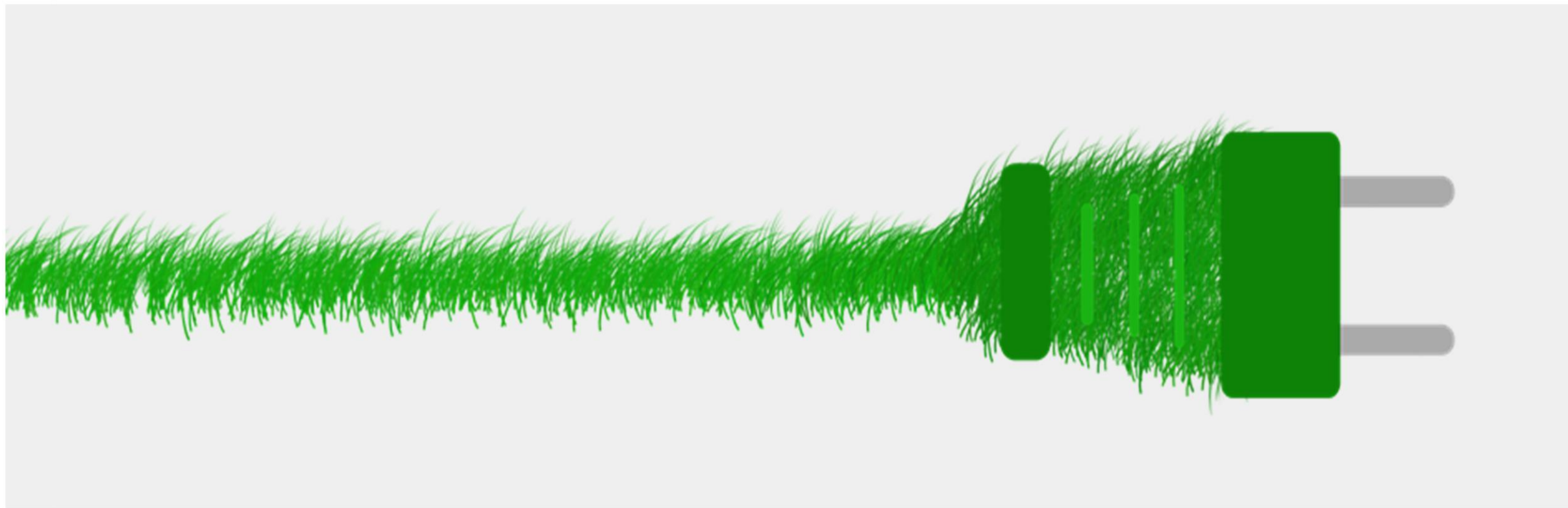




La verdad detrás de cinco mitos sobre los Criterios de Sostenibilidad (ESG)

(Educando a los inversores)





El conocimiento de las inversiones ESG


- A lo largo de 2020, los inversores asignaron más de tres veces más activos en fondos cotizados de materia medioambiental, social y de gobernanza (ESG) que en 2019

Fuente: Refinitiv/Lipper y MSCI ESG Research, LLC desde el 31 de diciembre de 2020 (febrero de 2021)

- Sin embargo, el 33% de los inversores profesionales encuestados considera que tiene conocimientos insuficientes para evaluar las cuestiones ESG

Fuente: CFA Institute (Dic, 2020)





Las estrategias ESG deben considerar los siguientes factores clave en el proceso de inversión, junto a los factores financieros

Medioambiental



Emisiones de CO₂



Escasez de agua



Oportunidades en tecnologías limpias

Social



Privacidad y seguridad de datos



Abastecimiento conflictivo



Relaciones con la comunidad

Gobernanza



Ética de los negocios



Remuneraciones



Transparencia fiscal

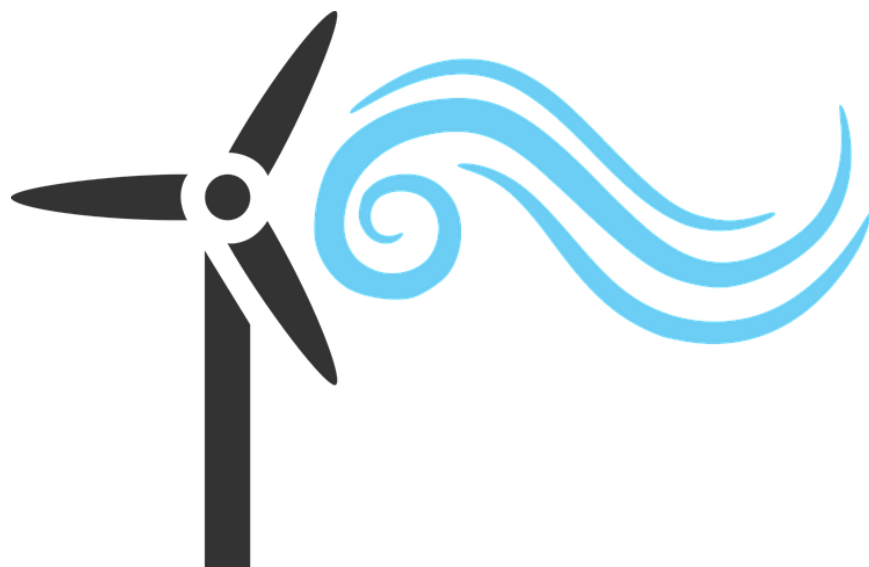


Para ayudar a los inversores a entender esta tendencia creciente, hay que disipar cinco mitos comunes sobre ESG





Mito nº 1: “Los ESG van en detrimento del rendimiento de las inversiones”





Mito nº 1: “Los ESG van en detrimento del rendimiento de las inversiones”

Verificación de hechos: **No necesariamente**

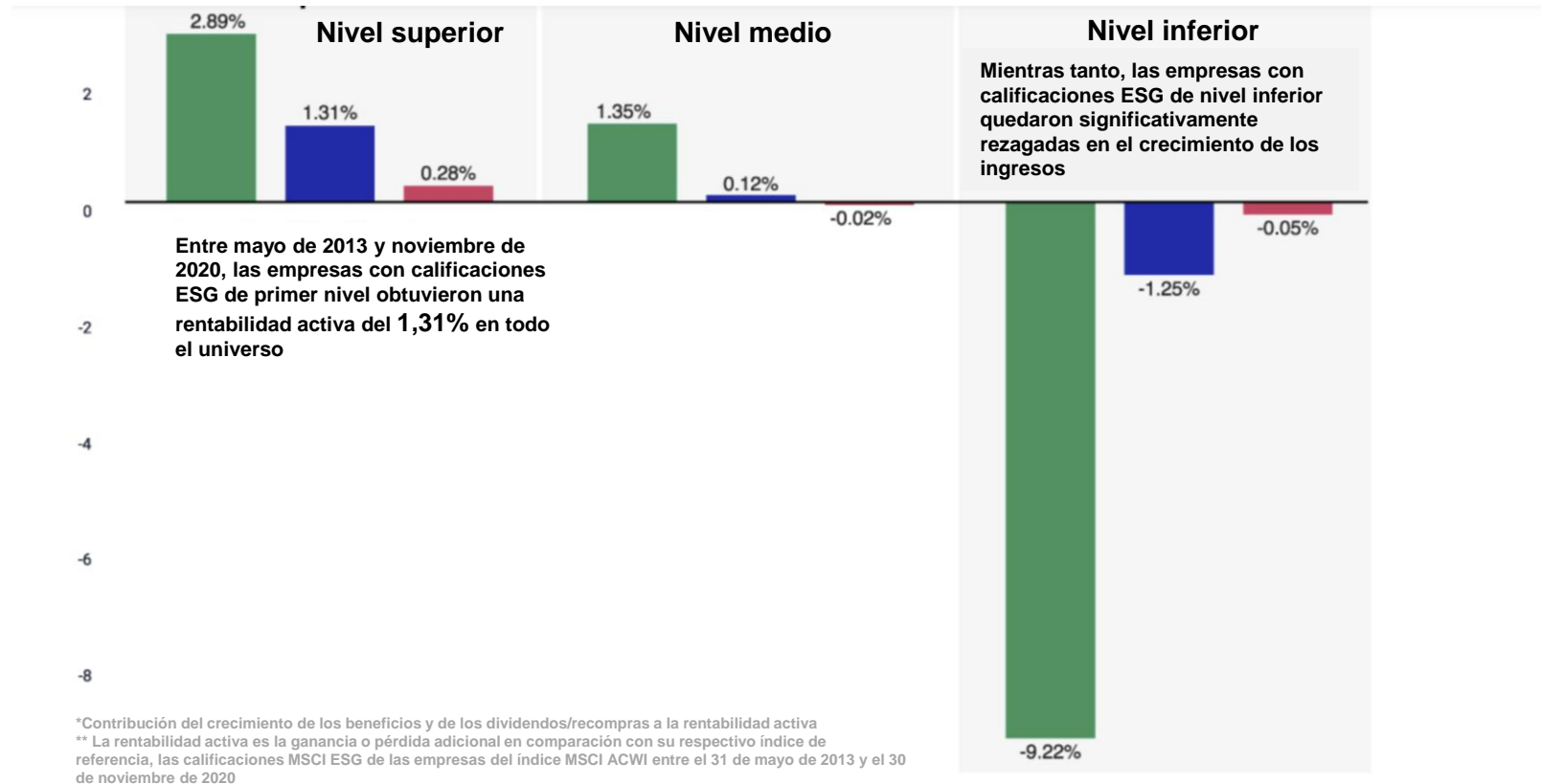


En todo el mundo, las empresas centradas en los aspectos ESG no solo han obtenido una mayor rentabilidad, sino que también han aumentado los beneficios y los dividendos

Descomposición de los rendimientos por índices ESG

Niveles de clasificación ESG

● **Crecimiento de los beneficios*** ● **Rendimiento activo**** ● **Dividendos y recompra***



Fuente: MSCI ESG Research LLC (diciembre de 2020)



**Mito nº 2: “Los inversores hablan de ESG
pero no invierten en ello”**





Mito nº 2: “Los inversores hablan de ESG pero no invierten en ello”

Verificación de hechos: **Falso**

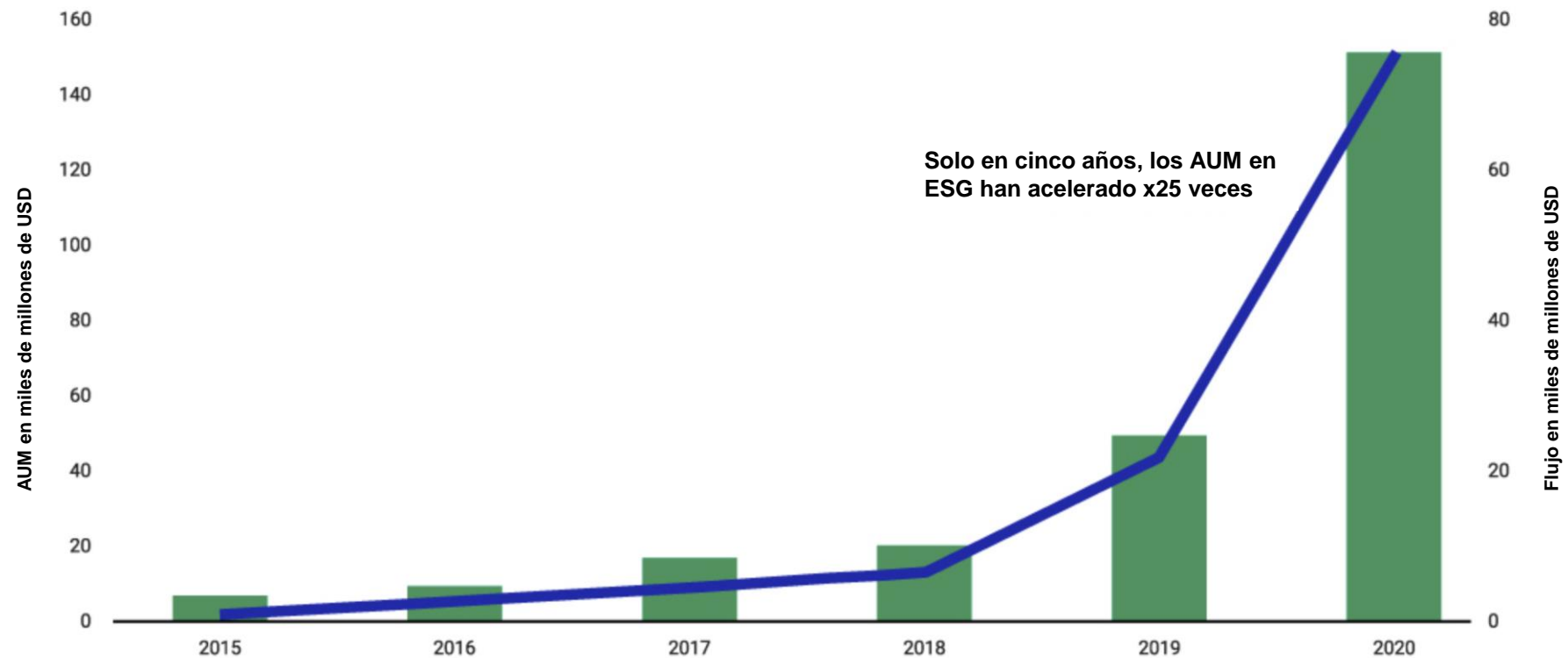


Los Activos Globales ESG bajo gestión (AUM) en ETFs han crecido de **6.000** millones de dólares en 2015 a **150.000** millones de dólares en 2020

Activos globales de fondos ETFs tipo ESG Bajo Gestión (AUM)

Niveles de clasificación ESG

● AUM ● Flujo



*Contribución del crecimiento de los beneficios y de los dividendos/recompras a la rentabilidad activa

** La rentabilidad activa es la ganancia o pérdida adicional en comparación con su respectivo índice de referencia, las calificaciones MSCI ESG de las empresas del índice MSCI ACWI entre el 31 de mayo de 2013 y el 30 de noviembre de 2020

Fuente: Refinitiv/Lipper y MSCI ESG Research LLC, hasta diciembre de 2020 (Feb 2021)

Activos globales de fondos ETFs tipo "Bajo Carbono" (AUM)

Niveles de clasificación

● AUM ● Rendimiento

160

100
AUM

AUM

De hecho, un estudio independiente muestra que el 35% de los profesionales de la inversión invierten en ESG para mejorar su rentabilidad financiera

Fuente: Instituto CFA. Informe sobre el futuro de la Sostenibilidad en la Gestión de Inversiones (diciembre de 2020)

*Contribución del crecimiento
** La rentabilidad activa en comparación con el índice de referencia, las calificaciones de los fondos de inversión de noviembre de 2020

Fuente: Refinitiv/Lipper y BlackRock LLC, hasta diciembre de 2020 (Feb 2021)

2018

2019

2020

60

40

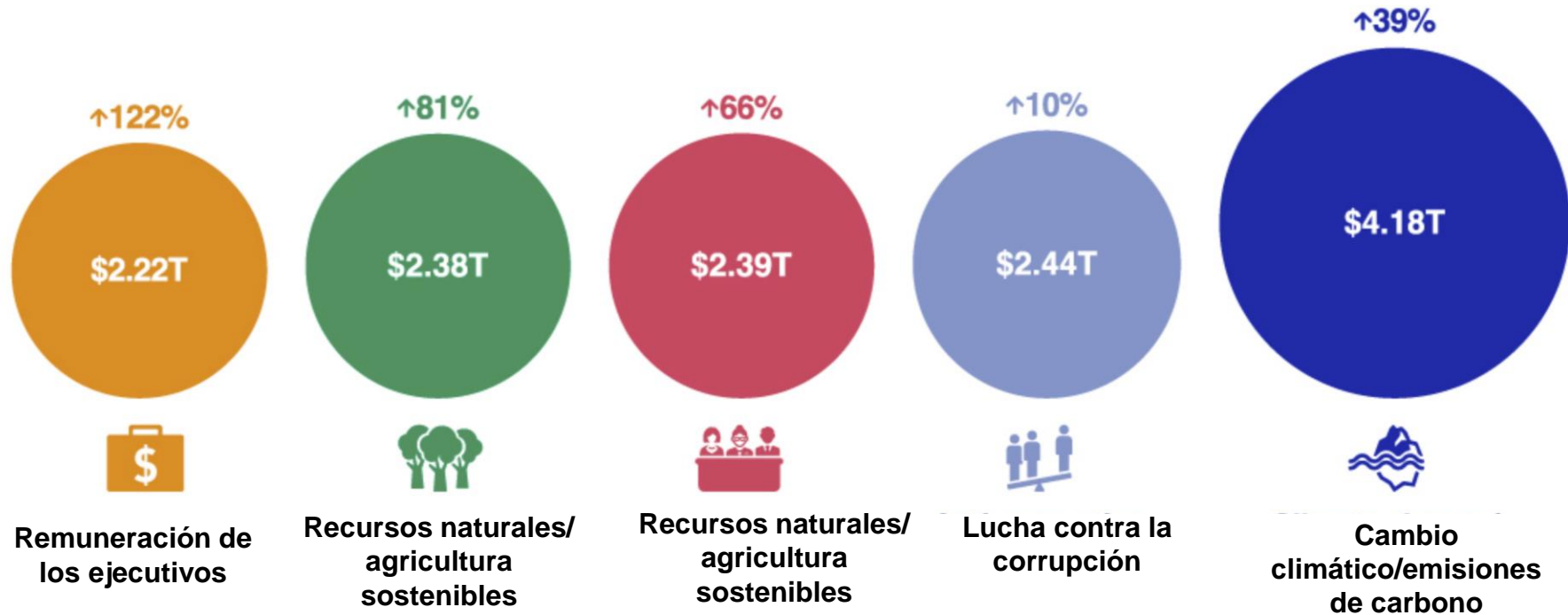
20

0

Flujo en miles de millones de USD

En la actualidad, los gestores de dinero se centran principalmente en estos 5 temas:

Principales temas ESG considerados por los gestores de dinero y crecimiento de los activos afectados 2018-2020



Source: US SIF Foundation (Nov, 2020)



En la actualidad, los gestores de dinero están prestando más atención en estos temas:

Principales temas ESG considerados por los gestores

seguros 2020

↑39%

↑122%

18T

Remun
los ejes

Sour

Fuente: US SIF Foundation
(Nov, 2020)

El cambio en el comportamiento de los inversores es de gran envergadura. Los inversores no solo se están decantando por los activos ESG, sino que están exigiendo más responsabilidad a las empresas

climático/emisiones de carbono



Mito nº 3: “Las estrategias de inversión ESG eliminan sectores completos”





Mito nº 3: “Las estrategias de inversión ESG eliminan sectores completos”

Verificación de hechos: **No necesariamente**

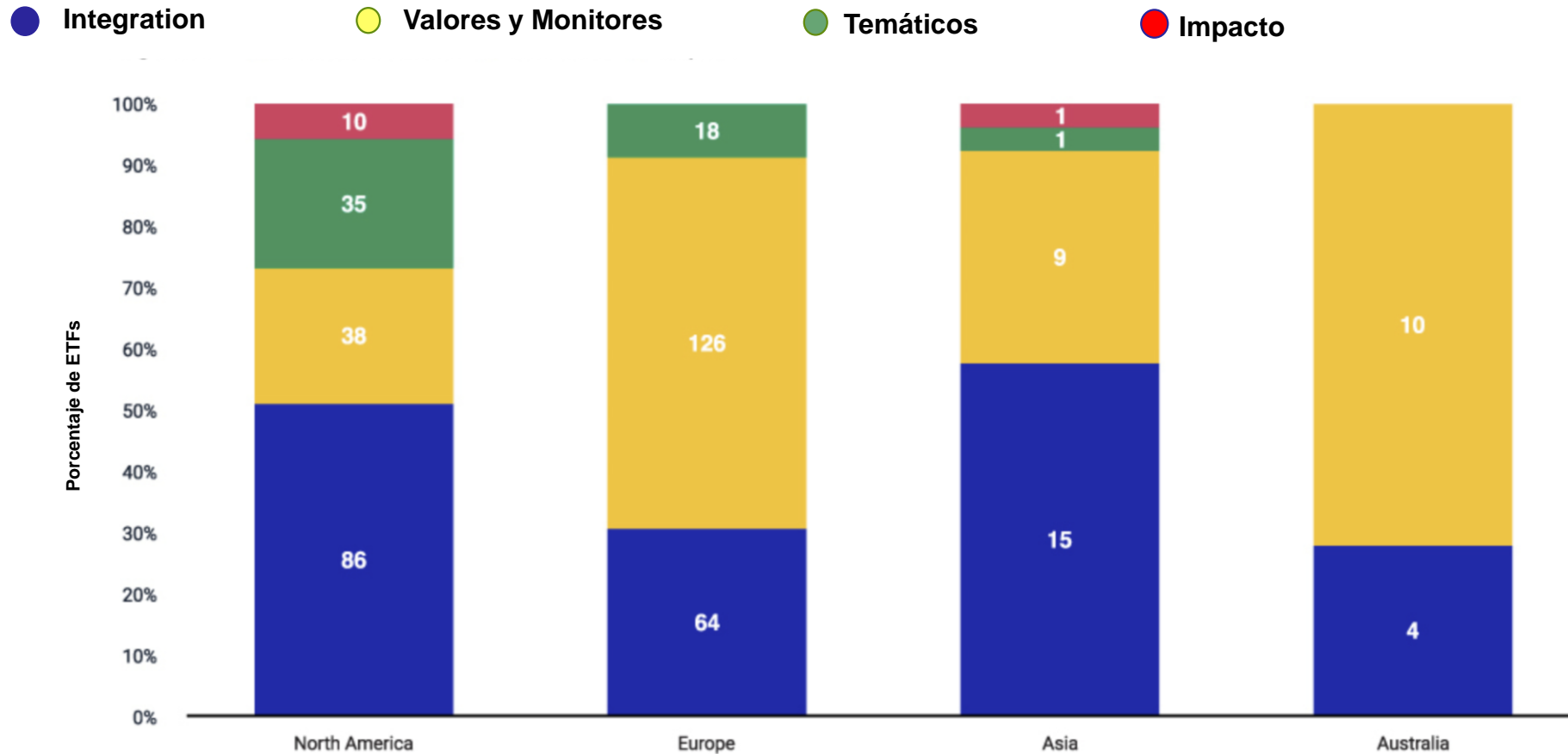


En primer lugar, no todos los enfoques de inversión ASG son excluyentes

Por ejemplo, en Norteamérica, el 50,9% de los ETFs ESG utilizan un enfoque de integración ESG

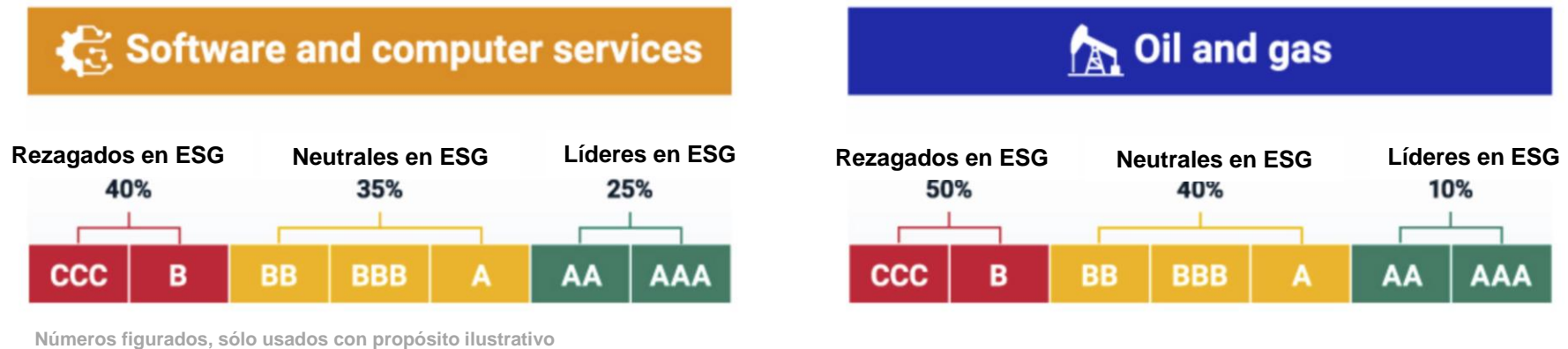
Fuente: Refinitiv/Lipper y MSCI ESG Research LLC a 31 de diciembre de 2020 (febrero de 2021)

Distribución de los ETFs de ESG por domicilio fiscal



Fuente: Refinitiv/Lipper y MSCI ESG Research LLC, hasta diciembre de 2020 (Feb 2021)

En segundo lugar, MSCI ESG Ratings evalúa a las empresas por sectores, identificando a los líderes y rezagados en materia de ESG dentro de cada sector en comparación con sus homólogos



En resumen, una inversión en ESG no implica eliminar la exposición a sectores enteros. En su lugar, los inversores pueden elegir entre una serie de empresas en función de la calidad de sus calificaciones ESG.



Mito nº 4: “La inversión en ESG es sólo para los *millenials*”

Verificación de hechos: **Falso**



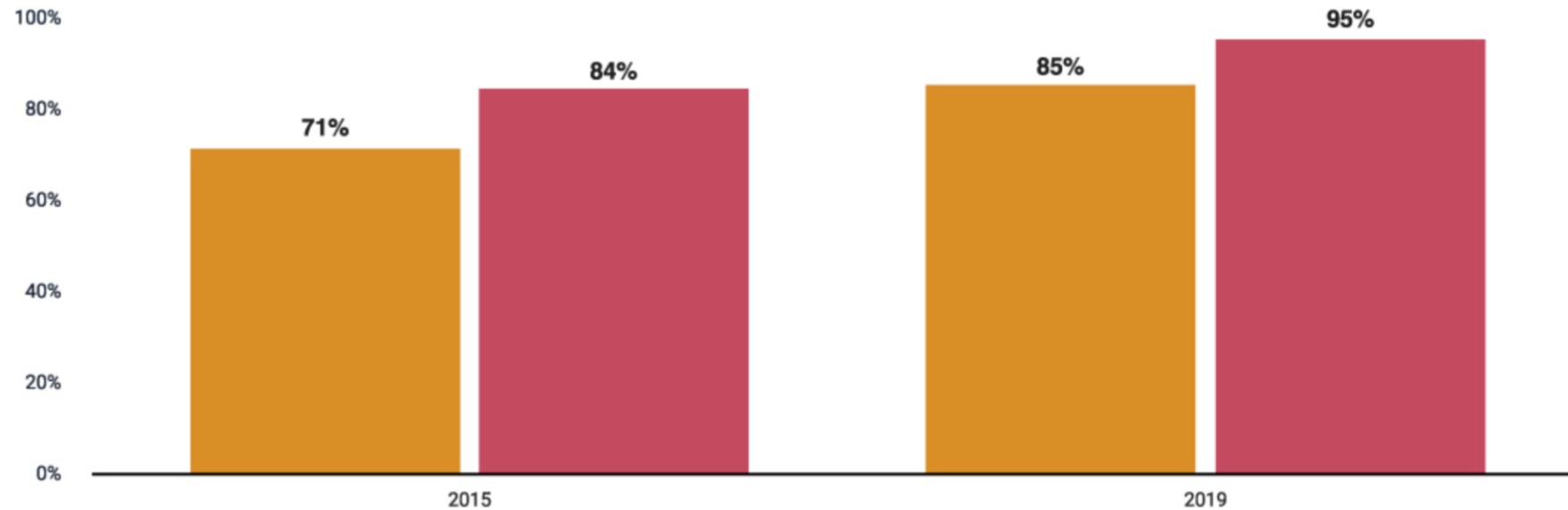
Aunque la ESG es popular entre los *millenials*, la inversión ESG está siendo impulsada por toda la comunidad de inversores.

Interés en Inversión Sostenible

(Inversores individuales)

● Población general

● Millenials



Fuente: Morgan Stanley Institute for Sustainable Investing: Sustainable signals – The individual investor perspective (2019), US SIF Foundation (Nov, 2020)

La inversión sostenible va más allá de los millenials: la información sobre ESG se está convirtiendo rápidamente en un requisito para los principales participantes del sector, tales como los inversores institucionales y las empresas que cotizan en bolsa.



Mito nº 5: “La inversión ESG ha llegado para quedarse”

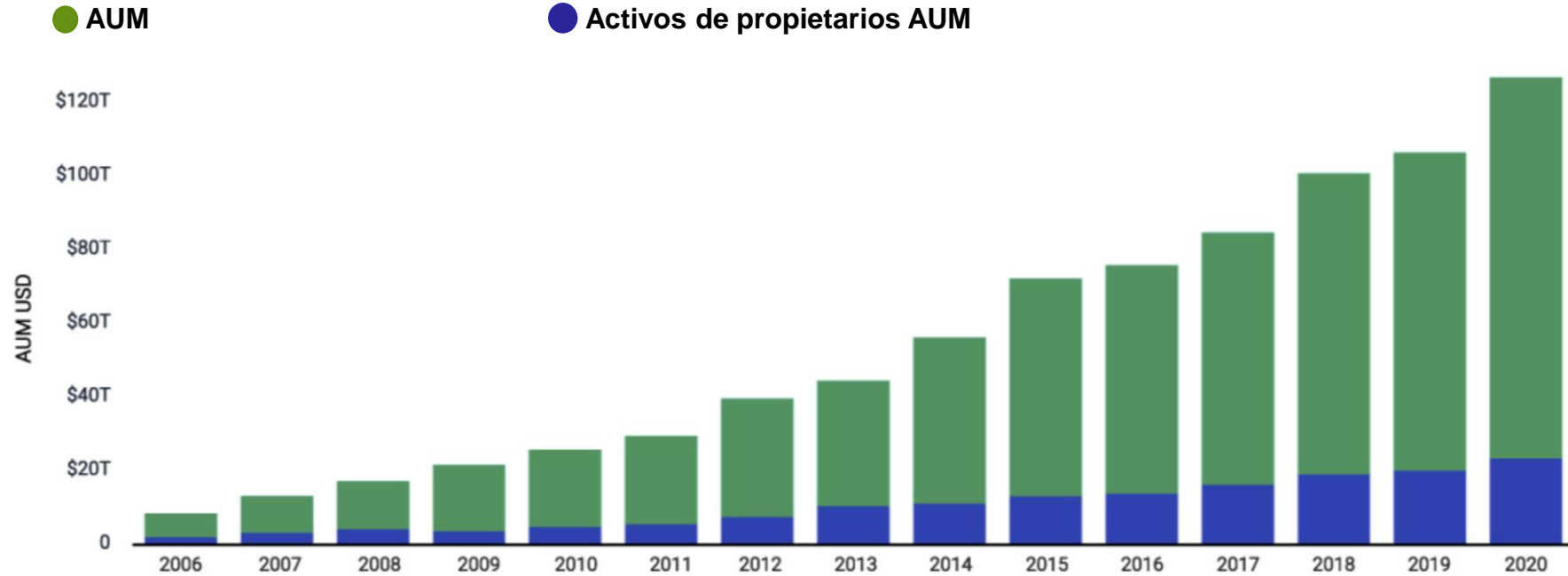
Verificación de hechos: **Verdadero**



Con un aumento del **28%** sólo en 2020, más de 3.000 inversores firmantes se han comprometido con los Principios de Inversión Responsable de la ONU (PRI) . En concreto, se trata de propietarios de activos, gestores de inversiones y proveedores de servicios del sector financiero

Crecimiento de los Principios de Inversión Responsable de la ONU

(Inversores individuales)



Source: UN PRI (2020)

The Individual Investor Perspective (2019), US SIF Foundation (Nov, 2020)

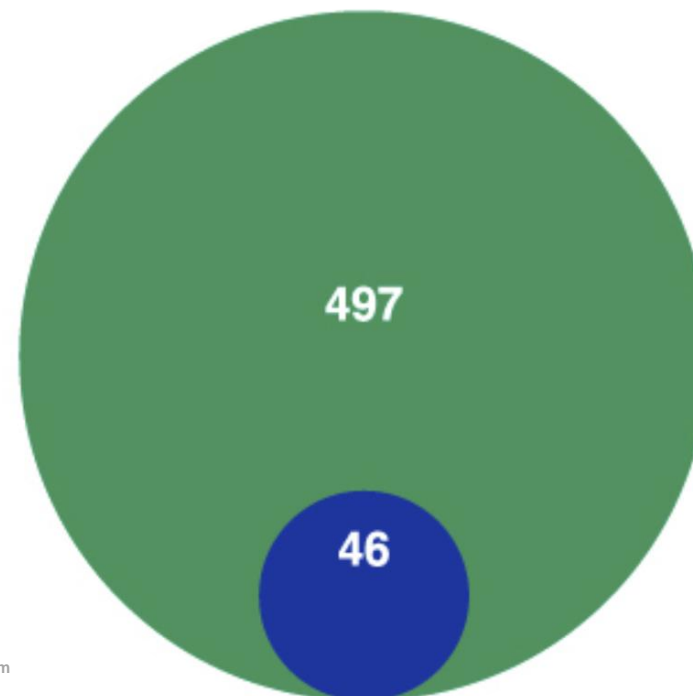
La disponibilidad de inversiones ESG es fundamental para su crecimiento. La inversión ESG se ha vuelto más accesible, lo que no siempre fue así.



El ascenso de las inversiones ESG es evidente (e imparable)

● 2010 ● 2020

En la última década, el número global de ETFs ESG ha crecido de **46 a 497**



Fuente: ETFGI se basa en los patrocinadores de ETF/ETP, las bolsas, los archivos reglamentarios, Thonsom Reuters/Lipper, Bloomberg, fuentes públicas y datos generados internamente.



Gracias

Gráficos y datos de VISUAL CAPITALIST