia metodología con tales actitudes, prioridades y valores integrados en todo el proceso de inversión.

## Predicar con el ejemplo

El **informe anual de Grupo Santander**<sup>1</sup> es un ejemplo muy útil, ya que contiene información de fácil acceso sobre nuestros valores y actividades y cómo contribuimos con los demás.

También publicamos un suplemento<sup>2</sup> que profundiza en nuestras prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Es esencial en nuestro camino hacia la sostenibilidad que los clientes nos perciban con total transparencia, al igual que nuestras acciones.

Cada vez hay una mayor convicción en que la integración de la sostenibilidad en los negocios puede contribuir a la rentabilidad de las inversiones. Los estudios han mostrado que las compañías que operan según principios positivos sólidos y buen gobierno tienen mayor probabilidad de ser más rentables a largo plazo que aquellas que no<sup>3</sup>. Además, estarían sujetas a un menor riesgo de reputación, por ejemplo por incidentes como daños medioambientales o acusaciones de malas condiciones laborales.

El análisis también te ayudará a descartar aquellos proveedores de inversiones que sólo son sostenibles en apariencia, y a identificar las compañías que de verdad integran la sostenibilidad y la llevan a la práctica. Nuestras políticas globales de Inversión Sostenible y Responsable (ISR), sostenibilidad y diálogo están disponibles en la página web de [Santander Asset Management](#).

## Cuidado con el ecoblanqueo

Esta práctica se da cuando una compañía publica datos de sostenibilidad falsos o engañosos. Puedes consultar más información sobre cómo detectar el ecoblanqueo en el documento

**Tu guía de inversión sostenible**



<sup>(1)</sup> Santander – [Informe Anual 2019](#)

<sup>(2)</sup> Santander – [Suplemento ESG 2019](#)

<sup>(3)</sup> Pensions & Investments – [ISS study links ESG performance to profitability](#), 9/1/20 (en inglés)



## 2. Define tu estilo de inversión

Se puede ser un inversor sostenible con un estilo de gestión activo o pasivo. La elección de un estilo u otro, o de una mezcla de ambos, dependerá de tus circunstancias específicas.



### Fondos Pasivos

Siguen uno o más índices de mercado, como los índices MSCI Environmental, Social and Governance (ESG).

Las credenciales de sostenibilidad dependen de decisiones que han tomado terceras partes, los proveedores de índices. Tendrás que indagar en el enfoque del proveedor del índice concreto para conocer si está en línea con tus prioridades en materia de sostenibilidad.

Un factor que se podría tener en cuenta es si el proveedor utiliza algún modelo de calificación de la sostenibilidad (como hacemos en Santander Asset Management, donde hemos desarrollado nuestra propia metodología), y el funcionamiento de dicho modelo. Otra opción es consultar las principales compañías en las que invierte el fondo; esta información suele estar disponible y permite profundizar en las credenciales de sostenibilidad de cada una de estas sociedades directamente, si se quiere.

Los reguladores de mercados de todo el mundo exigen que los fondos proporcionen información a los inversores de forma que puedan tomar decisiones fundamentadas sobre lo que más les conviene. Tendrás que consultar estos datos para analizar los fondos pasivos y activos, que pueden incluir también información sobre las comisiones que tendrás que pagar como inversor.



### Fondos Activos

Analizan los datos constantemente para tomar decisiones fundamentadas sobre en qué compañías invertir para cumplir tus objetivos de inversión.

Las credenciales de sostenibilidad dependen en gran medida de dos factores. El nivel de compromiso del proveedor con la sostenibilidad en toda su actividad, como ya hemos visto, y los objetivos específicos de inversión, las prioridades y los procesos relacionados con cada fondo que ofrece.

### 3. Las credenciales de la inversión sostenible pueden no resultar obvias

Cuando se piensa en el tipo de compañías que podrían estar incluidas en fondos de inversión sostenible, algunas vienen a la mente de forma casi inmediata; por ejemplo, productores de energías renovables.

Sin embargo, muchas compañías y sectores, incluidas las más grandes, están incorporando ahora la sostenibilidad en su cultura. Gigantes tecnológicos como Apple y Microsoft integran factores ESG en sus modelos de negocio.

Otro ejemplo es el sector inmobiliario. Este sector está adoptando diversas medidas basadas en factores ESG en la construcción de viviendas, como la utilización de materiales sostenibles y energías renovables.

#### Un vistazo al pasado

Si repasamos la historia de la inversión sostenible, sobre todo sus fundamentos, vemos ejemplos de inversión en compañías basados en creencias y valores.

Uno de los primeros fondos sostenibles, PAX World, se creó en 1971 de la mano de dos ministros de la Iglesia Metodista Unida con el objetivo de evitar que se invirtieran fondos de la iglesia en compañías que contribuían a la guerra de Vietnam<sup>4</sup>.

La idea de la inversión sostenible y responsable (ISR) ha seguido evolucionando desde entonces, impulsada en ocasiones por movimientos políticos. La retirada en masa de los fondos de Sudáfrica en los años ochenta está considerada como un factor fundamental que contribuyó al fin del régimen del apartheid<sup>5</sup>.

A medida que la inversión sostenible evoluciona, pasa de ser un simple nicho a convertirse en una corriente principal. Así, la gama de opciones de inversión, en qué invierten, y de proveedores seguirá ampliándose. Es importante saber qué buscar a la hora de tomar decisiones de inversión.

### 4. Siempre se puede pedir ayuda

Si tienes dudas respecto a la elección de la inversión sostenible tal vez quieras hablar con un asesor financiero profesional. Los asesores pueden ayudar a la hora de valorar sus prioridades y realizar un análisis de forma que tenga garantías de que invertirá en opciones que encajan tanto con sus prioridades como inversor sostenible como con sus necesidades más amplias de planificación financiera.

#### Modelo para el futuro

Santander Asset Management fue el primer gestor de activos español en integrar factores ESG en los procesos de análisis, en la plataforma de inversión y en la gama de productos. Desde entonces hemos aprovechado nuestra amplia experiencia para desarrollar nuestro propio sistema de calificaciones ESG que se aplica en toda nuestra actividad a nivel mundial.



<sup>(4)</sup> Influence Watch – [Pax World Funds](#) (en inglés)

<sup>(5)</sup> S&P Global – [Sustainability in South Africa](#) – 23 de julio de 2019 (en inglés)

## Disclaimer

### Información importante

Este documento ha sido preparado por Santander Asset Management (en adelante "SAM"). SAM es el nombre operativo del negocio de gestión de activos desarrollado por la entidad jurídica SAM Investment Holdings, S.L. 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](http://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.