El compromiso de CaixaBank AM con el reto del Desarrollo Sostenible





Un reto que ya está cambiando el mundo

El Desarrollo Sostenible es una forma de desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las futuras generaciones, garantizando el equilibrio entre el crecimiento económico, el cuidado del medio ambiente y el bienestar social.

Afortunadamente, cada vez somos más conscientes de la necesidad de contribuir a este concepto mejorando nuestra conducta, tanto consumidores como inversores, gobiernos y compañías. ¿Cómo? Con una Gestión Socialmente Responsable, que además de cumplir con las obligaciones legales vigentes, integre voluntariamente políticas con estos criterios y asuma responsabilidades. El objetivo es hacer una Inversión Socialmente Responsable, incorporando la sostenibilidad al binomio rentabilidad-riesgo.

Sin duda, algo grande está pasando, y desde Caixabank Asset Management, estamos trabajando día a día para contribuir y aportar, escuchando, observando, creando e innovando, haciendo hoy un futuro más sostenible, un mundo mejor para todos.

Presentamos CaixaBank Selección Futuro Sostenible, Fl





Índice



¿Por qué CaixaBank AM apuesta por la Inversión Socialmente Responsable (ISR)?



CaixaBank Futuro Sostenible, FI: La respuesta de CaixaBank AM a la ISR



CaixaBank Selección Futuro Sostenible, FI



01

¿Por qué CaixaBank AM apuesta por la ISR?

- 1. ¿Qué es la Inversión Socialmente Responsable?
- 2. Objetivos de la Inversión Socialmente Responsable
- 3. Sostenibilidad y Rentabilidad

01. ¿Por qué CaixaBank AM apuesta por la ISR?

1.1. ¿Qué es la Inversión Socialmente Responsable?

Es un tipo de inversión que integra criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) en el análisis y selección de activos de una cartera, además de los criterios financieros convencionales.



Social

Derechos humanos

Condiciones laborales

Salud y seguridad

Igualdad de oportunidades

Protección de datos

Governance
Gobierno Corporativo

Independencia del Consejo Directivo

Remuneración de ejecutivos

Prácticas contables

Ética corporativa



01. ¿Por qué CaixaBank AM apuesta por la ISR?

1.2. Objetivos de la Inversión Socialmente Responsable

La Inversión Socialmente Responsable (ISR) consiste en hacer una inversión en la que incluimos una variable más, sostenibilidad, al binomio rentabilidad-riesgo.

Favorece a compañías con mayor impacto positivo. Apoya a las empresas que:



- Defienden la justicia social, el uso de energías renovables y tecnologías limpias.
- Aplican criterios de desarrollo sostenible.
- Fomentan la inserción laboral de jóvenes y mujeres,...

Evita compañías que dañan estándares sociales y el medioambiente. Intenta modificar las actitudes de las empresas que no respetan cuestiones como:



- La discriminación por razón de genero, raza, etc...
- El respeto al medio ambiente.
- La industria nuclear.
- Experimentan con animales vivos,...

Cualquier inversión en bolsa es volátil y conlleva riesgos de pérdida de capital.





01. ¿Por qué CaixaBank AM apuesta por la ISR?

1.3. Sostenibilidad y Rentabilidad

¿Invertir bajo criterios de sostenibilidad o bajo criterios financieros?

Multitud de estudios que tratan de dar respuesta a esta pregunta. Y aunque ésta varía dependiendo del tipo de activo y la región, hay una conclusión que se repite: partiendo de la base que la inversión en bolsa es volátil y conlleva riesgos de pérdida de capital, integrar factores de sostenibilidad en los procesos de inversión proporciona una mayor información de la compañía. Además, podríamos decir que en renta fija y bolsas de países emergentes, históricamente ha aportado valor.

Por otro lado, desde una perspectiva de riesgos, atender a criterios ASG resultaría más defensivo, ya que se podría reducir el riesgo de corrección de las compañías por motivos no financieros.



Cualquier inversión en bolsa es volátil y conlleva riesgos de pérdida de capital.



02

CaixaBank Futuro Sostenible, FI: La respuesta de CaixaBank AM a la ISR

- 1. ¿Por qué invertir en un fondo de fondos?
- 2. Proceso de inversión
- 3. La respuesta de CaixaBank AM a la ISR

2.1. ¿Por qué invertir en un fondo de fondos?

Las ventajas de poder invertir en los mejores fondos de las mejores gestoras:



Acceso privilegiado a los Fondos de Gestoras Internacionales

El volumen que gestionamos y nuestra experiencia en el sector financiero nos permite tener información exclusiva sobre los fondos y tener comunicación inmediata con los gestores.



Vehículo financiero eficiente

El acceso a estos gestores es rápido y sencillo, a través de un único producto.



Diversificación

Ningún gestor lo hace bien en todos los entornos de mercado. Cada mercado y sector necesita un enfoque y estilo de gestión diferente. La inversión en múltiples fondos mejora la diversificación de la cartera.



Fondos Exclusivos

Encontramos fondos cuyos gestores solo gestionan para instituciones, nichos o productos complejos.

Cualquier inversión en bolsa es volátil y conlleva riesgos de pérdida de capital.





Gestión Activa

Es necesaria una gestión profesional y técnicamente compleja de las inversiones. Adaptamos el peso de cada estrategia según el entorno del mercado.



Producto Innovador

Cuenta con un historial de éxito con un equipo estable que gestiona todos los productos Fondos Selección desde el año 2001.



Control del Riesgo

Nuestro contacto permanente nos permite estar encima de todas las soluciones de inversión para adaptar el perfil del fondo adecuándolo al riesgo deseado en cada momento, dependiendo de la situación económica.

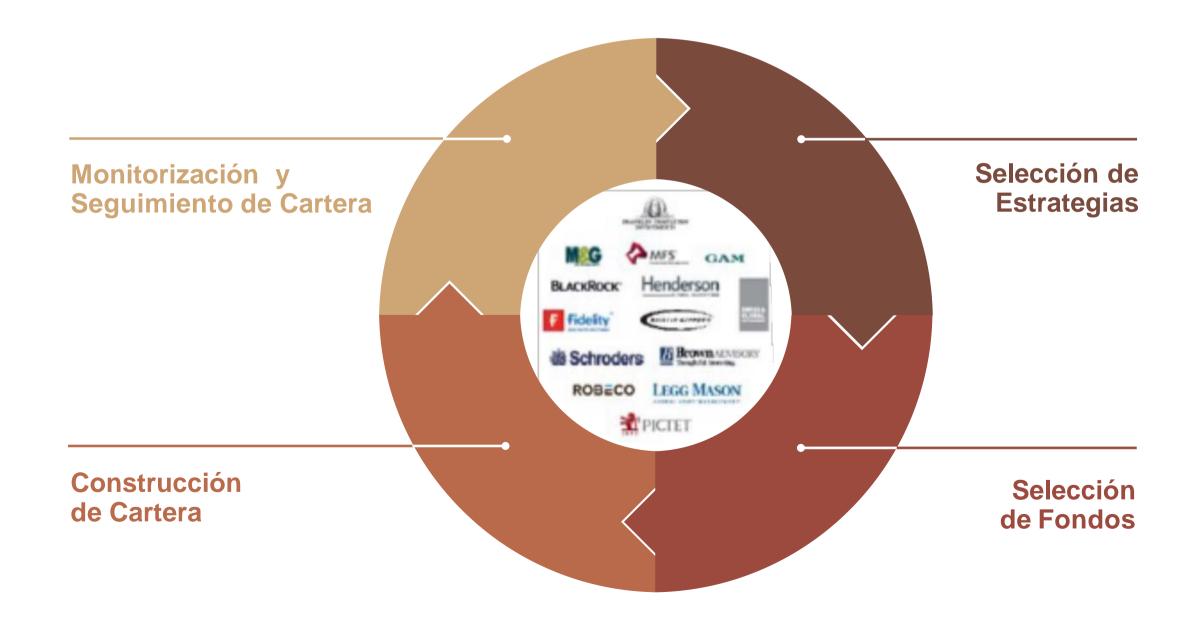


2.2. Proceso de inversión

A lo largo de estos años, hemos desarrollado un proceso de selección y combinación de fondos que dota a los CABK Selección de un elevado nivel de consistencia y competitividad.

Se trata de un proceso que está vivo y en constante evolución con el objetivo de mejorarse.

Prueba de esta evolución la encontramos en el análisis de fondos de inversión socialmente responsable. Hemos desarrollado una "due dilligence ISR" que nos permita entender e identificar las gestoras y fondos que mejor integran estos factores extra-financieros.





2.3. La respuesta de CaixaBank AM a la ISR

Amplio universo de inversión con fuerte crecimiento

La inversión sostenible es un tema cambiante, sin embargo, se está empezando a definir un marco con unos estándares concretos, donde a partir de el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR), se empiezan a catalogar los fondos en articulo 6, 8 o 9 dependiendo del grado de sostenibilidad.

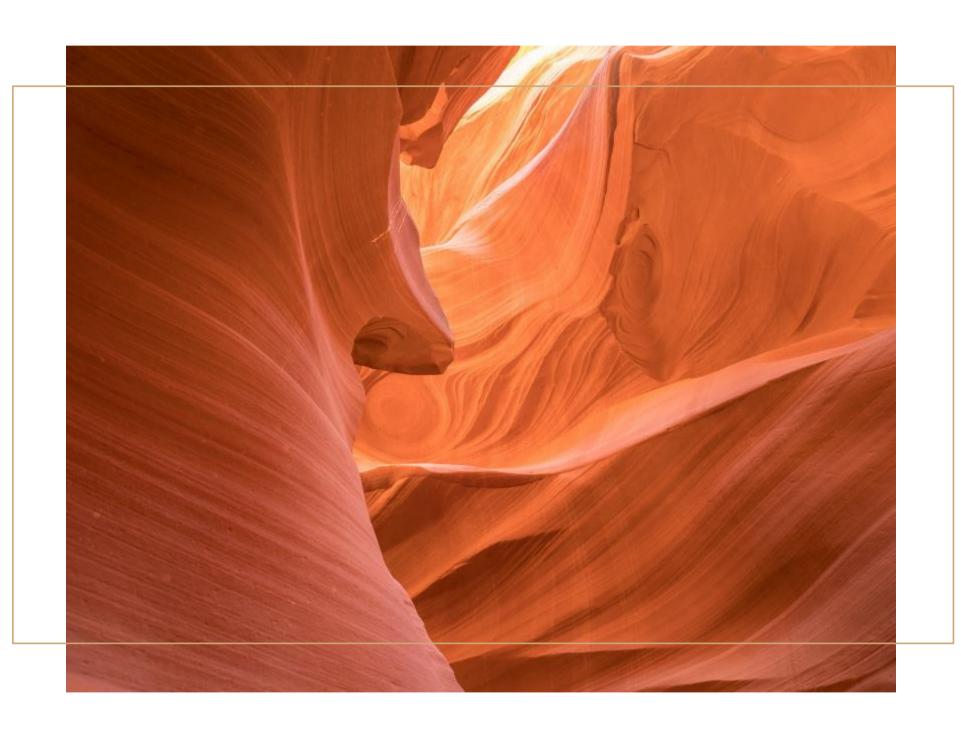
De este modo, encontraríamos fondos artículo 6 que serían los que integran ASG en el proceso de inversión, artículo 8 que además de integrar, promueven características sociales o ambientales y artículo 9 que son aquellos que además de promover, tienen unos objetivos sostenibles.

A pesar de no ser un tema nuevo, sigue en auge, por lo que se hacen necesarias la definición, estandarización e integración de la inversión ASG y sus diferentes aproximaciones.

En los últimos tiempos se ha pasado de no incluir criterios ASG en el proceso de toma de decisiones a la inversión de impacto, temáticas especializadas y el engagement con las compañías.

Un largo camino hacia la ISR que empezó con la exclusión y que ha evolucionado hacia productos más sofisticados y especializados que buscan el impacto positivo y medible en la sociedad, impulsando alguno o varios de los ODS definidos por Naciones Unidas y también, fondos temáticos centrados en desafíos sociales y/o medioambientales.

Debido a esta evolución constante, CaixaBank AM lanza CaixaBank Futuro Sostenible, FI, que invierte en ideas vanguardistas, nos hace partícipes de los grandes retos de la sociedad de hoy y nos compromete con un futuro sostenible.



Cualquier inversión en bolsa es volátil y conlleva riesgos de pérdida de capital.



2.3. La respuesta de CaixaBank AM a la ISR

Los retos de Desarrollo Sostenible en CABK Futuro Sostenible, Fl



Transición Energética

Energías renovables

Movilidad sostenible

Edificios inteligentes

Bonos verdes



Optimización de Recursos

Agua

Madera

Materiales inteligentes

Alimentación

Nutrición



Cambio climático

Protección de medio ambiente

Lucha contra el cambio climático

Bonos verdes



Bienestar Social

Igualdad de género

Ciudades inteligentes

Trabajo decente

Educación

Bancos de desarrollo



Agenda 2030

Desarrollo sostenible

Fondos orientados a favorecer los ODSs



2.3. La respuesta de CaixaBank AM a la ISR



Reto 1: Transición Energética

La transición energética es un reto al que debemos enfrentarnos como especie si queremos vivir en un mundo sostenible.

Según la primera Ley de la Termodinámica, la energía ni se crea, ni se destruye: Se transforma. También es una evidencia, que el uso que hemos hecho y hacemos actualmente de ella, genera una serie de consecuencias negativas para el planeta.

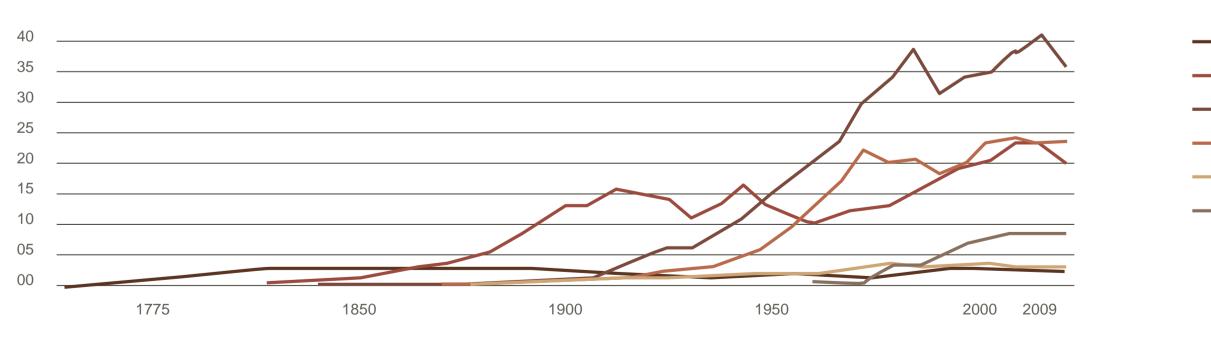
La revolución industrial provocó el crecimiento de la población, el incremento de consumo energético

per cápita y la contaminación. Además, hasta hace menos de un siglo, el suministro energético global procedía exclusivamente de la combustión de madera, carbón y derivados del petróleo.

Es necesario un cambio en el modo en que usamos lo recursos energéticos, si queremos que nuestra forma de vida sea sostenible.

La transición energética, es la clave para ello.

Histórico del consumo de energía en EEUU (1975-2009)



Fuente: U.S. Energy Information Administration, Census Bureau Credit: Lam Thuy Vo / NPR



Madera

Carbón

Petróleo

Nuclear

Gas Natural

Hidroeléctricas

2.3. La respuesta de CaixaBank AM a la ISR



Reto 2: Optimización de Recursos

Es imprescindible hacer un buen uso de los recursos disponibles, dada la utilización cada vez más intensiva de una elevada y creciente presión demográfica.

Según la RAE, optimizar es: "Obtener el máximo rendimiento o provecho [de algo]". Respecto a los recursos, define: "Conjunto de elementos disponibles para resolver una necesidad o llevar a cabo una empresa."

Si unimos los dos conceptos, la Optimización de Recursos es la mejor utilización posible de los medios que tenemos a nuestro alcance. Dada la elevada y creciente presión demográfica y la utilización cada vez más intensiva, es imprescindible que se haga un buen uso de los recursos disponibles.

Como ejemplo, para hacernos una idea de las magnitudes de intensidad de uso y elevada necesidad de recursos actual, China utilizó más cemento entre 2011 y 2013 que EE.UU. en todo el siglo XX. Otro recurso limitado es el agua: se prevé que en 2030 el mundo tendrá que enfrentarse a un déficit mundial del 40%.

Otro ejemplo, es la creciente presión demográfica, aumentando la demanda de proteínas, que acarrea un gran consumo de otros recursos, (terreno, agua, alimentación, etc.) para producirlas.

El desarrollo tecnológico está ayudando en el reto de la optimización de recursos, posibilitando el descubrimiento de nuevos materiales y maneras cada vez más eficientes de gestión y uso.

Histórico del consumo de energía en EEUU (1975-2009)



CHINA: 6.6 gigatoneladas en 3 años (2011-2013)

Fuente: USGS, Cement Statistics 1900-2012; USGS, Mineral Industry of China 1990-2013



2.3. La respuesta de CaixaBank AM a la ISR



Reto 3: Cambio Climático

Uno de los desafíos más grandes de nuestro tiempo es el Cambio Climático dado el aumento de las temperaturas a nivel global y las consecuencias devastadoras que esto conlleva.

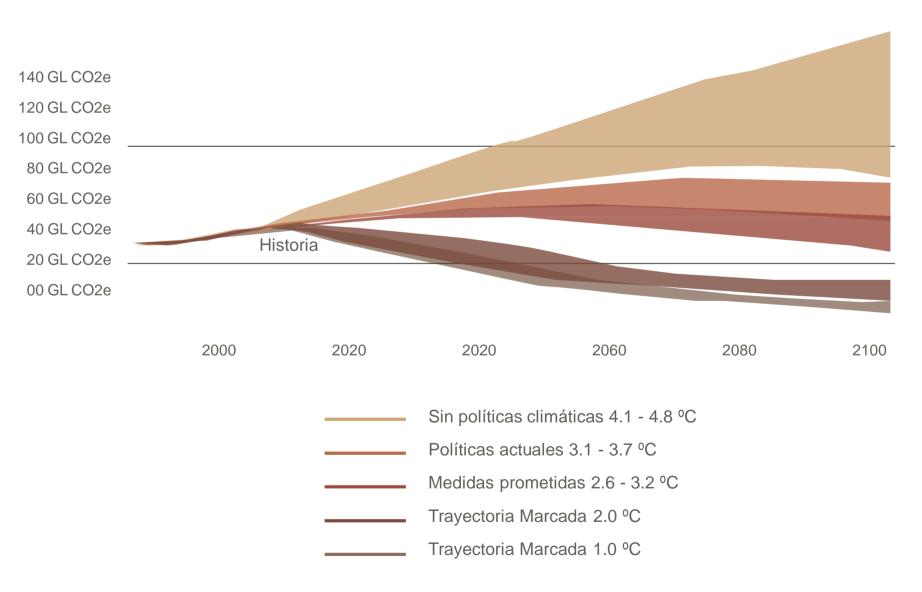
Desde la época preindustrial, el ser humano ha campado a sus anchas por el planeta sin preocuparse del impacto que pudiera tener sobre él. Hay estudios que ponen de manifiesto que el 95% del calentamiento global tiene su origen en la actividad humana.

Entre las principales causas del calentamiento encontramos la fuerte concentración de gases de efecto invernadero, derivados de la quema de combustibles fósiles y la tala y quema de los bosques.

Todo esto está generando consecuencias reales en la vida de las personas, desde mayores y más frecuentes desastres naturales, al aumento del nivel del mar, la destrucción de ecosistemas y su consiguiente impacto en la salud y la economía.

Por ello es primordial abordar el problema, y líderes de todo el mundo, a través del acuerdo de París en 2015, establecieron como objetivo no incrementar la temperatura del planeta más de 2ºC desde niveles preindustriales, planteando un nivel de 1,5ºC como más deseable. A nuestro favor en esta lucha, destacamos el desarrollo de nuevas tecnologías, orientadas a energías alternativas, mayor eficiencia en su uso, menores emisiones de CO2, y la mayor concienciación de la sociedad sobre el problema, lo que nos permitirá hacer frente al reto de Cambio Climático.

Escenarios de temperatura vinculados a las emisiones de GHGs



Fuente: https://ourworldindata.org/water-use-sanitation



2.3. La respuesta de CaixaBank AM a la ISR



Reto 4: Bienestar Social

Para lograr un Bienestar Social Universal, tanto los Gobiernos como las empresas deben contribuir.

Como seres vivos, el impulso primordial es la supervivencia y perpetuación de la especie. A medida que prosperamos y tenemos cubiertas las necesidades básicas, comenzamos a invertir recursos en beneficio propio, que denominaríamos bienestar individual. El siguiente paso en esta evolución, dado que vivimos en sociedad, es dedicar el excedente de recursos en el bienestar social. Un concepto abstracto muy amplio, que abarca desde la salud, justicia y educación universal, hasta la eliminación de las desigualdades por género, raza, etc., pasando por la preocupación de las empresas por el trato a sus empleados y por la apuesta de la

tecnología por que vivamos en un mundo mejor.

Este bienestar social al que aspiramos todos, se ha recogido en varios de los ODS definidos por las Naciones Unidas. Los fondos que integran criterios Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno en sus procesos de inversión, contribuyen al bienestar social premiando a las compañías más responsables y sostenibles dentro de cada industria. Para lograr un Bienestar Social Universal, tanto los Gobiernos como las empresas, deben hacer su contribución y por ello, lo identificamos como un reto en el que CaixaBank Selección Futuro Sostenible, FI debe estar fuertemente comprometido.

Gasto general gubernamental en la UE (millones de Euros, 2017)













ORDEN PÚBLICO









Fuente: https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Government_expenditure_on_education



2.3. La respuesta de CaixaBank AM a la ISR



Reto 5: Agenda 2030

En 1999, bajo la dirección de Kofi Annan, se produjo el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Ésta ha sido la mayor iniciativa voluntaria de Responsabilidad Social empresarial en el mundo, con más de 13.000 entidades firmantes y 170 países, con el objetivo de transformar el mercado global potenciando un sector privado sostenible y responsable en base a 10 principios ASG (ambiental, social, gobierno).

En 2006 se crean los UNPRI, Principios de Inversión Responsable. En 2020, hay más de 3.100 firmantes y se han disparado los AUM (activos bajo gestión).

En 2015, La Asamblea General de las Naciones Unidas, define los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Son 17 objetivos firmados por 193 países en varios ámbitos, que marcan la agenda mundial del desarrollo sostenible para el año 2030.

Para que este gran esfuerzo de todos tenga sus frutos y se puedan alcanzar los retos planteados en la Agenda 2030, es necesario que las empresas se alineen con los Objetivos. Actualmente, se están creando vehículos de inversión, con el objetivo de generar impacto en uno o varios de los ODS de Naciones Unidas, y que éste sea medible, haciendo un ejercicio de transparencia. Estos fondos, orientados a favorecer la consecución de los ODSs, son vehículos de última generación, y CaixaBank Selección Futuro Sostenible, FI también quiere dejar su huella y aportar para avanzar en los objetivos de la Agenda 2030.

























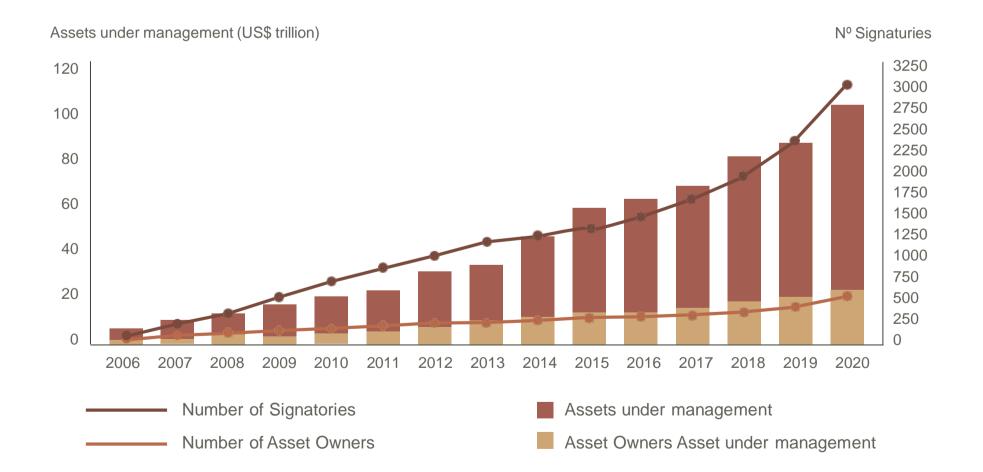












Fuente: https://www.unpri.org/annual-report-2020/how-we-work/building-our-effectiveness/enhance-our-global-footprint





03 CaixaBank Selección Futuro Sostenible, Fl 3.1. Fondo de Fondos Global

3.1. Fondo de Fondos Global: 0%-100% Renta variable y 0%-100% exposición a divisas



Política de inversión: Fondo de Fondos Global

Más del 75% en IICs, centrados en fondos ISR y en temáticos ligados a la sostenibilidad.

Sin límites de exposición a Renta Variable, pudiendo mantener niveles de entre el 0% y el 100%, dependiendo de las condiciones del mercado.

Sin límites a Renta Fija (0% - 100%), cubriendo todo el espectro: gobiernos, crédito, high yield, emergentes, investment grade, etc...

0% - 100% en Divisas no Euro: posibilidad de cubrir total o parcialmente el riesgo de divisa.

No mantiene límites en lo que se refiere a activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico

La única limitación es que no se excederá el 40% de inversión en países emergentes.

Cualquier inversión en bolsa es volátil y conlleva riesgos de pérdida de capital.



Advertencias legales

El presente informe no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben.

Este documento ha sido elaborado por CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambio sin previo aviso. CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Las decisiones de inversión o desinversión en el fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones de mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Puede consultar la política de inversión completa en el folleto informativo y en el documento con los datos fundamentales para el inversor (DFI) disponible con el resto de información legal a través de la página web https://www.Caixabankassetmanagement.com y en los registros oficiales de la CNMV, www.cnmv.es.

CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U es la entidad gestora de los fondos de inversión referidos en el presente documento. CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva española regulada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la CNMV con el nº15. CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U está domiciliada en Paseo de la Castellana 51, Madrid con CIF A-08818965. CECABANK, S.A es entidad depositaria con número de registro 236 de CNMV.

CaixaBank Selección Futuro Sostenible, FI es un fondo registrado en CNMV con el número 3120



NRI 3921-2021/06889

