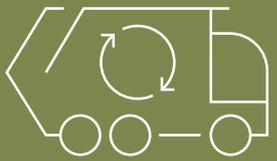


Guía de Morningstar para la evaluación del impacto



Nuestra respuesta al auge de la inversión sostenible

No se puede subestimar el impacto que las preocupaciones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) han tenido en el mundo de las inversiones. Conforme la necesidad de una transición global hacia una economía baja en carbono se vuelve más evidente, los inversores de todos los campos se sensibilizan más con la sostenibilidad. Estos utilizan su poder adquisitivo para apoyar a las empresas que tienen un impacto positivo en el medio ambiente.

Lo que antes se consideraba un nicho de inversión sigue atrayendo la atención de más inversores cada día, como es evidente por el aumento notable de los flujos de fondos sostenibles. Según los datos de flujos de activos de Morningstar, a pesar de las presiones inflacionistas, la subida de los tipos de interés, la preocupación por una recesión mundial y la guerra en Ucrania, el universo mundial de fondos sostenibles atrajo 32.600 millones de dólares de nuevos fondos netos en el segundo trimestre de 2022. Si bien esto representa una disminución significativa con respecto al máximo de 142.000 millones de dólares a finales de 2021, los fondos sostenibles siguen prevaleciendo en este periodo de incertidumbre en comparación con el mercado en general, que ha visto salidas de 280.000 millones de dólares sólo en el segundo trimestre de 2022.¹ Los reglamentos y políticas actuales también juegan un papel significativo para explicar la creciente demanda de inversiones sostenibles. Desde el Acuerdo de París sobre el clima hasta el Plan de Acción de Finanzas Sostenibles de la UE y las reglas de divulgación climática de la SEC, diversas iniciativas globales están transformando los mercados financieros para poner la sostenibilidad al frente de las decisiones de inversión.

Con el fin de satisfacer las preferencias cambiantes de los inversores y responder a una mayor demanda de transparencia, las empresas deben contar una historia ESG convincente. También deben demostrar el impacto tangible de sus fondos y productos a través de informes y datos integrales. Esta guía ofrece una descripción general de cómo el impacto encaja en el ecosistema más amplio de las inversiones sostenibles y las soluciones y conjuntos de datos que Morningstar ofrece a las empresas centradas en los criterios ESG.

¹ <https://www.morningstar.com/lp/global-esg-flows>

Introducción a la inversión de impacto

Para muchos inversores, el mundo de la inversión sostenible puede resultar una mezcla confusa de conceptos y enfoques. Esto se debe a la falta de consenso sobre la terminología y, quizás más importante, al hecho de que la inversión sostenible no representa una estrategia única y concreta. Más bien, consiste en una serie de estrategias que han ido evolucionando en la última década, a medida que los gestores de activos y patrimonio han adaptado estas estrategias a sus procesos de inversión existentes.

Esta tendencia se ha llevado a cabo en gran medida sin una guía regulatoria en la mayor parte del mundo, aunque, recientemente, los organismos reguladores de la Unión Europea han dado algunos pasos significativos para aclarar los términos y el alcance de este campo. En consecuencia, los inversores se han quedado prácticamente solos a la hora de descifrar las múltiples facetas de la inversión sostenible.

El Marco de Inversión Sostenible de Morningstar trata de resolver la necesidad crítica de claridad en este campo. Explica de forma sencilla las motivaciones de aquellos que buscan inversiones sostenibles y describe la gama de actividades asociadas con la inversión sostenible. Generalmente, la evaluación del impacto se considera una de las tres estrategias principales de la inversión sostenible, junto con la implementación de exclusiones y la limitación de riesgos ESG.

El Marco de Inversión Sostenible de Morningstar y lo que ofrecemos para cada tema



Implementar exclusiones

Evita invertir en empresas, industrias o sectores que puedan afectar negativamente al planeta o a la sociedad, como los vinculados a los combustibles fósiles o al tabaco.

- ▶ Temas de participación en productos
- ▶ Controversias
- ▶ Calificación de riesgo por país
- ▶ Carteras gestionadas por Morningstar



Limitar los riesgos ESG

Tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad relevantes para la industria que podrían afectar materialmente el valor de una empresa.

- ▶ Calificaciones de sostenibilidad
- ▶ Calificaciones de riesgo ESG
- ▶ Índice de sostenibilidad global
- ▶ Carteras gestionadas por Morningstar
- ▶ Planes de empleadores agrupados



Buscar oportunidades ESG

Identifica a los líderes en sostenibilidad y las empresas que están mejorando activamente sus prácticas ESG para generar una ventaja competitiva.

- ▶ Designación de bajo en carbono
- ▶ Calificación de riesgo de carbono
- ▶ Carteras gestionadas por Morningstar



Propiedad activa

Se centra en la participación de los inversores, las propuestas de los accionistas, la política de votación y la incidencia pública para mejorar la sostenibilidad, transparencia y rendimiento corporativos.

- ▶ Datos de Proxy Voting
- ▶ Nivel de compromiso ESG



Temas específicos

Se centra en inversiones con exposición específica a empresas que afectan las tendencias a largo plazo, como las energías renovables, el agua limpia o la igualdad de género.

- ▶ Aspectos de sostenibilidad
- ▶ Datos de diversidad, igualdad e inclusión
- ▶ Mapa de tecnología climática de PitchBook
- ▶ Índice de empoderamiento de la mujer



Evaluación del impacto

Evalúa el impacto social y medioambiental de las inversiones subyacentes.

- ▶ Servicios de opinión de segundas partes
- ▶ Métricas de impacto

Fuente: Morningstar Direct

Cómo contar una historia ESG a través del impacto

Para que las empresas prosperen en un panorama de sostenibilidad cada vez más competitivo, necesitan una forma creíble, fiable y precisa de comunicar el impacto de sus fondos y productos en los objetivos concretos de sostenibilidad, como reducir las emisiones de carbono o los residuos.

Para contar una historia ESG convincente, los informes deben ajustarse al enfoque específico que las empresas estén adoptando para integrar la sostenibilidad en el proceso de inversión, como se muestra en el marco anterior. Además, los informes de ESG están evolucionando rápidamente debido a la normativa creciente y la proliferación de datos disponibles. De este modo, las empresas sin estructura y recursos suficientes corren el riesgo de quedarse atrás en un entorno que cambia a gran velocidad.

A menudo, la evaluación del impacto comienza con los 17 ODS, los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas. Descritos como un «plan para lograr un futuro mejor y más sostenible para todos», los ODS introducidos en 2015 se consideran el marco reconocido internacionalmente para evaluar el impacto social y medioambiental. Las empresas son examinadas cada vez más por estos actores externos en relación con problemas globales como la pobreza, el bienestar humano, el consumo de recursos naturales, el cambio climático y la conservación del medio ambiente.

Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas

1 FIN DE LA POBREZA	2 HAMBRE CERO	3 SALUD Y BIENESTAR	4 EDUCACIÓN DE CALIDAD	5 IGUALDAD DE GÉNERO	6 AGUA LIMPIA Y SANEAMIENTO
7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE	8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO	9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA	10 REDUCCIÓN DE LAS DESIGUALDADES	11 CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES	12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES
13 ACCIÓN POR EL CLIMA	14 VIDA SUBMARINA	15 VIDA DE ECOSISTEMAS TERRESTRES	16 PAZ, JUSTICIA E INSTITUCIONES SÓLIDAS	17 ALIANZAS PARA LOGRAR LOS OBJETIVOS	

Fuente: Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de Naciones Unidas

Un número creciente de inversores utilizan los ODS de la ONU como un mecanismo para definir y formular estrategias de inversión centradas en que las empresas aporten soluciones para abordar los desafíos del mundo y ayuden a cumplir los objetivos ambientales y sociales. Los ODS son un buen reclamo por su amplio reconocimiento y cuentan con el interés de una amplia gama de audiencias como hoja de ruta.

Temas de impacto de Morningstar Sustainalytics

Morningstar Sustainalytics además ha desarrollado una serie de temas de sostenibilidad que simplifican distintas mediciones del impacto de las actividades y operaciones de una empresa en las categorías de alto nivel más relevantes para los sectores financiero y empresarial. Se han agrupado en 5 temas de impacto.

Temas de impacto de Morningstar Sustainalytics



Acción climática



Ecosistemas saludables



Necesidades básicas



Seguridad de los recursos



Desarrollo humano

Fuente: Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de Naciones Unidas

Acción climática

Este tema está relacionado con el esfuerzo global para frenar el aumento de la temperatura de la tierra y hacer frente a las consecuencias inevitables. Incluye medidas para promover las energías limpias, limitaciones a las emisiones de GEI y medidas de adaptación al cambio climático.

Ejemplos: edificios y transporte verde, energía renovable

Ecosistemas saludables

Este tema está relacionado con la protección de entornos ecológicamente saludables en la tierra, el aire y el agua. No incluye las emisiones de GEI ni el consumo de agua, ya que están cubiertos por otros temas. *Ejemplos: servicios de prevención, reducción, tratamiento y reparación de la contaminación, agricultura y piscicultura sostenibles, producción sostenible de alimentos, silvicultura sostenible.*

Necesidades básicas

Este tema cubre las necesidades básicas de los seres humanos y se centra sobre todo en las personas de bajos ingresos. Las necesidades básicas incluyen el acceso a alimentos, vivienda, atención médica básica para enfermedades graves y desatendidas, agua limpia y energía para las poblaciones desatendidas. También aborda la seguridad humana, incluidos los lugares de trabajo y las comunidades seguras. *Ejemplos: producción de medicamentos, tecnología y equipos para enfermedades importantes y desatendidas, tecnologías y equipos hídricos, servicios públicos de agua, adaptación y gestión de cuencas hidrográficas.*

Seguridad de los recursos

Este tema está relacionado con la contribución a la seguridad de los recursos mediante su uso eficiente y las economías circulares. Los recursos de interés incluyen agua, madera, metales, minerales, gases y todo tipo de materiales producidos. *Ejemplos: edificios y transporte verde, agricultura sostenible, procesos industriales eficientes en el uso de los recursos, reciclaje y recuperación de recursos, producción sostenible de alimentos, silvicultura sostenible, tecnologías y servicios públicos de agua.*

Desarrollo humano

Este tema busca mejorar las capacidades y fomentar el progreso humano. Incluye medidas que apoyan la educación, mejoran la igualdad, las oportunidades de empleo y la sanidad avanzada. *Ejemplos: educación, microcréditos, microfinanzas.*



Las métricas de impacto son una medida cuantitativa para facilitar discusiones significativas sobre cómo los fondos o carteras están alineados (o no) con los temas de impacto

Métricas de impacto: Cómo abordar la necesidad creciente de datos sobre impacto

Durante los últimos años, Morningstar Sustainalytics ha brindado información a los inversores sobre los riesgos ESG materiales de sus carteras y ha subrayado la exposición a productos y servicios potencialmente polémicos como el tabaco, armas controvertidas y los combustibles fósiles. Para satisfacer la creciente demanda de datos sobre impacto a nivel de empresa, Morningstar Sustainalytics ha desarrollado un nuevo conjunto de Métricas de impacto.

Las Métricas de Impacto de Morningstar Sustainalytics son un amplio conjunto de métricas a nivel de empresa que proporcionan una medida útil del impacto ambiental y social de una empresa. Las métricas miden el impacto de las actividades sostenibles mediante las cuales una empresa genera ingresos. Por ejemplo, los ingresos que provienen de la producción de energía renovable o viviendas asequibles. Las métricas también miden el impacto en el contexto de las propias operaciones de una empresa. Por ejemplo, la huella de carbono o el porcentaje de mujeres en la junta directiva.

Las Métricas de Impacto ayudan a los gestores e inversores a evaluar hasta qué punto sus fondos y carteras están alineados con los ODS de la ONU, así como los cinco Temas de Impacto de Morningstar Sustainalytics descritos anteriormente. La experiencia con los clientes nos dice que los ODS generalmente resuenan menos con los inversores minoristas. Por tanto, ajustarse a estos marcos significa que las Métricas de impacto de Morningstar Sustainalytics proporcionan un lenguaje común para que los gestores cuenten su historia ESG y para que los inversores finales puedan hablar sobre los problemas globales que les preocupan. Por ejemplo, la pobreza, el bienestar humano, el consumo de recursos naturales, el cambio climático y la conservación del medio ambiente.

Marco de impacto ESG de Sustainalytics



Fuente: Morningstar Sustainalytics

Uso de las Métricas de Impacto en los productos de Morningstar

Morningstar® DirectSM

Las Métricas de Impacto de Morningstar Sustainalytics están disponibles en la plataforma principal de investigación y análisis de inversiones de Morningstar, Morningstar Direct.

Los gestores de patrimonio y activos que trabajan con inversores individuales e institucionales pueden utilizar las Métricas de Impacto en Morningstar Direct para investigar fondos, llevar a cabo diligencias debidas, crear y gestionar carteras e informes sobre impacto y seguimiento de las carteras.

Morningstar Direct ofrece una variedad de funciones de producción de informes flexibles sobre impacto:

Presentation Studio

Personalice y convierta los informes de métricas de impacto de su empresa en informes de marca profesionales aprobados por su equipo de cumplimiento. Arrastre y suelte componentes de informes desde una biblioteca de imágenes diseñadas profesionalmente para comunicar tanto sus datos propios como la información de Morningstar de una manera accesible. También hay plantillas prediseñadas disponibles.

Reportal Portal

Cree flujos de trabajo eficientes mediante las plantillas de Presentation Studio incluidas en Morningstar Direct. Nuestra integración bajo demanda optimiza a su equipo de ventas, distribuyendo inmediatamente material de apoyo a los equipos orientados al cliente, de modo que todo el equipo puede acceder a las plantillas personalizadas que han sido aprobadas previamente por su equipo de cumplimiento.

Las hojas de datos de sostenibilidad completamente personalizables y las métricas de impacto ayudan a contar una historia ESG efectiva

Sustainability Report: iShares MSCI USA ESG Enh ETF USD Dist [Insert Logo]

Manager Rating: Morningstar ESG Commitment Level: Inception Date: 10/2019 Benchmark: Morningstar Index Fund: 1000 01 010

How do I read this page?
Sustainalytics has created 5 Impact Themes that distill the breadth of goals covered by the United Nation's SDGs into more focused lenses on which investors want to make impact. The table below translates the average product revenue percentages in the SDG table into Sustainalytics' Impact Themes. The additional Impact Theme metrics at the bottom of the page provide specific data on your investment's impact on operational metrics related to those of the Impact Themes described in the Impact Theme table.

Average Product Revenue % by Impact Themes

Name	Fund	Benchmark	+/- Benchmark	Coverage %
Climate Action This theme is concerned with the global effort to curb the Earth's temperature rise and cope with unavoidable consequences. It includes measures to promote clean energy, transition to ESG emissions, and climate change adaptation measures.	0.6	0.1	+0.5	80.0
Human Development This theme is concerned with enhancing human capabilities and promoting human progress. It includes measures that support education, improve equality, employment opportunities, and advanced healthcare.	0.1	0.5	-0.4	
Basic Needs This theme is concerned with addressing the basic needs of humans and focuses particularly on lower income individuals. Basic needs include providing access to food, housing, essential healthcare concerning major and neglected diseases, clean water and energy for underserved populations. It also addresses human safety, including safe workplaces and communities.	0.5	0.2	+0.3	
Resource Security This theme is concerned with the contribution to resource security through efficient use and circular economies. Resources of concern include water, metals, minerals, gases and all types of manufactured materials.	0.1	1.4	-1.3	
Healthy Ecosystems This theme is concerned with the safeguarding of ecologically sound environments on land, air, and water. It does not include ESG emissions and water consumption as these are covered under other themes.	0.5	0.9	-0.4	

Fuente: Morningstar

Sustainability Report: iShares MSCI USA ESG Enh ETF USD Dist [Insert Logo]

Manager Rating: Morningstar ESG Commitment Level: Inception Date: 10/2019 Benchmark: Morningstar Index Fund: 1000 01 010

How do I read this page?
The Sustainable Development Goals (SDGs) are an international framework put forward by the United Nations as a call to action to end poverty, protect the planet and improve the lives and prospects of everyone, everywhere. This number represents the percentage of the portfolio's assets aligned to each SDG, meaning the holding company has at least 0.1% product revenue exposure in this area as measured by Sustainalytics Impact Metrics.

Average Product Revenue % by SDGs

Name	Fund	Benchmark	+/- Benchmark	Coverage %
2 Zero Hunger	0.6	0.1	+0.5	80.0
3 Good Health and Well-Being	0.1	0.5	-0.4	10.0
4 Quality Education	0.5	0.2	+0.3	5.0
5 Gender Equality	—	—	—	—
6 Clean Water and Sanitation	0.5	0.9	-0.4	70.0
7 Affordable and Clean Energy	0.5	0.1	+0.5	33.0
8 Industry, Innovation, and Infrastructure	0.1	0.5	-0.4	55.0
10 Reduced Inequality	0.5	0.2	+0.3	66.0
11 Sustainable Cities and Communities	0.1	1.4	-1.3	85.0
12 Responsible Consumption and Production	0.5	0.9	-0.4	70.0
13 Climate Action	0.6	0.1	+0.5	80.0
14 Life Below Water	0.1	0.5	-0.4	11.0
15 Life on Land	0.5	0.2	+0.3	44.0

Coverage refers to the percentage portion of the eligible portfolio for which Morningstar collects data related to the associated data point. Eligible holdings are those with the potential to get included in the impact portfolio calculations. Some portfolio holdings are not yet eligible for calculation. In the case of Impact Themes and U.N. SDG metrics, only the corporate portion of the portfolio is eligible.

Data Feeds

Ayude a inversores y asesores a obtener las métricas de impacto que necesitan para evaluar sus decisiones de inversión. Los gestores de activos y patrimonio pueden usar las Métricas de Impacto para investigar, analizar y revisar fondos, así como para comunicar sobre estos desde una perspectiva de impacto.

Morningstar Publishing System

Utilice nuestro servicio de gestión integral de documentos para centralizar y compartir de forma segura hojas de métricas de impacto, documentos normativos y comunicaciones de marketing de calidad. Externalice completamente la producción de informes o integre el Sistema de publicaciones de Morningstar en su proceso actual de generación de informes para mayor eficiencia.

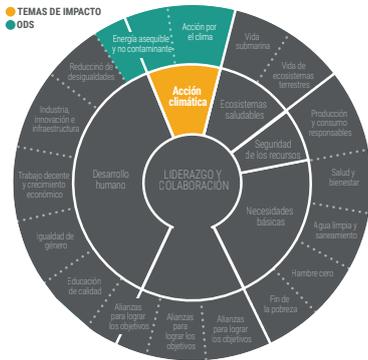
Portfolio Analytics Service

Una nueva función en nuestra solución de informes y análisis que permite importar carteras de todos los tamaños para calcular estadísticas de exposición a escala y compartirlas con la frecuencia deseada.

En su conjunto, la oferta completa de informes de impacto de Morningstar Direct permite a nuestros usuarios contar sus historias ESG en cada fase del ciclo de vida de su producto, desde su creación y recomendación interna para la venta del asesor/cliente, hasta los informes finales para mantener al día a los inversores sobre el rendimiento del producto y las comunicaciones normativas.

Exemple de scénario :

La empresa X quiere generar informes sobre acción climática y emisiones de GEI de una cartera y su contribución promedio de ingresos al objetivo de Acción por el clima.



Métrica de impacto

Emisiones de GEI de Alcance 1

Descripción de la métrica

Emisiones directas de GEI de fuentes que pertenecen y están controladas por la organización.
Unidad de medida: Toneladas métricas de CO2 equivalente (tCO2eq)

Emisiones de GEI de Alcance 2

Emisiones indirectas de GEI de fuentes que pertenecen y están controladas por la organización.
Unidad de medida: Toneladas métricas de CO2 equivalente (tCO2eq)

Emisiones de GEI de Alcance 1 y 2

Emisiones totales de GEI directas (Alcance 1) e indirectas (Alcance 2) de fuentes que pertenecen o están controladas por la organización.
Unidad de medida: Toneladas métricas de CO2 equivalente (tCO2eq)

Emisiones de GEI de Alcance 1, 2 y 3

Volumen de emisiones de GEI directas (Alcance 1) e indirectas (Alcance 2) de fuentes que pertenecen o están controladas por la organización, así como de la cadena de valor de una empresa (Alcance 3) por unidad de ingresos (millón de USD).
Unidad de medida: Toneladas métricas de CO2 equivalente por millón de USD (tCO2eq/US\$m)

Exposición a ingresos derivados de la acción climática

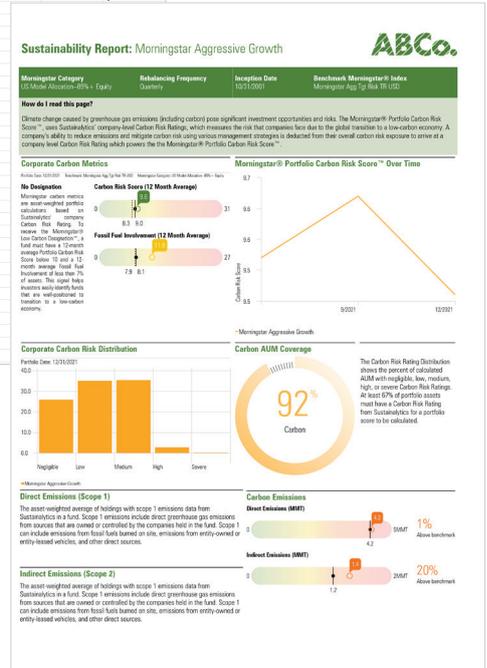
El porcentaje de ingresos de una empresa derivados de productos y servicios que contribuyen a la acción climática, como edificios y transporte verde, energía renovable y apoyo a productos y servicios.

Fuente: Morningstar Direct

Genera informes de sostenibilidad de marca en Morningstar Direct con Presentation Studio y el Portal de informes

Name	ISIN	Global Category	Morningstar Category	Percent of Female Executives	Carbon Intensity	Water Withdrawal Intensity Average	Healthy Ecosystems % of Portfolio Involved	Resource Security Average Revenue %	Climate Action Average Revenue %	Basic Needs Average Revenue %	Low Carbon Designation
17967 NN (L) Corporate Green Bond 1 Cap GBP	LU2299106711	Europe Fixed Income	EAA Fund EUR Corporate Bond		189.80	15,147.04	1.96	7.24	7.61	0.22	No
17968 NN (L) Corporate Green Bond 1 Cap EUR	LU2102358178	Europe Fixed Income	EAA Fund EUR Corporate Bond		189.80	15,147.04	1.96	7.24	7.61	0.22	No
17969 GS Global Millennials Eq OC Acc SGD	LU2208097779	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17970 GS Global Millennials Eq OC Acc HKD	LU2254254540	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17971 GS Global Millennials Eq IO Inc USD	LU2208265850	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17972 GS Global Millennials Eq OC SblCpntcSGD	LU2435786988	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17973 GS Global Millennials Eq Bt SblCpntcUSD	LU2435832776	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17974 GS Global Millennials Eq R Acc EUR	LU2454914213	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17975 GS Global Millennials Eq OC Inc EUR	LU2011196180	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17976 GS Global Millennials Eq OC Acc EUR	LU2104925693	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17977 GS Global Millennials Eq 1 Inc USD	LU1336752644	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17978 GS Global Millennials Eq Base Inc USD	LU1336752057	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17979 GS Global Millennials Eq P Acc USD	LU1336753564	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17980 GS Global Millennials Eq P Inc USD	LU1336754855	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17981 GS Global Millennials Eq R Inc GBP	LU1336753378	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17982 GS Global Millennials Eq 1 Inc EUR	LU1341442327	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17983 GS Global Millennials Eq 1 Acc GBP	LU1341442401	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17984 GS Global Millennials Eq 1 Acc GBP	LU1341442310	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17985 GS Global Millennials Eq 1 Inc GBP	LU1341442833	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17986 GS Global Millennials Eq 1 Acc EUR	LU1820776075	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17987 GS Global Millennials Eq E Acc EUR	LU1897340425	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17988 GS Global Millennials Eq Base Acc USD	LU0786696159	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17989 GS Global Millennials Eq 1 Acc USD	LU0786697000	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17990 GS Global Millennials Eq R Acc USD	LU0858289846	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17991 GS Global Millennials Eq R Acc USD	LU0858289241	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Large-Cap Growth	19.56	124.10	15,143.81	0.00	0.00	3.09	0.00	🚫
17992 Caravelle Capital Income	GB0030367919	Global Equity Large Cap	EAA Fund Global Flex-Cap Equity	21.18	153.80	15,390.56	0.77	1.30	2.24		
17993 AXAWF Euro By and Mtrn Sct Crdt 1 Cap €	LU1670744215	Europe Fixed Income	EAA Fund EUR Corporate Bond		117.61	15,121.00	0.60	4.03	4.22		
17994 AXAWF Euro By and Mtrn Sct Crdt 1 Cap €	LU1156427582	Europe Fixed Income	EAA Fund EUR Corporate Bond		117.61	15,121.00	0.60	4.03	4.22		
17995 Amundi Fds Global Cvtvt Bd FZ EUR C	LU0557862835	Convertible	EAA Fund Convertible Bond - Global	4.15	143.25	15,117.83	0.42	0.51	1.22		
17996 Amundi Fds Global Cvtvt Bd 1 EUR AD D	LU0194910997	Convertible	EAA Fund Convertible Bond - Global	4.15	143.25	15,117.83	0.42	0.51	1.22		
17997 Amundi Fds Global Cvtvt Bd R EUR C	LU0595481918	Convertible	EAA Fund Convertible Bond - Global	4.15	143.25	15,117.83	0.42	0.51	1.22		
17998 Amundi Fds Global Cvtvt Bd 12 GBP C	LU2291097976	Convertible	EAA Fund Convertible Bond - Global	4.15	143.25	15,117.83	0.42	0.51	1.22		
17999 Amundi Fds Global Cvtvt Bd A EUR C	LU0119108826	Convertible	EAA Fund Convertible Bond - Global	4.15	143.25	15,117.83	0.42	0.51	1.22		
18000 Amundi Fds Global Cvtvt Bd A EUR AD D	LU0119109048	Convertible	EAA Fund Convertible Bond - Global	4.15	143.25	15,117.83	0.42	0.51	1.22		
18001 Amundi Fds Global Cvtvt Bd G EUR C	LU0119109500	Convertible	EAA Fund Convertible Bond - Global	4.15	143.25	15,117.83	0.42	0.51	1.22		
18002 Amundi Fds Global Cvtvt Bd 1 EUR C	LU0119108156	Convertible	EAA Fund Convertible Bond - Global	4.15	143.25	15,117.83	0.42	0.51	1.22		
18003 Amundi Fds Global Cvtvt Bd 1 USD H C	LU0613078699	Convertible	EAA Fund Convertible Bond - Global	4.15	143.25	15,117.83	0.42	0.51	1.22		
18004 RBC Funds (Lux) US Equity Focus 8 USD	LU1868743748	US Equity Large Cap Growth	EAA Fund US Large-Cap Growth Es	25.11	82.61	15,111.28	0.00	3.72	0.52		
18005 RBC Funds (Lux) US Equity Focus 0 USD	LU1868743821	US Equity Large Cap Growth	EAA Fund US Large-Cap Growth Es	25.11	82.61	15,111.28	0.00	3.72	0.52		
18006 RBC Funds (Lux) US Equity Focus 0 USDHnc	LU1914460564	US Equity Large Cap Growth	EAA Fund US Large-Cap Growth Es	25.11	82.61	15,111.28	0.00	3.72	0.52		

Fuente: Morningstar Direct



Morningstar Impact Indexes

Los inversores de impacto que buscan resultados sociales y ambientales positivos con rendimientos financieros competitivos pueden usar los índices de Morningstar para medir e informar acerca del rendimiento y el progreso social y ambiental, asegurando la transparencia y la rendición de cuentas adecuadas.

Los Índices de impacto de Morningstar incluyen:

Morningstar Low Carbon Risk Index

Diseñado para brindar exposición a empresas alineadas con la transición hacia una economía baja en carbono. El índice refleja las calificaciones de riesgo de carbono de Sustainalytics. Mide hasta qué punto el valor económico de una empresa está en riesgo en la transición a una economía baja en carbono.

Morningstar Gender Diversity Index

Ofrece exposición a empresas que demuestran políticas y prácticas de diversidad de género sólidas, en base a la puntuación Gender Equality Scorecard de Equileap.

Morningstar Minority Empowerment Index

Brinda exposición a empresas estadounidenses que han incorporado políticas sólidas de diversidad racial y étnica en su cultura corporativa y que garantizan la igualdad de oportunidades para los empleados, independientemente de su raza o nacionalidad. El índice refleja las evaluaciones a nivel de empresa de Sustainalytics.

Saber más

La introducción de métricas temáticas en línea con los ODS representa una primera fase en nuestros esfuerzos por proporcionar a gestores e inversores un Marco y Métricas de impacto coherentes. Esto permite gestionar y crear informes sobre el impacto positivo o negativo de las inversiones y facilita la toma de decisiones relativas a inversiones de impacto.

En desarrollos futuros, seguiremos utilizando nuestro Marco y Métricas de impacto. A su vez, mejoraremos nuestras investigaciones para abarcar todos los posibles efectos ambientales y sociales que pueden atribuirse a las actividades de una entidad.

Para más información, consulte los [Índices de impacto de Morningstar](#)

Prueba gratuita de [Morningstar Direct](#)

