

An aerial photograph of a lush green agricultural landscape. The image shows a series of terraced fields, some of which are filled with water, creating a mosaic of green and brown. A central pond is visible, surrounded by more fields. The overall scene is vibrant and shows a well-maintained agricultural area.

Guía Inversión Sostenible en Chile - ACAFI

María José Montero Y.

ESE- Junio 2022.



Contenido

Conceptos

Contexto global

Inversión Sostenible en Chile

Desafíos y Propuestas

Conceptos



¿Inversión Sostenible?

- “Aquella estrategia y práctica que incorpora los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en las decisiones de inversión y la administración de activos” (PRI).
- Se utiliza para mejorar el análisis financiero tradicional mediante la identificación de **riesgos y/o oportunidades** potenciales más allá de las valoraciones técnicas.

¿Factores ASG?

Existen numerosos ejemplos de factores ambientales, sociales, y de gobierno corporativo (ASG), y estos están en constante evolución. Los siguientes son algunos de ellos:

Ambientales

- Cambio climático.
- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI).
- Agotamiento de recursos (incluyendo el agua).
- Residuos y contaminación.

Sociales

- Condiciones laborales (incluyendo la esclavitud y el trabajo infantil).
- Comunidades locales (incluyendo las comunidades indígenas).
- Salud y seguridad.
- Relaciones con los empleados y diversidad.

De gobierno corporativo

- Compensación de ejecutivos.
- Soborno y corrupción.
- Diversidad y estructura de las juntas directivas.
- Protección a minoritarios.

Fuente: Principios de Inversión Responsable (PRI).

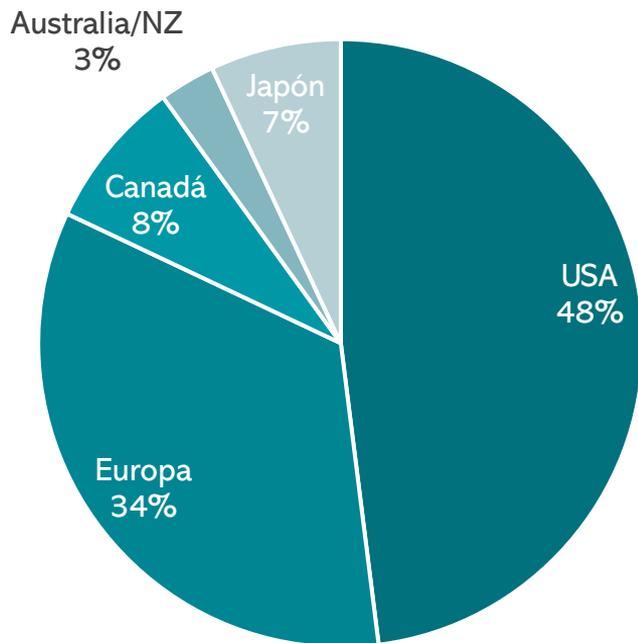
Espectro del capital



Fuente: OCDE 2015, sacado de SIITF WGAA (2014). Esta figura fue adaptada por Verónica Sánchez, autora de la Guía de Inversión de Impacto.

Contexto global

Activos adm de Inversión Sostenible por región 2020



Inversión sostenible
global: \$35,3 trillion



35,9% del total de activos
bajo administración son
inversiones sostenibles

Estándares, herramientas y normativas



Task Force on Climate-related financial Disclosure (TCFD)



Global Reporting Initiative (GRI)



Global ESG Disclosure Standards for Investment Products



International Financial Reporting Standards Foundation (IFRS)



MSCI ESG



Sustainalitycs



Evaluación de Impacto B



Moody`s ESG Solutions (Vigeo Eiris)

Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR)



Inversión Sostenible en Chile

Características de la Inversión Sostenible

INTENCIONALIDAD

La administradora de fondos cuenta con una política de inversión sostenible que le permite considerar formalmente los factores ASG en la decisión de inversión de sus fondos.

ENFOQUE

El fondo de inversión aplica un determinado enfoque de inversión sostenible.

MEDICIÓN Y REPORTE

El fondo de inversión solicita, mide y reporta información ASG directamente o a través de un tercero.

COMPROMISO

La administradora de fondos adhiere o pertenece a alguna iniciativa, principio o criterio que la compromete con metas ASG.

Guía para la Inversión Sostenible en Chile- ACAFI



18 AGF participaron en la encuesta que realizamos desde Acafi, las que representan un **64%** de los activos administrados en la industria de fondos públicos.

De acuerdo a los datos obtenidos, **US\$6.079 millones** corresponden a inversiones sostenibles (17% del AUM total de la industria). Distribuidos en **44** fondos.



Inversión Sostenible en Chile: Intencionalidad

67%

de las AGF tiene una
política de inversión
sostenible.

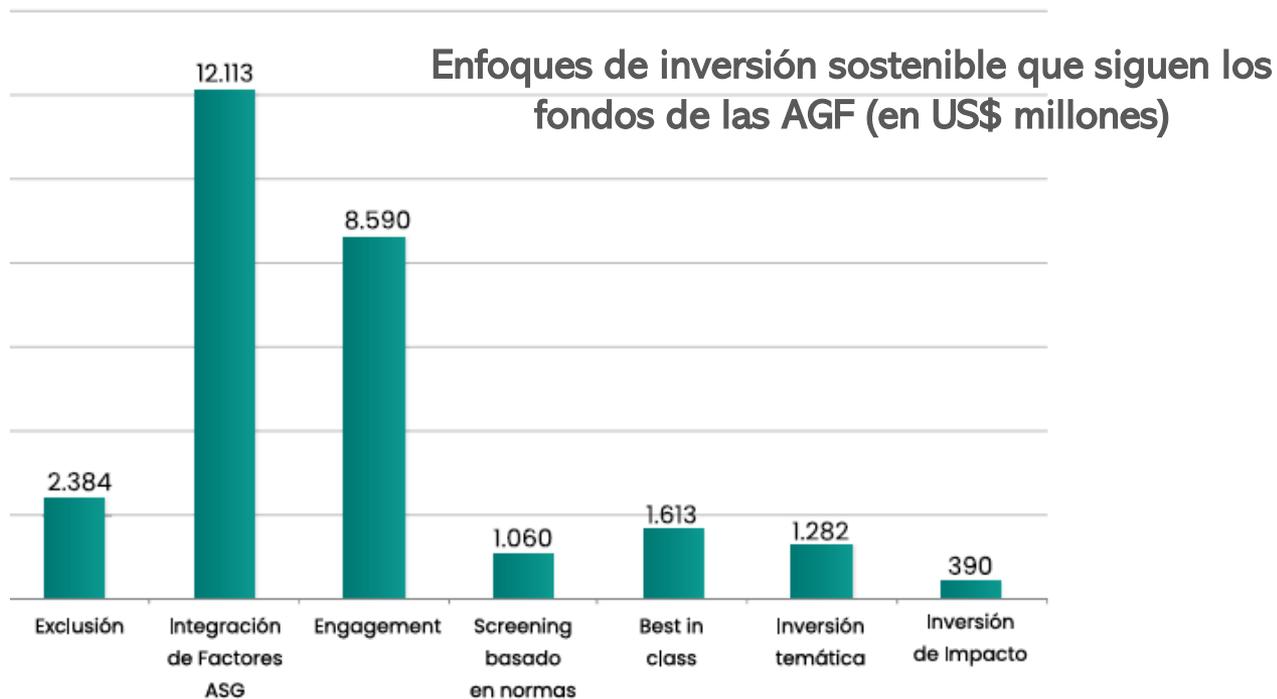
127

fondos consideran formalmente los factores
ASG al momento de tomar la decisión de
inversión.

Esto representa **US\$ 9.433** millones, lo que
equivale a un 41,5% del AUM total de la
muestra.



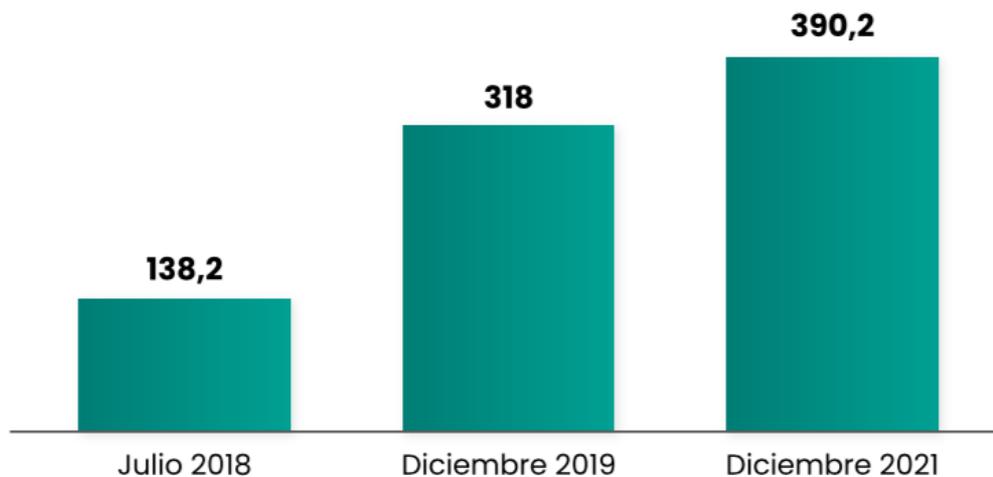
Inversión Sostenible en Chile: Enfoque





Inversión Sostenible en Chile: Inversión de Impacto

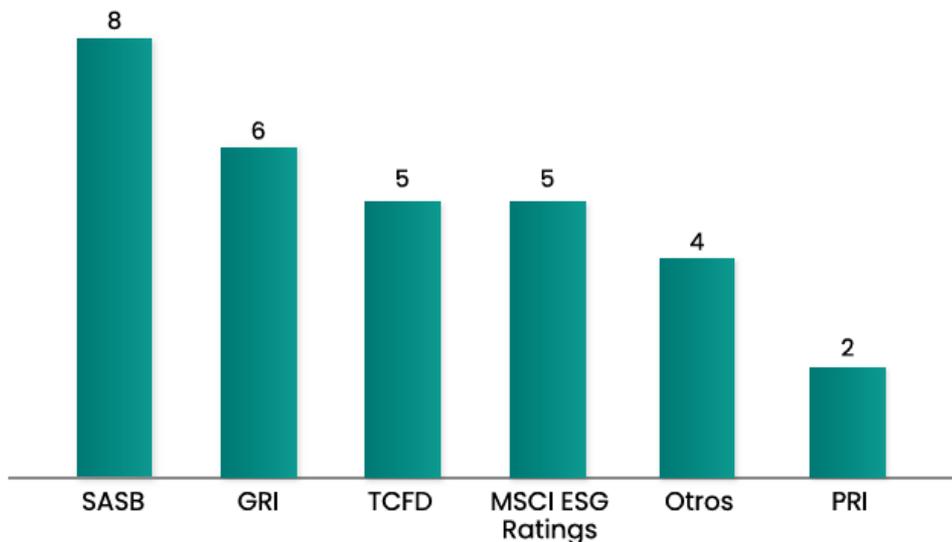
Evolución de la inversión de Impacto en Chile
(en US\$ millones)



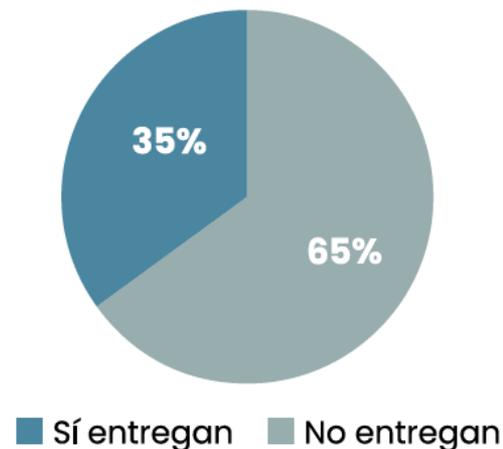


Inversión Sostenible en Chile: Medición y reporte

¿Qué estándar o criterio utilizan las administradoras como base o referencia para solicitar información ASG? (pueden seleccionar más de uno).

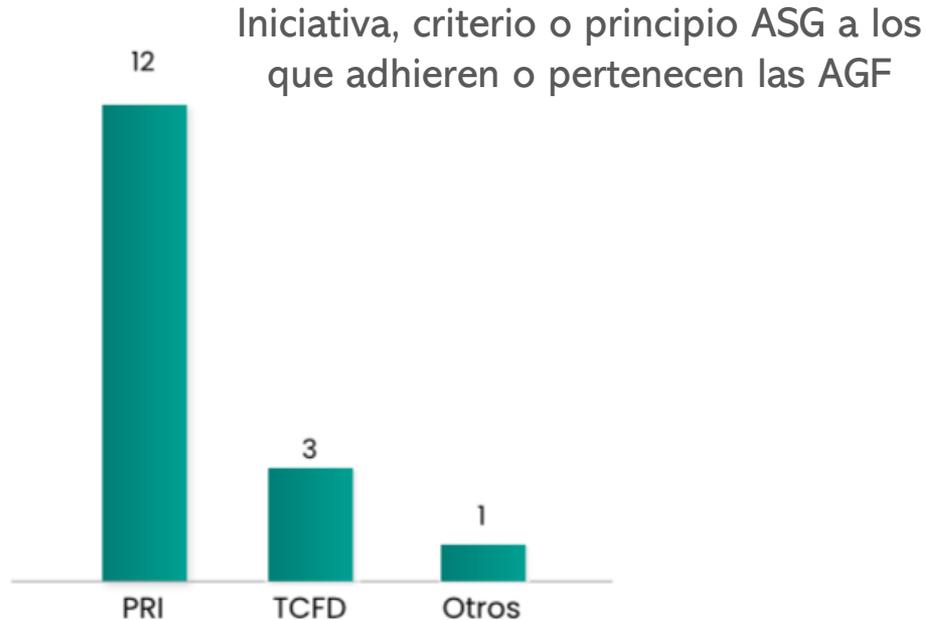


¿Qué porcentaje de fondos de las administradoras entregan un reporte ASG a sus inversionistas?





Inversión Sostenible en Chile: Compromiso



72%
(13 de 18) de las AGF
declara adherir
a uno o más compromisos
ASG.

Desafíos y propuesta de acción

Habitar la incertidumbre



FIS Ameris- Techo Chile

- Los desafíos de adopción de criterios de sostenibilidad no son menores:
 - La gran cantidad de tópicos asociados,
 - La dificultad de incorporar en los análisis, materias que no siempre son cuantitativas,
 - Greenwash, mal utilizar el concepto,
 - El dinamismo que está teniendo el tema, tanto en la búsqueda de estándares como en la generación de regulaciones...
- Incertidumbre que podemos enfrentar, para evolucionar, aportar desde nuestra industria a un desarrollo sostenible que aborde las distintas dimensiones económicas, sociales y ambientales.

Pasar del nicho a la norma



Sensibilizar, difundir y masificar:

aumentar compromiso



Habilitar(nos):

efectivamente evaluar/medir factores ASG y elevar estándares



Transparencia:

divulgación de información y metodologías



Auto/Regulación :

Continuar buenos avances en normativas y autoregulación

An aerial photograph of a coastal area. In the upper left, there is a parking lot with several cars and a few buildings. A road leads from the parking lot towards the beach. The beach is sandy and curves along the coastline. To the right of the beach, there is a rocky coastline with large boulders. The water is clear and turquoise. A dark horizontal bar is overlaid on the center of the image, containing the word "Gracias" in white text.

Gracias