

## 1. ¿Qué es la ISR?

La inversión socialmente responsable (ISR) se caracteriza por aplicar criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (criterios ASG), además de los tradicionales criterios de inversión.

Una de las principales apuestas de este tipo de inversiones es la transparencia, esencial para asegurar que realmente se cumplen los principios de la ISR.

## 2. Estrategias ISR

- **Exclusión (Exclusions):** se aplican filtros para excluir del universo de inversión sectores controvertidos tales como pornografía, armamento, tabaco o explotación infantil.
- **Valoraciones destacadas (Best-in-Class):** el gestor que adopte esta estrategia va a invertir según criterios ambientales, sociales y de gobernanza para incluir en sus inversiones aquellas empresas que mejor se hayan adaptado a dichos criterios.
- **Diálogo con las empresas (Engagement & Voting):** colaborar de manera proactiva con las empresas o gobiernos para fomentar mejoras en aspectos ASG.
- **Cumplimiento de tratados internacionales (Norms-Based Screening):** se evita la inversión en aquellas empresas o gobiernos que incumplan con normativas o tratados internacionales.
- **Integración ASG (ESG Integration):** consiste en incorporar los criterios ASG en el análisis financiero tradicional.
- **Inversión temática sostenible (Sustainability-Themed):** invierten en temas o sectores específicos, como por ejemplo la lucha contra el cambio climático, la gestión responsable del agua o el desarrollo de energías renovables.
- **Inversión de impacto (Impact Investing):** es la estrategia de inversión socialmente responsable más reciente. Se trata de una inversión en la que el retorno financiero es secundario, siendo más importante el componente social, como puede ser la inversión en un comedor social.



### 3. Ventajas de la ISR

- A la hora de valorar una empresa, se sustituye el valor de la inmediatez de los buenos resultados por una **visión** más a largo plazo, en la que prima la búsqueda de un crecimiento **económico sostenido**.
- Esto implica un **mayor control del riesgo**, ya que permite evaluar otros factores que pudieran comprometer tanto los resultados de una empresa como su futura viabilidad.

