

INTRODUCCIÓN A LA INVERSIÓN RESPONSABLE

DESCRIPCIÓN GENERAL

- Esta guía introductoria suministra un breve resumen sobre qué trata la inversión responsable y cómo puede llevarse a cabo.
- La guía brinda información sobre cómo implementar los [Principios para la Inversión Responsable](#).
- También aborda algunos conceptos erróneos comunes que se tienen sobre lo que es la inversión responsable y suministra más detalles al respecto.
- En el [glosario del Reporting Framework del PRI](#) se pueden encontrar las definiciones de la terminología asociada con la inversión responsable que se usa en la guía.
- Para conocer más información sobre esta guía o sobre la inversión responsable, por favor póngase en contacto con nosotros.

INTRODUCCIÓN A LA INVERSIÓN RESPONSABLE

[EXPLORE ESTA SERIE DE
DOCUMENTOS](#)



La guía se divide en cinco secciones:

¿Qué es la inversión responsable?

¿Por qué invertir de manera responsable?

¿Cómo invertir de manera responsable?

Conceptos erróneos

El papel de los PRI

¿QUÉ ES LA INVERSIÓN RESPONSABLE?

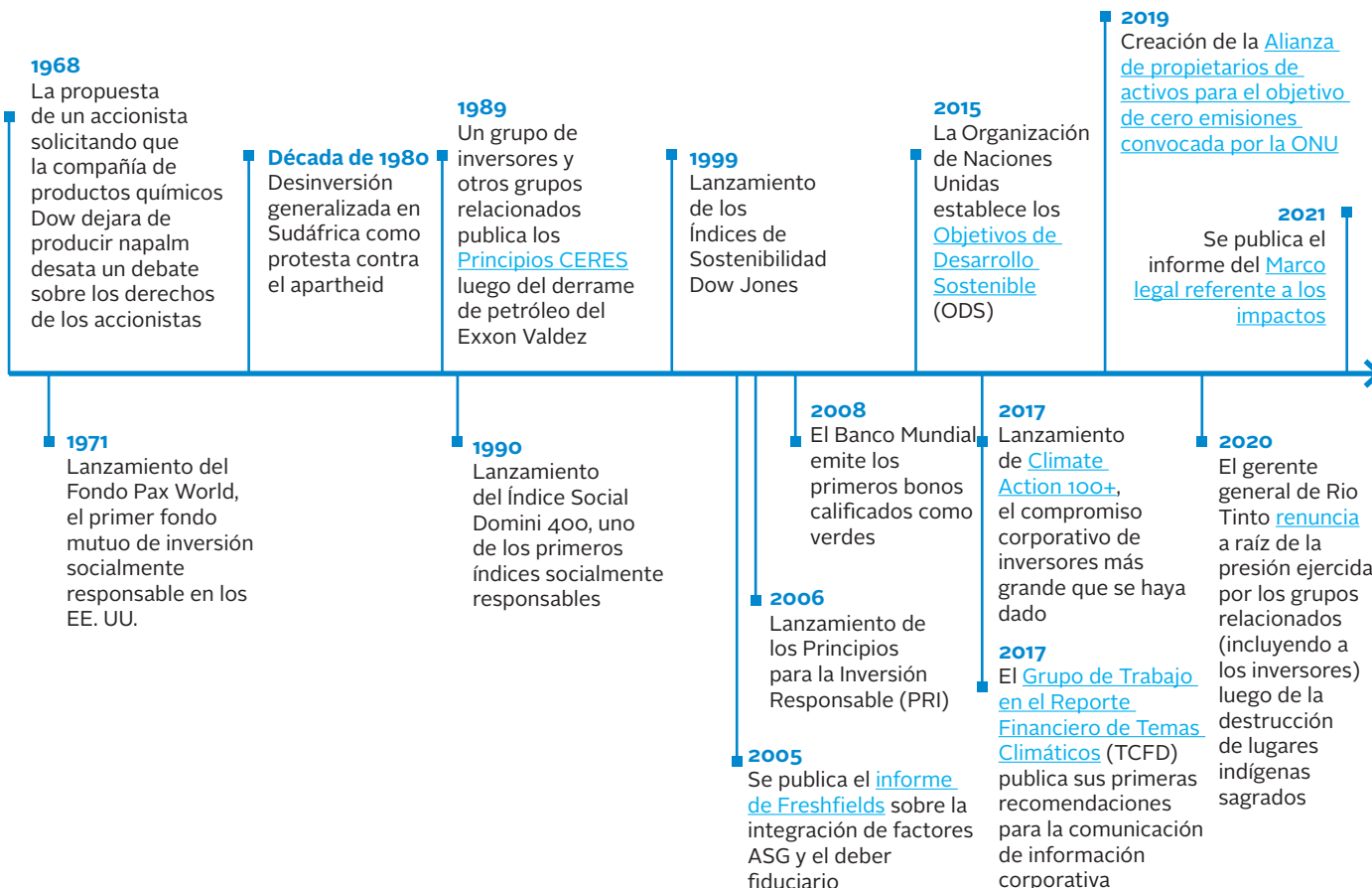
La inversión responsable consiste en considerar factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) al momento de tomar decisiones de inversión e influenciar compañías o activos (lo cual se conoce como ejercicio activo de la propiedad o *stewardship*). Además, complementa el análisis financiero tradicional y las técnicas de construcción de portafolios.

A continuación se listan algunos asuntos ASG que los inversores pueden considerar al momento de hacer inversiones responsables:

Los inversores responsables pueden tener objetivos diversos. Algunos se concentran de manera exclusiva en los rendimientos financieros y consideran los factores ASG que podrían tener impacto sobre ellos. Otros buscan generar rendimientos financieros y lograr resultados positivos tanto para las personas como para el planeta, evitando además los impactos negativos.



HITOS EN LA EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN RESPONSABLE



¿POR QUÉ INVERTIR DE MANERA RESPONSABLE?

Varias fuerzas relacionadas entre sí, y coincidentes en algunos casos, están impulsando el crecimiento de la inversión responsable. Los siguientes son algunos ejemplos:

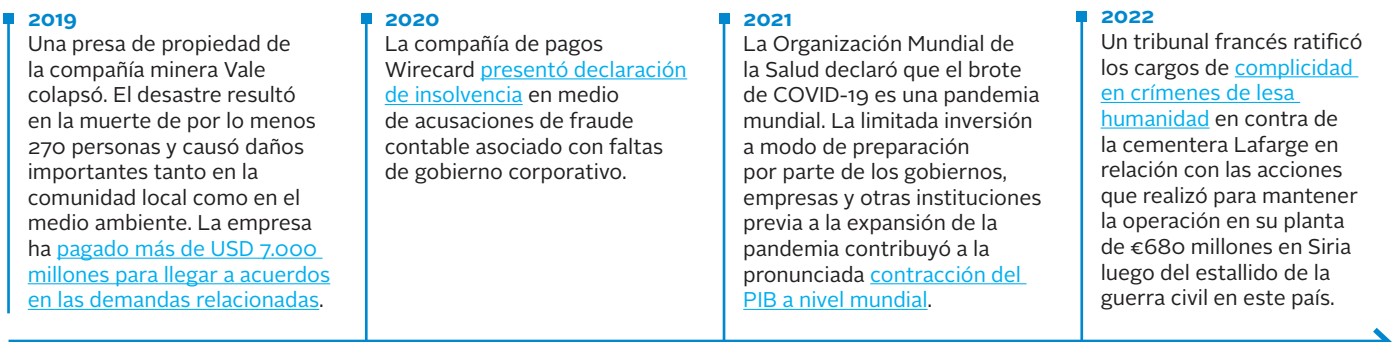


MATERIALIDAD FINANCIERA

Un creciente número de investigaciones¹ tanto académicas como de la industria muestran que hay una relación entre los factores ASG y el desempeño financiero. Las [investigaciones encargadas por el PRI](#) también han indicado que llevar a cabo actividades de relacionamiento enfocadas en asuntos ASG con las compañías puede generar valor para las empresas y sus inversores ya que este tipo de relacionamiento promueve una mejor gestión de riesgos ASG y prácticas comerciales más sostenibles.

Los [aspectos asociados a la sostenibilidad](#) pueden tener un impacto significativo tanto en el mercado como en la rentabilidad de los portafolios y pueden, en algunos casos, generar riesgos que afectan a más de una sola compañía, sector o geografía.²

Ejemplos de incidentes y problemáticas de sostenibilidad ASG que son materiales desde el punto de vista financiero



¹ Consultar, por ejemplo, la publicación de 2016 de Mozaffar Khan et al. «[Corporate Sustainability: First Evidence on Materiality](#)» (Sostenibilidad corporativa: primeras evidencias de la materialidad) y el artículo de Robert G. Eccles et al. titulado «[The Impact of Corporate Sustainability on Organizational Processes and Performance](#)» (El impacto de la sostenibilidad corporativa en los procesos organizacionales y en el desempeño corporativo) de 2014.

² Consultar, por ejemplo, el artículo de 2016 de Ravi Bansal et al. «[Price of Long-Run Temperature Shifts in Capital Markets](#)» (El precio de los cambios de temperatura a largo plazo en los mercados de capitales) y la publicación de la OCDE de 2014 titulada «[Trends in Income Inequality and its Impact on Economic Growth](#)» (Tendencias de la desigualdad de ingresos y su impacto en el crecimiento económico).

DEMANDA POR PARTE DE LOS CLIENTES

Muchos propietarios de activos –y sus beneficiarios– reconocen que los factores ASG son materiales desde el punto de vista financiero, y una parte significativa de ellos procura alinear sus inversiones con sus valores y con objetivos ambientales y sociales generales. Por consiguiente, esperan que sus administradoras de inversiones y proveedores de servicios hagan lo mismo.

Recursos del PRI:

Comprender y alinearse con las preferencias de los beneficiarios en materia de sostenibilidad



POLÍTICAS Y NORMATIVIDAD

Durante los últimos años, la normatividad y las políticas para las empresas y los inversores asociadas con asuntos ASG y la correspondiente comunicación de información han aumentado significativamente. Esto refleja el importante papel que el sector financiero puede desempeñar en la superación de desafíos globales, como lo son el cambio climático, las formas modernas de esclavitud y la evasión de impuestos.

Los gobiernos y las autoridades reguladoras del sector financiero pueden hacer uso de múltiples políticas y herramientas regulatorias para lograr que el sistema financiero sea más sostenible y para promover la inversión responsable. Los siguientes son algunos ejemplos:

- Normatividad de la presentación de informes ASG corporativos
- Normatividad en materia de *stewardship*
- Deberes de los inversores y normatividad de la comunicación de información
- Taxonomías para las actividades económicas sostenibles

Recursos del PRI:

Recursos sobre políticas y normatividad



Kit de herramientas para la normatividad y las políticas asociadas a la inversión sostenible



Base de datos de normas y regulaciones



DEBERES FIDUCIARIOS

Los deberes fiduciarios (u obligaciones equivalentes) existen para garantizar que los encargados de administrar el dinero de las personas actúen con el adecuado cuidado, habilidad y lealtad, además de hacerlo en beneficio de los clientes o beneficiarios.

Los deberes fiduciarios de los inversores no sólo les exigen considerar todos los factores que sean relevantes con respecto a los rendimientos de las inversiones, incluyendo los asuntos ASG, sino también actuar de manera acorde. En algunos países, las leyes exigen a los inversores considerar la búsqueda de resultados en materia de sostenibilidad que ayuden a lograr sus objetivos financieros.

Recursos del PRI:

Deber fiduciario en el siglo XXI



Recursos relacionados con el Marco legal referente a los impactos



RESULTADOS EN MATERIA DE SOSTENIBILIDAD


Todas las actividades de inversión pueden generar [resultados en materia de sostenibilidad](#) positivos o negativos para las personas y el planeta.


Cada vez es más común que los beneficiarios, clientes, empleados, gobiernos, autoridades reguladoras y otros grupos relacionados esperen que los inversores gestionen estos resultados y alineen sus actividades con marcos de trabajo globales como los [ODS](#) y el Acuerdo de París.

Recursos del PRI y externos:

Invertir con resultados que aportan al logro de los ODS: un esquema de cinco pasos 

El enfoque de inversión en los ODS 

Estudios de casos prácticos sobre resultados que aportan al logro de los ODS 

Ejercicio Activo de la Propiedad 2.0: La evolución que se requiere con urgencia en materia de *stewardship* 

Recursos sobre la Plataforma para la gestión de los impactos 

PRINCIPIOS PARA LA INVERSIÓN RESPONSABLE

Una porción significativa del sector de las inversiones se ha adherido a los Principios para la Inversión Responsable. Los signatarios de los PRI se comprometen a cumplir los siguientes principios:

- **Principio 1:** Incorporaremos asuntos ASG en los análisis de inversión y en los procesos de toma de decisiones.
- **Principio 2:** Seremos propietarios activos e incorporaremos asuntos ASG en nuestras prácticas y políticas de propiedad.
- **Principio 3:** Procuraremos una divulgación adecuada de los asuntos ASG por parte de las entidades en las que invertimos.
- **Principio 4:** Promoveremos la aceptación e implementación de los Principios en el sector de las inversiones.
- **Principio 5:** Trabajaremos de manera colaborativa para incrementar nuestra efectividad en la aplicación de los Principios.
- **Principio 6:** Cada uno de nosotros emitirá informes sobre nuestras actividades y progreso con respecto a la aplicación de los Principios.

Los seis Principios fueron desarrollados por inversores para inversores. Al aplicarlos, los signatarios contribuyen al desarrollo de un sistema financiero global más sostenible.

Recursos del PRI:

[¿Qué son los Principios para la Inversión Responsable?](#) 

¿CÓMO INVERTIR DE MANERA RESPONSABLE?

Hay muchas formas de invertir de manera responsable, como por ejemplo:

INCORPORACIÓN DE FACTORES ASG			STEWARDSHIP	
Evaluación para filtrar (screening)	Integración de factores ASG	Inversión temática	<i>Stewardship</i> con las empresas en las que se invierte	<i>Stewardship</i> con otros grupos relacionados
Emprendiendo acciones con resultados en materia de sostenibilidad				

(En el [glosario del Reporting Framework del PRI](#) se pueden encontrar las definiciones de la terminología usada en esta tabla)

INCORPORACIÓN DE FACTORES ASG

Incorporar factores ASG implica evaluar, revisar y considerar asuntos ASG en las prácticas de inversión existentes combinando cualquiera de estos enfoques: integración, evaluación para filtrar (screening) o inversión temática.



La evaluación para filtrar (también conocida como screening en inglés) consiste en aplicarle filtros a un universo de títulos, entidades emisoras, sectores u otros instrumentos financieros para decidir si tenerlos en cuenta para invertir.

Se basa en criterios, como lo son las preferencias de los inversores o métricas de inversión específicas, establecidas en un proceso de inversión o que reflejan el encargo de un cliente o fondo.

La evaluación para filtrar puede ser positiva, basada en normas o negativa.



La integración de factores ASG implica considerar asuntos ASG en el análisis y las decisiones de inversión para gestionar los riesgos de mejor manera y mejorar los rendimientos.



La inversión temática se trata de buscar oportunidades que se crean a raíz de tendencias ASG a largo plazo, como por ejemplo la transición hacia las energías renovables o las economías circulares. Esto podría significar la selección de un producto temático (por ejemplo: un fondo o un índice) o la construcción de un portafolio basado en una tendencia.

Recursos del PRI:

[Recursos sobre la incorporación de factores ASG](#)



STEWARDSHIP

Stewardship se refiere a ejercer influencia para maximizar el valor general a largo plazo –incluyendo el de activos económicos, sociales y ambientales comunes– del que dependen los rendimientos e intereses de los clientes o beneficiarios.

El relacionamiento es uno de los métodos que los inversores pueden usar para cumplir con sus obligaciones de *stewardship*. Consiste en la interacción y el diálogo entre un inversor (o su proveedor de servicios) y una empresa en la que invierte o en la que potencialmente invertirá, u otro grupo relacionado con el fin de mejorar las prácticas relacionadas con un factor ASG, lograr avances con respecto

a los resultados en materia de sostenibilidad o mejorar la publicación y comunicación de información. En mercados privados, el relacionamiento también se refiere al control directo por parte de los inversores sobre los equipos directivos y al diálogo que sostienen con ellos.

Las actividades de *stewardship* pueden ser dirigidas a las empresas en las que se invierte o en las que potencialmente invertirá (por ejemplo: compañías, entidades emisoras, activos) y a otros grupos relacionados, como las entidades responsables de formular políticas o las encargadas de establecer estándares.

Ejemplos de métodos para influenciar a las empresas en las que se invierte:	Ejemplos de métodos para influenciar a otros grupos relacionados:
<ul style="list-style-type: none"> ■ Llevando a cabo actividades de relacionamiento con empresas en las que se invierte o potencialmente se invertirá en relación con todas las clases de activos. ■ Votando en asambleas de accionistas. ■ Presentando resoluciones/propuestas como accionistas. ■ Ejerciendo funciones directas en las juntas directivas y los comités de empresas en las que se invierte. ■ Emprendiendo acciones de litigio. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Realizando actividades de relacionamiento con entidades encargadas de establecer estándares y entidades responsables de formular políticas. ■ Contribuyendo a acciones públicas (como por ejemplo investigaciones). ■ Presentando informes públicos sobre los resultados de las actividades de relacionamiento y comunicando información sobre las actividades de votación. ■ Negociando con otros actores de la cadena de inversión y monitoreándolos (por ejemplo: propietarios de activos realizando actividades de relacionamiento con administradoras de inversiones).

Los inversores responsables pueden recurrir a la colaboración con respecto a sus actividades de *stewardship* para que estas sean más efectivas. La colaboración puede incluso ser informal, como por ejemplo compartir ideas, opiniones u observaciones sobre cómo tratar una problemática con sus homólogos, o formal, como es el caso de adherirse a iniciativas en las que los inversores emprenden actividades de relacionamiento con una empresa en la que invierten o con otro grupo relacionado.

Recursos del PRI:

Recursos sobre *stewardship*



Ejercicio Activo de la Propiedad 2.0



Introducción a la inversión responsable: *stewardship*



EMPRENDER ACCIONES CON RESULTADOS EN MATERIA DE SOSTENIBILIDAD

Los inversores pueden tomar medidas para mejorar los resultados en materia de sostenibilidad asociados a sus inversiones a través de sus decisiones de inversión y sus actividades de *stewardship* ante las empresas en las que invierten, las entidades responsables de formular políticas y otros grupos relacionados. Esto implica asegurar la consistencia de sus inversiones con metas y umbrales de sostenibilidad globales con el fin de incrementar los resultados positivos para las personas y el planeta, y de reducir los negativos.

Las metas y los umbrales de sostenibilidad globales ayudan a establecer los límites dentro de los cuales la sociedad debe procurar operar para evitar causarles daños a las personas y el medio ambiente.

Estas metas y umbrales se definen en marcos de referencia internacionalmente reconocidos, como por ejemplo los siguientes:

- Los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU
- El Acuerdo de París
- El Congreso sobre diversidad biológica
- Los Lineamientos para Empresas Multinacionales de la OCDE
- La Carta Internacional de Derechos Humanos
- La Declaración sobre los principios y derechos fundamentales en el trabajo de la OIT
- Los Principios Rectores de la ONU con respecto a Negocios y Derechos Humanos

Recursos del PRI y externos:

Recursos del PRI sobre resultados en materia de sostenibilidad



Recursos de la Plataforma para la gestión de los impactos sobre los umbrales de la sostenibilidad



LA INVERSIÓN RESPONSABLE EN LAS DISTINTAS CLASES DE ACTIVOS

Es posible invertir de manera responsable en todas las distintas clases de activos. Sin embargo, las herramientas que se pueden usar para lograr objetivos de inversión responsable difieren en los mercados públicos y privados, así como en los diferentes tipos de títulos valores. Por ejemplo:

Renta fija	Contratos de emisión de bonos: Los inversores pueden intentar mejorar el desempeño ASG de los instrumentos de deuda incorporando disposiciones relacionadas con factores ASG en los respectivos contratos. Estas disposiciones pueden incluir la publicación de información ASG y exigir a las entidades emisoras que se adhieran a ciertos estándares, como por ejemplo los establecidos en los Lineamientos para Empresas Multinacionales de la OCDE.
Renta variable cotizada en bolsa	Derechos de voto: En la mayoría de los mercados, los accionistas pueden usar sus votos en resoluciones de gerencia y/o accionistas para comunicar oficialmente su punto de vista y expectativas con respecto al desempeño ASG de la compañía.
Capital privado	Puestos en la junta o consejo directivo: Los inversores que invierten en renta variable y que ocupan puestos en la junta o consejo directivo pueden usarlos para ayudar a desarrollar la estrategia ASG de una empresa y, por consiguiente, influenciar el impacto de la misma sobre la sociedad y el medio ambiente.

La información del proceso de presentación de informes del PRI muestra que las prácticas de inversión responsable están más avanzadas en algunas clases de activos que en otras. Históricamente, por ejemplo, más inversores han incorporado factores ASG en sus inversiones en renta variable cotizada en bolsa que en sus inversiones en renta fija.³ Sin embargo, aunque las diferencias persisten, los signatarios han logrado progreso significativo en todas las principales clases de activos durante los últimos años.⁴

Recursos del PRI:

Orientación y estudios de casos prácticos específicos según las clases de activos



3 PRI (2021): [La evolución de la inversión responsable: un análisis de prácticas avanzadas de los signatarios.](#)

4 PRI (2022): [Analizando los datos del PRI: acciones de los propietarios de activos.](#)

PROPIETARIOS DE ACTIVOS E INVERSIÓN RESPONSABLE

Al encabezar la cadena de inversión, los propietarios de activos determinan el rumbo de los mercados a nivel global. Además, cada vez se concentran más en administrar sus activos de manera sostenible, ya que con frecuencia tienen tanto pasivos como horizontes de inversión a largo plazo.

Los propietarios de activos que subcontratan todas o parte de sus operaciones de inversión pueden incorporar principios de inversión responsable en la forma como seleccionan y monitorean a sus administradoras de inversiones externas, asesores y otros proveedores de servicios.

Recursos del PRI:

Encargos de inversión: Incorporar factores ASG, mejorar los resultados en materia de sostenibilidad



Guía para propietarios de activos: designación de administradoras de inversiones



Guía para propietarios de activos: vigilancia de las administradoras de inversiones



Analizando los datos del PRI: acciones de los propietarios de activos



Otros recursos para propietarios de activos



Alianza de propietarios de activos para el objetivo de cero emisiones convocada por la ONU



PRESENTACIÓN DE INFORMES

La presentación de informes por parte de los inversores normalmente implica suministrar información pública o privada a grupos relacionados como las autoridades reguladoras y los clientes. Los propietarios de activos pueden usar la información contenida en estas comunicaciones de información para evaluar las acciones de incorporación de factores ASG y de *stewardship*, así como también las acciones relacionadas con los resultados en materia de sostenibilidad, llevadas a cabo por las administradoras de inversiones. Los informes también pueden permitir que los inversores expongan cómo se alinean con la normatividad y las directrices.

Actualmente hay una creciente tendencia en cuanto a la regulación de la comunicación de información por parte de organismos como la Unión Europea, la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido y la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU., entre otras autoridades locales y supranacionales.

La presentación de informes a sus clientes por parte de las administradoras de inversiones puede incluir información cuantitativa y cualitativa, además de estudios de casos prácticos. La comunicación de información puede ser independiente o puede hacer parte de informes o comunicaciones generales dirigidas a los grupos relacionados.

Recursos del PRI:

Revisión de tendencias relacionadas con los requisitos para la presentación de informes ASG para los inversores



Guía para propietarios de activos: selección de administradoras de inversiones



PROBLEMÁTICAS ASG CLAVE

Los inversores responsables pueden considerar un amplio rango de factores ASG en sus análisis. Pueden darles mayor relevancia a unos que a otros de acuerdo con su mayor potencial de impacto sobre las personas, el planeta y los rendimientos financieros.

El cambio climático es una problemática ASG altamente prioritaria para los inversores, especialmente para los propietarios de activos, así lo demuestra el [análisis](#) del PRI sobre las prácticas de inversión responsable de los signatarios que son propietarios de activos. Los inversores también reconocen con mayor frecuencia su responsabilidad con respecto al respeto por los Derechos Humanos.

Recursos del PRI:

Orientación e investigación específica por tipos de emisiones



Guías específicas según el tipo de problemática



Introducción a la inversión responsable: cambio climático para propietarios de activos



CAMBIO CLIMÁTICO

El cambio climático está teniendo efectos físicos, económicos y sociales significativos sobre todos los aspectos de la actividad humana, como lo han identificado diversos organismos como el [Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático](#) y el [Fondo Monetario Internacional](#).

En 2015, 196 actores de diferentes contextos adoptaron el Acuerdo de París, un tratado internacional legalmente vinculante en materia de cambio climático. El Acuerdo tiene el objetivo de evitar que la temperatura a nivel global aumente a más de 2,0 °C sobre los niveles preindustriales este siglo, de hecho va más allá y busca limitar dicho incremento de la temperatura a 1,5 °C.

Para ayudar a lograr las metas del Acuerdo de París, los inversores están intentando reducir la cantidad de gases de efecto invernadero (como lo son el dióxido de carbono y el metano) que las empresas y otros activos de sus portafolios producen y emiten.

Muchos propietarios de activos, por ejemplo, son miembros de la [Alianza de Propietarios de Activos para el Logro de Cero Emisiones convocada por la ONU](#) y se han comprometido a garantizar que las participaciones de sus portafolios eliminen tantas emisiones de gases de efecto invernadero de la atmósfera como las que producen (lo que se conoce como el objetivo de cero emisiones netas) para 2050. Alianzas similares existen tanto para [administradoras de inversiones](#) como para [proveedores de servicios](#).

Recursos del PRI:

Recursos sobre el cambio climático



Cambio climático para mercados privados



Climate Action 100+



DERECHOS HUMANOS

La premisa de los Derechos Humanos es tan simple como potente: que las personas tengan el derecho universal de ser tratados con dignidad. Cada individuo tiene derecho a gozar de los Derechos Humanos sin sufrir ningún tipo de discriminación, sin importar cuál sea su nacionalidad, lugar de residencia, sexo, origen nacional o étnico, color de piel, religión, lenguaje o cualquier otra condición. Los Derechos Humanos se relacionan y dependen entre sí y, por lo tanto, son indivisibles.

Los inversores institucionales tienen la responsabilidad de respetar los Derechos Humanos. Esta responsabilidad fue formalizada por la ONU y la OCDE en 2011 y, desde entonces, las expectativas y requerimientos –por parte de empleados, beneficiarios, clientes, gobiernos y la sociedad en general– en relación con los Derechos Humanos han aumentado considerablemente.

El PRI tiene un [programa multianual de trabajo](#) para apoyar a los signatarios en la implementación de los [Principios Rectores de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos](#) y de los [Lineamientos para Empresas Multinacionales de la OCDE](#). Este programa incluye la coordinación de [Advance](#), una iniciativa colaborativa de *stewardship* enfocada en Derechos Humanos y problemáticas sociales.

Recursos del PRI:

Por qué y cómo deben proceder los inversores en materia de derechos humanos



Serie de estudios de casos prácticos sobre Derechos Humanos



Derechos Humanos en la deuda soberana: El papel de los inversores



CONCEPTOS ERRÓNEOS

La industria de la inversión responsable continúa evolucionando rápidamente, razón por la cual están surgiendo conceptos erróneos sobre lo que ésta conlleva, incluyendo los siguientes ejemplos:

...implica invertir en una estrategia particular o en un producto específico

Hay muchas formas de invertir de manera responsable. Los inversores pueden usar información ASG en sus decisiones de inversión y de *stewardship* con el objetivo de asegurarse de considerar todas las problemáticas relevantes al momento de evaluar tanto los riesgos como los resultados. Los inversores pueden concentrarse en su portafolio completo, en clases de activos específicos o en ciertos productos particulares, dependiendo de sus objetivos de inversión responsable. Además, pueden considerar el efecto que sus inversiones tienen sobre las personas y el planeta, y pueden combinar estos enfoques para algunos o todos sus activos.

...conlleva a menores rendimientos de las inversiones

La inversión responsable no requiere sacrificar rendimientos. De hecho, puede mejorar la relación entre riesgos y rendimientos. Los inversores aplican un abanico de técnicas para identificar riesgos y oportunidades que podrían no descubrirse sin el análisis de datos y tendencias ASG.

...implica limitar el universo de inversión

La inversión responsable implica incorporar factores ASG en las decisiones de inversión y de *stewardship*. Aunque enfoques como la evaluación para filtrar (screening) son bastante comunes, no son necesarios.

...no es posible invertir responsablemente como un inversor que se basa en índices

Los factores ASG pueden incorporarse en estrategias de inversión basada en índices de diferentes formas. Los proveedores de servicios pueden analizar factores ASG y resultados en materia de sostenibilidad al momento de construir los índices. Los inversores pueden seleccionar índices cuyos participantes han sido filtrados, o que tengan algún enfoque temático, para asegurarse de que éstos se alinean con sus valores. Pueden, además, recurrir a acciones de *stewardship* para influenciar el comportamiento de los participantes actuales (y potenciales) de los índices y también pueden emprender acciones de relacionamiento con autoridades reguladoras y organismos sectoriales para impulsar reformas que permitan y/o propicien la inversión responsable.

...tiene motivaciones políticas

La inversión responsable no implica promover una agenda política específica. Analizar factores ASG y considerar resultados en materia de sostenibilidad durante el proceso de inversión permite que los inversores tomen decisiones más informadas, alineen de mejor manera sus inversiones con los objetivos de los beneficiarios y procuren utilidades ajustadas con base en los riesgos.

...no es posible corroborar lo que se afirma sobre la inversión responsable

El lavado verde o «greenwashing» en inglés consiste en que los inversores exageran en cuanto a qué tan amigable con el medioambiente, sostenible o ético es un producto financiero o una estrategia, compromiso o enfoque de inversión. Muchas reglamentaciones e iniciativas se han desarrollado para contrarrestar este tipo de falencias de los inversores. Por ejemplo, las taxonomías de finanzas sostenibles permiten que los inversores reporten objetivamente qué porciones de sus portafolios están invertidas en actividades que cumplen metas ASG o de sostenibilidad.

Recursos del PRI y externos:

Factores ASG y estrategias de inversión pasiva



Estándares globales del CFA para la comunicación de información ASG sobre productos de inversión



EL PAPEL DEL PRI

El PRI es una organización global que incentiva y promueve la inversión responsable en el sector de las inversiones. Actúa a favor de los intereses a largo plazo de:

- sus signatarios,
- los mercados financieros y las economías en las que ellos operan, y por último pero no menos importante
- el medio ambiente y la sociedad en general.

Los signatarios de los PRI se comprometen a implementar los [seis Principios para la Inversión Responsable](#). El PRI ayuda a los inversores a hacer esto por medio de:

- **Recursos:** que suministran orientación y herramientas relacionadas con un abanico de temas de inversión responsable.
- **Iniciativas colaborativas de *stewardship*:** que coordinan oportunidades para que los signatarios colaboren con empresas y otros grupos relacionados para abordar problemáticas ASG prioritarias haciendo uso de la [Plataforma de Colaboración del PRI](#).
- **Políticas públicas:** que involucran a los responsables de formular políticas para apoyar y fomentar los enfoques de inversión responsable de los inversores.
- **Investigaciones académicas:** apoyando [investigaciones innovadoras sobre la inversión responsable](#) y dando a conocer los descubrimientos de las investigaciones.
- **Convocando a los inversores:** creando conexiones entre signatarios a través de [eventos](#) y redes regionales con el fin de compartir conocimientos.
- **Presentación de informes:** ayudando a los signatarios a descubrir tanto sus fortalezas como las áreas en las que deben mejorar a través del [Reporting Framework del PRI](#). Además, los signatarios reciben una calificación y una clasificación de referencia entre sus homólogos. Igualmente, pueden compartir informes privados y el PRI divulga información seleccionada para brindar transparencia en el [portal de datos del PRI](#).
- **Academia PRI:** capacitando inversores profesionales a través de [cursos en línea](#).

CRÉDITOS

COLABORADORES PRINCIPALES

- Eilidh Wagstaff
- Toby Belsom

EDITORES

- Jasmin Leitner
- Mark Kolmar

DISEÑO

- Will Stewart