

Gestiona

Publicación bimestral
exclusiva para inversores

Julio/Agosto 2022

Tendencias de fondo

Las finanzas sostenibles revolucionan la oferta de fondos de inversión



Los gobiernos y líderes empresariales de la Unión Europea (UE) creen que una de las mejores maneras de lograr sus objetivos de sostenibilidad es promocionar el flujo de capital hacia esfuerzos que promuevan una economía más sostenible. Muchos inversores también apoyan este objetivo, pero a menudo carecen de información suficiente para evaluar y comparar opciones de inversión sostenible en función de cómo se alinean sus objetivos de inversión.

El plan de acción sobre finanzas sostenibles de la UE, que presenta una serie de normas diseñadas para fomentar la inversión sostenible, representa un paso importante en la reorientación del capital hacia la economía sostenible. Una parte clave del plan es el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (EU SFDR), que entró en vigor el pasado mes marzo de 2021, al cual le siguieron otras regulaciones, como el Reglamento de taxonomía de la UE, que estableció criterios ambientales específicos relacionados con las actividades económicas con fines de inversión y que formará parte de las obligaciones de divulgación mejoradas exigidas por el SFDR de la UE. Adicionalmente, también se espera que sigan una taxonomía ambiental ampliada y una taxonomía social.

¿Qué es el SFDR?

El SFDR de la UE es un reglamento que está diseñado para que los inversores analicen y comparen de manera más fácil las muchas estrategias de inversión sostenible ahora disponibles dentro de la Unión Europea. El SFDR de la UE tiene como objetivo ayudar a los inversores con más transparencia sobre el grado en el que los productos financieros consideran las características ambientales y/o sociales, invierten en inversiones sostenibles o tienen objetivos sostenibles. Esta información ahora se presenta de una manera más estandarizada.

Tendencias de fondo

El SFDR de la UE requiere divulgaciones específicas de las gestoras de activos y de los asesores de inversión sobre cómo abordan dos consideraciones clave: riesgos de sostenibilidad y principales impactos adversos. Con respecto a las sociedades gestoras de activos, el SFDR de la UE también exige la transparencia de las políticas de remuneración en relación con la integración de los riesgos de sostenibilidad. Además, el SFDR de la UE tiene como objetivo ayudar a los inversores a elegir entre productos al exigir niveles crecientes de divulgación según el grado en el que se considere la sostenibilidad.

Para estandarizar las finanzas sostenibles de forma armonizada, la normativa ha definido una clasificación basada en tres artículos diferentes según sea el nivel de contribución, difusión e implicación en materia de sostenibilidad. De esta forma, las gestoras de activos y los asesores financieros deberán clasificar bajo uno de los tres artículos cada fondo de inversión según su estrategia y filosofía, teniendo en cuenta, si es el caso, las inversiones según criterios ASG.

Las **tres categorías** que clasifican los fondos de inversión, de menor grado de implicación (artículo 6) a mayor grado de implicación (artículo 9) sostenible, serían las siguientes.

Tipo de fondos	Artículos sin criterios ASG específicos.	Fondos que promueven características sociales y/o medioambientales.	Fondos con objetivos concretos de sostenibilidad.
----------------	--	---	---

*Fuente: Elaboración propia

Artículo 6. Se aplica a productos de inversión que no consideran riesgos ASG como parte del proceso de inversión o bien que se declaran expresamente como no sostenibles.

Artículo 8. Se aplica a productos de inversión que promueven características sostenibles en el marco de una estrategia de inversión general.

Artículo 9. Se trata de productos de inversión que específicamente fijan objetivos de sostenibilidad dentro de sus procesos de inversión.

Por ejemplo, en caso de que un fondo de inversión esté clasificado como artículo 8 o 9, está obligada a informarlo en la parte inicial del folleto completo, donde empieza la explicación de la Política de inversión, tal como se explica a continuación.

¿Por qué el SFDR es importante?

El SFDR de la UE está diseñado para reorientar el capital hacia el crecimiento sostenible y ayudar a los clientes a tomar mejores decisiones de inversión sostenible. Así, los objetivos principales son proporcionar una mayor transparencia sobre las características ambientales y sociales y la sostenibilidad dentro de los mercados financieros, y crear estándares comunes para informar y divulgar información relacionada con estas consideraciones.

El aumento de la transparencia y la introducción de estándares respaldan dos importantes consideraciones adicionales. Primero, hace que sea más difícil para las gestoras de activos realizar *greenwashing* en la comercialización de sus productos; en otras palabras, no pueden simplemente marcar un producto con una etiqueta ASG o sostenible sin ser transparentes con respecto a su proceso de inversión. En segundo lugar, brinda a los inversores una mayor capacidad para comparar opciones de inversión en términos en los que los factores ASG son una consideración dentro del proceso de toma de decisiones de inversión, lo que les ayuda a tomar decisiones informadas que se alinean con sus objetivos de inversión.

¿Qué son los riesgos sostenibles y los principales impactos adversos?

Las gestoras de instituciones de inversión colectiva tienen el deber fiduciario de actuar de forma

Tendencias de fondo

responsable con los intereses de sus clientes, por lo tanto, de velar por el uso correcto de los activos que pertenecen a los partícipes de dichos fondos. Parte de ese deber incluye considerar el modo en el que las decisiones de inversión que se toman en nombre de los fondos de inversión y sus partícipes pueden tener un impacto material negativo sobre los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Estos impactos negativos también se denominan incidencias adversas.

Identificar a tiempo las incidencias adversas es una forma muy relevante de gestionar los riesgos, potenciales y presentes, ya que los posibles impactos adversos para el medioambiente y la sociedad afectan a la capacidad para ofrecer valor a largo plazo a los partícipes. Debido a que esas incidencias no suelen tener toda la transparencia necesaria y a menudo ocurren en áreas del mundo sin una supervisión reguladora efectiva, es probable que solo los impactos más severos y relevantes se conviertan en impactos financieros inmediatos, por lo que hay que remarcar la importancia de la calidad de la información, así como de su seguimiento.

Para identificar y abordar impactos que normalmente no se incorporarían en las técnicas tradicionales de gestión, el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (EU SFDR) obliga a las compañías europeas a publicar una serie de métricas medioambientales y sociales para poder tener un control de las principales incidencias adversas de las compañías en las que se es accionista en un fondo de inversión.

Indicadores medioambientales y sociales obligatorios a divulgar a partir del 30/06/2023

Medioambiente	Incidencia adversa sobre los factores de sostenibilidad
Emisiones	Emisiones de GEI
	Huella de carbono
	Intensidad de GEI de las empresas en las que invierte
	Exposición frente a empresas activas de los combustibles fósiles
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable
	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
Agua	Emisiones de Agua
Residuos	Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
Soberanas y supranacionales	Intensidad de GEI
Social	Incidencia adversa sobre los factores de sostenibilidad
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales
	Brecha salarial entre hombres y mujeres sin ajustar
	Diversidad de género de la Junta Directiva
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Soberanas y supranacionales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

*Fuente: Elaboración propia

Fondo a fondo: CI Iberian Equity, FI



El [CI Iberian Equity, FI](#), es un fondo de renta variable ibérica cuya filosofía de inversión radica en tener un horizonte de inversión a largo plazo, con el objetivo de encontrar compañías de cualquier capitalización bursátil que coticen con un descuento significativo entre el precio que se paga por las acciones en el mercado y el valor intrínseco que el equipo gestor estima para la compañía. A pesar de que la mayor parte de las inversiones se realizan a través de compañías cotizadas en el mercado español, el fondo también realiza inversiones en países como Portugal o Latinoamérica, algo diferencial con respecto a los fondos de la categoría.

El proceso de inversión se centra en seleccionar empresas que cumplan principalmente con los requisitos indispensables:

- Tengan ventajas competitivas sostenibles en el tiempo que les permitan un crecimiento de beneficios a largo plazo sostenible y por encima del promedio de su industria.
- Operen con retornos sobre la inversión por encima de sus costes de capital y mantengan la opción de reinvertir el capital generado en oportunidades de negocio futuras.
- Conserven una estructura financiera adecuada para el desarrollo de sus operaciones de manera que eviten eventos de estrés en situaciones límite.
- Estén gestionadas por equipos directivos honestos, que hayan demostrado una buena capacidad de asignar capital y que exista la mayor alineación de intereses posible.

Este proceso incluye también la integración de información extrafinanciera, cuyo análisis combina factores cualitativos con métodos cuantitativos para identificar aquellas empresas con mejores prestaciones y valoraciones en materia de sostenibilidad.

Fruto de todo lo anterior, el CI Iberian Equity cuenta con la máxima calificación de sostenibilidad por Morningstar y atesora el artículo 8 en el nuevo reglamento europeo sobre finanzas sostenibles o SFDR. De esta manera, se reconoce la calidad en las métricas ASG de las compañías en las que invierte y se constata la excelencia en la gestión de riesgos y controversias propias de cada sector.

Fondo a fondo

Como resultado, el fondo se mantiene como uno de los mejores de su categoría y destaca por la consistencia en su evolución gracias a su metodología y proceso de inversión. La aproximación ascendente en la selección de compañías presentes en el CI Iberian Equity deviene en una distribución diferenciada de su índice de referencia (active share pivota alrededor del 65 %). De este modo, el fondo mantiene posiciones de elevada convicción para alcanzar su objetivo a largo plazo, que es el de generar rentabilidad positiva con respecto su índice de referencia, el IBEX 35 NR, con niveles de riesgo ajustados.

Top 10 (%)	Fondo	Índice	+/-
Industria de Diseño Textil SA	8,7%	9,3%	-0,7%
Coca-Cola Europacific Partners	8,4%	0,0%	8,4%
Iberdrola	7,0%	14,7%	-7,7%
Amadeus IT Group SA	6,3%	5,5%	0,7%
Bankinter SA	5,2%	1,2%	3,9%
Celinux Telecom SA	4,0%	5,8%	-1,8%
Viscofan SA	4,0%	0,0%	4,0%
Faes Farma SA	4,0%	0,0%	4,0%
Ferrovial	3,7%	4,1%	-0,4%
Corp ACCIONA E. Renovables	3,7%	0,0%	3,1%
Top 10 Holdings (%)	55,0%		

Sector (%)	Fondo	Índice	+/-
Consumer Discretionary	8,7%	9,6%	-0,9%
Consumer Staples	17,8%	0,0%	17,8%
Energy	0,0%	4,7%	-4,7%
Financials	13,6%	24,9%	-11,3%
Health Care	8,4%	2,7%	5,7%
Industrials	10,1%	12,7%	-2,5%
Information Technology	6,3%	5,9%	0,3%
Materials	4,4%	1,5%	2,9%
Real Estate	3,4%	1,6%	1,8%
Communication Sevices	4,0%	12,3%	-8,3%
Utilities	13,1%	24,1%	-11,0%
Cash	10,3%	0,0%	10,3%

*Fuente: Caja Ingnieros Gestión, cierre junio de 2022

Perfil de riesgo y remuneración

◀ Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento ▶

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

◀ Menor riesgo

(La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo)

Mayor riesgo ▶

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado a partir de datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

Este perfil se define como aquel en el que el inversor busca retornos significativos de sus inversiones, en un horizonte temporal a medio-largo plazo, al no tener necesidades de liquidez, por lo que acepta un mayor grado de volatilidad en sus inversiones, hecho que puede generar pérdidas significativas. Consulta también el folleto informativo en el que se describen las tipologías de riesgo a las que puede estar sujeto este fondo de inversión.

Los niveles de inflación empiezan a forzar desaceleraciones económicas, mientras que los bancos centrales responden con subidas de tipos



Las principales plazas bursátiles continuaron cediendo durante los meses de mayo y junio para consolidar unas caídas de doble dígito al cierre de la primera mitad del 2022. La lucha contra la inflación por parte de los principales bancos centrales ha propiciado un endurecimiento de las políticas monetarias que ha impactado de manera negativa en las valoraciones bursátiles. Además, el mercado empezó a descontar una desaceleración económica fruto de las políticas monetarias restrictivas. En términos geoestratégicos, el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia continuó sin atisbos de que la vía diplomática pueda convertirse en una posibilidad real. Así pues, Rusia amenazó con cortar las exportaciones de gas a Europa, un escenario que el BCE calificó como “apocalíptico”. En este entorno, el Brent se situó en el rango alto de las últimas semanas tras alcanzar niveles cercanos a los 125 dólares por barril, a pesar del acuerdo de la OPEP+ para adelantar e incrementar el aumento de la producción. Finalmente, algunas de las principales ciudades de China como Shanghái permanecieron confinadas durante semanas con el objetivo de contener los brotes de contagios por COVID-19 fruto de su política de “cero contagios”. Sin embargo, el gobierno de Xi Jinping relajó parcialmente las medidas de distanciamiento social durante el mes de junio, mientras que el Banco Popular de China implementó medidas acomodaticias para tratar de suavizar los efectos macroeconómicos de la política de COVID cero del gigante asiático.

Análisis de mercados

En términos macroeconómicos, destacó el PIB trimestral estadounidense (-1,6 % vs. -1,3 % esperado y -1,4 % anterior), afectado negativamente por los inventarios y el comercio exterior. El gasto del consumidor, que representa aproximadamente un 70 % de la economía estadounidense, creció a una tasa del 1,8 %. En Europa, la Comisión Europea rebajó las previsiones de crecimiento esperado correspondiente a la zona euro para 2022 en un -1,3 % hasta el 2,7 % y en un -0,4 % para 2023 hasta el 2,3 %. La OCDE también actualizó sus previsiones de crecimiento mundial del PIB hasta el 3,0 % para 2022 (vs. 4,5 % en diciembre de 2021) y el 2,8 % para 2023 (vs. 3,2 %) como consecuencia del conflicto bélico en Ucrania y los elevados niveles de inflación. Adicionalmente, se dio a conocer el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de mayo (8,6 % vs. 8,5 % estimado y 8,1 % anterior), el interanual subyacente (3,7 % vs. 3,9 % estimado y 3,8 % anterior) y el intermensual (0,8 % vs. 0,7 % estimado y 0,8 % anterior). Finalmente, la mayoría de los indicadores de actividad adelantados (tales como la confianza del consumidor o los PMI) señalan una marcada desaceleración económica a ambos lados del Atlántico.

Siguiendo con los bancos centrales, en junio, la Reserva Federal llevó a cabo la mayor subida de tipos de interés (75 P.B. hasta el rango 1,5 %-1,75 %) desde 1994 con el objetivo de luchar contra la inflación y la escalada en el nivel general de precios. En mayo, la Fed anunció el inicio de la reducción del balance a partir del 1 de junio, por el cual se dejarán de reinvertir los vencimientos mensuales por un importe de 47,5 billones de dólares (30 en bonos del Tesoro y 17,5 en bonos de agencias) durante los tres primeros meses para aumentar el ritmo hasta los 95 billones de dólares a posteriori (60 y 35, respectivamente). Las previsiones por lo que respecta a los tipos de interés del FOMC se sitúan en el 3,375 % para 2022 (vs. 1,875 % correspondiente a la reunión de marzo). En relación con las perspectivas de crecimiento, la Fed situó el crecimiento real del PIB para 2022, 2023 y 2024 en el 1,7 %, 1,7 % y 1,9 %, respectivamente (vs. 2,8 %, 2,2 % y 2,0 % correspondiente a la reunión de marzo). Por lo que respecta a la inflación, la Reserva Federal espera que se sitúe en el 5,2 % para 2022 (vs. 4,3 % correspondiente a la reunión de marzo), en el 2,6 % para 2023 (vs. 2,7 %) y en el 2,3 % para 2024 (vs. 2,3 %). En este entorno, destacó la comparecencia de J. Powell ante el Congreso y el Senado estadounidense, en la que confirmó que su prioridad es doblegar la inflación, si bien reconoció que una recesión “es una posibilidad real”, aunque considera que la economía en EE. UU. es lo suficientemente robusta como para poder soportar la reducción del balance, por lo que el organismo que preside todavía espera lograr un aterrizaje suave.

La mayoría de los indicadores de actividad adelantados (tales como la confianza del consumidor o los PMI) señalan una marcada desaceleración económica a ambos lados del Atlántico.

En Europa, el BCE celebró su última reunión durante la primera quincena de junio sin cambios en su política monetaria, aunque señaló una primera subida de los tipos de interés de referencia (salvo sorpresa) de 25 P.B. para el próximo Consejo de Gobierno en julio, a la vez que incrementó la probabilidad de que se produzca un incremento de 50 P.B. para la reunión de septiembre. En cuanto a las previsiones de crecimiento para la zona euro en términos de PIB,

Análisis de mercados

el BCE las situó en el 2,8 % para 2022 (vs. 3,7 % anterior) y en el 2,1 % para 2023 y 2024 (vs. 2,8 % y 1,6 %, respectivamente). Por lo que respecta a la inflación, la previsión del BCE para 2022 es del 6,8 % (vs. 7,3 % anterior), del 3,5 % para 2023 (vs. 2,1 %) y del 2,1 % para 2024 (vs. 1,9 %). La inflación subyacente prevista para 2022 es del 3,3 % (vs. 2,6 % anterior), del 2,8 % para 2023 (vs. 1,8 %) y del 2,3 % para 2024 (vs. 1,9 %). Por último, merece la pena señalar que el Banco Central Europeo celebró una reunión extraordinaria ante el despunte de los rendimientos de los bonos periféricos y el riesgo de fragmentación en la zona euro. El resultado fue un comunicado en el que se ponía énfasis en la determinación por parte del organismo que dirige C. Lagarde para evitar que las primas de riesgo se disparasen.

El bono a 10 años de Alemania amplió 40 P.B. para situarse en el 1,34 % a 30 de junio, mientras que el Treasury 10Y estadounidense estrechó su rendimiento en 8 P.B. hasta alcanzar niveles de 3,01 % al cierre del periodo.

En Europa, tomando como referencia el Euro Stoxx 600, la estimación del beneficio por acción para este año se ha mantenido de manera relativamente estable gracias a los incrementos previstos para el sector energético.

En el ámbito microeconómico, por lo que respecta a la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer trimestre de 2022, tomando como referencia las compañías que conforman el índice S&P 500, el 67 % batieron las previsiones de ingresos (2,2 % de crecimiento) y el 76 % han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción (4,5 %). En Europa, tomando como referencia el Euro Stoxx 600, los ingresos crecieron un 4,8 % (70 % batieron estimaciones) y el beneficio por acción se expandió un 9,9 % (62 %). Merece la pena recalcar que la estimación del beneficio por acción para este año se ha mantenido de manera relativamente estable gracias a los incrementos previstos para el sector energético, ya que el resto de sectores, o bien mantienen sus perspectivas para 2022, o bien han visto cómo empeoraban, especialmente los sectores cíclicos.

Los índices de renta variable continuaron con su senda bajista durante los meses de mayo y junio. El Euro Stoxx 50 retrocedió un -9,2 %, mientras que su rendimiento en el año es del -19,8 %. El IBEX 35 bajó un -5,7 % durante los dos últimos meses y situó su rendimiento anual en el -6,2 %. En Estados Unidos, el S&P 500 se depreció un -8,4 % en el periodo para consolidar una bajada del -20,0 % en 2022. Por su parte, el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el -6,7 % y el -10,6 %, respectivamente, y lograron rentabilidades acumuladas del -14,6 % y del 29,3 %. Por último, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al -7,0 % durante los dos últimos meses y al -18,8 % desde que se inició el año. Por otro lado, el precio del crudo subió un 7,2 % durante los meses de mayo y junio y situó su rendimiento anual en el 47,6 % debido a las consecuencias del conflicto bélico. Por su parte, el oro ha caído un -0,2 % en lo que va de 2022 (-4,4 % en los dos últimos meses ante el aumento de los tipos de interés reales). Por último, el cambio eurodólar se situó en 1,0484 al cierre del período desde 1,0545 al cierre de abril y 1,137 vistos a finales de 2021 debido a la debilidad de una economía europea con marcado perfil industrial en un entorno macro y geoestratégico como el actual.

breves >

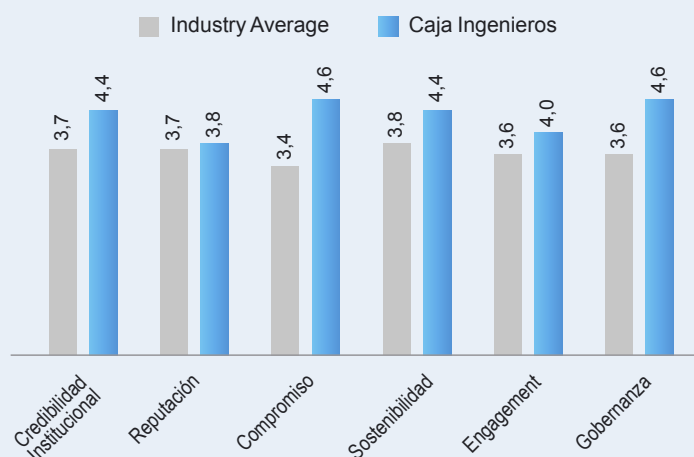
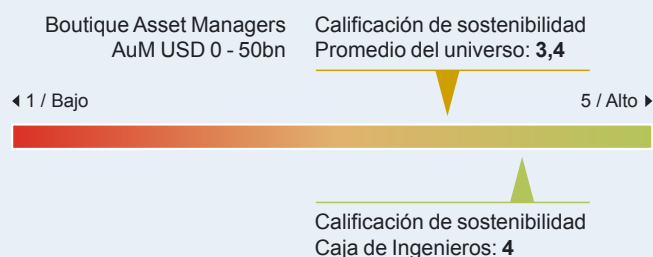
Caja Ingenieros Gestión, primera entidad en España en obtener la certificación ASG de MainStreet Partners

MainStreet Partners, empresa fundada en 2008 en Londres, implementa un proceso estructurado mediante una sólida metodología desarrollada internamente con tal de evaluar el nivel ASG y de sostenibilidad de gestoras y fondos de inversión.

Esta metodología integral se diseñó con el objetivo de ayudar a los inversores a identificar inversiones verdaderamente sostenibles en todas las clases de activos y evitar así el greenwashing. Hoy más que nunca, inversores como bancos, gestores de patrimonios y compañías de seguros aprecian la evaluación en profundidad de los criterios ASG que proporciona a través de sus calificaciones.

Caja Ingenieros Gestión es la **primera entidad en España en obtener la certificación ASG por MainStreet**, alcanzando una calificación superior a la del promedio de gestoras de fondos a escala internacional.

Caja Ingenieros vs Boutique AMS



Para más información
accede a [este enlace](#)

CI Renta, FI, o cómo una estrategia se alinea con la sostenibilidad de las ciudades

Tras las modificaciones que entraron en vigor el pasado mes de junio, el fondo mantiene su categoría de Renta Variable Mixta Internacional y se centra en Europa, pero adicionalmente concentra un mínimo del 20 % de su inversión en las metas y submetas recogidas en el ODS 11: **Ciudades y comunidades sostenibles**. Esto implica que parte de su inversión se centrará en compañías que trabajan para mejorar la sostenibilidad de ciudades y comunidades a través del acceso de toda la población a viviendas, servicios básicos y medios de transporte adecuados, asequibles y seguros, especialmente para las personas en situación de vulnerabilidad. Además, fomentará la reducción del impacto medioambiental en las ciudades, las zonas verdes y espacios públicos seguros e inclusivos, un urbanismo sostenible y una mejora de las condiciones en los barrios marginales.

Consulta los detalles del fondo en [este enlace](#)

Variables clave ASG: Intensidad en el uso del agua

La intensidad en el uso del agua, o comúnmente conocida como huella hídrica (HH), es un indicador medioambiental (variable A dentro de ASG) que mide el consumo de agua dulce necesario para producir un bien o servicio y cuyo objetivo es ofrecer transparencia sobre su intensidad y eficiencia en el uso a través de los diferentes procesos productivos.

Generalmente, se calcula en función de la intensidad según la actividad, es decir, metros cúbicos de agua extraídos para generar un dólar de ingresos. Por lo común, cuantos más litros de agua necesite una empresa para generar un dólar en ventas, mayor será la dependencia de su modelo de negocio hacia la disponibilidad de agua. Luego, cuanto mayor sea la intensidad de agua, mayor será el riesgo en caso de interrupción en el suministro.

Dada la idiosincrasia en las operaciones productivas según el sector económico, existen compañías que, por naturaleza, tienen un consumo de agua superior a otras. Por ello, además de analizar el consumo de agua en términos absolutos (intensidad), también será capital analizar el consumo relativo (eficiencia) entre los diferentes actores de una misma industria. Así, entre los sectores que despuntan por su intensidad en el consumo de agua destacan algunos como servicios básicos, compañías químicas, minería, agricultura o papel y pulpa.

La huella hídrica es una de las variables ASG más comunes dentro de la comunidad inversora dada la importancia capital para la preservación de los recursos limitados del planeta, ya que el agua es un bien natural, limitado, escaso y esencial para la vida en la Tierra y parte fundamental del desarrollo sostenible y socioeconómico. Recordemos que solo un 3 % del agua del planeta es agua dulce, que mayoritariamente se encuentra en los polos geográficos de la Tierra y en acuíferos subterráneos. Con las amenazas que ofrece el cambio climático y los desequilibrios en el acceso a lo largo del mundo, asegurar un uso responsable es absolutamente crítico para mejorar la calidad de vida en el mundo.

Los informes proporcionados por el Grupo Caja de Ingenieros se han elaborado con carácter informativo a partir de fuentes públicas consideradas fiables, y no constituyen una oferta de compra o venta de los fondos de inversión que se mencionan. El Grupo Caja de Ingenieros no garantiza que dicha información sea exacta, cierta, completa o actualizada y no asume ninguna responsabilidad derivada de su utilización. Las rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras. El inversor puede recuperar una cantidad inferior a su inversión inicial. Algunos fondos de inversión conllevan riesgos específicos, por lo que los inversores deben tomar sus propias decisiones basadas en la documentación oficial registrada y utilizar los asesores independientes que consideren necesarios.
