



## Invertir en fondos sostenibles para dar sentido a sus ahorros

---

Publicado

2 De Diciembre De 2022

Longitud

🕒 4 minuto(s) de lectura

---

**Los fondos sostenibles integran criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG) en sus procesos de inversión. También permiten a los ahorradores diversificar sus inversiones financieras al tiempo que actúan de acuerdo con sus convicciones.**

Inversión responsable: detrás de [este enfoque en plena expansión](#) está el deseo de los inversores de dar sentido a sus ahorros combinando rentabilidad económica y resistencia a largo plazo.

Para ello, los fondos denominados «sostenibles», que adoptan este enfoque, integran en sus opciones de inversión criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG), además de los elementos tradicionales de evaluación financiera (rentabilidad, endeudamiento, etc.).

## La estrategia de inversión de los fondos sostenibles

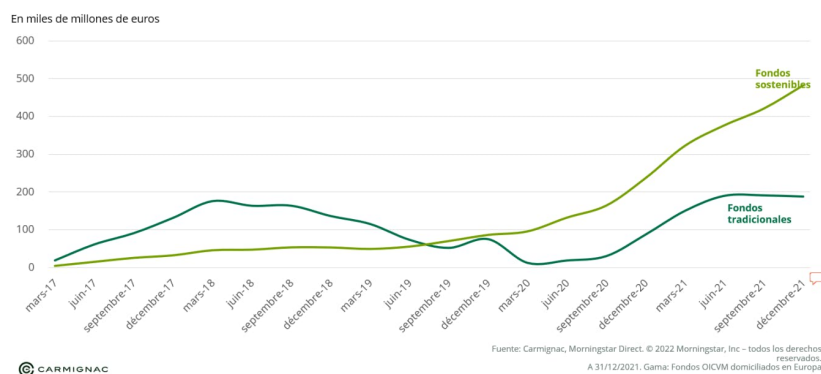
A través de sus elecciones, los gestores de estos fondos financian empresas o estados que contribuyen al desarrollo sostenible. Por ejemplo, pueden decidir invertir en empresas que luchan contra el cambio climático o se preocupan por sus empleados. También pueden excluir determinados sectores, como las armas o el tabaco, de su universo de inversión.

Invertir en fondos sostenibles no es sólo hacer algo por el futuro del planeta. Sus gestores seleccionan empresas capaces de rendir económicamente y tener un impacto positivo en el medio ambiente, la sociedad o el modelo de gestión.

## Un enfoque favorecido por los ahorradores

Muchos ahorradores quieren que sus inversiones estén en consonancia con sus valores y creencias. En los últimos cinco años al cierre de 2021, los fondos de inversión recibieron 483.000 millones de euros en entradas netas (la diferencia entre entradas y salidas de capital), frente a los 188.000 millones de euros recaudados en el mismo periodo por los fondos tradicionales, según datos recopilados por Morningstar y Carmignac<sup>1</sup>.

### VARIACIÓN DE LAS ENTRADAS NETAS EN LOS FONDOS DE RENTA VARIABLE



En respuesta a este creciente interés, cada vez son más los fondos que despliegan sólidas estrategias de ISR que proponen, en función de su temática de inversión, su proceso y las convicciones de sus gestores, invertir en función de diferentes cuestiones: cambio climático, satisfacción de los clientes y empleados, etc. Al mismo tiempo, [se ha reforzado la normativa en este ámbito](#), lo que ha permitido una mayor concienciación y transparencia en el ámbito de la responsabilidad social de las empresas.

## Una forma de diversificar sus activos e inversiones

Invertir en fondos sostenibles también ofrece a los inversores la oportunidad de diversificar sus inversiones. Porque el viejo adagio «no pongas todos los huevos en la misma cesta» es también uno de los principios más recomendados y seguidos en la estrategia patrimonial.

Para asegurar una cartera y optimizar su rendimiento, es desde luego aconsejable mezclar las diferentes clases de activos: acciones, [bonos](#), etcétera. Incluso dentro de estas categorías, el inversor puede ajustar el nivel de diversificación de sus inversiones. Puede querer invertir en diferentes sectores y/o áreas geográficas, o en empresas de diferentes tamaños. Con una dimensión adicional: hacerlo de forma sostenible.

## También aquí hay rentabilidad

Aunque la rentabilidad económica sigue siendo el centro de la gestión de activos, los estudios tienden a demostrar que los fondos sostenibles no son incompatibles con los buenos resultados.

Por ejemplo, las gestiones sin criterios específicos de sostenibilidad (los llamados fondos «conformes al artículo 6»<sup>2</sup>) invertidos en renta variable en todo el mundo registraron una rentabilidad anual del 10,6% neta de comisiones entre 2019 y 2021. Esto se compara con el +13% de los fondos con objetivos cuantificables de inversión sostenible (fondos «conformes al artículo 9»<sup>2</sup>) y el +12,5% de los fondos que promueven características medioambientales y sociales (fondos «conformes al artículo 8»<sup>2</sup>), según los datos al cierre de marzo de 2022 de Morningstar y Carmignac<sup>3</sup>.

Los fondos sostenibles también han demostrado su resistencia en tiempos de crisis. Según el centro de investigación Novethic<sup>4</sup>, en el primer semestre de 2020, en plena pandemia de covid-19, los fondos sostenibles invertidos en renta variable limitaron su descenso al -6,5%, mientras que las acciones de las 600 mayores empresas europeas (índice STOXX Europe 600) cayeron un 13,5% en el mismo periodo.



## Lo que propone Carmignac

Dado que somos [gestores activos](#) e independientes, nuestro mandato es administrar eficazmente los ahorros de nuestros clientes a largo plazo. [La inversión responsable](#) está intrínsecamente ligada a la consecución de esta misión.

Para ello:

**forjamos nuestras propias convicciones y visión a largo plazo** a través de un [análisis cuantitativo propio de ESG](#), enriquecido por las opiniones de nuestros expertos y el análisis independiente;

**integramos el análisis ESG** en nuestro proceso de inversión porque es esencial para mitigar los riesgos e identificar las oportunidades;

**nos comprometemos y dialogamos con las empresas** en las que invertimos para animarlas a adoptar las mejores prácticas y un modelo de rentabilidad más sostenible;

**trabajamos con los principales actores del sector** para ayudar a sensibilizar y actuar en materia de empoderamiento, liderazgo de calidad y lucha contra el cambio climático;

**seleccionamos empresas que contribuyen positivamente** a la sociedad y al medio ambiente, y excluimos de nuestro universo de inversión a las que contradicen nuestros principios y valores;

**evaluamos los impactos negativos de nuestras inversiones** en los tres pilares E, S y G para abordar las cuestiones clave de la inversión sostenible.

Además, [el 90% de nuestros activos](#) incluyen características medioambientales y sociales o tienen un objetivo de inversión sostenible.

<sup>1</sup>Fondos OICVM domiciliados en Europa. La directiva europea sobre OICVM (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) permite a las entidades financieras trasladar y gestionar sus fondos a distancia dentro del espacio europeo, siempre que cumplan determinados procedimientos y normas de transparencia.

<sup>2</sup>El Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), en vigor desde el 10 de marzo de 2021, exige ahora a los gestores de activos y asesores de inversión que publiquen información sobre cómo se aborda el riesgo de sostenibilidad. En este marco, el reglamento obliga a las sociedades de gestión de activos, como Carmignac, a clasificar sus fondos en función de los objetivos perseguidos, de los cuales hay tres principales: el artículo 9 para los productos con objetivos cuantificables de inversión sostenible en el centro de su proceso de inversión; el artículo 8 para los fondos que promueven características medioambientales y sociales; y el artículo 6, que agrupa los fondos sin objetivos de sostenibilidad.

<sup>3</sup>Fondos OICVM domiciliados en Europa. La directiva europea sobre OICVM (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) permite a las entidades financieras trasladar y gestionar sus fondos a distancia dentro del espacio europeo, siempre que cumplan determinados procedimientos y normas de transparencia.

<sup>4</sup>Indicador del mercado de fondos sostenibles, junio de 2020.

Inversión Responsable

# Para que pueda tomar medidas concretas de acuerdo con sus objetivos de inversión

[Descubra la página del fondo](#)

## Información legal importante

El presente documento está publicado por Carmignac Gestion S.A., sociedad gestora de carteras autorizada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF) en Francia, y su filial luxemburguesa, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), de conformidad con el capítulo 15 de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010. «Carmignac» es una marca registrada. «Risk Managers» es un eslogan asociado a la marca Carmignac. Este documento no constituye un asesoramiento relativo a una determinada inversión o un arbitraje de valores mobiliarios o cualquier otro producto de gestión o de inversión. La información y las opiniones contenidas en este documento no tienen en cuenta las circunstancias individuales de cada inversor y no deben considerarse, en ningún caso, un asesoramiento jurídico, fiscal o de inversión. La información aquí contenida puede ser parcial y es susceptible de modificación sin previo aviso. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin autorización previa. Las rentabilidades pasadas no garantizan necesariamente los resultados futuros. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor).

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 Sociedad de gestión de carteras con autorización de la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia. Sociedad Anónima (SA) con un capital de 15.000.000 EUR - RCS Paris B 349 501 676 CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link, 7 rue de la Chapelle - L-1325 Luxemburgo Telf.: (+352) 46 70 60 1 Filial de Carmignac Gestion. Sociedad de gestión de fondos de inversión con autorización de la Comisión de Supervisión del Sector Financiero de Luxemburgo. Sociedad Anónima (SA) con un capital de 23.000.000 EUR - RC Luxemburgo B67549