

Haciéndolo bien y haciendo el bien

Por qué Zurich practica la Inversión Responsable

Noviembre 2017

Reducir el riesgo y ayudar a las comunidades. Éstos están entre los objetivos de Zurich al proporcionar soluciones aseguradoras y gestionar las primas de sus clientes. La Inversión Responsable se compromete a lograr ambos objetivos, lo que nos ha llevado a adoptar este enfoque en la teoría y en la práctica.

En esencia, asegurar es un ejercicio comunitario. Su premisa fundamental es que las pérdidas devastadoras que afectan a un solo individuo – como, por ejemplo, el incendio de su hogar – sean cubiertas por un colectivo. A través de la aseguradora, los clientes aúnan sus reservas para convertir riesgos devastadores en manejables. En el caso de una situación adversa, el cliente utiliza dichas reservas para volver a ponerse de pie.

El trabajo de una aseguradora consiste en gestionar bien esta comunidad. Esto incluye determinar el nivel correcto de la prima necesaria para cubrir un riesgo, cobrar la prima correspondiente y hacer frente a los pagos. Menos visible, pero igual de importante, es atender a esas primas. En Zurich, ésta no es una tarea menor: las reservas de nuestros clientes y el capital de los accionistas suponen unos 200.000 millones de dólares. Si correspondieran a la economía de un país, en el ranking de las mayores economías del mundo, nos situaríamos en la posición 50, con un tamaño similar al de la República Checa o Perú.

La seguridad es, por supuesto, nuestra

prioridad – debemos mantener las reservas necesarias para hacer frente a los pagos. No sería suficiente guardar estos fondos bajo el colchón o esconderlos en una fortaleza. La experiencia nos muestra que estos recursos pueden invertirse con prudencia para generar un retorno. Por tanto, nuestro trabajo es gestionar bien nuestras reservas. Esto es, lograr el máximo rendimiento, mientras aseguramos el pago de indemnizaciones.

La Inversión Responsable es un enfoque en la gestión de nuestras reservas que mejora nuestra capacidad de “hacerlo bien”, ya que reduce el riesgo de pérdidas, al mismo tiempo que ofrece nuevas oportunidades de rentabilidad. Además, a través de la Inversión Responsable “hacemos el bien” mediante la financiación de instituciones y actividades que benefician a nuestra comunidad de clientes, empleados y la sociedad en general.

Inversión responsable en Zurich

La idea es que las inversiones no estén únicamente motivadas por el ánimo de lucro, sino también por objetivos sociales y medioambientales. Un objetivo no impide el otro; de hecho, suelen ser complementarios.

Haciéndolo bien y haciendo el bien continuado

Como inversor comprometido con estos objetivos, Zurich ha analizado varios métodos de Inversión Responsable y ha optado por ejercer este compromiso de tres formas:

- *Integración ASG* – cuando analizamos las posibles inversiones individuales y a los gestores de inversiones, además de examinar su rendimiento financiero, también evaluamos su desempeño ambiental, social y de gobierno corporativo¹ (ASG). Estas evaluaciones influyen en nuestra decisión a la hora de comprar o vender activos.
- *Inversiones de Impacto* – nuestro objetivo es financiar instituciones o proyectos que, mientras generan un retorno seguro y adecuado de nuestras primas, también generen impactos positivos, medioambientales o sociales, que sean directos y medibles.
- *Avanzando juntos* – la Inversión Responsable es una historia que aún se está escribiendo. Junto con un amplio grupo de accionistas, estamos contribuyendo a escribirla, tanto en la teoría como en la práctica.

¹ Gobierno corporativo generalmente significa comportamiento ético e información financiera veraz. Normalmente se refiere a campos como compensación, conflictos de interés, procesos y transparencia

Seguir estos tres elementos nos permite hacerlo bien y hacer el bien, gestionar nuestras reservas tan bien como sea posible, mientras contribuimos positivamente a la sociedad.

Para saber cómo lo hacemos, por favor, siga leyendo:

Integración ASG

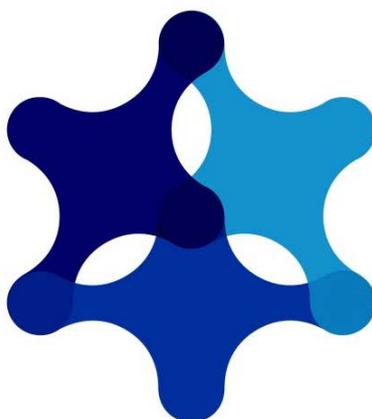
Toda inversión implica riesgos y oportunidades. Nuestro objetivo es generar el máximo rendimiento de acuerdo al riesgo que estamos dispuestos a tomar. Zurich siempre ha invertido sus primas en base a este principio.

A lo largo de los años, hemos desarrollado una sofisticada infraestructura para la gestión de nuestras carteras. Sin embargo, las herramientas tradicionales para evaluar el riesgo y el retorno están basadas en información que puede ser cuantificada fácilmente en términos monetarios, y que puede extraerse de los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias.

Desafortunadamente, esto no siempre refleja una imagen completa. Con la Inversión Responsable, hemos añadido tres criterios de carácter no financiero a la forma en que las inversiones individuales son evaluadas: ambiental, social y de gobierno corporativo.

ESG integration

- Training
- Information
- Process integration
- Active ownership



Impact investing

- Intentionality
- Measurability
- Profitability

Advancing together

- Innovation
- Collaboration
- Public advocacy

Haciéndolo bien y hacienda el bien continuado

Permaneciendo el resto constante, es más arriesgado poseer deuda o capital de una empresa que, por ejemplo, produce cantidades excesivas de gases de efecto invernadero, viola la normativa sobre trabajo infantil o no es transparente en la remuneración a sus directivos, que de una empresa que no hace este tipo de cosas. Del mismo modo, es más gratificante invertir en una empresa que ayuda a la sociedad, beneficia el medioambiente y está bien dirigida. O, invertir en un inmueble donde el propietario atrae a los inquilinos minimizando el consumo de energía y la emisión de gases de efecto invernadero.

Nuestro reto actual consiste en cuantificar estos factores no-financieros. ¿Es más arriesgado invertir en una empresa que produce gases invernadero de manera excesiva? ¿Se pueden asignar los incrementos en el riesgo por tonelada de gas invernadero emitida? ¿Qué sucede con otras sustancias contaminantes? Es cierto que todavía no hemos avanzado de igual manera a la hora de cuantificar estos factores ASG como lo hemos hecho con los factores financieros – pero cada día que pasa, progresamos.

Como resultado, nos estamos esforzando en reducir el riesgo y ampliar las oportunidades de nuestra cartera. Al mismo tiempo, incentivamos a las empresas que buscan inversiones a “hacer lo correcto” con respecto al medio ambiente, la sociedad y sus accionistas.

Inversiones de Impacto

El análisis de riesgos ASG es la manera de Zurich, en el marco de las inversiones convencionales, de encontrar buenas empresas y evitar aquellas que no lo son. La Inversión de Impacto es nuestra forma de invertir en buenas causas.

Hasta la fecha, los “bonos verdes” han sido nuestra área principal de inversión de impacto.

Se trata de deuda emitida por entidades para financiar proyectos que mitiguen los efectos del cambio climático o que ayuden a las comunidades a adaptarse a él, como por ejemplo fábricas menos contaminantes, generación de energía baja en carbono o infraestructuras sostenibles. Inicialmente, estos bonos fueron emitidos por agencias cuasi gubernamentales como el Banco Mundial. Sin embargo, los bonos verdes son cada vez más utilizados por emisores corporativos y también soberanos. En 2017, hemos alcanzado el objetivo de invertir más de 2.000 millones de dólares en bonos verdes.

Este es un gran comienzo en las inversiones de impacto, aunque, de momento, no es más que un comienzo. Evaluamos con frecuencia otro tipo de inversiones de impacto y esperamos, con el tiempo, poder invertir en alguno de ellos. Para impulsar este propósito, nos hemos fijado objetivos más innovadores y ambiciosos. El nuevo objetivo es de 5.000 millones de dólares invertidos en diferentes tipos de inversiones de impacto en todo el mundo, las cuales contribuirán a eliminar 5 millones de toneladas de CO₂, equivalentes a mejorar la vida de 5 millones de personas al año.

Avanzando juntos

La Inversión Responsable ha crecido enormemente en las últimas décadas. De nicho de inversión y gracias a los distintos enfoques que se le ha dado, ha crecido hasta llegar a representar entre un 10%-15% del valor total del mercado de valores. Sin embargo, queda todavía un largo camino por recorrer hasta que se convierta en tendencia. Son necesarios más estudios sobre cómo los factores ASG pueden aumentar o disminuir el riesgo. También son necesarios más instrumentos para la inversión de impacto y más inversores los que necesitan aplicar estos principios. Asimismo, también es necesario un mayor apoyo por parte del sector público para impulsar la Inversión Socialmente Responsable.

Por todas estas razones, Zurich trabaja constantemente para ampliar el alcance, la magnitud y el valor de la Inversión Responsable. Gran parte de este trabajo se desarrolla de manera interna, pero claramente no podemos hacerlo solos. Por este motivo firmamos los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (PRI), así como de los Principios de Inversión Sostenible (PSI) y colaboramos con iniciativas como la Red de Inversiones de Impacto Global (GIIN). También formamos parte de del Comité Ejecutivo de los bonos verdes y sociales (Green Bond Principles y Social Bond Principles). Financiamos investigaciones académicas sobre la Inversión Responsable a través del Grupo de Líderes de Inversión (ILG) de la Universidad de Cambridge. Y, entre otras cosas y con textos como éste, ampliamos la base de gente que entiende qué es la Inversión Responsable y qué puede hacer.

Para más información sobre Inversión Responsable en Zurich, por favor visite

www.zurich.com

Aviso legal

Esta publicación ha sido preparada por Zurich Insurance Group Ltd y las opiniones expresadas en ella son las de Zurich Insurance Group Ltd en el momento de su redacción y están sujetas a cambios sin previo aviso.

Esta publicación solo tiene carácter informativo. Toda la información contenida en esta publicación ha sido recopilada y obtenida de fuentes consideradas fiables y creíbles, pero ni Zurich Insurance Group Ltd ni ninguna de sus filiales (el «Grupo») garantizan ni se responsabilizan, de forma implícita o explícita, de su precisión o integridad.

Esta publicación no es un texto jurídico, económico, de suscripción, de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento profesional. El Grupo renuncia a toda responsabilidad derivada del uso o la confianza en esta publicación. Algunas declaraciones de la presente publicación son afirmaciones prospectivas que incluyen, sin limitación, declaraciones que son predicciones o indican eventos futuros, tendencias, planes, desarrollos u objetivos.

No debe depositarse una excesiva confianza en dichas declaraciones porque, dada su naturaleza, están sujetas a riesgos e incertidumbres conocidos y desconocidos y pueden verse afectadas por múltiples factores impredecibles. El tema de esta publicación tampoco está vinculado a ningún producto de seguro concreto ni garantiza una cobertura en virtud de ninguna póliza.

Esta publicación no podrá ser distribuida ni reproducida total o parcialmente sin el consentimiento previo por escrito de Zurich Insurance Group Ltd, Mythenquai 2, 8002 Zúrich (Suiza). Ni Zurich Insurance Group Ltd ni ninguna de sus filiales asumen la responsabilidad por pérdidas derivadas del uso o distribución de esta publicación. La presente publicación no constituye una oferta ni una invitación para la compra o venta de valores en ninguna jurisdicción.

Zurich Insurance Company Ltd

Mythenquai 2
8002 Zurich, Switzerland
Phone +41 (0)44 625 25 25

www.zurich.com
