

Lección 7

Inversionistas institucionales

Contenido

- 1. Objetivos de aprendizaje**
- 2. El rol de inversionistas institucionales en el sistema financiero**
 - 2.1 Función y dimensión del mercado
 - 2.2 Tipos de inversionistas institucionales
 - 2.2.1 Propietarios de activos
 - 2.2.2 Gestores de activos
- 3. La motivación de inversionistas institucionales para invertir en activos sostenibles**
 - 3.1 La incorporación de aspectos de sostenibilidad en las consideraciones de riesgo-retorno
 - 3.2 Aspectos regulatorios
 - 3.3 Iniciativas voluntarias
- 4. Diseño de una estrategia de inversión**
 - 4.1 Inversión activa vs. inversión pasiva
 - 4.2 Inversiones temáticas
 - 4.3 Inversiones en las “Mejores Empresas de su Clase”
 - 4.4 Inversiones de impacto
 - 4.5 Integración de factores ASG
 - 4.6 Exclusiones, filtrado negativo y desinversión
 - 4.7 “Propiedad activa”
 - 4.8 Desinversión vs. involucramiento
- 5. Resumen**

1. Objetivos de aprendizaje

En las tres lecciones anteriores examinamos los riesgos, los impactos y las oportunidades relacionados al proceso de transformar nuestra economía en una economía sostenible. Bajo este fondo, en las tres lecciones siguientes queremos entrar en el análisis de las opciones concretas que se derivan de este panorama para inversionistas institucionales (Lección 7), para bancos (Lección 8) y para compañías de seguros (Lección 9).

En esta lección empezamos con la presentación de inversionistas institucionales – entidades financieras, que gestionan grandes cantidades de capital en nombre de individuos, organizaciones y gobiernos. De hecho, los recursos administrados por inversionistas institucionales superan significativamente los volúmenes que gestionan bancos o compañías de seguros dentro de sus portafolios de inversiones. En consecuencia, están en una posición única para influir en la dirección de los mercados financieros y la economía global. En particular, en el contexto de la creciente urgencia de abordar el cambio climático y promover la sostenibilidad, los inversores institucionales están siendo llamados a desempeñar un papel activo en la transformación hacia una economía de emisiones netas cero.

Conoceremos las dimensiones de los activos que administran los diferentes inversionistas institucionales, y por lo tanto, el potencial impacto que podrían tener en el financiamiento del proceso de transformación. Pero el volumen de recursos es solo un ingrediente en este análisis. Asimismo, tenemos que entender cuáles son los objetivos de los diferentes tipos de inversionistas, y como se diferencian modelos tradicionales de la toma de decisiones de modelos que incluyen aspectos ASG en la evaluación de una inversión. También veremos cuales son las iniciativas voluntarias a las cuales inversionistas con objetivos sostenibles se unen, y cuales son aspectos regulatorios implementados que promueven este proceso.

A diferencia con empresas en el sector real, inversionistas institucionales ejercen una influencia indirecta en el proceso de transformación. No son ellos que deciden si una compañía de automóviles cambia parcial o completamente su producción a vehículos eléctricos – esta decisión la toman los directivos de la compañía de automóviles. No obstante, existen múltiples estrategias de inversión con las cuales inversionistas pueden influir la economía real. Presentaremos estas estrategias de inversión junto con ejemplos prácticos.

Al finalizar esta Lección debería conocer

- los diferentes tipos de inversionistas institucionales, sus características principales y su rol dentro del sistema financiero
- las dimensiones de los diferentes mercados en los cuales actúan inversionistas institucionales y su potencial rol para la transformación hacia una economía sostenible
- el modelo tradicional de riesgo-retorno y el modelo ampliado por criterios ASG para la toma de decisiones de inversiones
- aspectos regulatorios que promueven la incorporación de criterios ASG en decisiones de inversionistas institucionales

- las principales iniciativas voluntarias de inversionistas institucionales para promover inversiones de impacto y sus objetivos
- los diferentes elementos aplicables dentro de una estrategia de una inversión sostenible que busca promover la transformación hacia una economía cero neto