



**NUEVA HERRAMIENTA EN NUESTRO KIT**

# **SEIS COSAS QUE DEBERÍA SABER SOBRE LA INVERSIÓN ODS**

# 1. ¿QUÉ SON LOS ODS?

## Diseñar un plan para el futuro de la inversión de impacto

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) son 17 objetivos destinados a mejorar la sociedad, la sostenibilidad ecológica y la calidad de vida, y fueron publicados por las Naciones Unidas en 2015. Abarcan una amplia variedad de aspectos relacionados con la sostenibilidad, que van desde la eliminación del hambre y la lucha contra el cambio climático, hasta el fomento del consumo responsable y la mejora de la sostenibilidad en las ciudades.

Todos los países –independientemente de lo ricos o pobres que sean– se han comprometido a trabajar por la consecución de los 17 ODS para 2030, estableciéndose así un plazo de 15 años para ello. Los objetivos forman parte de “Transformar nuestro mundo: la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible” y la propia ONU los considera “el plan maestro para conseguir un futuro mejor y más sostenible para todos”.

Los ODS reemplazan a los Objetivos de Desarrollo del Milenio, ocho objetivos adoptados en el año 2000. Entre ellos se incluía el compromiso de erradicar el hambre y la pobreza extrema, lograr la educación primaria universal y combatir el VIH/SIDA. Los ODS, desarrollados a partir de 2012 a través de un proceso de consulta

global en el que aportaron sus ideas más de un millón de personas, tienen un alcance mucho más amplio y se aplican a todos los países, no solo a los que se consideran “en vías de desarrollo”.

### **Todos podemos desempeñar nuestro papel**

Lo que más llama la atención de los ODS, a diferencia de la mayoría de las iniciativas de las Naciones Unidas, es que los 17 objetivos no solo están dirigidos a los gobiernos o a las ONG, sino al conjunto de la sociedad. Presentan a la vez un reto y una oportunidad, dirigidos por igual a empresas e inversores, que se consideran esenciales para alcanzar los objetivos.

Por tanto, los ODS son muy singulares, ya que se trata de la primera vez en la historia en que se ha elaborado un plan global para promover el bienestar social, el desarrollo económico y la sostenibilidad ecológica. Además, este plan se aplica a todos los países e involucra a todos.

En el presente folleto analizaremos a fondo cómo los inversores pueden desempeñar su papel en este plan global y fomentar los ODS por medio de la inversión.



## 2. LOS INVERSORES ESTÁN AUMENTANDO LA INVERSIÓN EN LOS ODS

### Construir un mundo mejor al mismo tiempo que se obtienen rendimientos

Los ODS han cautivado claramente a los inversores, como lo demuestra la Encuesta Global sobre el Clima 2022 de Robeco, que refleja una creciente adopción del conjunto de los 17 objetivos en los dos próximos años. Y aunque el tema central de la encuesta, el clima, es una motivación importante, los ODS también se utilizan para abordar objetivos de inversión concretos, como la igualdad o la atención sanitaria.

Alrededor del 18 % de los inversores dijeron que habían convertido en una alta prioridad alinear o evaluar comparativamente sus carteras con los ODS, mientras que un 22% también le otorga prioridad, pero en menor grado. Otro 40% señala que se plantean hacer lo mismo en los próximos dos a tres años.

Como se ha constatado reiteradamente en la inversión ODS, algunos de los objetivos suscitan mayor interés que otros, con una marcada preferencia por el objetivo de abordar el cambio climático (ODS 7 y 13), pero con un interés sorprendentemente menor por el capital natural (ODS 12, 14 y 15).

#### Opiniones de 300 inversores

Los resultados han sido registrados en la Encuesta sobre el Clima de 2022 de Robeco, que recoge las opiniones de 300 inversores globales en materia de descarbonización, cambio climático, biodiversidad e interacción. Se trata de la segunda encuesta de este tipo tras el éxito de la realizada en 2021.

El estudio se llevó a cabo por medio de una completa encuesta global online realizada por CoreData Research en enero de 2022. En conjunto, los inversores encuestados gestionan activos por valor de 23,7 billones de USD, que oscilan entre 1.000 millones de USD del más pequeño a más de 1 billón de USD en el caso del más grande.

#### Hoja de ruta para los inversores

“Los ODS proporcionan una hoja de ruta a los inversores sostenibles, y esta encuesta demuestra que muchos inversores utilizan dichos objetivos exactamente con esa finalidad”, comenta Jan Anton van Zanten, Estratega ODS de Robeco. “En la mayoría de los casos los inversores afirman que quieren que sus inversiones estén armonizadas con estos objetivos no solo ahora sino también en el futuro, aunque con distintos fines”.

“Es algo muy prometedor, porque integrar estos objetivos globales en las estrategias de inversión no es nada sencillo. ¿Cómo saber qué objetivos se ven positiva o negativamente afectados por las empresas en que uno invierte? Eso requiere un análisis que identifique las empresas que realmente puedan marcar la diferencia, y ahí es donde nosotros entramos en juego”.



### **3. SEIS COSAS QUE DEBERÍA SABER SOBRE LA INVERSIÓN ODS**

#### **Van más allá de la inversión sostenible**

##### **UNO – Los ODS son una oportunidad de negocio**

La ONU ha dejado claro desde el principio que no se pretende que los ODS sean otra forma de caridad o ayuda al desarrollo, sino una agenda de desarrollo sostenible para el progreso general. El logro de estos objetivos depara varias oportunidades de negocio, pues conlleva invertir en empresas cuyos productos y servicios los promuevan: desde llevar las telecomunicaciones a zonas remotas, a poner en funcionamiento instalaciones de atención sanitaria o construir escuelas para toda la población.

En consecuencia, la contribución a los ODS representa una enorme oportunidad de negocio. Algunas empresas y sectores serán naturalmente más aptos que otros para contribuir a los ODS, lo que a su vez canalizará los flujos de inversión. Por ejemplo, los sectores industrial y financiero cuentan con numerosas empresas que pueden contribuir al ODS 9 (industria, innovación e infraestructura), desde constructoras que construyen puentes en zonas anteriormente inaccesibles, a bancos que financian Pymes.

Las energías renovables constituyen otro sector asequible favorito de la inversión, ya que las empresas solares y eólicas contribuyen claramente al ODS 7 (energía limpia y asequible) y al ODS 13 (acción por el clima), al tiempo que generan un retorno seguro con el flujo de ingresos procedente de la venta de electricidad.

Otros sectores también pueden hacer una contribución muy clara, pero el rendimiento que ofrecen no es tan obvio. Una editorial que crea material educativo para colegios está contribuyendo directamente al ODS 4 (educación de calidad), mientras que una empresa que trabaja activamente para promocionar a mujeres en puestos directivos está promoviendo el ODS 5 (igualdad de género). Sin embargo, puede ser más difícil cuantificar los rendimientos que generan.

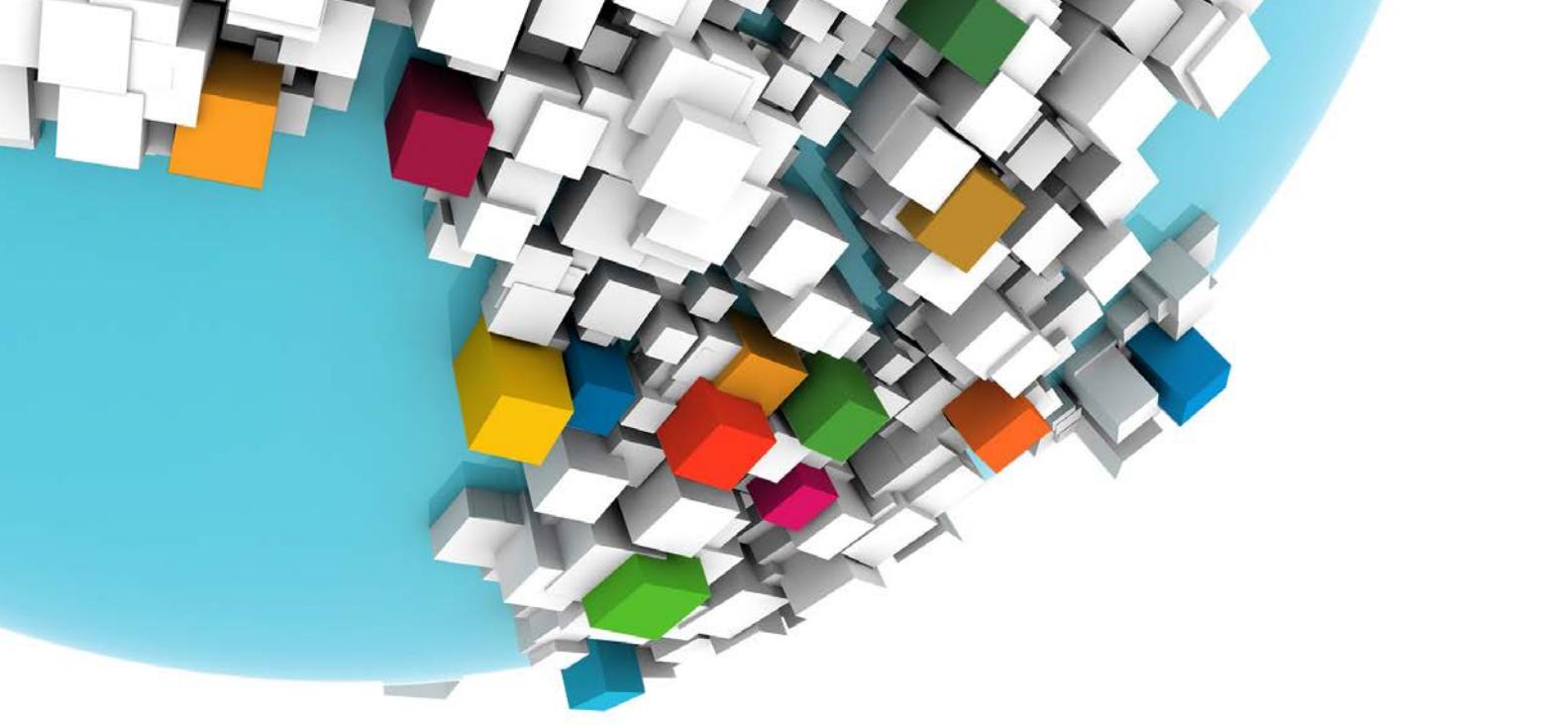


## Distintas formas de invertir

Además, aunque a primera vista podría no parecerlo, todos los ODS pueden invertirse de distintas formas. Por ejemplo, una empresa que fabrique productos de seguridad que reduzcan

los delitos o mejoren la protección personal podría contribuir al ODS 16 (paz, justicia e instituciones sólidas). A continuación, se muestran las principales oportunidades de negocio concretas de cada ODS:

<b>SDG 1</b> FIN DE LA POBREZA	<b>SDG 2</b> HAMBRE CERO	<b>SDG 3</b> SALUD Y BIENESTAR	<b>SDG 4</b> EDUCACIÓN DE CALIDAD	<b>SDG 5</b> IGUALDAD DE GÉNERO	<b>SDG 6</b> AGUA LIMPIA Y SANEAMIENTO
Bancos que facilitan acceso a la financiación en mercados emergentes, o empresas de comunicaciones que ofrecen servicios de banca móvil.	Productores de alimentos nutritivos o productos agroquímicos sostenibles.	Empresas de asistencia sanitaria que facilitan el acceso a la medicina y a un mayor bienestar.	Editoras del material educativo necesario para la escolarización universal.	Empresas con un porcentaje superior de mujeres en puestos directivos.	Empresas de aguas que facilitan el acceso a agua potable limpia o empresas que suministran saneamientos.
<b>SDG 7</b> ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE	<b>SDG 8</b> TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO	<b>SDG 9</b> INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA	<b>SDG 10</b> REDUCCIÓN DE LAS DESIGUALDADES	<b>SDG 11</b> CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES	<b>SDG 12</b> PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES
Empresas de energías renovables y otras cuyos productos fomenten la eficiencia energética.	Bancos que financian a pymes, sobre todo en mercados emergentes.	Empresas de ingeniería que desarrollan infraestructura o empresas que suministran materiales de construcción.	Empresas con buenos historiales de diversidad, y políticas que permitan el desarrollo profesional de minorías.	Proveedores de sistemas de transporte públicos, como trenes y metros, así como promotoras de viviendas seguras y sostenibles.	Empresas de gestión de residuos que evitan los vertederos y fomentan el reciclaje, y empresas de envasado que utilizan materiales reciclados.
<b>SDG 13</b> ACCIÓN CLIMÁTICA	<b>SDG 14</b> VIDA SUBMARINA	<b>SDG 15</b> VIDA DE ECOSISTEMA TERRESTRE	<b>SDG 16</b> PAZ, JUSTICIA E INSTITUCIONES SÓLIDAS	<b>SDG 17</b> ALIANZAS PARA LOGRAR LOS OBJETIVOS	
Empresas de energías renovables, así como empresas de adaptación climática, como proveedores de seguros para desastres.	Empresas dedicadas a la agricultura sostenible que pueden aliviar la sobreexplotación de recursos marinos escasos.	Empresas dedicadas a la silvicultura sostenible o a evitar la deforestación o la pérdida de biodiversidad.	Empresas que suministren tecnologías de seguridad física y online que potencien la seguridad cibernética o reduzcan el crimen.	Provisión de financiación para los objetivos y constitución de alianzas para fomentarlos, en lugar de tratar de lograr resultados concretos.	



## DOS – Te permiten centrarte en tus propios objetivos

Con 17 ODS entre los que escoger, a los inversores no les faltan temas con los que centrarse en sus propias ambiciones. Eso ha servido para transformar un universo amplio y a veces opaco en algo más concreto. La inversión sostenible solía ser un concepto bastante ambiguo que todo el mundo entendía de una manera distinta y con diferentes fines, desde ser más ecológico a evitar empresas perjudiciales. Los ODS han cambiado todo eso.

Los ODS contienen 17 objetivos con 169 metas, lo que abre grandes posibilidades de elección a la hora de decidir el alcance de nuestra estrategia de inversión sostenible. Además de contemplar toda la agenda ODS, los inversores pueden centrarse en aquellas metas más próximas a sus propios intereses.

Como hemos visto, algunos objetivos son más populares que otros. Realmente, se reduce a lo que el inversor quiere lograr en nombre de su propia agenda de sostenibilidad o la de sus partes *stakeholders*.

Para la Encuesta sobre el Clima, los 17 objetivos se clasificaron en cinco categorías que abarcan cambio climático, gobernanza, necesidades básicas, empoderamiento y capital natural. Muchos inversores sostenibles prefieren seguir un tema (o categoría) en lugar de un ODS concreto, aunque hay excepciones. Ello hace aparecer oportunidades en cada categoría o tema.

Por ejemplo:

- En el caso del **cambio climático**, las energías renovables constituyen un género de inversión por derecho propio. Los inversores interesados en este tema general deben fijarse en el ODS 7 (energía asequible y limpia) y el ODS 13 (acción por el clima).

- Lograr una mayor igualdad y diversidad, sobre todo en el lugar de trabajo, está cubierto por el tema de **empoderamiento y gobernanza**. Algunas estrategias se ocupan de esta cuestión, como el fondo RobecoSAM Global Gender Equality Equities, que fomenta el ODS 5 (igualdad de género).
- La satisfacción de las **necesidades básicas** puede promoverse con la inversión en empresas que suministren alimentos nutritivos, lo que contribuye al ODS 2 (hambre cero); que proporcionan fármacos asequibles, lo que ayuda al ODS 3 (salud y bienestar); que brindan acceso a la educación, impulsando el ODS 4 (educación de calidad); o que potabilizan el agua, en beneficio del ODS 6 (agua limpia y saneamientos).
- La conservación del **capital natural** ha propiciado un creciente interés por los bonos verdes, valores de deuda emitidos principalmente por gobiernos, municipios y ONG para financiar sus proyectos medioambientales. En ese sentido, pueden contribuir al ODS 14 (vida submarina) y al ODS 15 (vida de ecosistemas terrestres). También ha aumentado el interés en la protección de la biodiversidad y en la reducción del impacto adverso en los ecosistemas.

Directa o indirectamente pueden abordarse cuestiones más globales, como el concepto de la economía circular, que trata de sustituir el derrochador modelo de “tomar-fabricar-desechar”. Robeco ofrece un fondo Circular Economy Equities centrado en tecnologías que promueven los recursos reutilizados de manera circular. En general, invertir en empresas especializadas en el reciclaje o la reutilización de materiales contribuye al ODS 12 (consumo y producción responsables).

## TRES – La inversión de impacto no es igual a la integración ASG

Los ODS son un plan mundial para fomentar un crecimiento económico sostenible, promover la inclusión social y proteger el medio ambiente. Eso significa que invertir en empresas que contribuyen a esos objetivos es una forma de inversión de impacto, centrada en empresas que se acercan (en lugar de alejarse) a esos objetivos y que tienen un impacto en el mundo real.

La integración ASG es algo totalmente distinto ya que se centra en evitar los riesgos financieros que derivan de un mal desempeño en cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza. Muchos inversores combinan la integración ASG con los beneficios de sostenibilidad positivos que derivan de la inversión de impacto, incluida la contribución al logro de los ODS. Pero no hay que confundirlos: son muchos los ejemplos de empresas con la clasificación ASG más alta que tienen impactos sociales y ambientales negativos obvios, como tabaqueras, cerveceras y centrales térmicas de carbón.

### Clasificación ASG vs. puntuación ODS

Un proyecto de investigación de Robeco analizó si las puntuaciones SDG y ESG se alinean con las aspiraciones de inversión sostenible. Llegamos a la conclusión de que las puntuaciones ODS sirven para identificar empresas que previsiblemente tendrán un impacto negativo significativo, y que también sirven para seleccionar empresas que ofrecen soluciones sostenibles. Las clasificaciones ASG son menos útiles para lograr estos objetivos.

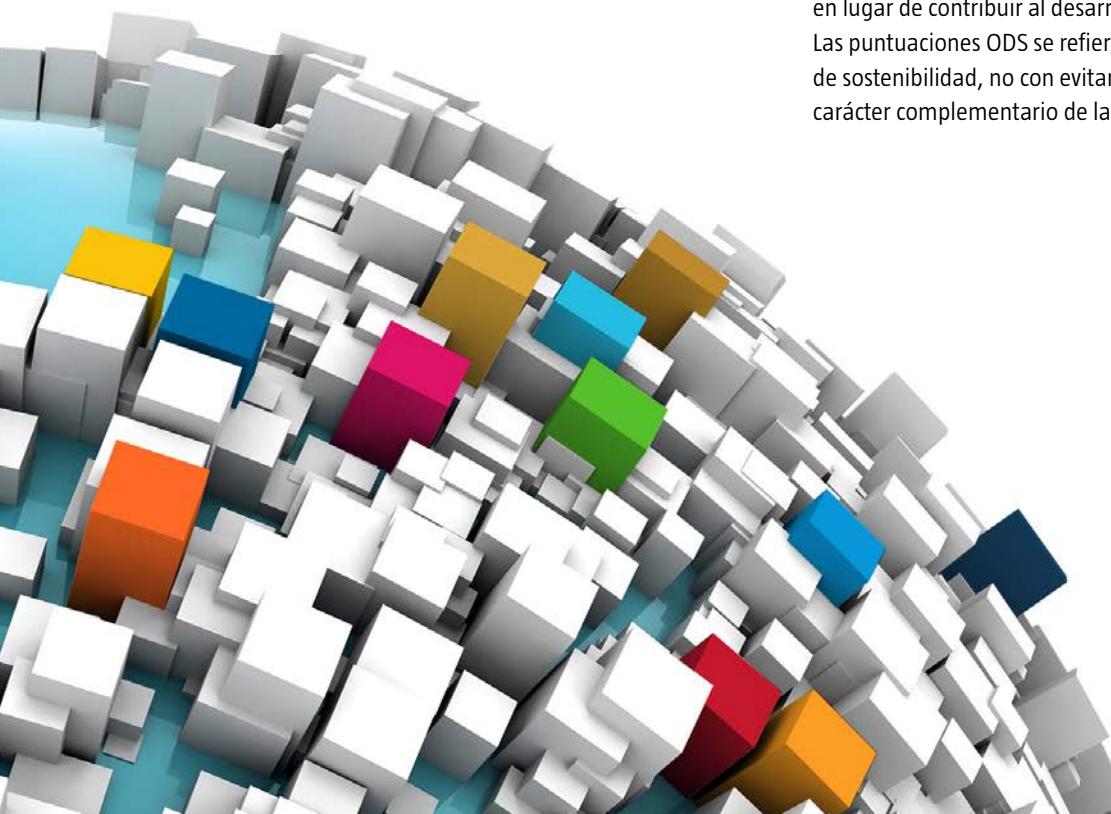
En primer lugar, comparamos el desempeño ASG y ODS de las empresas que figuran en listas de exclusión. Para ello, recopilamos las listas de exclusión de los principales propietarios de activos y encontramos los ‘sospechosos habituales’: fabricantes de armas controvertidas, infractores de derechos humanos o empresas contaminantes. El Marco ODS de Robeco asigna puntuaciones negativas a la inmensa mayoría de estas empresas, plasmando adecuadamente su impacto negativo.

Sin embargo, las clasificaciones ASG de las empresas en listas de exclusión a menudo resultaron ser promedio o incluso bastante buenas. Aun utilizando la integración ASG para eliminar el 25% inferior del universo de inversión, podríamos accidentalmente invertir en empresas en listas de exclusión.

En segundo lugar, comparamos el rendimiento de las empresas en algunos de los fondos temáticos sostenibles más reconocibles del mundo en cuanto a las calificaciones ESG y la puntuación Robeco SDG. Nos centramos en tres grupos: energía limpia, agua sostenible y atención sanitaria, que abarcan algunos de los desafíos de sostenibilidad más urgentes. Llegamos a la conclusión de que la mayoría de las empresas incluidas en estos fondos tienen puntuaciones ODS de Robeco muy positivas, lo que indica que contribuyen de manera positiva al desarrollo sostenible.

Sin embargo, las clasificaciones ASG de esas empresas suelen ser promedio o incluso malas. Por lo tanto, aunque priorizar las puntuaciones positivas de los ODS en una estrategia de inversión ayuda a identificar a los líderes en sostenibilidad, las calificaciones de ASG no hacen esto.

Estos resultados pueden parecer sorprendentes, pero en realidad no lo son. La integración ASG trata de evitar riesgos financieros, en lugar de contribuir al desarrollo sostenible en el mundo real. Las puntuaciones ODS se refieren a la consecución de los objetivos de sostenibilidad, no con evitar el riesgo financiero. De ahí el carácter complementario de la integración ASG y la inversión ODS.



## CUATRO – Podemos identificar las contribuciones que hacen las empresas a los ODS

Las empresas pueden contribuir a la consecución de los ODS mediante la fabricación de productos o la provisión de servicios que ayuden a alcanzar uno o varios de los 17 objetivos. Como hemos visto hasta ahora, algunas empresas pueden ser capaces de contribuir fácilmente a un ODS concreto, mientras que otras están mejor posicionadas para contribuir a un tema o grupo completo, como la satisfacción de las necesidades básicas.

Por lo tanto, ¿cómo cuantificamos su contribución a efectos de inversión? En 2018, Robeco se convirtió en la primera gestora de activos en elaborar un marco de inversión centrado exclusivamente en el impacto de las empresas en los ODS. El Marco ODS utiliza un proceso de tres pasos para evaluarlo:

**PASO 1:** ¿Qué produce la empresa? Los analistas observan lo que produce o suministra la empresa para determinar si contribuye positiva o negativamente a los ODS correspondientes, utilizando umbrales e indicadores clave de rendimiento específicos.

**PASO 2:** ¿Cómo produce la empresa sus productos? Aquí, los analistas examinan cómo se producen estos bienes y servicios y si las empresas promueven los ODS en sus operaciones, o si existe alguna cara oculta en sus intenciones aparentemente buenas, como prácticas de gobierno corporativo deficientes.

**PASO 3:** ¿Ha fallado la empresa? Se realizan comprobaciones para detectar si la empresa ha estado envuelta en alguna controversia, como incidentes de contaminación, corrupción o venta indebida de servicios.

### Evaluación del impacto global

Seguidamente, se asignan puntuaciones para evaluar el impacto general de cada empresa. Las puntuaciones van de +3 (muy positivo) a -3 (muy negativo). Las empresas con puntuaciones de +2 o +3 pueden incluirse en estrategias centradas en los ODS. Las empresas con menor calificación también pueden tenerse en cuenta para fondos concretos, incluyendo los que abarquen empresas en el rango de -1 a +1 para interactuar con ellas para la mejoría. Aquellas empresas con puntuaciones negativas muy altas, como -2 o -3, pueden ser eliminadas del universo de inversión del fondo en cuestión.

El marco ofrece un enfoque basado en reglas para asignar puntuaciones ODS que reflejen adecuadamente los impactos positivos y negativos que las empresas están teniendo en los ODS. Por ejemplo, un banco que presta dinero a empresas de mercados emergentes con pocos recursos, pero que también haya estado implicado en un escándalo por venta indebida en mercados desarrollados, tendrá una puntuación alta en el Paso 1, pero baja en el Paso 3. La puntuación neta es la que se tiene en cuenta.

Algunas empresas pueden incluso contribuir tanto positiva como negativamente al mismo ODS, como una empresa de servicios públicos que utiliza energía eólica y térmica de carbón para generar electricidad. Surgen desafíos aún más complejos con la creación de productos o servicios que promueven los ODS pero al mismo tiempo generan externalidades negativas. Por ejemplo, la extracción de metales que son cruciales para la fabricación de automóviles eléctricos o turbinas eólicas también tiene un impacto negativo en los ecosistemas y emite gases de efecto invernadero.

### El marco ODS propuesto se basa en un proceso con tres pasos



#### PASO 1 ¿Qué producen las empresas?

¿Sus productos y servicios contribuyen positiva o negativamente a los ODS?

##### Ejemplos de contribuciones positivas:

- medicinas, agua, salud

##### Ejemplos de contribuciones negativas:

- Gas de esquí, comida rápida, juegos de azar



#### PASO 2 ¿Cómo producen las empresas?

¿Contribuye la conducta de la empresa a la consecución de los ODS?

##### Evaluación de una empresa:

- Factores de gobernanza
- ¿Patrones de conducta cuestionables?
- Diferenciar entre las empresas con mayor impacto ODS



#### PASO 3 ¿Existen controversias conocidas?

¿La empresa se ha visto envuelta en alguna controversia?

##### Ejemplos de controversias:

- Vertidos
- Fraude y soborno
- Venta indebida

## CINCO – La interacción es la última incorporación a nuestro arsenal

Es evidente que las empresas que ya contribuyen a los ODS constituyen inversiones atractivas. ¿Pero qué hay de aquellas que contribuyen parcialmente, o aquellos que podrían hacer una contribución mucho mayor con un pequeño empujón? Ahí es donde la interacción entra en juego.

Robeco ha creído siempre en la capacidad de la interacción para buscar mejoras de sostenibilidad en las empresas, con un historial que se remonta a 2005. Al hacer que las empresas sean más sostenibles también cabe esperar que sus rendimientos ajustados al riesgo mejoren. Dónde no se había utilizado hasta ahora era para abordar directamente la contribución de una empresa a los ODS.

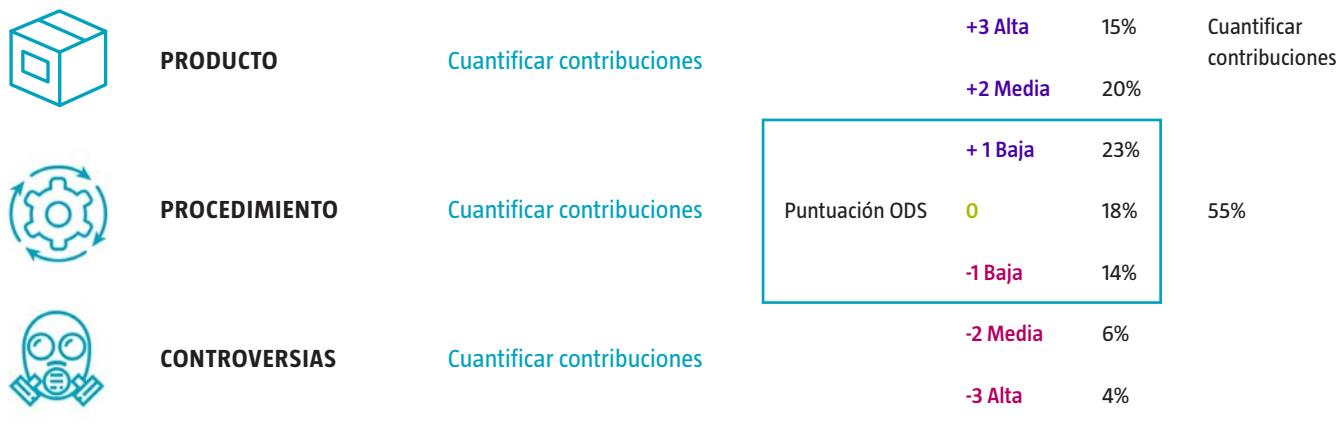
Una de las estrategias que recientemente hemos lanzado, RobecoSAM Global SDG Engagement Equities, se fija expresamente en las empresas con margen de mejora. Las acciones elegibles se identifican primero a través de un proceso de selección en el que los analistas de IS asignan puntuaciones a las empresas que utilizan el Marco ODS, tomando nuestro universo de impacto como punto de partida. Pero mientras que un fondo

ODS normal buscaría empresas con puntuaciones +2 y +3, el SDG Engagement Equities se fija en aquellas con puntuaciones -1 a +1. La única condición es que deben estar abiertas a la interacción y que todas las empresas de la cartera estén dispuestas a participar.

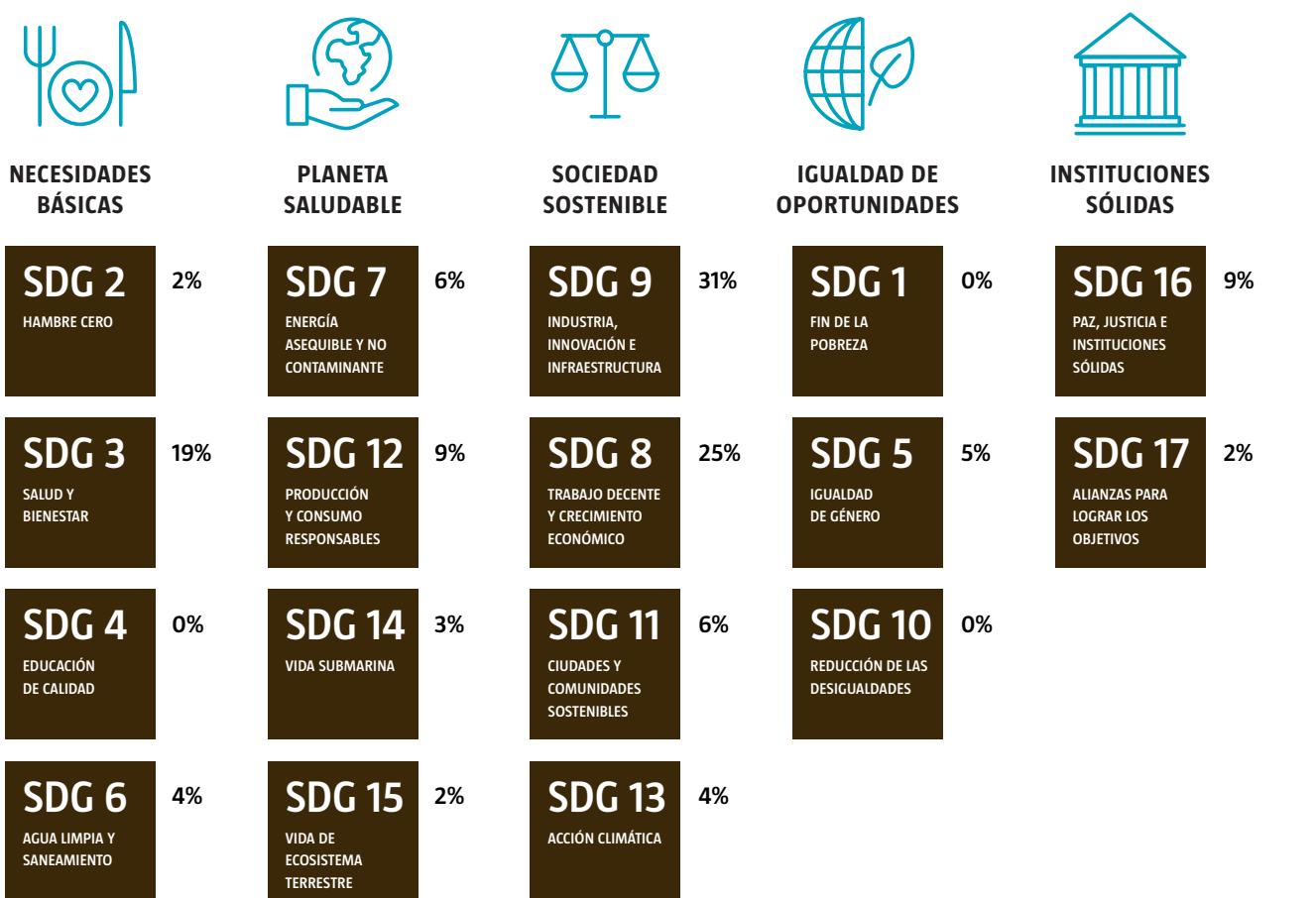
Esto es muy distinto del modelo tradicional de “el mejor en su categoría”. Las empresas que se encuentran en el rango intermedio ofrecen las mayores oportunidades de mejora y, por tanto, el mayor potencial de impacto. Irónicamente, significa que cuando una empresa mejora hasta el punto en que obtiene una puntuación de +2 o +3, queda fuera del alcance del fondo.

Como hemos visto, invertir en empresas con este tipo de interacción no es igual de fácil para todos los ODS. Por ejemplo, el fondo tiene un 31% de sus activos en empresas que contribuyen al ODS 9 (industria, innovación e infraestructura) y un 25% en otras enfocadas al ODS 8 (trabajo decente y crecimiento económico), lo que significa que más de la mitad de la cartera se concentra en solo dos objetivos. Por el contrario, no tiene ninguna inversión en el ODS 1 (fin de la pobreza), el ODS 4 (educación de calidad) y ODS 10 (reducción de las desigualdades).

### Universo global (1.500 empresas)



Fuente: Robeco



Fuente: Datos de impacto de RobecoSAM. Datos a 31/12/2021

Los programas de interacción de carácter más general pueden contribuir indirectamente a los ODS, aunque no se centren en un objetivo concreto. Robeco lanza cuatro o cinco temas de interacción al año. Por ejemplo, la interacción con empresas con elevadas emisiones de carbono y los bancos que las financian, junto con el tema más amplio de cero emisiones netas, contribuye al ODS 13 (acción por el clima).

Otros temas de interacción enfocados a la protección de la biodiversidad, la gestión de recursos naturales y el fomento del programa Nature Action 100+ pueden contribuir al ODS 6 (agua limpia y saneamiento), al ODS 14 (vida submarina) y al ODS 15

(vida de ecosistemas terrestres). El tema de la diversidad y la inclusión beneficia al ODS 5 (igualdad de género), y al ODS 10 (reducción de las desigualdades), mientras que la campaña para mejorar los derechos laborales en el mundo post-Covid fomenta el ODS 8 (trabajo digno y crecimiento económico).

Esto también amplía nuestro enfoque de inversión de impacto. Invertir en empresas con puntuaciones ODS positivas nos ayuda a alinear las inversiones con un impacto positivo. Pero la interacción va más allá de la inversión de impacto, también tratamos de generar un impacto directo nosotros mismos, utilizando nuestros propios conocimientos en sostenibilidad.

# **SEIS – Aunque hemos comenzado con buen pie, para cumplir los objetivos tenemos que trabajar más**

No hay duda de que los ODS han captado la atención de los inversores, con miles de millones de euros comprometidos para lograr dichos objetivos. Sin embargo, más de seis años después del lanzamiento de los ODS, no se ha comprometido suficiente capital público o privado para cumplir con todos los objetivos para la fecha límite de 2030 establecida cuando se introdujeron.

La situación empeoró por el Covid-19 en el que el mundo se bloqueó efectivamente durante dos años, sofocando la inversión mientras se usaban medidas de contención para controlar la pandemia. A medida que el mundo luchaba contra un virus mortal, el cumplimiento de los ODS pasó a un segundo plano y ahora existe una brecha de financiación considerable para los objetivos.

Las estimaciones difieren mucho entre sí en lo que respecta a la cantidad de financiación que se necesita para lograr los 17 objetivos. La ONU calcula que son necesarios unos 5-7 billones de USD anuales, lo que representa entre el 7% y el 10% del PIB mundial, y entre el 25% y el 40% de la inversión anual global. Sin embargo, actualmente las entidades públicas y privadas solo invierten la mitad de esta cifra, por lo que la brecha de financiación se sitúa en unos 2,5-3 billones de USD anuales.

## **Una oportunidad de 12 billones de USD**

Una solución ha sido promover el tipo de ideas que vimos anteriormente: que todo esto ofrece una enorme oportunidad de inversión. Por ejemplo, la energía renovable o los medicamentos podrían venderse a personas que hasta entonces no tuvieran acceso a ellos. Según ciertas estimaciones, podríamos estar hablando de oportunidades de mercado por valor de nada menos que 12 billones de USD al año, y de la creación de hasta 380 millones de nuevos puestos de trabajo, sobre todo en proyectos relacionados con la lucha contra el cambio climático.

Ello también da pie a un problema que no que no puede tratarse como algo que es “bueno tener” y puede verse bien para fines de relaciones públicas: usar los ODS para “ecoblanqueo”. La regulación cambia rápidamente, y la sociedad quiere que las empresas sean cada vez más sostenibles. Las empresas e inversores que incorporen los ODS en sus estrategias tendrán, por consiguiente, más posibilidades de alinearse con las políticas y regulaciones gubernamentales presentes y futuras.

## **Logrando avances**

Desde la adopción de los ODS ha habido cierto progreso para el cumplimiento de algunos de ellos. Por ejemplo, las mujeres están ahora ligeramente mejor representadas en los parlamentos (ODS 5), el porcentaje de las renovables en el mix energético aumenta lentamente (ODS 7) y la protección de las zonas marítimas empieza a mejorar en todo el mundo (ODS 14).

Pero en conjunto, los avances han sido por el momento escasos, y todavía nos enfrentamos a retos enormes. La temperatura media global sigue aumentando, la biodiversidad se deteriora a un ritmo alarmante, y el Covid-19 ha costado millones de vidas y ha alterado la sociedad y la economía. Además, la pandemia ha exacerbado las desigualdades y paralizado o incluso revertido algunos de los avances que se habían logrado hacia muchos de los ODS.

Quizás lo único que ha demostrado Covid es que la vida humana puede ser frágil, afectar a todos y requerir soluciones globales. Ofrecer formas innovadoras de invertir en los ODS ha demostrado ser una forma eficaz de promover los objetivos y avanzar en el desarrollo humano.

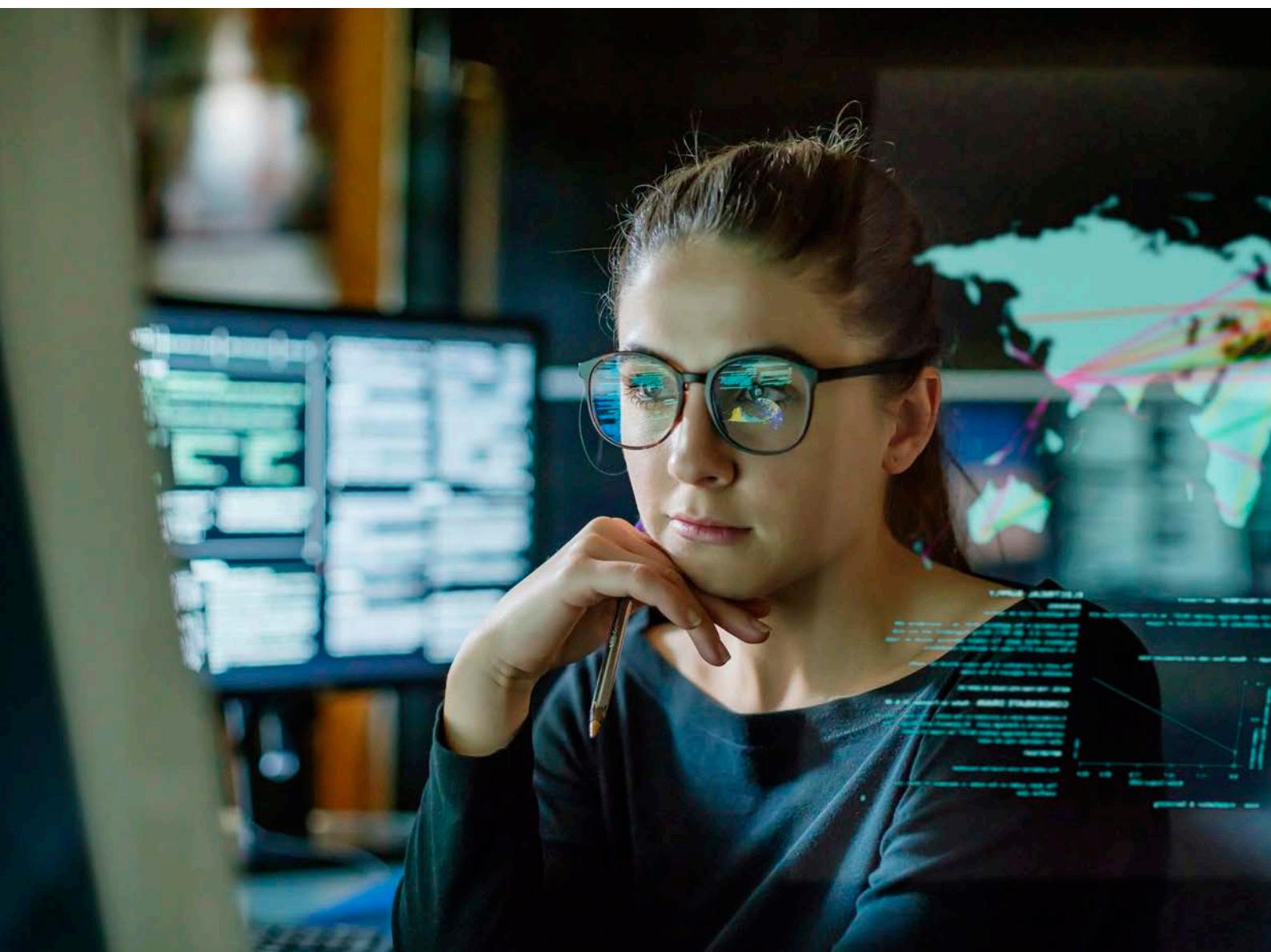




**En la siguiente sección presentamos nuestra gama de estrategias de inversión SDG Credits que se centra en los objetivos expuestos más arriba.**



# RobecoSAM Global SDG Credits



Un fondo pionero que puede tener impacto  
en el mundo real



# RobecoSAM Global SDG Credits

## Un fondo pionero que puede tener impacto en el mundo real

Como pioneros de la inversión sostenible, lanzar productos que hacen avanzar los temas de sostenibilidad es parte de nuestro ADN. Fuimos de las primeras gestoras de activos en lanzar un fondo sostenible en los años 90, y durante dos décadas hemos seguido innovando en IS, inversión cuantitativa, créditos, mercados emergentes y tendencias. Por lo tanto, desarrollar estrategias de inversión que puedan apuntar a los ODS ha sido el siguiente paso.

En junio de 2018, Robeco se convirtió en una de las primeras gestoras de activos que lanzó un fondo para invertir en bonos de empresas que contribuyen a los ODS.

Este fondo insignia, RobecoSAM Global SDG Credits, invierte activamente en emisores de mercados internacionales con una puntuación ODS positiva o neutral. De este modo abarca una exposición diversificada a empresas que contribuyen a las aspiraciones globales.

La cartera se enfoca principalmente a los créditos *investment grade*; en menor medida también puede invertir en *high yield* de calidad y en créditos de mercados emergentes, siempre y cuando no perjudiquen a los ODS.

## Objetivo de inversión e índice de referencia

### OBJETIVO

La estrategia tiene como objetivo el crecimiento del capital a largo plazo y, al mismo tiempo, contribuye a los ODS.

### ENFOQUE

La estrategia sigue un enfoque activo que se basa en las opiniones del equipo de inversión sobre las condiciones generales del mercado, así como en el análisis de los fundamentales y características de sostenibilidad de las empresas. Para ser tenidos en cuenta como inversión, los emisores tienen que tener una puntuación ODS de cero o superior.

### ÍNDICE DE REFERENCIA

El objetivo de la estrategia es superar al índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond mediante una selección activa del crédito a lo largo de un ciclo de crédito completo. También son posibles posiciones limitadas fuera del índice en bonos *high yield* de alta calidad y en bonos corporativos de mercados emergentes emitidos en divisas fuertes.

### ARTÍCULO 9

Según el Reglamento europeo de divulgación de finanzas sostenibles (SFDR), el fondo está clasificado en el artículo 9, como "producto con un objetivo de inversión sostenible".



# RobecoSAM SDG Credit Income



Ingresos atractivos e impacto en  
el mundo real



# RobecoSAM SDG Credit Income

## Ingresos atractivos e impacto en el mundo real

La gama de estrategias ODS de Robeco se amplió en junio de 2019, cuando la estrategia Credit Income empezó a utilizar el marco ODS en su proceso de inversión, lo que ofrecía una nueva dimensión a los inversores que buscan una rentabilidad atractiva. Su objetivo es generar rentabilidad y un ingreso estable a lo largo del ciclo de crédito, además de contribuir positivamente a los ODS.

La estrategia invierte en empresas con una contribución positiva a los ODS. En este sentido, ofrece exposición diversificada a empresas que impulsan aspiraciones globales.

El fondo está libre de limitaciones, en el sentido de que carece de índice de referencia. El punto de partida es una cartera igualmente dividida entre bonos corporativos *investment grade, high yield* y de mercados emergentes emitidos en divisas fuertes.

Dependiendo de la fase del ciclo crediticio, la estrategia puede cambiar su asignación a estos diferentes segmentos del mercado crediticio para lograr el mejor perfil de riesgo-rendimiento para esa fase particular del mercado. Por ejemplo, en una fase de mercado bajista, el énfasis está más en limitar las reducciones, lo que se puede lograr agregando exposición gubernamental a la cartera. En una fase de recuperación, la asignación de activos se mueve más hacia los bonos de mercados emergentes *high yield* y la deuda subordinada.

## Objetivo de inversión e índice de referencia

### OBJETIVO

La estrategia tiene como objetivo maximizar los ingresos y contribuir a los ODS.

### ENFOQUE

Esta estrategia de crédito multiactivos sigue un enfoque activo que se basa en las opiniones del equipo de inversión sobre las condiciones generales del mercado, así como en el análisis de los fundamentales y características de sostenibilidad de las empresas. Para ser tenidos en cuenta como inversión, los emisores tienen que tener una puntuación ODS de cero o superior.

### ÍNDICE DE REFERENCIA

El enfoque de rendimiento trata de asegurar ingresos fijos. La estrategia no tiene índice de referencia.

### ARTÍCULO 9

Según el Reglamento europeo de divulgación de finanzas sostenibles sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles (SFDR), el fondo está clasificado en el artículo 9, como "producto con un objetivo de inversión sostenible".

# Información importante

Robeco Institutional Asset Management B.V. ("Robeco") tiene una licencia como gestora de Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (UCITS) y Fondos de Inversión Alternativa (AIF) ("Fondos") de la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros. Este documento comercial está destinado únicamente a inversores profesionales, definidos como inversores que califican como clientes profesionales, que han solicitado ser tratados como clientes profesionales o están autorizados a recibir dicha información en virtud de las leyes aplicables. Robeco y/o sus empresas relacionadas, afiliadas y subsidiarias no serán responsables de ningún daño que puedan surgir del uso de este documento. Los usuarios de esta información que presten servicios de inversión en la Unión Europea tienen su propia responsabilidad de evaluar si se les permite recibir la información de acuerdo con la normativa MiFID II. En la medida en que esta información califique como un beneficio no monetario menor razonable y apropiado según MiFID II, los usuarios que brindan servicios de inversión en la Unión Europea son responsables de cumplir con los requisitos de divulgación y mantenimiento de los registros aplicables.

El contenido de este documento se basa en fuentes de información consideradas fiables y no incluye garantías de ningún tipo. Sin más explicaciones, este documento no puede considerarse completo. Las opiniones, estimaciones o previsiones pueden cambiar en cualquier momento sin previo aviso. En caso de duda, busque asesoramiento independiente. Este documento está destinado a proporcionar al inversor profesional información general sobre las capacidades específicas de Robeco, pero no ha sido preparado como análisis de inversión y no constituye una recomendación de inversión para comprar o vender determinados valores o productos de inversión ni para adoptar ninguna estrategia de inversión o asesoramiento jurídico, contable o fiscal.

Todos los derechos relacionados con la información contenida en este documento son y seguirán siendo propiedad de Robeco. Este material no se puede copiar ni compartir con el público ni reproducirse o publicarse de ninguna forma ni por ningún medio sin el permiso previo por escrito de Robeco. La inversión implica riesgos. Antes de invertir, tenga en cuenta que el capital inicial no está garantizado. Los inversores deben asegurarse de comprender completamente el riesgo asociado con cualquier producto o servicio de Robeco ofrecido en su país. Los inversores también deben tener en cuenta su propio objetivo de inversión y su nivel de tolerancia al riesgo. Los rendimientos históricos se proporcionan únicamente con fines ilustrativos. El precio de las unidades puede subir o bajar y el rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros. Si la moneda en la que se muestra el rendimiento anterior difiere de la moneda del país en el que reside, debe tener en cuenta que, debido a las fluctuaciones del tipo de cambio, el rendimiento mostrado puede aumentar o disminuir si se convierte a su moneda local. Para obtener más detalles, consulte el Folleto. Este documento no está dirigido a ninguna persona o entidad que sea ciudadano o residente en países que no permiten la oferta de servicios financieros extranjeros o en los que Robeco no ofrece sus servicios. La información de los Fondos incluida en este documento está calificada en su totalidad por referencia al Folleto y debe leerse junto con el Folleto, donde se incluye información detallada sobre los Fondos y los riesgos asociados. El Folleto y los Documentos de Información Fundamental para el Inversor se pueden obtener de forma gratuita en [www.robeco.es](http://www.robeco.es).

La sucursal de Robeco en España está registrada en el Registro Mercantil de Madrid, en el tomo 19.957, folio 190, sección 8, hoja M-351927 y en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de sucursales de empresas de servicios de inversión del Espacio Económico Europeo, con el número 24. Tiene domicilio en Madrid en la Calle Serrano 47 y CIF W0032687F.

## Contacto

**Robeco**  
C/ Serrano 47  
28001 Madrid  
España

T +34 91 835 3000  
I [www.robeco.es](http://www.robeco.es)