

SOSTENIBILIDAD

Orígenes y principios

Redactado

27 | 02 | 2022

La creciente concienciación sobre el impacto de las actividades humanas en el medio ambiente y el enfoque social respecto a la pandemia, así como el replanteamiento de nuestro modo de vida, han aumentado el interés por el desarrollo sostenible. En la actualidad, no se trata de una moda, sino un nuevo paradigma universal. *La Française*, actor comprometido con el medioambiente, quiere poner de manifiesto y revisar los orígenes y los principios de la inversión responsable.

¿QUÉ ES EL DESARROLLO SOSTENIBLE?

El concepto de desarrollo sostenible se lanzó en 1987, cuando la Comisión Mundial de Medio Ambiente y Desarrollo, conocida como Comisión Brundtland, publicó un informe titulado "Nuestro futuro común". En este informe encontramos la primera definición: **"satisfacer las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades"**.

Décadas después, esta conciencia se ha convertido en una tendencia sustentada por numerosas iniciativas mundiales, como el Día de la Tierra y el Día Mundial de los Océanos.

¿QUÉ ES LA INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE?

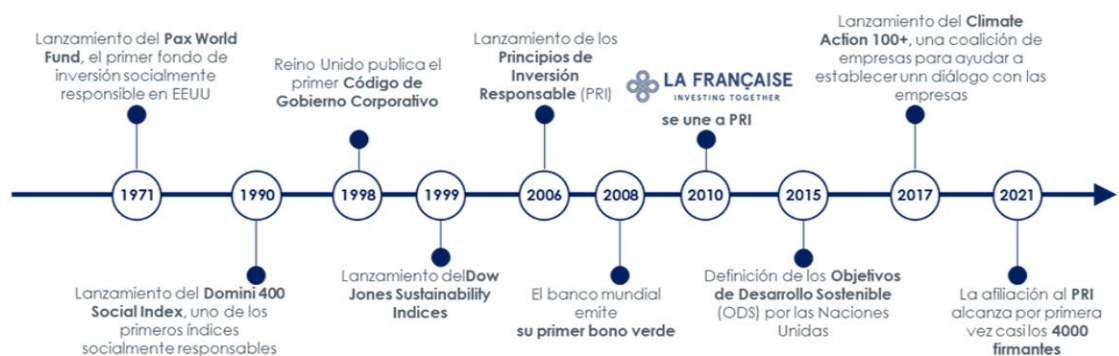
La Inversión Socialmente Responsable (ISR) es la aplicación del concepto de desarrollo sostenible a las inversiones financieras.

Aunque el interés por la inversión responsable se remonta a los años 70, su definición se debe a los Principios de Inversión Responsable (PRI).



PRI: iniciativa lanzada en 2006 por un grupo internacional de inversores institucionales en colaboración con la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Hitos en la evolución de la Inversión Sostenible



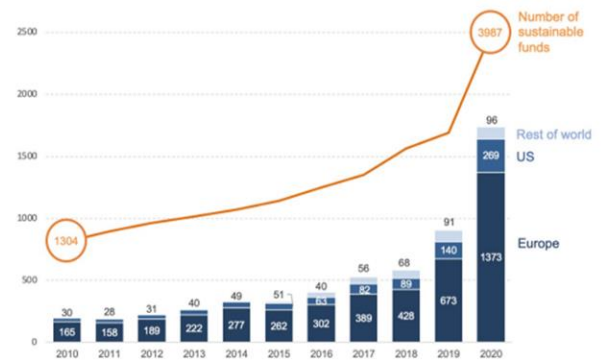
Fuente: La Française, PRI.

Los PRI define la Inversión Responsable como **"una estrategia y una práctica para integrar las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en los procesos y decisiones de inversión"**. El ámbito de esta definición es tanto medioambiental como ética y permite ir más allá de "los criterios financieros habituales de rentabilidad, precio por acción, y perspectivas de crecimiento", según la *Autorité des Marchés Financiers (AMF)*.

Esta definición significa que las decisiones de inversión ya no deberían tener en cuenta solamente criterios financieros, sino que deben **combinar tanto los criterios financieros y no financieros**.

La inversión sostenible ha ido cogiendo impulso en todo el mundo y entre todo tipo de inversores. Este gran interés se ha reflejado en los últimos años en un crecimiento constante de los flujos de capital hacia estrategias sostenibles, el número de firmantes de los PRI y las iniciativas responsables.

Evolución de la inversión responsable (volumen de negocio global y número de fondos)



Source: UNCTAD based on Morningstar and TrackInsight data.
Notes: Numbers of funds do not include funds that were liquidated; the numbers for 2020 are as of 30 June.

UN ENFOQUE DE INVERSIÓN SOSTENIBLE INCORPORA FACTORES DE ASG. ¿QUÉ SON Y QUÉ MIDEN EXACTAMENTE?

Los factores ASG hacen referencia a una serie de criterios de evaluación de las empresas que se engloban en torno a 3 ámbitos: Ambiental, Social y de Gobernanza.

El parámetro Ambiental evalúa la gestión de los riesgos de la compañía y los impactos medioambientales, especialmente los climáticos.

El parámetro Social analiza la gestión de la empresa en relación con los recursos humanos y las partes interesadas externas.

Por último y no por ello menos importante, el parámetro de gobernanza inspecciona la manera en que se gestiona y se dirige la compañía.



Ambiental

Uso del agua, gestión de residuos, cambio climático, reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, eficiencia energética, ratio de reciclaje, prevención sostenible de los riesgos relacionados con las catástrofes industriales (vertidos de petróleo, contaminación del suelo...)



Social

Reconocimiento de los derechos de los trabajadores, diálogo social en la política de gestión, número de personas con discapacidad, condiciones de trabajo de los empleados, prevención de accidentes laborales, formación del personal, impacto en la comunidad, diversidad, cambio demográfico



Gobernanza

Anticorrupción, transparencia de la remuneración de los ejecutivos, independencia del consejo de administración y diversidad de sus miembros, alineación de accionistas y ejecutivos, derechos de los accionistas, transparencia y divulgación, ética empresarial, calidad de la comunicación financiera

INVERSIÓN SOSTENIBLE EN LA FRANÇAISE

Creemos que no hay inversión rentable que no sea sostenible. El comportamiento responsable de las finanzas sostenibles es sinónimo de flexibilidad, reactividad, innovación y, sobre todo, de rendimiento y rentabilidad.

Desde hace más de 10 años, el Grupo La Française participa en varias organizaciones e iniciativas líderes en el ámbito de la inversión responsable. Además, en línea con su compromiso con el clima, el Grupo apoya el Acuerdo Climático de París firmado en la COP21 y participa en la Iniciativa de Gestión de Activos Neto Cero (NZAMI).

La inversión responsable está en el **núcleo de nuestra estrategia de inversión**. Anticipando la necesidad de integrar la ISR en nuestras estrategias, decidimos desde el principio que estos conocimientos debían internalizarse y situarse en el centro de nuestro proceso de inversión.

Desde 2014, el Grupo adquirió un centro de análisis sobre inversiones sostenibles, con sede en Londres y denominado **La Française Sustainable Investment Research**. Compuesto por especialistas divididos por sectores económicos y por temáticas, este centro de investigación sigue los últimos avances en materia de inversión sostenible, emplea herramientas propias utilizadas por los gestores para facilitar su toma de decisiones y de análisis.

El equipo también ha desarrollado una **metodología propia para cuantificar las evaluaciones ASG de las empresas**. El objetivo es medir la capacidad de las empresas para adaptar su modelo de negocio al cambio climático, los requisitos sociales y los principios de buen gobierno.

En la actualidad, nuestra experiencia en inversiones sostenibles **está plenamente integrada en todas las actividades del Grupo**, con adaptaciones específicas para cada clase de activos: renta variable, bonos corporativos, deuda soberana e inmobiliario.



Laurent Jacquier Laforge
Responsable global de inversiones sostenibles

"La cuestión no es por qué integrar los factores ASG en los procesos de inversión, sino cuáles son los motivos para ignorarlos."

Documento informativo y no promocional destinado a inversores no profesionales de acuerdo con la directiva MiFID II.

Fuente: La Française Asset Management. Datos a 27/01/2022.

* Directiva que establece un marco para la información de las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y cambio climático y la evaluación del impacto de sus actividades en el medio ambiente y la sociedad en general.

La Française Asset Management, sociedad de gestión autorizada por la AMF (www.amf-france.org) con el n°GP 97-076 el 1 de julio de 1997. La Française AM Finance Services, una empresa de inversión autorizada por la ACPR con el n° 18673 (I) y con la que se han realizado actividades en el ámbito del medio ambiente y la sociedad civil. 18673 (www.acpr.banque-france.fr) y registrada en el ORIAS (www.orias.fr) con el n° 13007808 el 4 de noviembre de 2016. La Française Actions France PME, aprobada por la AMF el 15 de octubre de 1993, es un fondo de inversión que se rige por la Directiva 2009/65/CE.

La información contenida en este documento no constituye un consejo de inversión, una propuesta de inversión o una invitación a negociar en los mercados financieros. Las valoraciones realizadas reflejan la opinión de sus autores en la fecha de publicación y no constituyen un compromiso contractual por parte del Grupo La Française. Estas valoraciones están sujetas a cambios sin previo aviso dentro de los límites del folleto, que es el único auténtico. El Grupo La Française no se hace responsable en modo alguno de cualquier daño directo o indirecto derivado de la utilización de esta publicación o de la información que contiene. Esta publicación no puede ser reproducida, total o parcialmente, ni difundida o distribuida a terceros, sin la previa autorización por escrito del Grupo La Française.

Datos de contacto en Internet de las autoridades de control Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) www.acpr.banque-france.fr, Autorité des Marchés Financiers (AMF) www.amf-france.org.



128, bd Raspail 75006 Paris - France
Tél. +33 (0)1 44 56 10 00
Fax +33 (0)1 44 56 11 00

www.la-francaise.com