

# Invirtiendo en línea con el Acuerdo Climático de París

Abril de 2022



## El Acuerdo Climático de París: de idea a implementación

En vista de los retos que plantea el cambio climático a nivel global, la Unión Europea se ha fijado un objetivo ambicioso: alcanzar la neutralidad de carbono de aquí a 2050. Para que esta transformación de su economía tenga éxito se necesitan altos niveles de inversión en sectores, empresas y procesos de producción sostenibles, y no solo por parte de los gobiernos. A fin de animar la inversión privada, la UE ha introducido regulaciones de inversión sostenible, como por ejemplo el Reglamento sobre la divulgación de información de sostenibilidad en el sector financiero (SFDR, por sus siglas inglesas) en 2021 o la Taxonomía de la UE que entró en vigor en 2022.

El punto de referencia a este respecto es el Acuerdo de París de 2015, momento en que casi todos los países del mundo se comprometieron a combatir el cambio climático. Desde entonces, numerosas empresas han anunciado sus objetivos climáticos y las gestoras han propuesto soluciones. En este contexto, es hora de preguntarse: ¿En qué medida se está implementando también el Acuerdo de París en el mundo de los fondos de inversión?

## Un hito para la economía global

El principal objetivo definido en el Acuerdo Climático de París fue limitar el calentamiento global a un máximo de 2 °C (pero preferiblemente de 1,5 °C) respecto a los niveles preindustriales. Así, a partir de 2050, no pueden emitirse más gases dañinos para el clima de los que la naturaleza puede eliminar de la atmósfera, con lo que las empresas deben «descarbonizarse» con rapidez y de manera sistemática. La característica especial del Acuerdo Climático de París fue que, por primera vez, se establecieron objetivos de reducción de gases de efecto invernadero (GEI) científicamente transparentes y cuantificables. Así, constituye una base importante para la toma de decisiones de inversión respetuosas con el medioambiente.

## Avance en la industria de la inversión

Las entidades financieras tienen un importante papel a jugar en la transición hacia una economía neutra en carbono. No obstante, según un estudio del Carbon Disclosure Project (CDP)<sup>1</sup>, un bajo número de fondos de

inversión operan en línea con los objetivos del Acuerdo Climático de París.

El CDP analizó más de una tercera parte del volumen global de fondos en más de 16.500 vehículos individuales. De estos, tan solo 158 fondos seguían una «senda de temperatura» para lograr los objetivos del acuerdo. En términos de patrimonio gestionado, esto equivale a un mero 0,5% del total de 27 billones de dólares. Así, está claro que todavía queda mucho por hacer en esta área.

## La sostenibilidad en M&G

En M&G Investments nos hemos comprometido a alinear nuestra influencia como inversor global y propietario de activos con el Acuerdo de París, y a utilizarla para fomentar el cambio a mejor, descarbonizar el sistema energético y elevar la eficiencia energética y de recursos. Como propietarios de activos, tenemos discreción sobre estrategia y política de sostenibilidad, y colaboramos con nuestros clientes para alcanzar sus objetivos de inversión y lograr la transición de nuestras inversiones hacia la neutralidad de carbono de aquí a 2050.

En 2020 nos fijamos objetivos específicos y ambiciosos en nuestras dos áreas prioritarias en materia de sostenibilidad: cambio climático y diversidad e inclusión. No obstante, también nos hemos marcado el objetivo más amplio de integrar la sostenibilidad en todo lo que hacemos, para asegurar que somos siempre capaces de cumplir nuestra meta de ayudar a la gente a vivir la vida que desea y lograr con ello un mundo algo mejor, sin dejar de intentar proporcionar mayores rentabilidades a nuestros accionistas en el largo plazo<sup>2</sup>.

## ¿Cómo implementa M&G los objetivos climáticos de París?

En M&G ofrecemos dos fondos que contribuyen a los objetivos del Acuerdo de París, uno concentrado en renta variable europea y otro en renta variable global. Ambos invierten exclusivamente en compañías lo más alineadas posible con los objetivos climáticos acordados. Para ello, persiguen una intensidad media ponderada de carbono (WACI, por sus siglas en inglés) como mínimo un 50% más baja que la de sus índices de referencia. Esta medida es la cantidad de CO<sub>2</sub> emitido por millón de dólares en ventas de todas las empresas subyacentes, ponderada en base a sus proporciones en la cartera. Los gestores también

1. *Just 0.5% of \$27trn global fund assets are Paris-aligned (cdp.net)*. CDP es una organización sin ánimo de lucro que gestiona un sistema de

divulgación global para inversores, empresas, ciudades, estados y regiones para ayudarlos a gestionar su impacto medioambiental.

2. Fuente: M&G, *Sustainability (mandg.com)*.

dialogan con las participadas, animándolas activamente a reducir más si cabe sus emisiones y a fijarse objetivos con base científica alineados con el Acuerdo Climático de París. Así es como podemos hacer realidad el cambio a mejor.

Ambos fondos satisfacen los requisitos estipulados en el Artículo 9 del Reglamento sobre divulgación de información de sostenibilidad en el sector financiero (SFDR) de la UE.

### **M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund**

El fondo trata de proporcionar una rentabilidad total (la combinación de renta y crecimiento del capital) superior a la del mercado de renta variable global (medida por el índice MSCI World Net Return) en cualquier periodo de cinco años invirtiendo en compañías que contribuyen al objetivo de cambio climático del Acuerdo de París de mantener la subida de la temperatura global en este siglo muy por debajo de 2 °C respecto a los niveles preindustriales. Como mínimo un 80% de la cartera se invierte en acciones de empresas sostenibles de todo el mundo, incluido el universo emergente. Típicamente, el fondo tiene menos de 40 acciones en cartera. Las compañías que se considera que violan los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas sobre derechos humanos, normas laborales, medioambiente y lucha contra la corrupción se excluyen del universo de inversión, al igual que sectores como el tabaco y el armamento polémico. El gestor invierte en acciones de compañías con modelos de negocio sostenibles, en las que problemas a corto plazo han dado lugar a oportunidades de compra interesantes. Las consideraciones ESG y de sostenibilidad están plenamente integradas en el proceso de inversión.

El M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund se gestiona de forma activa, y su índice de referencia es el MSCI World Net Return.

### **M&G (Lux) Pan European Sustain Paris Aligned Fund**

El fondo trata de proporcionar una rentabilidad total (la combinación de renta y crecimiento del capital) superior a la del mercado de renta variable europeo (medida por el índice MSCI Europe Net Return) en cualquier periodo de cinco años invirtiendo en compañías que contribuyen al objetivo de cambio climático del Acuerdo de París de mantener la subida de la temperatura global en este siglo muy por debajo de 2 °C respecto a los niveles preindustriales. Como mínimo un 80% de la cartera se invierte en acciones de empresas sostenibles, de cualquier sector y de cualquier tamaño, ubicadas en Europa o que derivan la mayor parte de su negocio de la región. Típicamente, el fondo tiene menos de 35 acciones en cartera. Las compañías que se considera que violan los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas sobre derechos humanos, normas laborales, medioambiente y lucha contra la corrupción se excluyen del universo de inversión, al igual que sectores como el tabaco y el armamento polémico. El gestor invierte en acciones de compañías con modelos de negocio sostenibles, en las que problemas a corto plazo han dado lugar a oportunidades de compra interesantes. Las consideraciones ESG y de sostenibilidad están plenamente integradas en el proceso de inversión.

El M&G (Lux) Pan European Sustain Paris Aligned Fund se gestiona de forma activa, y su índice de referencia es el MSCI Europe Net Return.

### **Amplíe su información sobre nuestros fondos «Paris Aligned»:**

- [M&G \(Lux\) Global Sustain Paris Aligned Fund](#)
- [M&G \(Lux\) Pan European Sustain Paris Aligned Fund](#)

**M&G**  
**Abril de 2022**

El valor y los ingresos de los activos del fondo podrían tanto aumentar como disminuir, lo cual provocará que el valor de su inversión se reduzca o se incremente. No puede garantizarse que el fondo alcance su objetivo, y es posible que no recupere la cantidad invertida inicialmente.

Puesto que el fondo posee un número pequeño de inversiones, la caída en el valor de una única inversión podría tener un mayor impacto que si el fondo poseyese un mayor número de inversiones.

El fondo puede estar expuesto a diferentes divisas. Las variaciones en los tipos de cambio podrían afectar al valor de su inversión.

Para el M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund: La inversión en mercados emergentes entraña un mayor riesgo de pérdida debido a la intensificación de los riesgos políticos, fiscales, económicos, cambiarios, normativos y de liquidez, entre otros. Por tanto, podrían presentarse dificultades a la hora de comprar, vender, custodiar o valorar las inversiones en tales países.

La información ESG de proveedores de datos externos puede estar incompleta, ser imprecisa o no estar disponible. Existe el riesgo de que el gestor de inversiones evalúe incorrectamente un valor o emisor, lo que puede dar lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en la cartera del fondo.

Para obtener más información de los riesgos del fondo consulte el Folleto.

Invertir en este fondo significa que se adquieren participaciones del mismo, por lo que no se está invirtiendo en el activo subyacente (ej., un inmueble o acciones de una compañía, que solo serían los activos subyacentes de dicho fondo).

Los puntos de vista expresados en este documento no deben considerarse como una recomendación, asesoramiento o previsión.

El fondo invierte principalmente en acciones de compañías, con lo que es probable que experimente mayores fluctuaciones de precio que aquellos fondos que invierten renta fija o liquidez.

Por favor, consulte el glosario para obtener una explicación de los términos de inversión mencionados en este artículo. Tenga en cuenta que estos enlaces abren una nueva ventana.

Puede consultar la información relativa a sostenibilidad de los fondos en los siguientes enlaces:

- <https://www.mandg.com/investments/professional-investor/es-es/funds/mg-lux-global-sustain-paris-aligned-fund/lu1670715207#sustainability>
- <https://www.mandg.com/investments/professional-investor/es-es/funds/mg-lux-pan-european-sustain-paris-aligned-fund/lu1670716437#sustainability>



---

**Exclusivamente para inversores profesionales. Prohibida su posterior distribución. Ninguna otra persona o entidad debe utilizar la información contenida en el presente documento.** M&G Investment Funds están inscritos para su distribución pública en virtud del art. 15 de la Ley 35/2003 sobre instituciones de inversión colectiva del siguiente modo: M&G (Lux) Investment Funds 1 nº de inscripción 1551. Esta información no constituye una oferta ni un ofrecimiento para la adquisición de acciones de inversión en alguno de los fondos mencionados en la presente. Las adquisiciones de un fondo deben basarse en el Folleto actual. La Escritura de Constitución, el Folleto, el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID), el Informe de Inversión Anual o Provisional y los Estados Financieros se pueden solicitar gratuitamente en inglés o en español al Allfunds Bank, Calle Estafeta, nº 6, Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, 28109, Alcobendas, Madrid o [www.mandg.com/investments/professional-investor/es-es](http://www.mandg.com/investments/professional-investor/es-es). Antes de efectuar su suscripción, debe leer el Folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID), que incluye una descripción de los riesgos de inversión relativos a estos fondos. La información que aquí se incluye no sustituye al asesoramiento financiero independiente. En virtud del proceso de notificación de cese recogido en la Directiva de distribución transfronteriza, M&G Luxembourg S. A. puede rescindir los acuerdos de comercialización. Información sobre tramitación de reclamaciones están disponibles en español en [www.mandg.com/investments/professional-investor/es-es/complaints-dealing-process](http://www.mandg.com/investments/professional-investor/es-es/complaints-dealing-process). Promoción financiera publicada por M&G Luxembourg S.A. Domicilio social: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg. **APR 22/ 728003**