



spainSIF

La ISR en dos minutos

**Plataformas de
Fondos ISR**

Abril 2017

Introducción

Los gestores de inversión se han posicionado como los principales impulsores de la inversión sostenible y responsable a escala global, llegando en la actualidad a suponer el 67% de los signatarios de los Principios de Inversión Responsable (PRI).

Este impulso ha sido recogido por los principales Foros de Inversión Sostenible y Responsable del mundo, los cuales han empezado a incluir servicios relacionados con la promoción y comunicación de vehículos de inversión sostenible. De esta forma, muchos de los Foros de Inversión Sostenible globales incluyen información sobre fondos de inversión con criterios ASG dentro de sus portales web, con el objetivo de valorizar esta tendencia del mercado.

Principios de Inversión Responsable

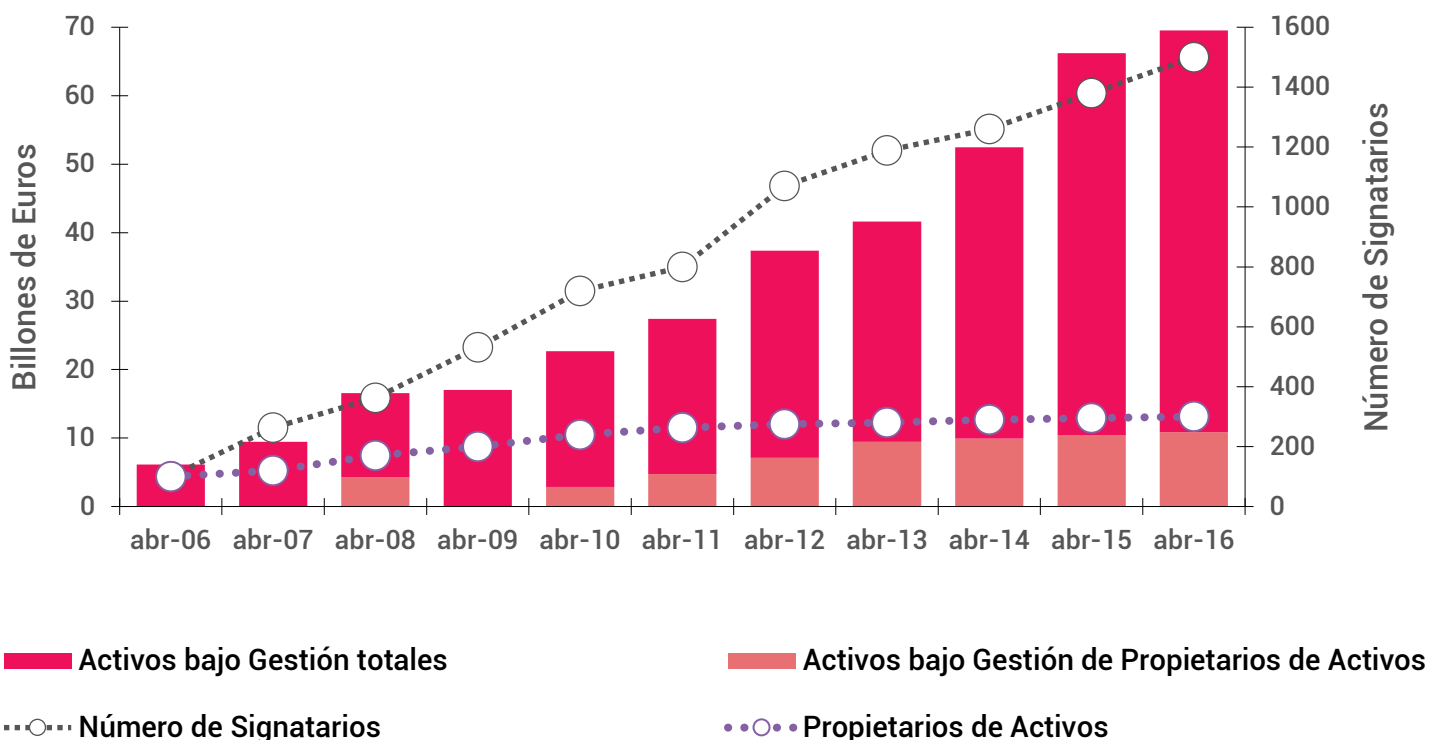


Figura 1: Evolución de los signatarios de los PRI y su volumen de activos gestionados. Diferenciación entre signatarios totales y propietarios de activos.

Una de las principales formas empleadas por los Foros de Inversión Sostenible, con el objetivo tanto de dar visibilidad a los fondos de inversión ASG como a las

entidades que los gestionan, ha sido crear plataformas de fondos de inversión con criterios ASG.

Estas plataformas son bases de datos de fondos de inversión comercializados en cada país que los inversores pueden consultar, con el fin de informarse de la oferta de productos de inversión ASG que tienen a su disposición. La forma de estas plataformas difiere según cada Foro de Inversión Sostenible. En ocasiones, el Foro se alía con proveedores de información de inversiones (Morningstar, MSCI, Bloomberg, VDOS, etc.) para ampliar los datos tanto financieros como ASG que presentan de cada fondo.

Este artículo tiene como objetivo recopilar la información general de las distintas plataformas de fondos de inversión ASG publicadas por los Foros de Inversión Sostenible en sus portales web.

Foros de Inversión Sostenible europeos

Europa es, según el último estudio bienal del mercado global de la inversión sostenible del GSIA (Global Sustainable Investment Alliance)¹, el continente con más activos bajo gestión en inversión sostenible y responsable.

Es, por tanto, el mercado ISR más activo y el que cuenta con el ecosistema de Foros de Inversión Sostenible más desarrollado. Debido a estas características, la mayoría de los Foros de Inversión Sostenible tienen plataformas de fondos de inversión ASG en sus portales de información web.

UKSIF

El Foro de Inversión Sostenible de Reino Unido tiene una plataforma de productos financieros con criterios ASG lanzada en 2015, llamada Fund EcoMarket. Esta

¹ [Global Sustainable Investment Review 2016](#)

plataforma está desarrollada junto a la Ciudad de Londres y es patrocinada por varias gestoras de activos. Entre los productos que se pueden consultar tenemos fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros de vida. En la herramienta se puede filtrar por categoría de inversión y tipo de estrategia ISR que sigue el producto, entre otros. La plataforma cuenta con 366 fondos de inversión.

La información sobre los productos está, en muchos de ellos, poco desarrollada. Sin embargo, en algunos casos se puede acceder a datos detallados sobre su política y estrategia de inversión. En estos casos el usuario puede acceder a la información legal del producto a través de enlaces.

[Enlace a la Plataforma](#)

SWESIF

El Foro de Inversión Sostenible sueco ha desarrollado junto con sus asociados, desde 2013, su propio sistema de inclusión de fondos, llamado Hållbarhetsprofilen (Perfil de Sostenibilidad). La herramienta aporta información sobre cómo los fondos aplican varios criterios de sostenibilidad en su gestión. En la actualidad existe información acerca de más de 600 fondos.

Hållbarhetsprofilen es una ficha de información sobre el fondo cuyo objetivo es ofrecer información sobre el tipo de estrategia ASG que lleva a cabo (exclusiones positivas, exclusiones negativas y engagement). Además, en la ficha se describen los criterios del fondo sobre aspectos relacionados con el medioambiente, los derechos humanos, los derechos laborales, la ética del negocio y también incluye información sobre cualquier aspecto que genere controversia desde un punto de vista ético.

Para que el Foro de Inversión Responsable conceda el Perfil de Sostenibilidad a un fondo o fondos, la gestora de activos tiene que pagar una tasa mensual.

[Enlace a la Plataforma](#)

Forum per la Finanza Sostenibile

En Italia, el Foro de Inversión Sostenible lanzó en 2013 una página web en donde puede encontrarse una sección de productos ISR disponibles en el mercado italiano para inversores minoristas. Esta herramienta ha sido desarrollada en colaboración con Morningstar y Mefop (empresa dedicada a desarrollar el mercado de los fondos de pensiones). En total pueden encontrarse 137 productos ISR.

Los productos incluidos en esta herramienta son fondos de inversiones y fondos de pensiones, que pueden filtrarse por subcategorías. Los productos también pueden filtrarse por tipo de estrategia ISR: exclusiones, screening basado en normas, Best-in-Class, inversiones temáticas, engagement e inversión de impacto. En la ficha de los productos se ofrece información sobre los criterios de sostenibilidad y sobre desempeño financiero.

[Enlace a la Plataforma](#)

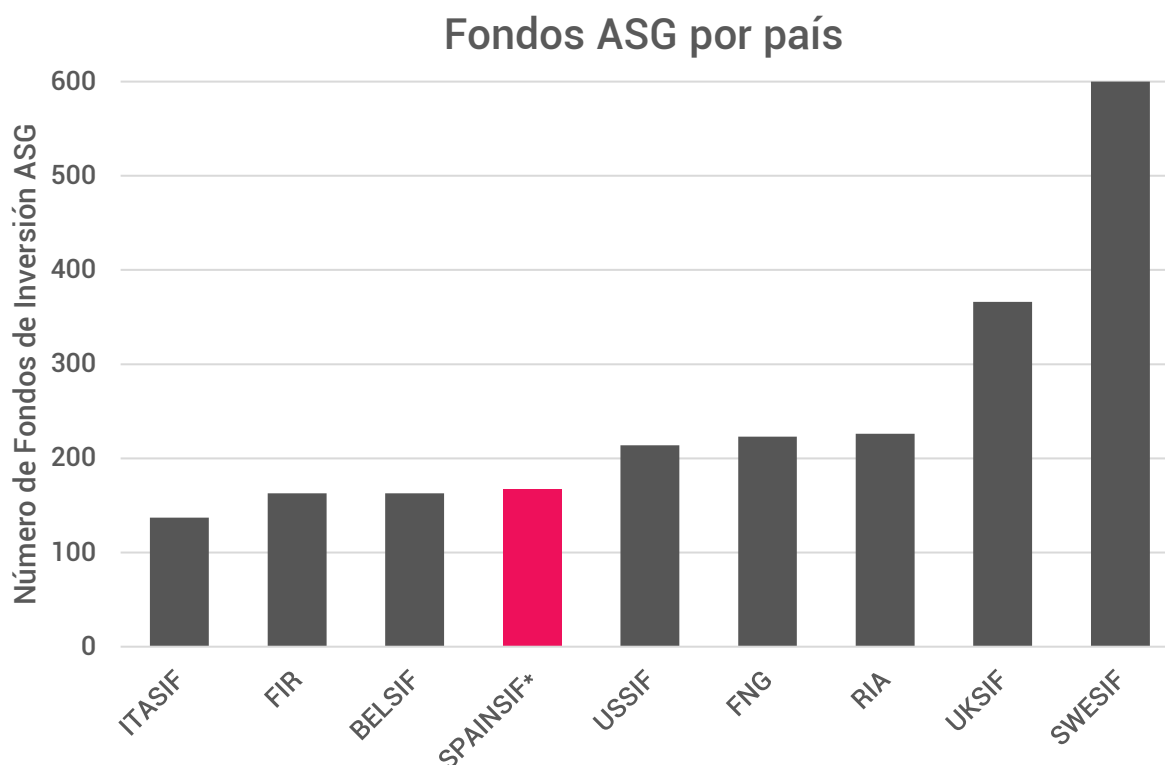


Figura 2: Fondos de inversión ASG por plataforma y SIF.

*En España solo se ha incluido el Universo de Inversión de los fondos con política ISR específica.

FIR

El Foro por la Inversión Responsable francés lanzó en 2015 un código de transparencia para fondos de inversión ISR que realizan conjuntamente con EUROSIF y AFG (el homólogo francés de INVERCO) en el que las gestoras firmantes pueden incluir sus fondos ISR. Este código tiene una filosofía de mejora continua y las gestoras tienen que dar información clara y precisa sobre las políticas y prácticas ASG implementadas en sus fondos ISR. En la actualidad están disponibles en su página web los códigos de transparencia de 163 fondos.

La información de cada fondo se presenta de forma extensa en un documento PDF realizado por cada firmante en el que puede encontrarse información ASG y financiera. Además, en la mayoría de casos, existe la posibilidad de acceder a la página web de la gestora donde puede encontrarse más información acerca del fondo.

[Enlace a la Plataforma](#)

FNG

FNG, el Foro que promueve la inversión sostenible en Alemania, Austria y Suiza, cuenta con una herramienta que ofrece información sobre fondos. La herramienta, denominada FNG Matrix, está disponible para su descarga en formato Excel.

Esta herramienta tiene funciones de búsqueda y de filtración que permiten encontrar fondos en base a criterios de contenido ético, sostenible o financiero, además, cuenta con la capacidad de comparar los fondos.

La página también cuenta con perfiles de sostenibilidad en los que se incluye un resumen de los datos clave de cada fondo. Actualmente cuenta con 223 fondos y la información es desarrollada por cada proveedor de fondos.

Actualizan periódicamente la información, pero no de forma recurrente como ocurre en otras plataformas. Esta tabla no está relacionada con el label que otorga FNG. [Enlace a la Plataforma](#)

BELSIF

El Foro de Inversión Sostenible belga tiene un instrumento en formato Excel de comparación de varios tipos de productos ISR (fondos de inversión, seguros, productos de ahorro de pensiones, cuentas de ahorros y otros tipos de productos) con un total de 163 productos ISR comercializados en Bélgica. La herramienta, denominada Matrix, tiene dos versiones, una enfocada a profesionales de ISR y la otra a los clientes minoristas, aunque no ha sido actualizada desde el año 2010.

La herramienta permite comparar productos y aplicar filtros. En ella se consideran 56 criterios, que son divididos en 7 categorías: tipo de activos, información general, exclusiones positivas (Best-in-Class/inversiones temáticas), exclusiones negativas, solidaridad, economía social y transparencia.

[Enlace a la Plataforma](#)

Otros Foros de Inversión Sostenible

USSIF

En Estados Unidos, el Foro de Inversión Sostenible aporta información sobre los fondos de inversión sostenibles y responsables de sus firmas institucionales asociadas. Los datos sobre rendimiento financiero son aportados por Bloomberg LP, los cuales están divididos por subcriterios ambientales, sociales y de gobernanza.

La herramienta pretende servir a los inversores individuales para comparar el coste, el rendimiento financiero, las exclusiones y el proxy voting de los diferentes fondos. La información puede filtrarse por tipo de fondo, y en total la herramienta tiene información sobre 214 fondos.

[Enlace a la Plataforma](#)

RIA

La Asociación de Inversión Responsable canadiense realiza un análisis cuatrimestral desde 2013 sobre el desempeño financiero y el tamaño de fondos de inversión, ETFs y Fondos de Riesgo Minoristas, que utilizan criterios ASG para seleccionar las inversiones. Desde el año 2016, los datos han sido obtenidos de Fundata (empresa proveedora de información de inversiones) y en el último informe cuatrimestral de 2016 puede encontrarse información de 226 fondos.

Se aportan dos documentos. Por una parte, una tabla con información cuantitativa por categoría de activos sobre el rendimiento compuesto de los fondos a varios periodos. Por otra parte, también está disponible un documento realizado por RIA con información de los aspectos más destacados obtenidos de los datos en cada trimestre.

[Enlace a la Plataforma](#)

Miembros Asociados



spainSIF

Foro de Inversión Sostenible de España