

#1 Robeco Impact Lab

Desayuno Robeco & Funds People – 18 de septiembre de 2020

María Ángeles León, **Global Social Impact**

Ana Claver, **Robeco**

Ricardo Miró-Quesada, **Arcano AM**

Javier García de Vinuesa, **Robeco**

Augusto Caro, **Bankia**

Ana Rivero, **Santander Asset Management**

José Luis Ruiz de Munain, **SpainNAB**

Agustín Vitórica Gutiérrez-Cortines, **GAWA Capital**

Alberto Matellán, **Mapfre Inversión**

Modera **María Folqué**, Directora de Análisis de **Funds People**

- 1. ¿Cómo os estáis apoyando en vuestras casas en los ODS para diseñar vuestras políticas internas y vuestra estrategia a largo plazo?**
- 2. ¿Os estáis basando en el marco de referencia de los ODS para diseñar soluciones de inversión?, ¿Habéis lanzado ya algún fondo?, ¿Tenéis alguno en vuestro pipeline de producto del que podáis hablar?**
- 3. ¿Qué indicadores clave de desempeño utilizáis para medir el impacto de cada uno de los sectores en los que invertís de acuerdo a los ODS?**
- 4. ¿Qué comunicación a clientes estáis diseñando en este sentido?**

Conclusiones de los participantes:

- **Ricardo Miró-Quesada, Arcano AM**

Quiero dar las gracias a los organizadores del “#1 Robeco Lab Sostenibilidad 4.0: Impacto” ya que nos dio la oportunidad de disfrutar de una experiencia muy completa en el que todos los participantes mostramos muchísimas ganas de aprender, pudimos compartir experiencias/iniciativas y pusimos en común nuestro objetivo común de hacer todo lo posible por tener un mundo mejor para nosotros y generaciones futuras, en todo el planeta, mediante la inversión y el asesoramiento responsable.

El evento reunió a entidades de distintos perfiles lo que lo convirtió en un foro muy completo al contar con medios, asociaciones, grandes instituciones financieras (bancos, compañías de seguros, pensiones) y gestoras independientes locales e internacionales. Esto hizo que el evento fuera muy completo e incluyera agentes de cambio a todos los niveles, cada uno con un papel muy importante dentro del ecosistema con agentes de cambio a todos los niveles, cada uno con un papel muy importante dentro del ecosistema. Como Arcano, buscamos seguir apostando por nuestro compromiso con la inversión responsable y la responsabilidad social corporativa, que hemos asumido desde hace más de una década. Queremos ser líderes y promotores en estos ámbitos en nuestro entorno, y este tipo de foros ayudan a intercambiar ideas y ver cómo podemos mejorar todos juntos. De hecho, este tipo de eventos están muy en línea con el ODS 17: Alianzas para lograr los objetivos.

Con los ODS como gran marco, pudimos aprender y entender mejor lo que cada organización está haciendo tanto a nivel interno como externo, incluyendo los productos o fondos desarrollados con un enfoque sostenible y de impacto.

Finalmente, quedó demostrado que el entorno actual no hace más que confirmar las necesidades de invertir de forma responsable y que, aunque queda mucho trabajo por hacer, iniciativas como estas ayudan a acercarnos a conseguir los objetivos de desarrollo sostenible.

- **Agustín Vitórica Gutiérrez-Cortines, Gawa Capital**

El enfoque de los fondos de impacto debe ser la resolución de los fallos de mercado que hay detrás de cada ODS. Para ello es necesario integrar el

impacto en todas las fases del periodo de inversión y poner el énfasis en la gestión y no solo en la medición. La validación final independiente del impacto es a lo que tenemos que tender como inversores, para comprobar cómo se ha contribuido desde la inversión a la meta específica de cada ODS y poner al impacto al mismo nivel que el retorno financiero.

Los fondos que tienen una estructura de financiación combinada (blended finance) cuentan con tramos de capital catalítico público (por ejemplo primeras pérdidas o garantías), tanto español como de la Unión Europea, que permiten multiplicar por cuatro veces su tamaño. La escala de los retos es enorme, luego también debe serlo la escala de la inversión. Esta mayor escala de los fondos de impacto que cuentan con financiación combinada permite atraer a grandes inversores institucionales españoles o extranjeros que no pueden dedicar recursos a analizar inversiones pequeñas en fondos pequeños.

La mayoría de los fondos de impacto son ilíquidos y están reservados a inversores institucionales o inversores de altos patrimonios. Es importante que se lancen fondos líquidos abiertos que permitan atraer al inversor minorista.

- **Alberto Matellán, Mapfre Inversión**

Todos los agentes tienen clara la necesidad de que las inversiones no sólo tengan en cuenta, sino que además busquen, ese impacto extrafinanciero. Consideran que es una parte de sus obligaciones, más allá de la responsabilidad fiduciaria. Este camino, sin embargo, no está exento de desafíos, como la dificultad de realizar las medidas adecuadas o de compatibilizar las metodologías tradicionales con las nuevas. Todos ellos están ya trabajando para superar esos retos. Además, los grandes inversores institucionales, y en particular los conocidos como asset owners, están dedicando especiales esfuerzos debido a que no sólo gestionan para terceros, sino que se juegan su propio balance. Y en este sentido, hay que tener en cuenta que el impacto y la intención, al final, los pone el dueño de los activos, siendo el gestor un facilitador de los mismos, a menudo de gran importancia. En el caso particular de MAPFRE, como gestor y como dueño de los activos, la identidad social de la compañía, que se remonta a 1965, se plasma en el hecho de que invierte de la misma forma su propio y el de los clientes, con herramientas que ya tienen en cuenta los elementos de impacto social.

- **ROBECO**

Cuando se habla de sostenibilidad, se habla de un concepto dinámico; es irreal creer en un mundo sostenible donde nada cambie. La sostenibilidad está constantemente evolucionando, madurando y transformando los negocios y la sociedad. La inversión de impacto es la continuación de esta transformación de la sociedad y de los negocios. Los inversores quieren invertir en sostenibilidad, pero quieren algo más: quieren saber que su dinero está sirviendo para hacer algo concreto que ellos consideran como positivo para la sociedad, y quieren saber cuánto de bueno es lo que consiguen. Esta claro, ahora nuestros clientes quieren inversión de impacto.

*El desafío para los gestores de activos es ofrecer a los inversores vehículos que hagan posible ese acceso, y cuando hablo de acceso al impacto hablo no sólo de capital riesgo o proyectos concretos, hablo de transferir el mayor volumen posible de inversión hacia el impacto, de la mano también de las **empresas cotizadas**. Claro, en este caso, el reto es ser capaces de medir si una empresa tiene un impacto positivo o negativo en su contribución a alcanzar los ODS. Esto lo entendieron en Robeco, diseñando una herramienta de medida para ello como ha comentado Ana Claver, siendo reconocida como rompedora en los foros de inversión sostenible y recibiendo premios por la innovación.*

Ahora más que nunca debemos participar en el desafío global y la oportunidad de negocio que nos brindan los ODS; es un buen momento para demostrar que el beneficio financiero también puede servir para alcanzar a un mundo mejor, ayudándonos a quienes vivimos en él.

- **Ana Rivero, Santander Asset Management**

El único futuro posible pasa por la sostenibilidad, por conseguir un crecimiento económico duradero para las nuevas generaciones y capaz de transformar las sociedades hacia un mundo más equilibrado. Una de las formas más eficientes de canalizar el ahorro de los inversores hacia estas nuevas oportunidades de crecimiento es a través de los fondos de inversión, y esto lo estamos viviendo ya como una realidad. En este foro se han puesto de manifiesto una amplitud de estrategias de sostenibilidad plasmadas en una completa oferta de producto por parte de las gestoras presentes, que es una prueba clara del compromiso del sector financiero con esta transformación sostenible.

La reconstrucción económica post-Covid, que pone en el centro de los planes de ayudas de la UE la inversión verde y sostenible, no hace sino avalar ese proceso de transformación social, que necesita del impulso de la inversión privada. Así, estamos viendo cómo, por ejemplo, la emisión de bonos verdes se ha duplicado en 2020 respecto a 2019, y la forma más eficiente de participar en esta revolución sostenible para el pequeño ahorrador, y por supuesto también para el inversor institucional, es a través de fondos de inversión como Santander Sostenible Bonos, centrado en bonos verdes y sostenibles. La nueva economía se seguirá nutriendo también de proyectos relacionados con los ODS y con especial énfasis en lo Social. Invertir de forma sostenible, responsable y solidaria es ya un requisito que exigen los inversores, que empiezan a interesarse de forma clara por conocer el impacto real de sus inversiones en la sociedad y el medio ambiente.

- **José Luis Ruiz de Munain, SpainNAB**

Desde SpainNAB observamos una tendencia creciente de grandes gestoras de activos que apuestan cada vez con más fuerza por la inversión sostenible y de impacto.

El reto para la industria ha dejado de ser una falta de interés en la sostenibilidad por parte del inversor, si no una falta de conocimiento a la hora de escoger los mejores inversores que tomen como principal criterio el impacto generado por dicha inversión. Se trata por lo tanto de pasar el binomio rentabilidad-riesgo, al trinomio rentabilidad-riesgo-impacto, algo que ha entendido bien Robeco. Iniciativas, por lo tanto, como el Robeco ImpactLAB que otorga una gran importancia a la medición y gestión del impacto, se vuelven, en esta época de crisis social y económica, más importantes que nunca.

Es fundamental, no obstante, ser conscientes de la necesidad de involucrar a los actores sociales en la toma de decisiones de inversión, donde el activismo accionarial o de engagement pueden ser una estrategia muy efectiva para dicho objetivo. En este sentido, el primer encuentro del Robeco ImpactLAB supo abordar muy bien este enfoque lo cual generó un debate muy interesante que desde el SpainNAB seguiremos promoviendo con fuerza en próximos encuentros.