

# Gestiona

Publicació bimestral  
exclusiva per a inversors

Juliol/Agost 2022

## Tendències de fons

# Les finances sostenibles revolucionen l'oferta de fons d'inversió



Els governs i els líders empresarials de la Unió Europea (UE) creuen que una de les millors maneres d'assolir els seus objectius de sostenibilitat és promocionar el flux de capital cap a esforços que promoguin una economia més sostenible. Molts inversors també donen suport a aquest objectiu, però sovint no tenen informació suficient per avaluar i comparar opcions d'inversió sostenible en funció de com s'alineen els seus objectius d'inversió.

El pla d'acció sobre finances sostenibles de la UE, que presenta una sèrie de normes dissenyades per fomentar la inversió sostenible, representa un pas important en la reorientació del capital cap a l'economia sostenible. Una part clau del pla és el Reglament sobre Divulgació de Finances Sostenibles de la UE (EU SFDR), que va entrar en vigor el mes de març del 2021, al qual van seguir altres regulacions, com el Reglament de taxonomia de la UE, que va establir criteris ambientals específics relacionats amb les activitats econòmiques amb finalitats d'inversió i que formarà part de les obligacions de divulgació millorades exigides per l'SFDR de la UE. Addicionalment, també s'espera que segueixin una taxonomia ambiental ampliada i una taxonomia social.

### Què és l'SFDR?

L'SFDR de la UE és un reglament que està dissenyat perquè els inversors analitzin i comparin de manera més fàcil les moltes estratègies d'inversió sostenible disponibles ara dins de la Unió Europea. L'SFDR de la UE té com a objectiu ajudar els inversors amb més transparència sobre el grau en què els productes financers consideren les característiques ambientals i/o socials, inverteixen en inversions sostenibles o tenen objectius sostenibles. Aquesta informació es presenta ara d'una manera més estandarditzada.

## Tendències de fons

---

L'SFDR de la UE requereix divulgacions específiques de les gestores d'actius i dels assessors d'inversió sobre com tracten dues consideracions clau: riscos de sostenibilitat i principals impactes adversos. Pel que fa a les societats gestores d'actius, l'SFDR de la UE també exigeix la transparència de les polítiques de remuneració en relació amb la integració dels riscos de sostenibilitat. A més, l'SFDR de la UE té com a objectiu ajudar els inversors a triar entre productes en exigir nivells creixents de divulgació segons el grau en què es consideri la sostenibilitat.

Per estandarditzar les finances sostenibles de forma harmonitzada, la normativa ha definit una classificació basada en tres articles diferents segons el nivell de contribució, difusió i implicació en matèria de sostenibilitat. D'aquesta manera, les gestores d'actius i els assessors financers han de classificar sota un dels tres articles cada fons d'inversió segons la seva estratègia i filosofia, tenint en compte, si escau, les inversions segons criteris ASG.

Les [tres categories](#) que classifiquen els fons d'inversió, de menys grau d'implicació (article 6) a més grau d'implicació (article 9) sostenible, serien les següents.

Tipus de fons	Articles sense criteris ASG específics.	Fons que promouen característiques socials i/o mediambientals.	Fons amb objectius concrets de sostenibilitat.
---------------	---	--	--

\*Font: Elaboració pròpia

**Article 6.** S'aplica a productes d'inversió que no consideren riscos ASG com a part del procés d'inversió o bé que es declaren expressament com a no sostenibles.

**Article 8.** S'aplica a productes d'inversió que promouen característiques sostenibles en el marc d'una estratègia d'inversió general.

**Article 9.** Es tracta de productes d'inversió que fixen específicament objectius de sostenibilitat dins dels seus processos d'inversió.

Per exemple, en cas que un fons d'inversió estigui classificat com a article 8 o 9, està obligat a informar-ho a la part inicial del fullet complet, on comença l'explicació de la Política d'inversió, tal com s'explica tot seguit.

### Per què l'SFDR és important?

L'SFDR de la UE està dissenyat per reorientar el capital cap al creixement sostenible i ajudar els clients a prendre millors decisions d'inversió sostenibles. Així, els objectius principals són proporcionar més transparència sobre les característiques ambientals i socials i la sostenibilitat dins dels mercats financers, i crear estàndards comuns per informar i divulgar informació relacionada amb aquestes consideracions.

L'augment de la transparència i la introducció d'estàndards emparen dues consideracions addicionals importants. Primer, fa que sigui més difícil per a les gestores d'actius realitzar *greenwashing* en la comercialització dels seus productes; en altres paraules, no poden simplement marcar un producte amb una etiqueta ASG o sostenible sense ser transparents pel que fa al seu procés d'inversió. En segon lloc, brinda als inversores una capacitat més gran per comparar opcions d'inversió en termes en els quals els factors ASG són una consideració dins del procés de presa de decisions d'inversió, cosa que els ajuda a prendre decisions informades que s'alineen amb els seus objectius d'inversió.

### Què són els riscos sostenibles i els principals impactes adversos?

Les gestores d'institucions d'inversió col·lectiva tenen el deure fiduciari d'actuar de manera responsable amb els interessos dels seus clients, per tant, de vetllar per l'ús correcte dels actius

## Tendències de fons

---

que pertanyen als partícips dels fons esmentats. Part d'aquest deure inclou considerar la manera com les decisions d'inversió que es prenen en nom dels fons d'inversió i els seus partícips poden tenir un impacte material negatiu sobre els factors ambientals, socials i de governança (ASG). Aquests impactes negatius també s'anomenen incidències adverses.

Identificar a temps les incidències adverses és una manera molt rellevant de gestionar els riscos, potencials i presents, ja que els possibles impactes adversos per al medi ambient i la societat afecten la capacitat per oferir valor a llarg termini als partícips. Com que aquestes incidències no solen tenir tota la transparència necessària i sovint ocorren en àrees del món sense una supervisió reguladora efectiva, és probable que només els impactes més severs i rellevants es converteixin en impactes financers immediats, per la qual cosa cal remarcar la importància de la qualitat de la informació, així com del seu seguiment.

Per identificar i abordar impactes que normalment no s'incorporarien a les tècniques tradicionals de gestió, el Reglament sobre Divulgació de Finances Sostenibles de la UE (EU SFDR) obliga les companyies europees a publicar una sèrie de mètriques mediambientals i socials per poder tenir un control de les principals incidències adverses de les companyies en què s'és accionista en un fons d'inversió.

### Indicadors mediambientals i socials obligatoris a divulgar a partir del 30/06/2023

<b>Medi ambient</b>	<b>Incidència adversa sobre els factors de sostenibilitat</b>
Emissions	Emissions de GEI Petjada de carboni Intensitat de GEH de les empreses en què inverteix Exposició davant d'empreses actives dels combustibles fòssils Proporció de producció i consum d'energia no renovable Intensitat de consum d'energia per sector d'alt impacte climàtic
Biodiversitat	Activitats que afecten negativament zones sensibles quant a la biodiversitat
Aigua	Emissions a l'aigua
Residus	Ràtio de residus perillosos i residus radioactius
Sobiranes i supranacionals	Intensitat de GEI
<b>Social</b>	<b>Incidència adversa sobre els factors de sostenibilitat</b>
Assumptes socials i laborals	Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals Absència de processos i mecanismes de compliment per fer un seguiment del compliment dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals Bretxa salarial entre homes i dones sense ajustar Diversitat de gènere de la Junta Directiva Exposició a armes controvertides (mines antipersones, municions en raïm, armes químiques i armes biològiques)
Sobiranes i supranacionals	Països receptors de la inversió subjectes a infraccions socials

# Fons a fons: CE Iberian Equity, FI



El [CE Iberian Equity, FI](#), és un fons de renda variable ibèrica la filosofia d'inversió del qual rau a tenir un horitzó d'inversió a llarg termini, amb l'objectiu de trobar companyies de qualsevol capitalització borsària que cotitzin amb un descompte significatiu entre el preu que es paga per les accions en el mercat i el valor intrínsec que l'equip gestor estima per a la companyia. Tot i que gran part de les inversions es realitzen a través de companyies cotitzades en el mercat espanyol, el fons també realitza inversions en països com ara Portugal o Llatinoamèrica, una cosa diferencial respecte als fons de la categoria.

El procés d'inversió se centra a seleccionar empreses que compleixin principalment els requisits indispensables:

- | Tinguin avantatges competitiu sostenibles en el temps que els permetin un creixement de beneficis a llarg termini sostenible i per sobre de la mitjana de la indústria.
- | Operin amb retorns sobre la inversió per sobre dels costos de capital i mantinguin l'opció de reinvertir el capital generat en oportunitats de negoci futures.
- | Conservin una estructura financera adequada per al desenvolupament de les seves operacions de manera que evitin esdeveniments d'estrès en situacions límit.
- | Estiguin gestionades per equips directius honestos, que hagin demostrat una bona capacitat d'assignar capital i que hi hagi l'alineació més gran d'interessos possible.

Aquest procés inclou també la integració d'informació extrafinancera, l'anàlisi de la qual combina factors qualitatiu amb mètodes quantitatiu per identificar aquelles empreses amb millors prestacions i valoracions en matèria de sostenibilitat.

Fruit de tot això, el CE Iberian Equity compta amb la màxima qualificació de sostenibilitat per Morningstar i atesora l'article 8 en el nou reglament europeu sobre finances sostenibles o SFDR. D'aquesta manera, es reconeix la qualitat en les mètriques ASG de les companyies en què inverteix i es constata l'excel·lència en la gestió de riscos i controvèrsies pròpies de cada sector.

## Fons a fons

Com a resultat, el fons es manté com un dels millors de la seva categoria i destaca per la consistència en la seva evolució gràcies a la seva metodologia i el seu procés d'inversió. L'aproximació ascendent en la selecció de companyies presents en el CE Iberian Equity es converteix en una distribució diferenciada del seu índex de referència (active share pivota prop del 65 %). D'aquesta manera, el fons manté posicions de convicció elevada per assolir el seu objectiu a llarg termini, que és generar rendibilitat positiva respecte al seu índex de referència, l'IBEX 35 NR, amb nivells de risc ajustats.

Top 10 (%)	Fons	Índex	+/-
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%
<b>Top 10 Holdings (%)</b>	<b>55,0%</b>		

Sector (%)	Fons	Índex	+/-
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 Services	4,0%	12,3%	-8,3%
Utilities	13,1%	24,1%	-11,0%
Cash	10,3%	0,0%	10,3%

Font: Caixa Enginyers Gestió, tancament juny de 2022

## Perfil de risc i remuneració

◀ Potencialment menys rendiment

Potencialment més rendiment ▶

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

◀ Menys risc

(La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure de risc.)

Més risc ▶

Aquesta dada indica el risc del fons i està calculada a partir de dades simulades que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del fons. A més, no hi ha garanties que la categoria indicada romangui inalterable i pot variar al llarg del temps.

Aquest perfil es defineix com aquell en què l'inversor busca retorns significatius de les seves inversions, en un horitzó temporal a mitjà-llarg termini, en no tenir necessitats de liquiditat. Per això, accepta un grau més alt de volatilitat en les seves inversions, fet que pot generar pèrdues significatives. Consulti també el fullet informatiu en què es descriuen els tipus de risc als quals pot estar subjecte aquest fons d'inversió.

# Els nivells d'inflació comencen a forçar desacceleracions econòmiques, mentre que els bancs centrals responen amb pujades de tipus



Les places borsàries principals van continuar cedint durant els mesos de maig i juny per onsolidar unes caigudes de doble dígit al tancament de la primera meitat del 2022. La lluita contra la inflació per part dels bancs centrals principals ha propiciat un enduriment de les polítiques monetàries que ha impactat de manera negativa en les valoracions borsàries. A més, el mercat va començar a descomptar una desacceleració econòmica fruit de les polítiques monetàries restrictives. En termes geoestratègics, el conflicte bèl·lic entre Ucraïna i Rússia va continuar sense indicis que la via diplomàtica es pugui convertir en una possibilitat real. Així, doncs, Rússia va amenaçar de tallar les exportacions de gas a Europa, un escenari que el BCE va qualificar com a “apocalíptic”. En aquest entorn, el Brent es va situar en el rang alt de les últimes setmanes després d'assolir nivells propers als 125 dòlars per barril, malgrat l'acord de l'OPEP+ per avançar i incrementar l'augment de la producció. Finalment, algunes de les ciutats principals de la Xina com Shanghai van romandre confinades durant setmanes amb l'objectiu de contenir els brots de contagis per COVID-19 fruit de la seva política de “zero contagis”. Tot i això, el govern de Xi Jinping va relaxar parcialment les mesures de distanciament social durant el mes de juny, mentre que el Banc Popular de la Xina va implementar mesures acomodaticies per intentar suavitzar els efectes macroeconòmics de la política de COVID zero del gegant asiàtic.

## Anàlisi de mercats

---

En termes macroeconòmics, va destacar el PIB trimestral nord-americà (-1,6 % vs. -1,3 % esperat i -1,4 % anterior), afectat negativament pels inventaris i el comerç exterior. La despesa del consumidor, que representa aproximadament un 70 % de l'economia dels Estats Units, va créixer a una taxa de l'1,8 %. A Europa, la Comissió Europea va rebaixar les previsions de creixement esperat corresponent a la zona euro per al 2022 en un -1,3 % fins al 2,7 % i en un -0,4 % per al 2023 fins al 2,3 %. L'OCDE també va actualitzar les seves previsions de creixement mundial del PIB fins al 3,0 % per al 2022 (vs. 4,5 % el desembre del 2021) i el 2,8 % per al 2023 (vs. 3,2 %) com a conseqüència del conflicte bèl·lic a Ucraïna i els nivells elevats d'inflació. Addicionalment, es va donar a conèixer l'IPC interanual de la zona euro corresponent al mes de maig (8,6 % vs. 8,5 % estimat i 8,1 % anterior), l'interanual subjacent (3,7 % vs. 3,9 % estimat i 3,8 % anterior) i l'intermensual (0,8 % vs. 0,7 % estimat i 0,8 % anterior). Finalment, la majoria dels indicadors d'activitat avançats (com ara la confiança del consumidor o els PMI) assenyalen una marcada desacceleració econòmica a banda i banda de l'Atlàntic.

Seguint amb els bancs centrals, el juny, la Reserva Federal va dur a terme la pujada més gran de tipus d'interès (75 p.b. fins al rang 1,5 %-1,75 %) des del 1994 amb l'objectiu de lluitar contra la inflació i l'escalada en el nivell general de preus. El maig, la Fed va anunciar l'inici de la reducció del balanç a partir de l'1 de juny, pel qual es deixaran de reinvertir els venciments mensuals per un import de 47,5 bilions de dòlars (30 en bons del Tresor i 17,5 en bons d'agències) durant els tres primers mesos per augmentar el ritme fins als 95 bilions de dòlars a posteriori (60 i 35, respectivament). Les previsions pel que fa als tipus d'interès del FOMC se situen en el 3,375 % per al 2022 (vs. 1,875 % corresponent a la reunió de març). En relació amb les perspectives de creixement, la Fed va situar el creixement real del PIB per al 2022, 2023 i 2024 en l'1,7 %, 1,7 % i 1,9 %, respectivament (vs. 2,8 %, 2,2 % i 2,0 % corresponent a la reunió de març). Pel que fa a la inflació, la Reserva Federal espera que se situï en el 5,2 % per al 2022 (vs. 4,3 % corresponent a la reunió de març), en el 2,6 % per al 2023 (vs. 2,7 %) i en el 2,3 % per al 2024 (vs. 2,3 %). En aquest entorn, va destacar la compareixença de J. Powell davant el Congrés i el Senat nord-americà, en la qual va confirmar que la seva prioritat és doblegar la inflació, si bé va reconèixer que una recessió "és una possibilitat real", tot i que considera que l'economia als Estats Units és prou robusta per poder suportar la reducció del balanç, per la qual cosa l'organisme que presideix encara espera aconseguir un aterratge suau.

*La majoria dels indicadors d'activitat avançats (com ara la confiança del consumidor o els PMI) assenyalen una marcada desacceleració econòmica a banda i banda de l'Atlàntic.*

A Europa, el BCE va celebrar la seva darrera reunió durant la primera quinzena de juny sense canvis en la seva política monetària, tot i que va assenyalar una primera pujada dels tipus d'interès de referència (tret de sorpresa) de 25 p.b. per al proper Consell de Govern el juliol, alhora que va incrementar la probabilitat que es produeixi un increment de 50 p.b. per a la reunió del setembre. Pel que fa a les previsions de creixement per a la zona euro en termes de PIB, el BCE les va situar en el 2,8 % per al 2022 (vs. 3,7 % anterior) i en el 2,1 % per al 2023 i 2024 (vs. 2,8 % i 1,6 %, respectivament). Pel que fa a la inflació, la previsió del BCE per al 2022 és del

## Anàlisi de mercats

---

6,8 % (vs. 7,3 % anterior), del 3,5 % per al 2023 (vs. 2,1 %) i del 2,1 % per al 2024 (vs. 1,9 %). La inflació subjacent prevista per al 2022 és del 3,3 % (vs. 2,6 % anterior), del 2,8 % per al 2023 (vs. 1,8 %) i del 2,3 % per al 2024 (vs. 1,9 %). Finalment, val la pena assenyalar que el Banc Central Europeu va celebrar una reunió extraordinària davant del repunt dels rendiments dels bons perifèrics i del risc de fragmentació a la zona euro. El resultat va ser un comunicat en què es posava èmfasi en la determinació per part de l'organisme que dirigeix C. Lagarde per evitar que les primes de risc es desapareixin.

El bo a 10 anys d'Alemanya va ampliar 40 p.b. per situar-se en l'1,34 % el 30 de juny, mentre que el Treasury 10Y nord-americà va estrènyer el seu rendiment en 8 p.b. fins a assolir nivells de 3,01 % al tancament del període.

*A Europa, prenent com a referència l'Euro Stoxx 600, l'estimació del benefici per acció per a aquest any s'ha mantingut de manera relativament estable gràcies als increments previstos per al sector energètic*

En l'àmbit microeconòmic, pel que fa a la temporada de resultats empresarials corresponents al primer trimestre del 2022, prenent com a referència les companyies que formen l'índex S&P 500, el 67 % van batre les previsions d'ingressos (2,2 % de creixement) i el 76 % han fet el mateix pel que fa al benefici per acció (4,5 %). A Europa, prenent com a referència l'Euro Stoxx 600, els ingressos van créixer un 4,8 % (70 % van batre estimacions) i el benefici per acció es va expandir un 9,9 % (62 %). Val la pena recalcar que l'estimació del benefici per acció per a aquest any s'ha mantingut de manera relativament estable gràcies als increments previstos per al sector energètic, ja que la resta de sectors, o bé mantenen les perspectives per al 2022, o bé han vist com empitjoraven, especialment els sectors cíclics.

Els índexs de renda variable van continuar amb el seu camí baixista durant els mesos de maig i juny. L'Euro Stoxx 50 va retrocedir un -9,2 %, mentre que el seu rendiment durant l'any és del -19,8 %. L'IBEX 35 va baixar un -5,7 % durant els dos darrers mesos i va situar el seu rendiment anual en el -6,2 %. Als Estats Units, l'S&P 500 es va depreciar un -8,4 % en el període per consolidar una baixada del -20,0 % el 2022. Per la seva banda, el Dow Jones Industrial Average i el Nasdaq van situar els seus rendiments en el -6,7 % i el -10,6 %, respectivament, i van aconseguir rendibilitats acumulades del -14,6 % i del 29,3 %. Finalment, el rendiment dels mercats emergents, mesurats a través de l'MSCI Emerging Markets, ha estat equivalent al -7,0 % durant els dos darrers mesos i al -18,8 % des que es va iniciar l'any. D'altra banda, el preu del cru va pujar un 7,2 % durant els mesos de maig i juny i va situar el seu rendiment anual en el 47,6 % a causa de les conseqüències del conflicte bèl·lic. Per la seva banda, l'or ha caigut un -0,2 % des de començament del 2022 (-4,4 % en els dos darrers mesos davant l'augment dels tipus d'interès reals). Finalment, el canvi eurodòlar es va situar en 1,0484 al tancament del període des d'1,0545 al tancament d'abril i 1,137 de finals del 2021 a causa de la debilitat d'una economia europea amb marcat perfil industrial en un entorn macro i geoestratègic com l'actual.



## breus >

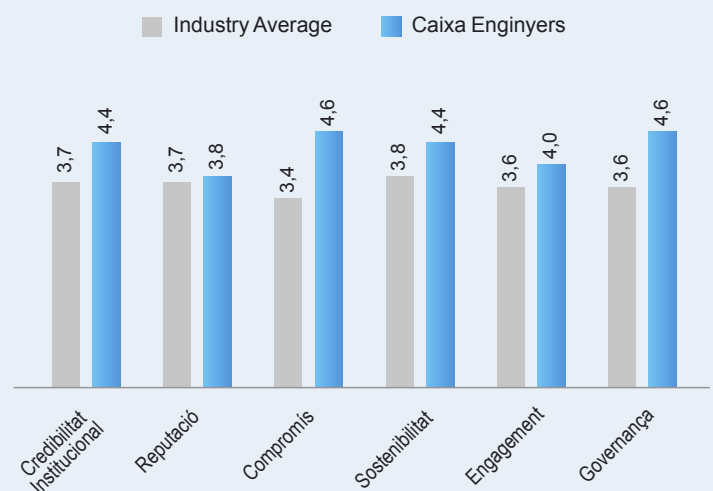
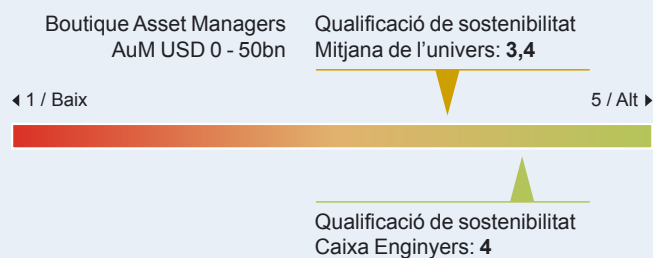
### Caixa Enginyers Gestió, primera entitat a Espanya a obtenir la certificació ASG de MainStreet Partners

MainStreet Partners, empresa fundada el 2008 a Londres, implementa un procés estructurat mitjançant una metodologia sòlida desenvolupada internament per avaluar el nivell ASG i de sostenibilitat de gestores i fons d'inversió.

Aquesta metodologia integral es va dissenyar amb l'objectiu d'ajudar els inversors a identificar inversions veritablement sostenibles en totes les classes d'actius i evitar-ne així el greenwashing. Avui més que mai, inversors com ara bancs, gestors de patrimonis i companyies d'assegurances aprecien l'avaluació en profunditat dels criteris ASG que proporciona a través de les seves qualificacions.

Caixa Enginyers Gestió és la [primera entitat a Espanya a obtenir la certificació ASG per MainStreet](#), assolint una qualificació superior a la de la mitjana de gestores de fons a escala internacional.

#### Caixa Enginyers vs Boutique AMS



Per a més informació  
accedeix a [aquest enllaç](#)

### CE Renda, FI, o com una estratègia s'alinea amb la sostenibilitat de les ciutats

Després de les modificacions que van entrar en vigor el mes de juny passat, el fons manté la seva categoria de Renda Variable Mixta Internacional i se centra a Europa, però addicionalment concentra un mínim del 20 % de la seva inversió en les metes i submetes recollides en l'ODS 11: Ciutats i comunitats sostenibles. Això implica que part de la seva inversió se centrarà en companyies que treballen per millorar la sostenibilitat de ciutats i comunitats a través de l'accés de tota la població a habitatges, serveis bàsics i mitjans de transport adequats, assequibles i segurs, especialment per a les persones en situació de vulnerabilitat. A més, fomentarà la reducció de l'impacte mediambiental a les ciutats, les zones verdes i els espais públics segurs i inclusius, un urbanisme sostenible i una millora de les condicions als barris marginals.

Consulta els detalls del fons en [aquest enllaç](#)

# Variables clau ASG: Intensitat en l'ús de l'aigua

La intensitat en l'ús de l'aigua, o comunament coneguda com a petjada hídrica (PH), és un indicador mediambiental (variable A dins d'ASG) que mesura el consum d'aigua dolça necessari per produir un bé o servei i que té per objectiu oferir transparència sobre la seva intensitat i eficiència en l'ús a través dels diferents processos productius.

Generalment, es calcula en funció de la intensitat segons l'activitat, és a dir, metres cúbics d'aigua extrets per generar un dòlar d'ingressos. Normalment, com més litres d'aigua necessiti una empresa per generar un dòlar en vendes, més gran serà la dependència del seu model de negoci envers la disponibilitat d'aigua. Per tant, com més gran sigui la intensitat d'aigua, més gran serà el risc en cas d'interrupció en el subministrament.

Tenint en compte la idiosincràsia en les operacions productives segons el sector econòmic, hi ha companyies que, per naturalesa, tenen un consum d'aigua superior a d'altres. Per això, a més d'analitzar el consum d'aigua en termes absoluts (intensitat), també serà capital analitzar el consum relatiu (eficiència) entre els diferents actors d'una mateixa indústria. Així, entre els sectors que despunten per la seva intensitat en el consum d'aigua, en destaquen alguns com ara serveis bàsics, companyies químiques, mineria, agricultura o paper i polpa.

La petjada hídrica és una de les variables ASG més comunes dins de la comunitat inversora atesa la importància cabdal per a la preservació dels recursos limitats del planeta, ja que l'aigua és un bé natural, limitat, escàs i essencial per a la vida a la Terra i part fonamental del desenvolupament sostenible i socioeconòmic. Recordem que només un 3 % de l'aigua del planeta és aigua dolça, que majoritàriament es troba en els pols geogràfics de la Terra i en els aqüífers subterranis. Amb les amenaces que ofereix el canvi climàtic i els desequilibris en l'accés al llarg del món, assegurar-ne un ús responsable és absolutament crític per millorar la qualitat de vida al món.

---

Els informes proporcionats pel Grup Caixa d'Enginyers s'han elaborat amb caràcter informatiu a partir de fonts públiques considerades fiables, i no constitueix una oferta de compra o venda dels fons d'inversió que s'hi esmenten. El Grup Caixa d'Enginyers no garanteix que aquesta informació sigui exacta, certa, completa o actualitzada i no assumeix cap responsabilitat derivada de la seva utilització. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures. L'inversor pot recuperar una quantitat inferior a la seva inversió inicial. Hi ha fons d'inversió que comporten riscos específics, motiu pel qual els inversors han de prendre les seves decisions basades en la documentació oficial registrada i utilitzar els assessors independents que considerin necessaris.

---