

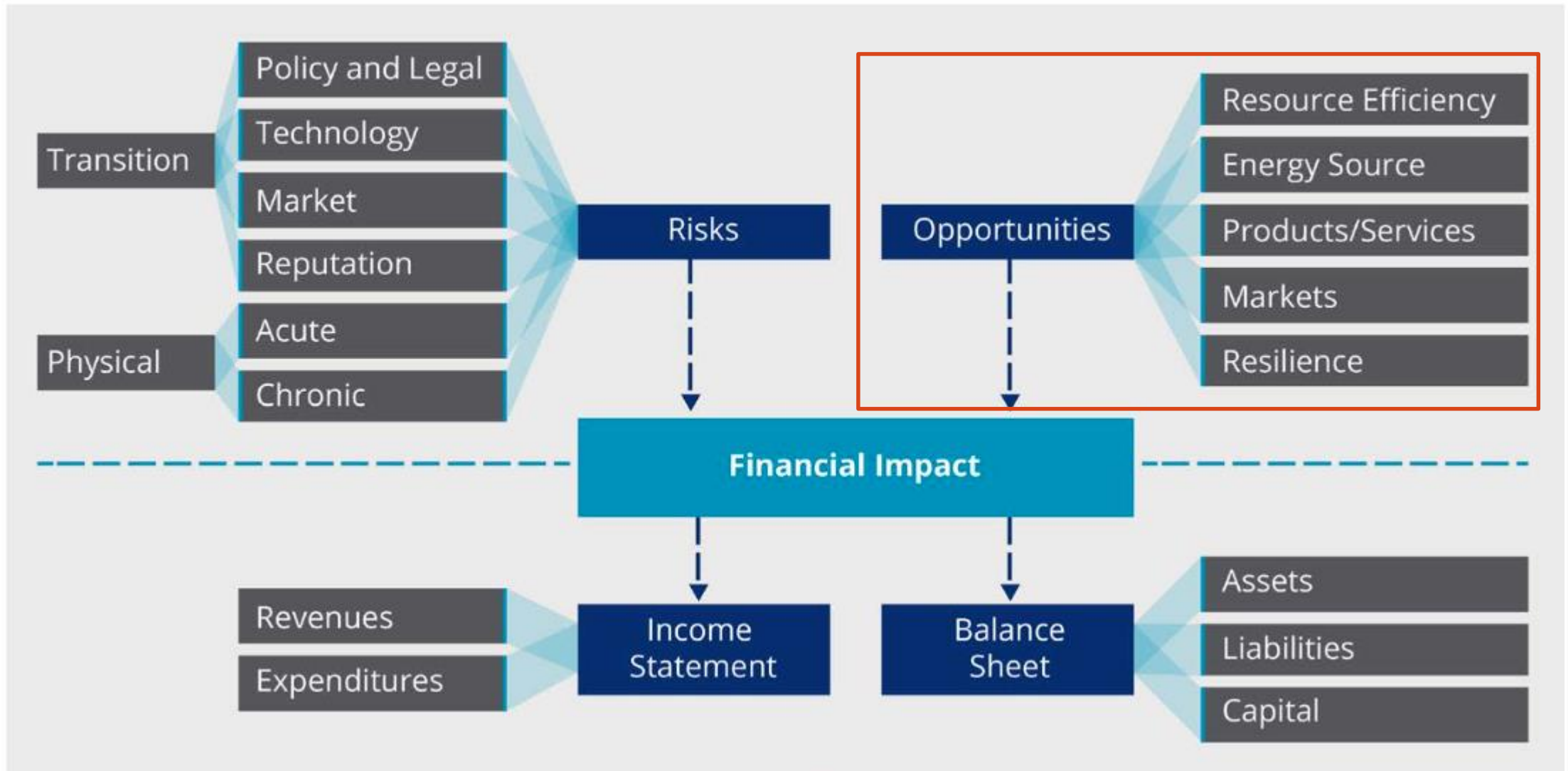


Jornada **Asociaciones** **por el Clima**

*Las inversiones sostenibles ante la
emergencia climática*

Claudia Antuña Rubio
Madrid, marzo 2022

Cambio Climático: ¿oportunidad o riesgos?



Fuente: Task Force on Climate-related Financial Disclosure

Estrategias ISR: ¿dónde ubicamos el Cambio Climático?

ISR

Actividad económica

¿Cómo?

análisis del grado de sostenibilidad de las empresas y emisores en el **desempeño de su actividad**, independientemente del sector al que pertenezcan o la actividad económica que lleven a cabo

Best-efforts

Esta estrategia se ocupa de seleccionar aquellas compañías que mejor evolución de *rating* ASG presentan. Es decir, este enfoque recompensa a las empresas y emisores que mayores esfuerzos están haciendo para mejorar su sostenibilidad, pese a que en el momento de la inversión no tengan un *rating* ASG elevado.

Best-in-class

Este enfoque selecciona dentro de **cada sector** aquellas compañías con mejor calificación ASG. Es decir, se trata de una discriminación positiva.

Best-in-universe

Este enfoque selecciona dentro del universo total de compañías invertibles (independientemente del sector), aquellas con mejor calificación ASG.

¿Qué?

análisis del **sector o la industria a la que pertenecen** las empresas o emisores analizados y el impacto que éstas puedan generar sobre la sociedad y el medioambiente

Impacto negativo

Exclusión

Esta estrategia supone la eliminación de ciertas empresas o emisores del universo de inversión por no cumplir con criterios de sostenibilidad, de acuerdo a unas normas o valores predeterminados, o bien por pertenecer a sectores o industrias controvertidas.

Impacto positivo

Inversión de impacto

Esta estrategia tiene como objetivo generar, por un lado, un impacto social o medioambiental positivo, y por otro lado, un retorno financiero

Inversión alineada con los ODS

La estrategia en base a ODS consiste en la inversión en actividades que contribuyan de manera directa a la consecución de los ODS y que permitan medir dicha contribución.

Inversión temática

Esta estrategia invierte en aquellas compañías o actividades que estén alineadas con un desarrollo sostenible, ya sea ambiental o social.

¿Cómo invertir en **Cambio Climático**?



¿Cómo invertir en **Cambio Climático**?



Empresas

1

Inversión en empresas cuya actividad tiene una mayor incidencia sobre el cambio climático, y por tanto permite una mitigación del mismo.



Fabricante partes paneles solares



Aerogeneradores



Proveedor de energía solar residencial



Semiconductores de alto rendimiento



Pilas de combustible de hidrógeno

2

Inversión en empresas que ofrezcan soluciones alineadas con el cambio climático en cualquier sector, o empresas que adapten sus actividades para mitigar o adaptar su impacto ambiental negativo



Software



Condimentos alimenticios



Fragancias y olores sostenibles



Ingredientes alimenticios sostenibles

3

Inversión en empresas que, debido a su propia actividad, tienen una incidencia medioambiental baja, y por tanto son menos representativos en la lucha contra el cambio climático.



¿Cómo invertir en Cambio Climático?

MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index

Características principales	EU CTB	EU PAB
Normas mínimas orientadas al riesgo:		
Reducción de intensidad de carbono de alcance 1 + 2 (+3) en comparación con el universo invertible	30%	50%
Periodo para incluir el alcance 3	4 años	4 años
Exclusiones mínimas	Si (Armas controvertidas Garantías mínimas y actividades con daños significativos)	Si (Armas controvertidas Garantías mínimas y actividades con daños significativos)
Actividades Excluidas	NO	1% para carbón, 10% para petróleo y 50% para gas natural, 50% de generación de electricidad con emisiones superiores a 100 g CO ₂ e/kWh.
Normas mínimas orientadas a las oportunidades:		
Proporción mínima de inversión verde/marrón en comparación con el universo invertible (VOLUNTARIO)	Al menos equivalente	Significativamente superior la proporción de inversión verde
Restricciones de exposición	La exposición mínima a sectores altamente expuestos a problemas de cambio climático es al menos igual al valor de referencia del mercado	
Autodescarbonización año a año del índice de referencia	Al menos 7%: en línea con o más allá de la trayectoria de descarbonización del escenario de +1.5 ° C del IPCC (sin overshoot o limitado)	
Descalificación del índice si en 2 años consecutivos se encuentran desalineaciones con la trayectoria	Inmediata	Inmediata



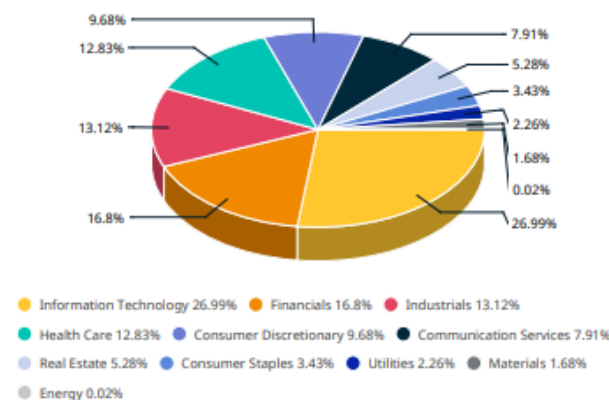
INDEX CHARACTERISTICS

	MSCI World Climate Paris Aligned Benchmark Select	MSCI World
Number of Constituents	652	1,542
Weight (%)		
Largest	5.43	4.89
Smallest	0.01	0.00
Average	0.15	0.06
Median	0.07	0.03

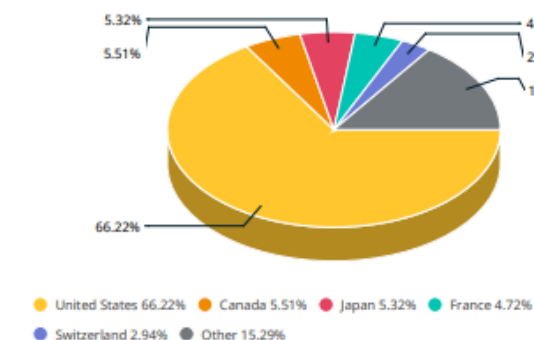
TOP 10 CONSTITUENTS

	Country	Index Wt. (%)	Parent Index Wt. (%)	Sector
APPLE	US	5.43	4.89	Info Tech
MICROSOFT CORP	US	4.09	3.76	Info Tech
AMAZON.COM	US	2.25	2.31	Cons Discr
ALPHABET C	US	1.80	1.32	Comm Svcs
TESLA	US	1.63	1.33	Cons Discr
META PLATFORMS A	US	1.33	1.26	Comm Svcs
NVIDIA	US	1.20	1.04	Info Tech
SCHNEIDER ELECTRIC	FR	1.19	0.15	Industrials
JPMORGAN CHASE & CO	US	1.02	0.75	Financials
ALPHABET A	US	0.96	1.38	Comm Svcs
Total		20.89	18.20	

SECTOR WEIGHTS



COUNTRY WEIGHTS



Guerra Rusia-Ucrania: impacto en el sector energía

Evolución S&P Global Clean Energy Index



Cambio Climático: oportunidad de inversión

Tendencia positiva al alza

Regulación creciente

La Comisión Europea aprueba los criterios técnicos para la puesta en funcionamiento de la taxonomía climática

Next Generation EU



Movilidad y
Energías
Renovables

Presión inversora

Cotizada ESG

La presión del clima salta al Mercado Continuo

Siete cotizadas españolas, mayoritariamente de fuera del IBEX, han sido incluidas en la lista de empresas a las que los grandes inversores reclaman datos medioambientales

680 de las mayores entidades de gestión de activos del mundo, que controlan más de 130 billones de dólares en activos y entre las que se encuentran Allianz, Amundi, AXA, BNP Paribas, State Street y Vanguard, están presionando a las empresas en las que invierten para recabar más información medioambiental. Todas exigen más detalle sus riesgos climáticos.

Planes de descarbonización

NET ZERO Low Carbon Alliance

Los mayores operadores financieros apoyan las emisiones netas cero

Presión sobre la oferta de fuentes de energía tradicionales

Inversión sostenible y ESG

Los fondos de inversión más 'verdes' se defienden mejor de la guerra en Ucrania

Billionaire investor predicts energy crisis will spur green spending boom

Sir Christopher Hohn says oil price spike will lead to more funding for renewable sources of fuel



© 2022 Afi. Todos los derechos reservados.