

MOOC
spainsif

Desde 2009 promoviendo la inversión sostenible

Elaboración de una Cartera de Inversión Sostenible

Con el patrocinio de:



PICTET
Asset Management

Módulo 1. Herramientas

1.2. ¿Qué es una cartera de inversión?

Eva Hernández Castells
Profesora Responsable Finanzas Sostenibles
Instituto de Estudios Financieros (IEF)

Con el patrocinio de:

Definición de una cartera de inversión

- Una cartera de inversión es una cesta compuesta por diferentes activos financieros.
- Dichos activos pueden ser acciones, títulos de renta fija, derivados... o una combinación de diferentes tipos (cartera mixta).
- La composición de la cartera dependerá de los objetivos de la inversión y de las preferencias del inversor.

El binomio Rentabilidad / Riesgo

- Cada activo financiero tiene una asociadas unas expectativas de rentabilidad y un nivel de riesgo determinado.
- En gestión de carteras, el riesgo se asocia a una mayor volatilidad en la rentabilidad de dicho activo.
- En general, activos de mayor riesgo deberían ofrecer una mayor rentabilidad esperada, que compense al inversor por el riesgo asumido .

El poder de la diversificación

- Una de las principales ventajas de agrupar diferentes activos dentro de una cartera es beneficiarse del efecto de la diversificación.
- La diversificación viene de combinar activos con diferentes perfiles de rentabilidad/riesgo, por ejemplo eligiendo títulos de diferentes compañías o geografías
- Con una buena selección de activos, la diversificación nos permite obtener la misma o mayor rentabilidad con un menor nivel de riesgo.

Definición del objetivo de la cartera

- El objetivo de la inversión va a determinar el tipo de activos incluidos en la cartera.
- Dicho objetivo se define en función de las preferencias del inversor: objetivos de rentabilidad, grado de aversión al riesgo, finalidad de la inversión y plazo.
- A menudo, el objetivo de las carteras de inversión es rentabilizar el ahorro con fines a largo plazo, por ejemplo realizar metas vitales o construir un capital para la jubilación.

Incorporación de la sostenibilidad

- Hablamos de carteras de inversión sostenible cuando los activos que componen la cartera se seleccionan teniendo unos criterios de sostenibilidad o ASG.
- Los factores ASG (ESG en inglés) hacen referencia a los aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa.
- Determinados factores ASG pueden tener un impacto material en el binomio rentabilidad/riesgo de una inversión.



Ambientales

Cualquier actividad de la compañía que afecte al medioambiente

- Emisiones gases efecto invernadero
- Energías renovables
- Eficiencia energética
- Agotamiento de recursos
- Contaminación química



Sociales

Aspectos relacionados con empleados, clientes y la comunidad en general

- Derechos humanos
- Relación con el cliente
- Derechos, salud, seguridad y bienestar de los trabajadores
- Relación con la comunidad
- Prácticas comerciales controvertidas
- Diversidad e inclusión



Gobernanza

Calidad de la gestión, cultura y perfil de riesgo del emisor

- Rendición de cuentas
- Órganos de gobierno
- Transparencia
- Lobbies
- Corrupción

Sostenibilidad y rentabilidad

- La forma en que se incorporan los criterios ASG también va a depender de las preferencias y objetivos del inversor.
- Diversos estudios académicos han demostrado que incorporar la sostenibilidad tiene un efecto positivo en la rentabilidad a largo plazo.
- Sin embargo, el rendimiento a corto plazo de la cartera va a depender de factores como el nivel de precio de compra de los activos y los movimientos del mercado.

Conclusiones

- Hemos visto lo qué es una cartera de inversión, así como las ventajas de la diversificación a la hora de realizar la selección de activos.
- Hemos definido el binomio rentabilidad/riesgo y su importancia, dependiendo de las preferencias y objetivos del inversor.
- Hemos hablado de la incorporación de la sostenibilidad en las carteras y el potencial impacto de los factores ASG en la rentabilidad, sobretodo a largo plazo.



MUCHAS GRACIAS

Con el patrocinio de: