



MOOC
spainsif

Desde 2009 promoviendo la inversión sostenible

Elaboración de una Cartera de Inversión Sostenible

Con el patrocinio de:



PICTET
Asset Management

Módulo 4. Producto

4.2.Caso Práctico

Patricia de Arriaga
Subdirectora General
Pictet Asset Management Iberia

Con el patrocinio de:

Invertir en infraestructuras sostenibles : madera

“El papel de las infraestructuras verdes para abordar los desafíos del siglo XXI no puede ser subestimado. Es un servicio natural, que proporciona infraestructuras que suelen ser más rentables, más resistentes y más capaces de satisfacer los objetivos sociales, ambientales y económicos que las infraestructuras grises.”



Fuente: MEGA. online

Con el patrocinio de:

La madera : sostenibilidad 3.0



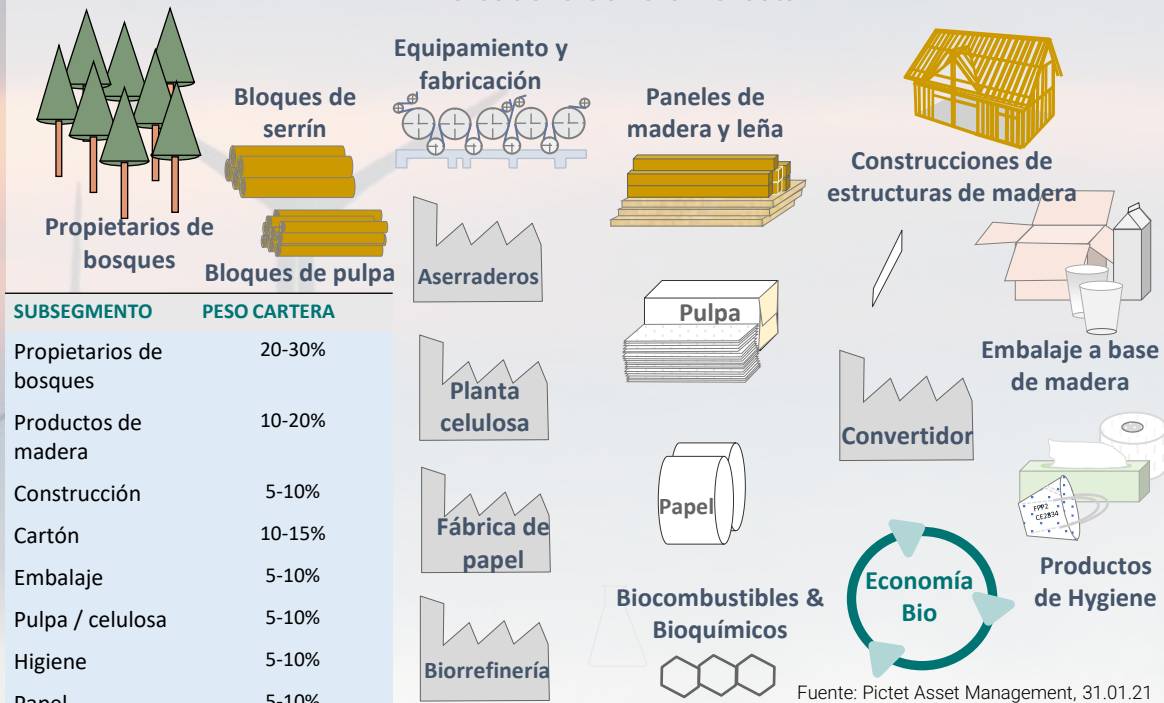
Fuente: Pictet Asset Management, 31.01.2021

Con el patrocinio de:



PICTET
Asset Management

La cadena de valor forestal

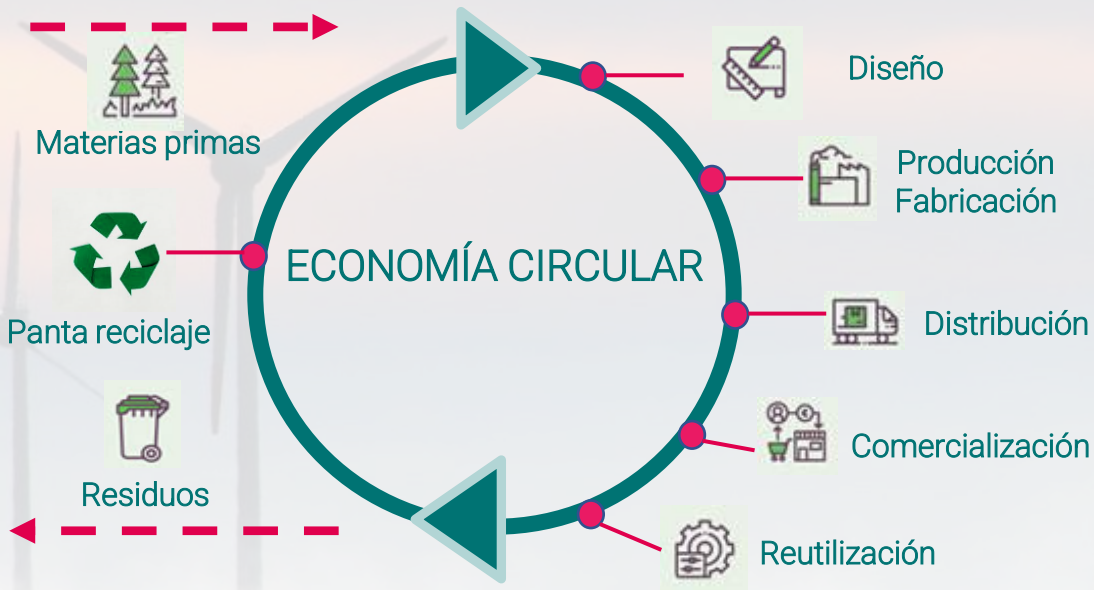


| SUBSEGMENTO | PESO CARTERA |
|-------------------------|--------------|
| Propietarios de bosques | 20-30% |
| Productos de madera | 10-20% |
| Construcción | 5-10% |
| Cartón | 10-15% |
| Embalaje | 5-10% |
| Pulpa / celulosa | 5-10% |
| Higiene | 5-10% |
| Papel | 5-10% |
| Industria | 0-5% |

Fuente: Pictet Asset Management, 31.01.21

Con el patrocinio de:

Cadena de valor de un bosque: economía circular



Con el patrocinio de:

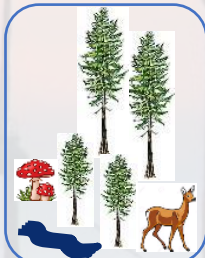


PICTET
Asset Management

Captura, almacena y sustituye aprox. 20% de emisiones totales de la UE

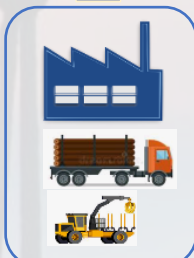


1 Sumidero de carbono
-406 Mt CO₂e



Bosque (Ecosistema)

51 Mt CO₂e



Industria forestal

2 Sumidero de productos de madera talada



Productos forestales

Emisiones fósiles totales de la UE: ~4'000 Mt CO₂e

3. Sustitución de aportaciones de origen fósil
-410 Mt CO₂e

Recursos fósiles (petróleo, gas, carbón) y otros recursos agotables (minerales, metales)



Fuente: Efecto climático del sector forestal en la UE, Peter Holmgren (2020); Pictet Asset Management a 31.01.2021

Con el patrocinio de:



PICTET
Asset Management

Pictet Timber : Exposición a la Taxonomía Europea

Sub-Segmentos de inversión y actividad económica de impacto

| | Embalaje cartón | Construcción viviendas | Higiene | Industria | Embalaje | Papel | Pulpa | Propietarios bosques | Productos madera |
|---|---|------------------------|---------|-----------|----------|-------|-------|----------------------|------------------|
| E6 objetivos medioambientales de la taxonomía europea | Mitigación cambio climático | 2 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 3 | 3 |
| | Adaptación cambio climático | 2 | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 3 | 1 |
| | Sostenibilidad, y protección del agua y recursos marinos | 2 | 0 | 0 | 2 | 1 | 2 | 3 | 1 |
| | Transición a Economía circular | 3 | 1 | 1 | 2 | 2 | 2 | 3 | 2 |
| | Control y prevención de la polución | 2 | 0 | 0 | 2 | 2 | 1 | 2 | 2 |
| | Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas | 2 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 2 | 1 |

3: contribución fuerte **2: contribución sustancial** **1: contribución Moderada/facilitador** **0: limitada contribución/ no contribuye**

Fuente: Basado en una estimación propia de Pictet Asset Management en función de la contribución de la estrategia a los objetivos descritos en el informe técnico de la taxonomía europea (2020). A 31.01.2021

Con el patrocinio de:



PICTET
Asset Management

Aviso Legal

Sólo para inversores profesionales - Este documento comercial es una publicación de Pictet Asset Management (Europe) S.A.. No va dirigido ni deberá ser distribuido a, ni utilizado por ninguna persona o entidad que sea ciudadano o residente de un Estado o que esté domiciliado en algún lugar, Estado, país o jurisdicción en el que dicha distribución, publicación, disponibilidad o uso sea contrario a las leyes o normativas vigentes. A efectos de la toma de decisiones de inversión, sólo podrán considerarse publicaciones del fondo las últimas versiones publicadas del folleto, del KIID (Datos fundamentales para el investor), del reglamento y de los informes anual y semestral del fondo. Estos documentos están disponibles en www.assetmanagement.pictet.com o en Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo.

La información y los datos presentados en este documento no deberán considerarse como una oferta o una incitación para comprar, vender o suscribir títulos u otros instrumentos financieros. La información, las opiniones y las estimaciones expresadas en este documento reflejan un juicio emitido en su fecha original de publicación y están sujetas a cambios sin previo aviso. Pictet Asset Management (Europe) S.A. no ha tomado ninguna medida para asegurarse de que los valores mencionados en el presente documento son adecuados para un determinado inversor, y este documento no deberá utilizarse como sustituto del ejercicio de un juicio independiente. El tratamiento fiscal depende de las circunstancias particulares de cada inversor y puede cambiar en el futuro.

Antes de tomar una decisión de inversión, se recomienda a todo inversor que verifique si la inversión en cuestión es apropiada, teniendo en cuenta en particular sus conocimientos y su experiencia en materia financiera, sus objetivos de inversión y su situación financiera, o que obtenga asesoramiento profesional cualificado. El valor y la renta de cualquiera de los títulos o instrumentos financieros mencionados en este documento puede aumentar o disminuir y es posible que los inversores recuperen un importe inferior al que invirtieron originalmente. Los factores de riesgo están indicados en el folleto del fondo y el presente documento no tiene como propósito volver a exponerlos en su totalidad.

Las rentabilidades pasadas no son una garantía ni un indicador fiable de los futuros resultados. Los datos relativos a la rentabilidad no incluyen las comisiones y los gastos cobrados en el momento de la suscripción o reembolso de las participaciones. Este material comercial no pretende sustituir la documentación completa del fondo ni ninguna información que deban obtener los inversores de los intermediarios financieros que intervengan en relación con su inversión en participaciones o acciones de los fondos mencionados en el presente documento.

El presente documento es una comunicación comercial emitida por Pictet Asset Management y no tiene el alcance necesario para cumplir los requisitos establecidos por MiFID II/MiFIR específicamente relacionados con la investigación de inversiones. Este material no contiene suficiente información para respaldar una decisión de inversión y no deberá utilizarse como base para evaluar las ventajas de invertir en alguno de los productos o servicios ofrecidos o distribuidos por Pictet Asset Management.

Pictet Asset Management no ha adquirido ningún derecho o licencia para reproducir las marcas registradas, logos o imágenes expuestas en este documento. Se usan únicamente para el propósito de esta presentación.

Con el patrocinio de:



PICTET
Asset Management