

EMPRESAS CON IMPACTO POSITIVO

Janus Henderson
INVESTORS

Estrategia Janus Henderson Global Sustainable Equity
30 de junio de 2020



Exclusivamente con fines promocionales. Prohibida su distribución a terceros. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Consulte la definición de «empresas con impacto positivo» en la página 1.

Enfoque de selección de empresas

Los principios de inversión hacen que el equipo de Renta variable sostenible global de Janus Henderson invierta en negocios que tienen un impacto positivo en la sociedad y el medioambiente, gracias a los productos o servicios que venden y por cómo gestionan sus operaciones, respaldando los Objetivos de Desarrollo Sostenibles de las Naciones Unidas (ODS de la ONU). El equipo cree que el desafío de la sostenibilidad se refleja en cuatro megatendencias que están ejerciendo una enorme presión sobre la economía mundial: crecimiento de la población, envejecimiento de la población, recursos limitados y cambio climático.

El equipo utiliza un marco temático para identificar los negocios armonizados desde el punto de vista estratégico con estas cuatro megatendencias y que, por tanto, ofrecen potencial de crecimiento sostenible de los ingresos.

“ Sin embargo, la inversión sostenible tiene dos caras. Creemos que es igual de importante evitar la inversión en empresas cuyos productos o servicios impactan en el medioambiente o la sociedad y que son contrarios a los ODS de la ONU”.

Hamish Chamberlayne, CFA

Director de Renta variable sostenible global | Gestor de carteras

Por este motivo, el equipo ha tomado la decisión consciente de evitar invertir directamente en combustibles fósiles, tabaco, armas, alcohol, producción de carne y productos lácteos, comida rápida y bebidas azucaradas, productos químicos tóxicos y pieles. La lamentable realidad es que muchas de las mayores empresas del mundo tienen productos que son contrarios al desarrollo de una economía sostenible. Muchas marcas de consumo producen alimentos y bebidas que contribuyen a una mala salud humana y a la destrucción medioambiental: los *snacks* y bebidas con azúcar contribuyen a aumentar las tasas de obesidad y enfermedades cardíacas, los *snacks* y los productos cosméticos a menudo contienen aceite de

palma de fuentes no sostenibles, mientras que la ganadería vacuna tiene un impacto sumamente negativo, ya que la producción de alimentación para el ganado contribuye a la deforestación, un uso excesivo de pesticidas y fertilizantes, así como un consumo insostenible de agua potable. Muchas grandes empresas cosméticas mundiales prueban sus productos en animales, aunque nosotros creemos que ya no es necesario, y algunas compañías muy conocidas apoyan el comercio de pieles. Las compañías químicas mundiales fabrican productos químicos que están prohibidos en algunas jurisdicciones o que están incluidos en las listas de preocupación de las organizaciones no gubernamentales (ONG).

Sin embargo, hay muchas empresas que han llegado a reconocer que un enfoque sostenible para producir bienes y servicios y ofrecer soluciones a los problemas sociales y medioambientales puede ser un negocio rentable.

En las páginas siguientes presentamos a empresas con una explicación del impacto medioambiental y/o social positivo identificadas por el equipo, así como las temáticas principal y secundaria (en su caso) correspondientes a cada empresa.

Empresas con impacto positivo:

1. Son empresas reconocidas por ofrecer productos y servicios que contribuyen de forma beneficiosa al medioambiente y/o la sociedad.
2. El gestor cree que este tipo de inversión promueve la economía responsable, respaldando la industria sostenible.
3. En opinión del gestor, estas clases de empresas hacen frente a los desafíos que conllevan las principales megatendencias: cambio climático, limitaciones de recursos, crecimiento y envejecimiento de la población.



Caso práctico de impacto positivo: Humana

Humana es una compañía de seguros de salud enfocada principalmente en ofrecer planes Medicare Advantage (un tipo de seguro médico) a personas mayores de EE. UU. Es pionera en atención integral, tratando de reducir los costes para sus miembros mediante una mejor prevención de problemas de salud y programas que promueven estilos de vida más saludables. Cuenta con diversas prestaciones y recursos clínicos como atención en el hogar, salud conductual, servicios farmacéuticos, análisis de datos y soluciones de bienestar. El envejecimiento demográfico está impulsando el crecimiento de la demanda de atención sanitaria por parte de personas jubiladas y Humana está respondiendo ofreciendo productos asequibles con un servicio coherente con el seguro de salud privado.

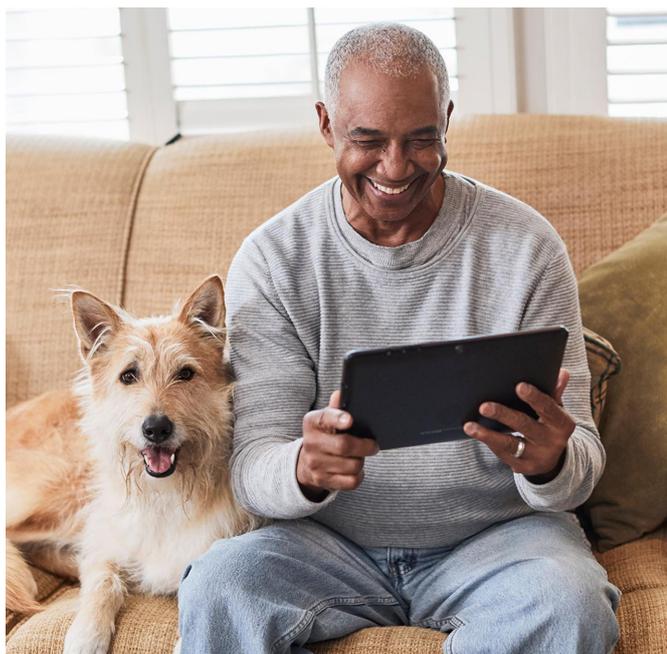


Fuente: Humana

Humana

Contribución de los productos

En EE. UU., 10.000 ciudadanos llegan a la edad de jubilación cada día. Humana ofrece soluciones que abordan las crecientes ratios de dependencia al ofrecer productos asequibles con un servicio de alta calidad. La compañía utiliza análisis de datos, como modelos predictivos, para detectar riesgos de salud y coordinar la atención del paciente. Este enfoque basado en análisis ha ayudado a la compañía a identificar varias mejoras para la salud de los pacientes, como una mayor adherencia al seguro sanitario y una mejor gestión de la medicación.



Fuente: Humana

Atención integral

El modelo de atención basado en valor de Humana utiliza un enfoque integral de atención, tratando de reducir los costes para sus 22 millones de miembros mediante una mejor prevención de problemas de salud y programas que promueven estilos de vida más saludables. La compañía trata de aumentar el número de «días saludables» de sus 16 millones de miembros de Medicare, el 90% de los cuales tienen una enfermedad crónica y el 80% al menos dos. Los médicos de atención primaria coordinan la atención al paciente en caso, gestionan las derivaciones a especialistas y visitas a la farmacia. Esto ofrece a los pacientes un único punto de contacto, simplificando su paso por el sistema sanitario. La atención basada en valor es proactiva, con un enfoque de atención médica preventivo, en lugar del modelo tradicional reactivo de atención en respuesta a la enfermedad o lesiones. Esto se traduce en un 15% menos de visitas a las urgencias y un 27% menos de hospitalizaciones para pacientes tratados con médicos a través del sistema basado en valor.

Salud en casa

El enfoque integral de Humana ayuda a los miembros a recibir una atención de calidad en la privacidad de su propio hogar, lo que reduce la necesidad de asistir a centros médicos. El médico de atención primaria del paciente coordina la continuidad de la atención médica y ofrece revisiones anuales para revisar la administración continua de medicamentos. Las consultas virtuales están disponibles para problemas de salud comunes como resfriados, gripe, depresión y alergias, mientras que para los pacientes con trastornos continuados se ofrecen visitas de mantenimiento. Este tipo de atención es especialmente importante para miembros con afecciones crónicas, como cardiopatía coronaria, cáncer y diabetes, ya que tienden más a sufrir interrupciones en sus seguros médicos. Humana ha identificado

una mayor necesidad de facilitar el paso del hospital al hogar, ofreciendo gestores de atención médica que coordinan los planes de tratamiento, programan llamadas y derivaciones de seguimiento, y ofrecen personal clínico de salud conductual, enfermeros y nutricionistas en función de las necesidades.

Iniciativa Bold Goal

En 2015, Humana lanzó la iniciativa Bold Goal con el objetivo de mejorar en un 20% la salud de las comunidades a las que presta servicio para el año 2020. Gracias a la integración de comunidad, clínica y de negocio, Humana ha previsto llevar este objetivo más allá de 2020. Hasta ahora, Humana ha logrado avances para:

Combatir la inseguridad alimentaria

Entre el 10% y el 15% de los miembros de Humana sufren inseguridad alimentaria, lo que provoca un 50% más de riesgo de diabetes, insuficiencia cardíaca congestiva e infartos. La compañía se ha comprometido a adoptar un filtro por proveedores de atención primaria para identificar y asistir a miembros en riesgo, y ha colaborado con organizaciones comunitarias para mejorar el acceso a alimentos sanos.

Reducir la soledad y el aislamiento social

El 40% de los adultos mayores de 45 años afirman sentirse solos y aislados, lo que se traduce en un 64% más de riesgo de demencia y un 29% más de riesgo de muerte prematura. Humana ha adoptado planes de sensibilización para mejorar las relaciones sociales, poniendo en contacto a personas mayores con estudiantes universitarios que les ofrecen compañía, les ayudan con sus tareas y les enseñan a usar las tecnologías. La compañía se alió con Older Adults Technology Service para ofrecer formación gratuita sobre informática, mejorar la interacción social y la capacidad de los miembros para gestionar su salud y finanzas.

Mejorar el transporte

La falta del transporte era una de las causas principales para no asistir a citas médicas, un mayor aislamiento y la inseguridad alimentaria. Humana ha colaborado con sus gestores de atención en el hogar para detectar indicios que problemas de transporte que afecten a la salud de sus miembros y ofrecerles soluciones.

Contribución de las operaciones

Humana sitúa tres principios fundamentales en el centro de su responsabilidad social corporativa: Personas sanas, Planeta sano y Resultados sanos

Personal

El principio Personas sanas de Humana se aplica tanto a sus miembros como a sus 40.000 empleados. Reconoce la necesidad de una plantilla sana y satisfecha para mejorar el bienestar de las comunidades a las que prestan servicio. En 2012, Humana se fijó el objetivo de mejorar la salud de sus empleados en un 20%. Este objetivo se alcanzó en 2018, con el resultado de 2,3 millones de días sanos adicionales de sus empleados, lo que equivale a una semana más de días sanos por empleado, en un periodo de seis años.

Humana reconoce que la inclusión y la diversidad son factores importantes de innovación, calidad y crecimiento. El 72% de su plantilla son mujeres y el 42% personas de raza negra, los cuales suponen el 59% y el 25%, respectivamente, de los puestos directivos. Humana ha establecido numerosos grupos de apoyo para que sus empleados puedan entrar en contacto con otros que tienen intereses y valores comunes, para promover el aprendizaje y el desarrollo profesional. Humana ha iniciado también un programa de teletrabajo para todos los empleados que cumplen los requisitos, de forma que el 35% de sus empleados trabajan ya desde casa. Esto ha permitido a Humana mejorar el bienestar de sus empleados, reduciendo las emisiones mediante una menor huella y menos horas de desplazamiento al trabajo.

Base de proveedores

Humana busca activamente una base de proveedores que sea un mejor reflejo de sus miembros y empleados, asociándose con negocios propiedad de minorías, incluidos los gestionados por minorías étnicas, mujeres, personas LGTB, personas con discapacidad y veteranos de guerra. Humana ha creado un Departamento de diversidad de proveedores para promover dichos negocios e incrementar la información sobre el plan. Su objetivo es educar, asistir, desarrollar y ofrecen oportunidades de suministro que permitan estos proveedores convertirse en socios de éxito de Humana y en la actividad en general. La labor de Humana consiste en identificar oportunidades de suministro que impulsen la innovación, mejoren la calidad y sustenten el crecimiento, utilizando al máximo aquellos proveedores cualificados y certificados que sean un reflejo de los clientes, empleados y comunidades a las que presta servicio.

Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas

Creemos que Microsoft aborda los siguientes ODS de la ONU con sus productos, servicios y operaciones.



Fuente: Naciones Unidas – Transformar nuestro mundo. Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible.

Asignación temática



La asignación temática se basa en unos ingresos con un umbral del 50% para la temática principal y un umbral mínimo del 10% para la temática secundaria. Las ponderaciones de las temáticas se redondean al 10% más próximo (o a cero si son inferiores al 10%). La distribución general de las temáticas de la cartera se basa en una asignación proporcional según las ponderaciones de las posiciones. Los datos se redondean, por lo que pueden no sumar exactamente 100%.

Por ejemplo, si la posición en la empresa X constituye el 1% del fondo y sus ingresos se asignan en un 70% a la temática de Transporte sostenible y en un 30% a la temática de Energía más limpia, tendríamos una ponderación del 0,7% a Transporte sostenible y del 0,3% a Energía más limpia. Las ponderaciones de las temática principal y secundaria se han sumado para obtener las asignaciones globales de las temáticas de la cartera.

Empresas con impacto positivo

EMPRESA	IMPACTO POSITIVO	TEMÁTICA PRINCIPAL	PONDERACIÓN (%)	TEMÁTICA SECUNDARIA	PONDERACIÓN (%)
ADIDAS	Adidas es uno de los mayores proveedores de calzado y ropa del mundo. Además de productos que ayudan y promueven estilos de vida saludables, Adidas es líder en producción sostenible y, en particular, en el impulso a la economía circular. Por ejemplo, utiliza plásticos recogidos del mar en sus productos y produce calzado 100% reciclable. El enfoque de sostenibilidad de la compañía abarca de la forma en que se fabrican y venden los artículos deportivos a los lugares donde se realizan los deportes.	 CALIDAD DE VIDA	100%		
ADOBE	Adobe es una compañía tecnológica norteamericana que desarrolla y vende software y servicios para crear contenidos y medir la publicidad y el marketing digital. Los inventos de Adobe ayudan a promover la generación de ideas y el intercambio de información, ofreciendo nuevas formas de resolver problemas sociales y medioambientales. La educación es uno de los mayores mercados finales de Adobe. El paso a los medios digitales permite también a los clientes reducir los residuos y ahorrar recursos naturales. Adobe se está beneficiando del proceso de transformación de su negocio a un modelo de suscripciones basado en la nube. Este paso a la informática en nube (<i>cloud</i>) tiene un impacto medioambiental beneficioso, debido a la política de Adobe de utilizar energías renovables para sus centros de datos, lo que permite a sus clientes reducir el uso intensivo de energía de sus operaciones y, por tanto, sus emisiones de carbono.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	100%		
AIA GROUP	AIA es un proveedor de seguros para toda Asia, con sede en Hong Kong. Está presente en 18 países y ofrece una amplia gama de productos, como planes de ahorro para la jubilación, seguros de vida y seguros de accidentes y salud. Los productos de protección en los países en desarrollo y emergentes de Asia tiene una penetración relativamente baja, especialmente en Tailandia, Malasia, India, China e Indonesia. A su vez, la falta de una red de seguridad para la población en los mercados emergentes y en desarrollo justifica la necesidad de planes de salud y pensiones. En cambio, en los mercados desarrollados, el envejecimiento de la población está impulsando la penetración de los seguros de vida, ya que las personas gastan una mayor parte de su patrimonio en protección y salud.	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	50%	 SEGURIDAD	50%
AON	Aon es proveedor global de gestión de riesgos, seguros, reaseguros y consultoría de recursos humanos. Al ser uno de los principales depositarios de datos de riesgo y seguros, Aon utiliza análisis de macrodatos (<i>big data</i>) para ayudar a los clientes a gestionar riesgos complejos. Existe una creciente necesidad de seguros, debido a la aparición de nuevos riesgos, como las consecuencias medioambientales del cambio climático, el riesgo cibernético y los riesgos asociados con la provisión de servicios de jubilación y salud a una población cada vez mayor.	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	50%	 SEGURIDAD	50%
APTIV	Aptiv es uno de los líderes del sector de la tecnología del automóvil, con sede en Norteamérica. Aptiv es único al poder ofrecer a los fabricantes de automóviles soluciones completas, que incluyen hardware y software, para desarrollar arquitecturas de vehículos inteligentes. Además de mejorar la seguridad, la tecnología de Aptiv es uno de los pilares fundamentales para el desarrollo de los vehículos autónomos. El resultado sería una reducción de los accidentes y la creación de nuevos modelos de negocio de transporte.	 TRANSPORTE SOSTENIBLE	50%	 SEGURIDAD	50%

Estas son las opiniones del gestor a 30 de junio de 2020. Los valores se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y no son indicativos de la rentabilidad histórica o futura. Este documento no constituye una recomendación de inversión. Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de oferta o petición algunas para la emisión, venta, suscripción o compra de los valores. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Empresas con impacto positivo

EMPRESA	IMPACTO POSITIVO	TEMÁTICA PRINCIPAL	PONDERACIÓN (%)	TEMÁTICA SECUNDARIA	PONDERACIÓN (%)
ASML	ASML es un fabricante mundial de equipos de producción de microchips para semiconductores, con sede en los Países Bajos. Su objetivo consiste en inventar tecnología avanzada para litografía de alta tecnología (transfiriendo patrones o formas a obleas de silicio), metrología (medición) y soluciones de software para el sector de los semiconductores. Esto permite el desarrollo de la ley de Moore hacia semiconductores cada vez más pequeños, baratos, potentes y eficientes desde el punto de vista energético, lo que a su vez resulta en unos dispositivos electrónicos cada vez más potentes y capaces que hacen que el mundo avance en multitud de ámbitos, como la salud, la tecnología, las comunicaciones, la energía, la movilidad y el entretenimiento. ASML es el líder en litografía ultravioleta extrema, que se espera impulse el sector de los semiconductores a la siguiente generación de chips.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	90%	 EFICIENCIA	10%
ATLASSIAN	Atlassian desarrolla software de gestión de proyectos que permite a los equipos colaborar de forma más eficaz. Su software se utiliza específicamente para aplicar Agile (una filosofía de gestión de proyectos que capacita a las personas), aumentar la rendición de cuentas, promover la diversidad de ideas, permitir la pronta publicación de beneficios y promover una continua mejora. También ayuda en la toma de decisiones, al aumentar los bucles de <i>feedback</i> , ayuda a ahorrar dinero y conlleva rápidas ganancias para el cliente. El software de Atlassian reduce el tiempo y el coste de la infraestructura al adoptar Agile y está diseñado para su accesibilidad por todos los sectores y profesionales. La compañía opera en más de 120 países de todo el mundo.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	100%		
AUTODESK	Autodesk es el líder global en software de diseño utilizado por arquitectos e ingenieros de todo el mundo y ofrece software a diseñadores de productos. Las soluciones Autodesk tratan de capacitar a los clientes para optimizar el impacto medioambiental y social de sus diseños. Esto puede incluir la producción de diseños que reducen sustancialmente las necesidades de energía, ofrecen una infraestructura resiliente y sostenible desde el punto de vista medioambiental o permiten nuevos métodos de desarrollo y fabricación de productos. Los productos personalizados creados a nivel local con menos residuos de materiales benefician a la economía sostenible.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	50%	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	50%
AVALARA	Avalara ofrece software de automatización de cumplimiento fiscal para empresas de todos los tamaños. Sus soluciones permiten a las empresas mantener unos registros fiscales precisos y administrar los documentos de cumplimiento. La fiscalidad es uno de los principales medios para transmitir las políticas públicas y promover el cambio, y desempeña un papel importante en la transición hacia una economía más sostenible. Lamentablemente, el alto grado de complejidad normativa supone una carga importante para las empresas y a menudo resulta en un cumplimiento deficiente. La labor de Avalara consiste en ofrecer soluciones para este reto, ayudando a las empresas a adoptar y cumplir las nuevas normativas, apoyando las políticas públicas y contribuyendo a una sociedad justa.	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	50%	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	50%

Estas son las opiniones del gestor a 30 de junio de 2020. Los valores se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y no son indicativos de la rentabilidad histórica o futura. Este documento no constituye una recomendación de inversión. Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de oferta o petición algunas para la emisión, venta, suscripción o compra de los valores. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Empresas con impacto positivo

EMPRESA	IMPACTO POSITIVO	TEMÁTICA PRINCIPAL	PONDERACIÓN (%)	TEMÁTICA SECUNDARIA	PONDERACIÓN (%)
AVERY DENNISON	Avery Dennison es un proveedor global de soluciones de envases/embalajes y etiquetas, con sede en EE. UU. Sus productos se diseñan para reducir los residuos y aumentar la posibilidad de reciclaje de los envases. También ofrece una herramienta de análisis del impacto medioambiental que permite a los clientes realizar un análisis del ciclo de vida de sus materiales de embalaje y etiquetado. «Greenprint» permite a los clientes calcular el consumo de agua, electricidad, materiales fósiles y biomaterial necesarios para un producto, además de la cantidad de residuos sólidos y emisiones de gases de efecto invernadero que generará. Avery Dennison puede mostrar entonces a los clientes cómo reducir dicho impacto gracias a un diseño más eficiente o el uso de materiales reciclados.	 SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES	80%	 EFICIENCIA	20%
BORALEX	Boralex desarrolla y opera instalaciones de energías renovables en Canadá, Francia y EE. UU. Está especializada en proyectos eólicos e hidroeléctricos. Tiene el compromiso de minimizar el impacto medioambiental de sus proyectos, evitando la intromisión en las tierras agrícolas así como las amenazas a la diversidad.	 ENERGÍA MÁS LIMPIA	100%		
CADENCE DESIGN SYSTEMS	Cadence Design Systems es un proveedor de herramientas de diseño de sistemas, software, soluciones de protocolo de Internet y servicios. Es la única compañía que ofrece todo el conjunto de productos necesarios para la cadena de diseño de dispositivos electrónicos al completo, desde el diseño de chips a la inserción de chips en placas y sistemas. Proporcionan los recursos que necesitan las compañías de semiconductores para desarrollar productos muy diferenciados en los sectores del automóvil, centros de datos en nube (<i>cloud</i>), consumo, industria, Internet de las cosas (IoT) y teléfonos móviles. Sus soluciones ayudan a acelerar el diseño de productos electrónicos innovadores que transforman el modo de vida y trabajo de las personas.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	90%	 EFICIENCIA	10%
CROWN CASTLE	Crown Castle es un proveedor de infraestructuras de comunicaciones en EE. UU. Posee y alquila torres de telecomunicaciones y redes de fibra e invierte en pequeñas células que harán posible la transición a las redes de comunicaciones 5G, la piedra angular para un mundo más conectado.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	100%		
DS SMITH	DS Smith es una empresa líder dedicada a la fabricación y el reciclaje de productos de envases/embalaje de cartón ondulado en Europa. Sus operaciones de reciclaje y envases/embalaje están estrechamente integradas, hasta el punto de que el proceso de producir, utilizar, recoger, reciclar, convertir en pulpa, presionar y volver a convertir una caja de cartón en una nueva tan solo lleva 14 días. La compañía tiene como objetivo crear una cadena de suministro totalmente circular, con lo que lograría cero residuos. Este compromiso con soluciones de envases/embalajes sostenibles está permitiendo a los clientes reducir el impacto medioambiental de sus productos.	 SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES	100%		

Estas son las opiniones del gestor a 30 de junio de 2020. Los valores se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y no son indicativos de la rentabilidad histórica o futura. Este documento no constituye una recomendación de inversión. Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de oferta o petición algunas para la emisión, venta, suscripción o compra de los valores. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Empresas con impacto positivo

EMPRESA	IMPACTO POSITIVO	TEMÁTICA PRINCIPAL	PONDERACIÓN (%)	TEMÁTICA SECUNDARIA	PONDERACIÓN (%)
ENCOMPASS HEALTH	Encompass Health es un proveedor líder de cuidados intensivos en EE. UU. Opera en más de 120 centros de rehabilitación de pacientes internos en 29 estados. También ofrece servicios de salud y cuidados paliativos en casa; es el cuarto mayor proveedor de servicios sanitarios en casa cualificados con la certificación Medicare en EE. UU. Dada la presión sobre los costes sanitarios en EE. UU. a causa del envejecimiento demográfico, Encompass Health se está beneficiando de su capacidad de ofrecer soluciones a costes más económicos: los centros de rehabilitación de pacientes internos y los servicios médicos en casa suponen una ventaja de costes con respecto a los centros médicos de personas mayores (menos enfocados en la rehabilitación y en los pacientes a menudo pasan largos periodos de tiempo).	 SALUD	100%		
EQUINIX	Equinix es un fondo de inversión inmobiliaria que desarrolla y administra centros de datos interconectados. Es el mayor operador del mundo, con más de 180 centros de datos en 44 mercados de los cinco continentes. Los centros de datos constituyen la piedra angular de Internet y un mundo más conectado; con los avances en el Internet de las cosas (IoT) y la inteligencia artificial, debería haber un continuo aumento de la demanda de almacenamiento y transmisión de datos eficientes y seguros. Equinix tiene el objetivo a largo plazo de utilizar el 100% de energías renovables en sus operaciones, por lo que debería tener un impacto positivo en la reducción de emisiones de carbono, al permitir a sus clientes pasar de procesos informáticos con mayor uso de energía a la nube.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	50%	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	50%
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES	Evoqua Water Technologies es una compañía de tecnología del agua, enfocada exclusivamente en el tratamiento del agua. Sus tecnologías principales se centran en la purificación, retirando las impurezas del agua, en lugar de neutralizarlas añadiendo productos químicos. Presta sus servicios a clientes industriales y ayuntamientos, con soluciones que abarcan todo el ciclo de vida del agua, de la extracción y la purificación al tratamiento y reutilización de los residuos. Los sistemas y servicios de tratamiento de Evoqua permiten a los clientes reducir costes gracias al uso más eficiente del agua, así como asegurar su capacidad para cumplir las exigencias normativas y objetivos de sostenibilidad medioambiental.	 GESTIÓN DEL AGUA	50%	 SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES	50%
GETLINK	Getlink gestiona y opera el Eurotúnel entre Gran Bretaña y Francia. Es la forma más segura y respetuosa con el medioambiente de cruzar el Canal de la Mancha: cavado por debajo del fondo del mar, el túnel evita toda interacción con el ecosistema marino y la elección de trenes y energía eléctrica supone un factor importante para reducir la huella de carbono que conlleva el movimiento de personas y productos entre Gran Bretaña y Francia. Esta infraestructura aún tiene margen para aumentar su capacidad de uso.	 TRANSPORTE SOSTENIBLE	100%		
HUMANA	Humana es una compañía de seguros de salud enfocada principalmente en ofrecer planes Medicare Advantage (un tipo de seguro médico) a personas mayores de EE. UU. Es pionera en atención integral, tratando de reducir los costes para sus miembros mediante una mejor prevención de problemas de salud y programas que promueven estilos de vida más saludables. Cuenta con diversas prestaciones y recursos clínicos como atención en el hogar, salud conductual, servicios farmacéuticos, análisis de datos y soluciones de bienestar. El envejecimiento demográfico está impulsando el crecimiento de la demanda de atención sanitaria por parte de personas jubiladas y Humana está respondiendo ofreciendo productos asequibles con un servicio coherente con el seguro de salud privado.	 SALUD	100%		

Estas son las opiniones del gestor a 30 de junio de 2020. Los valores se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y no son indicativos de la rentabilidad histórica o futura. Este documento no constituye una recomendación de inversión. Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de oferta o petición algunas para la emisión, venta, suscripción o compra de los valores. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Empresas con impacto positivo

EMPRESA	IMPACTO POSITIVO	TEMÁTICA PRINCIPAL	PONDERACIÓN (%)	TEMÁTICA SECUNDARIA	PONDERACIÓN (%)
INNERGEX	Innergex desarrolla y opera plantas de energías renovables en toda Canadá, Estados Unidos y Chile. Está especializada en proyectos eólicos, solares e hidroeléctricos. En sus proyectos, la compañía se ha aliado con gobiernos, ONG, grupos ecologistas, instituciones académicas y organizaciones locales para diseñar y establecer soluciones que reduzcan la interacción de los seres humanos con la vida silvestre y la alteración de ecosistemas importantes.	 ENERGÍA MÁS LIMPIA	100%		
INTACT FINANCIAL	Intact Financial es la mayor compañía de seguros de Canadá para coches, viviendas y negocios, con una cuota de mercado de casi el 20%. Al igual que la compañía estadounidense Progressive, está usando la tecnología digital y análisis de datos para atraer clientes de menor riesgo, recompensando sus hábitos de conducción más seguros o la adopción de otras medidas de prevención de pérdidas. La digitalización también mejora la experiencia y la retención de clientes. Intact Financial está considerado uno de los mejores empleadores de Canadá.	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	50%	 SEGURIDAD	50%
IPG PHOTONICS	IPG Photonics es el fabricante líder global de láseres de fibra de alto rendimiento, con sede en Norteamérica. Los láseres de fibra tienen una eficiencia energética hasta 20 veces mayor que los láseres industriales tradicionales y su uso permite importantes ahorros de energía y una reducción de las emisiones de carbono. También tienen unos bajos costes de funcionamiento, ya que no requieren consumibles ni mantenimiento programado, como lámparas o barras que sustituir, lo que implica una menor producción de residuos. Los láseres de fibra tienen numerosas aplicaciones y están transformando los procesos de fabricación industrial, la tecnología médica y el entretenimiento de consumo.	 EFICIENCIA	100%		
KINGSPAN	Kingspan es líder global en aislamiento de alto rendimiento, estructura de edificios y revestimientos de edificios con integración solar, con sede en Irlanda. Los edificios suponen más de una tercera parte del consumo de energía primaria, por lo que es imprescindible aumentar su eficiencia para cumplir los objetivos de reducción de carbono. Kingspan calcula que su base instalada actual de sistemas de aislamiento genera un ahorro anual de 27 millones de toneladas de CO ₂ . Esto equivale a una producción anual de 47 centrales eléctricas, 14 millones de coches o aproximadamente tres veces el consumo anual de electricidad de la región del Gran Londres.	 EFICIENCIA	50%	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	50%
KNORR-BREMSE	Knorr Bremse es uno de los mayores fabricantes mundiales de subsistemas y componentes de los sectores del ferrocarril y vehículos comerciales. Su tecnología se centra en mejorar la seguridad y la eficiencia, así como en reducir el impacto medioambiental. Por ejemplo, tiene prestaciones líderes en sistemas de frenado y tecnología de asistencia al conductor, que incluye alertas de salida del carril y asistencia en ángulo muerto.	 TRANSPORTE SOSTENIBLE	50%	 SEGURIDAD	50%
LAM RESEARCH	Lam Research es un proveedor mundial de equipos y servicios de fabricación para el sector de los semiconductores. Casi cada chip de semiconductor avanzado del mundo se fabrica con la tecnología de Lam. Los productos de Lam son fundamentales para impulsar la innovación en el silicio, que constituye la base de todo el avance tecnológico. Al entrar en una nueva era de informática avanzada y conectividad, Lam está contribuyendo a revolucionar nuestras vidas con nuevos dispositivos y aplicaciones gracias a la generalización del Internet de las cosas (IoT) en hogares conectados, vehículos conectados y ciudades conectadas; de la energía digital y una mayor eficiencia a nuevas tecnologías médicas y de consumo.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	90%	 EFICIENCIA	10%

Estas son las opiniones del gestor a 30 de junio de 2020. Los valores se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y no son indicativos de la rentabilidad histórica o futura. Este documento no constituye una recomendación de inversión. Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de oferta o petición algunas para la emisión, venta, suscripción o compra de los valores. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Empresas con impacto positivo

EMPRESA	IMPACTO POSITIVO	TEMÁTICA PRINCIPAL	PONDERACIÓN (%)	TEMÁTICA SECUNDARIA	PONDERACIÓN (%)
LEGRAND	Legrand es un especialista global en infraestructura eléctrica y digital para edificios, con sede en Francia. Desde contadores inteligentes a gestión de cable, distribución de electricidad y distribución de sistemas de voz, datos e imágenes (VDI), Legrand ofrece una serie de soluciones diseñadas para gestionar la luz, la energía, las redes y el acceso a los edificios. Sus productos mejoran la eficiencia de los edificios e incrementan la seguridad eléctrica. Legrand también diseña sistemas de vida asistida para ayudar a la gente a vivir más tiempo y mejor en su propia casa.	 EFICIENCIA	50%	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	50%
MARSH & MCLENNAN	Marsh & McLennan es un proveedor global de gestión de servicios de gestión de riesgos, consultoría de riesgos y gestión de programas de seguros para empresas, gobiernos y ciudadanos de todo el mundo. Marsh & McLennan utiliza datos para ayudar a clientes a entender y gestionar riesgos complejos. Existe una creciente necesidad de seguros, debido a la aparición de nuevos riesgos, como las consecuencias medioambientales del cambio climático, el riesgo cibernético y los riesgos asociados con la provisión de servicios de jubilación y salud a una población cada vez mayor.	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	50%	 SEGURIDAD	50%
MASTERCARD	Mastercard opera una red global de procesamiento de pagos en más de 200 países de todo el mundo. Su labor consiste en realizar pagos de forma segura, simple e inteligente, y está considerado un líder en el campo de la innovación en pagos electrónicos. La electrificación de los pagos conlleva numerosas ventajas, como la seguridad, la comodidad, así como el desarrollo económico y la inclusión financiera. Mastercard tiene numerosas iniciativas en todo el mundo enfocadas en ofrecer servicios financieros asequibles y programas para promover un crecimiento inclusivo.	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	100%		
MCCORMICK	McCormick es un productor global líder de hierbas y especias, con sede en Norteamérica. En 2015, el Comité de Asesoramiento de Directrices Dietéticas de EE. UU. recomendó específicamente un mayor uso de hierbas y especias como parte de una dieta sana y como forma de reducir el consumo de sodio. Las tendencias demográficas también están provocando un aumento de la demanda de hierbas y especias, dado que los <i>millennials</i> optan cada vez más por cocinar en casa. McCormick cuenta con un sólido programa de abastecimiento, trabajado con productores de todo el mundo para mejorar la sostenibilidad de las prácticas agrícolas.	 CALIDAD DE VIDA	100%		
MICROCHIP	Microchip diseña y produce microcontroladores y semiconductores analógicos. Sus soluciones de control integradas constituyen los pilares fundacionales del Internet de las cosas (IoT). Los microcontroladores son dispositivos informáticos pequeños de bajo coste que se integran en los productos para ayudar a controlar y gestionar su actividad. Se están utilizando en una amplia variedad de aplicaciones, desde el hogar, como el aire acondicionado, frigoríficos y cocinas, a coches y maquinaria industrial. En todos los casos, mejoran la eficiencia con la que se generan y consumen la energía y la electricidad.	 EFICIENCIA	70%	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	30%

Estas son las opiniones del gestor a 30 de junio de 2020. Los valores se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y no son indicativos de la rentabilidad histórica o futura. Este documento no constituye una recomendación de inversión. Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de oferta o petición alguna para la emisión, venta, suscripción o compra de los valores. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Empresas con impacto positivo

EMPRESA	IMPACTO POSITIVO	TEMÁTICA PRINCIPAL	PONDERACIÓN (%)	TEMÁTICA SECUNDARIA	PONDERACIÓN (%)
MICROSOFT	Microsoft es uno de los proveedores informáticos líderes del mundo, con productos que se utilizan de formas muy diversas en beneficio del medioambiente y la sociedad. El poder de la informática sostiene toda la innovación tecnológica y la labor de Microsoft consiste en capacitar a cada persona y organización del planeta para conseguir más. Su estrategia es «crear las mejores plataformas de su clase y servicios de productividad para un mundo en el móvil y en la nube». Microsoft lleva más de 40 años produciendo software de procesos de negocio y productividad universal, fácil de usar y multiusos. Dicho software ha mejorado la eficiencia y reducido las barreras de entrada a la informática, y es utilizado actualmente por más de 1.200 millones de personas de todo el mundo, en diversos sectores como la educación, la energía, el agua, la agricultura, los edificios y el transporte. Esto es posible gracias a Azure, la plataforma en la nube con neutralidad en carbono que permite a las empresas descarbonizar sus operaciones informáticas que requieren un elevado uso de energía.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	100%		
MURATA MANUFACTURING	Murata Manufacturing es uno de los mayores fabricantes del mundo de componentes pasivos para dispositivos electrónicos, como condensadores, filtros acústicos, sensores ultrasónicos, módulos de comunicación, inductores eléctricos y baterías de ion de litio. Estos tipos de componentes son necesarios para un funcionamiento seguro y eficaz de todos los circuitos electrónicos utilizados para controlar el flujo eléctrico, almacenar electricidad y permitir las comunicaciones sin cable. La demanda ha crecido con fuerza debido a los vehículos eléctricos, la tecnología de comunicaciones 5G y las energías renovables, así como cualquier mercado en el que la electrificación se esté acelerando.	 SEGURIDAD	70%	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	30%
NANOSONICS	Nanosonics es una compañía de tecnología sanitaria especializada en el control de infecciones. Su labor consiste en mejorar la seguridad de los pacientes, las clínicas, sus empleados y el entorno, cambiando la forma de entender y realizar las prácticas de prevención de infecciones e introduciendo nuevas tecnologías que proporcionan mejores niveles de atención sanitaria. Sus soluciones pueden utilizarse en el punto de atención y han demostrado que eliminan una amplia variedad de microbios y patógenos infecciosos que han desarrollado resistencia a otros métodos de desinfección.	 SEGURIDAD	50%	 SALUD	50%
NIDEC	Nidec es el mayor fabricante mundial de motores de corriente continua sin escobillas de alta eficiencia, con una cuota de mercado global de más del 50%. Estos tipos de motores puede reducir el consumo de energía en un 20% o 30% y se utilizan en muchas aplicaciones distintas, como almacenamiento de memoria de centros de datos, aplicaciones para el hogar, vehículos eléctricos y robótica. Según algunas estimaciones, los motores suponen aproximadamente la mitad del consumo de energía del mundo, por lo que aumentar su eficiencia tendrá un impacto positivo en reducir las emisiones de dióxido de carbono.	 EFICIENCIA	100%		
NIKE	Nike es el mayor proveedor de calzado y ropa del mundo. Tiene el objetivo declarado de ofrecer inspiración e innovación a cada deportista del mundo. Además de las ventajas para la salud de sus productos, Nike es líder en fabricación sostenible y avanza hacia un modelo de bucle cerrado de bajo impacto que utiliza materiales recuperados al inicio del proceso de producción. Además, Nike se ha marcado como objetivo utilizar el 100% de energías renovables en sus plantas propias y operadas para el año 2025.	 CALIDAD DE VIDA	100%		

Estas son las opiniones del gestor a 30 de junio de 2020. Los valores se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y no son indicativos de la rentabilidad histórica o futura. Este documento no constituye una recomendación de inversión. Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de oferta o petición algunas para la emisión, venta, suscripción o compra de los valores. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Empresas con impacto positivo

EMPRESA	IMPACTO POSITIVO	TEMÁTICA PRINCIPAL	PONDERACIÓN (%)	TEMÁTICA SECUNDARIA	PONDERACIÓN (%)
NINTENDO	Nintendo es una compañía japonesa de electrónica de consumo y videojuegos. Los productos de Nintendo van dirigidos a toda la familia y muestran una sólida gestión de producto. Los juegos de mayor éxito de la compañía han vendido casi 125 millones de unidades en total, son aptos para toda la familia y promueven la interacción social mediante modos multijugador. Nintendo ha desarrollado la tecnología que permite a los padres supervisar y controlar a distancia el uso de sus hijos y está tomando medidas para minimizar los efectos negativos de un uso excesivo. Los estudios demuestran que los videojuegos mejoran la capacidad lectora y de matemáticas, la realización de varias tareas a la vez, la perseverancia y las habilidades motrices finas, lo que contribuye al denominado aprendizaje CTIM. Sus productos se han incluido en los planes de estudio nacionales de varios países del mundo.	 CALIDAD DE VIDA	100%		
ORANGE	Orange es uno de los mayores operadores de servicios de Internet y móviles de Europa y África, con sede en Francia. Los proveedores de redes de telecomunicaciones desempeñan un papel fundamental en la próxima era de conectividad generalizada gracias al Internet de las cosas (IoT), mediante el despliegue de las redes 5G. La conectividad digital constituye una herramienta potente para el desarrollo económico y social. En las economías desarrolladas, las redes 5G permitirán a las sociedades mejorar la productividad gracias a las ciudades inteligentes, el trabajo móvil y la conducción autónoma, y la redes 4G ya están transformando la vida de las personas con servicios de banca móvil, educación y servicios de salud y oportunidades de comercio electrónico.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	100%		
PHYSICIANS REALTY TRUST	Physicians Realty Trust es un fondo de inversión inmobiliaria estadounidense que posee edificios utilizados por clínicas médicas y proveedores de salud. Estos inmuebles son fundamentales para prestar servicios sanitarios básicos. Physicians Realty Trust ofrece mejores prácticas y sistemas más eficientes a los inmuebles que adquiere.	 SALUD	50%	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	50%
PROGRESSIVE	Progressive es una de las mayores compañías de seguros de coches de EE. UU. y avanza también en el negocio de seguros de viviendas. Progressive se considera a sí misma una compañía de la ciencia de los datos enfocada al sector de los seguros. Utiliza análisis de datos, como seguimiento de hábitos de conducción, para identificar y atraer a conductores de menor riesgo, lo que a su vez le permite ofrecerles primas de seguro más bajas. Esto fomenta unas prácticas de conducción más seguras entre sus asegurados.	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	50%	 SEGURIDAD	50%

Estas son las opiniones del gestor a 30 de junio de 2020. Los valores se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y no son indicativos de la rentabilidad histórica o futura. Este documento no constituye una recomendación de inversión. Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de oferta o petición algunas para la emisión, venta, suscripción o compra de los valores. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Empresas con impacto positivo

EMPRESA	IMPACTO POSITIVO	TEMÁTICA PRINCIPAL	PONDERACIÓN (%)	TEMÁTICA SECUNDARIA	PONDERACIÓN (%)
SALESFORCE	Salesforce es una compañía global de software de empresa con una franquicia líder en software de gestión de relaciones con clientes (CRM). Sus productos permiten a los clientes transformar sus negocios para la era digital, forjando relaciones más profundas con sus clientes y facilitando un asignación de los recursos más eficiente. Salesforce fue pionera en un nuevo modelo tecnológico basado en la nube y en un modelo de negocio basado en suscripciones. Además de las ventajas comerciales y tecnológicas para sus clientes, este modelo tiene importantes virtudes medioambientales, debido al compromiso de Salesforce de operar al 100% con energías renovables. Al conseguir que sus clientes muevan sus operaciones de gran consumo energético a la nube, se produce una importante reducción de la huella de carbono. Reconocido como líder en sostenibilidad, Salesforce tiene también un modelo de filantropía corporativa integrado que utiliza los recursos de la compañía para ayudar a mejorar el mundo.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	90%	 EFICIENCIA	10%
SAP	SAP es una compañía alemana líder global en soluciones de planificación de recursos de empresas, gestión de bases de datos e inteligencia empresarial. Sus servicios ayudan a los negocios a adaptarse a la transformación digital y a dirigir sus operaciones de forma más eficiente, incrementando así el uso eficiente de los recursos. SAP está pasando sus clientes a la infraestructura informática en nube y sus centros de datos funcionan con energías renovables. Esto tiene un impacto medioambiental favorable, ya que permite a las empresas mover su producción de energía a fuentes con bajas emisiones de carbono. Los centros de datos figuran entre los mayores consumidores de energía de la economía.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	90%	 EFICIENCIA	10%
SCHNEIDER ELECTRIC	Schneider es una compañía líder mundial en productos eléctricos y tecnología de automatización, con sede en Francia. Tiene una amplia oferta de productos, que incluye tecnología de alto voltaje y automatización para edificios residenciales y comerciales, equipos de medio voltaje y automatización de redes para clientes de infraestructuras y empresas de suministros públicos, servicios discretos y de automatización de procesos para clientes industriales, así como tecnología crítica de energía y refrigeración para clientes centros de datos. Todos sus productos y servicios están diseñados para aumentar la eficiencia y reducir la intensidad de carbono de las operaciones de sus clientes.	 EFICIENCIA	70%	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	30%
SHIMADZU	Shimadzu es una compañía japonesa fabricante de instrumentos de análisis y medición. Está especializada en cromatógrafos líquidos y espectrómetros de masas, cuyo rendimiento mejorado de los instrumentos está dando lugar a un creciente número de aplicaciones relacionadas con las pruebas de seguridad de alimentos y el medioambiente, servicios de salud y descubrimiento de medicamentos. Tiene una sólida franquicia en China e India, donde el control de calidad de los medicamentos y el análisis medioambiental son factores clave de la demanda.	 SEGURIDAD	50%	 SALUD	50%
SHIMANO	Shimano es el fabricante global líder de componentes de bicicletas, con sede en Japón. Es famoso por su artesanía de alta calidad y sus componentes se encuentran en una amplia variedad de bicicletas, desde las de uso diario a las que utilizan los mejores equipos de ciclismo del mundo. Además de ser un modo de transporte sostenible para el medioambiente, la bicicleta está reconocida por sus ventajas para la salud y cuenta con el apoyo de los gobiernos de muchas regiones del mundo.	 TRANSPORTE SOSTENIBLE	50%	 CALIDAD DE VIDA	50%

Estas son las opiniones del gestor a 30 de junio de 2020. Los valores se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y no son indicativos de la rentabilidad histórica o futura. Este documento no constituye una recomendación de inversión. Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de oferta o petición algunas para la emisión, venta, suscripción o compra de los valores. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Empresas con impacto positivo

EMPRESA	IMPACTO POSITIVO	TEMÁTICA PRINCIPAL	PONDERACIÓN (%)	TEMÁTICA SECUNDARIA	PONDERACIÓN (%)
SSE PLC	SSE es una empresa de suministro de energía que opera en el Reino Unido e Irlanda, enfocada en la generación de electricidad y en las redes de transmisión reguladas. Está desarrollando un papel fundamental en la transición del Reino Unido a una economía con bajas emisiones de carbono. La compañía es el mayor promotor de proyectos de energías renovables en el Reino Unido y tiene el objetivo de triplicar su producción de energías limpias para el año 2030. SSE cerró su última planta de carbón en marzo de 2020 y ha anunciado su intención de descarbonizar sus plantas de generación de gas mediante captura de carbono y tecnología de hidrógeno. Su intensidad de energía total se sitúa actualmente dentro del escenario de 2 grados del Acuerdo de París de la Agencia Internacional de la Energía y para el año 2030 se reducirá a 150 gCO ₂ e/kWh. SSE también está invirtiendo en infraestructuras con bajas emisiones de carbono, como una red de carga de vehículos eléctricos con el objetivo de dar servicio a 10 millones de coches.	 ENERGÍA MÁS LIMPIA	100%		
TE CONNECTIVITY	TE Connectivity es el líder global del sector de los conectores y sensores. Diseña y fabrica dispositivos que conectan y protegen el flujo de energía y los datos en una amplia variedad de productos industriales y de consumo, como redes de comunicaciones submarinas, sistemas de automatización de fábricas, coches eléctricos y monitores de actividad. Sus sensores son fundamentales para mejorar la atención sanitaria, al integrarse en dispositivos médicos con aplicaciones desde diagnósticos y terapias a diagnósticos por imágenes y cirugía. La tecnología de TE Connectivity permite a los clientes crear productos que son más fiables, seguros y eficientes desde el punto de vista energético y que mejoran la vida de las personas.	 TRANSPORTE SOSTENIBLE	60%	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	40%
TELADOC HEALTH	Teladoc es una plataforma sanitaria virtual que ofrece servicios de telemedicina en muchos países del mundo. Su objetivo es transformar el acceso a la atención sanitaria de la gente, ofreciendo una experiencia más cómoda, resultados y valor. Su red de profesionales sanitarios puede prescribir tratamientos médicos a una amplia variedad de trastornos en los ámbitos de medicina general, dermatología y salud conductual. En todo el mundo el mundo, los servicios sanitarios están sometidos a una fuerte presión, con millones de personas sin acceso. La telemedicina permite a un mayor número de personas acceder a estos servicios de forma más oportuna y cómoda, y a menor coste.	 SALUD	100%		
TESLA	Tesla es un líder mundial en fabricación de vehículos eléctricos, baterías de ion de litio y sistemas de energía solar, con sede en Norteamérica. Su objetivo es acelerar la transición mundial a la energía sostenible. Además, lidera la carrera en el desarrollo de la tecnología de la conducción autónoma. Sus coches eléctricos han ganado numerosos galardones por su alto rendimiento, máxima seguridad y bajos costes de funcionamiento. Al adoptar una estrategia que incorpora toda la cadena de valor tecnológica limpia, desde la generación de energía solar al almacenamiento de energía para la movilidad eléctrica, el impacto potencial de Tesla llega a muchos sectores diferentes. La ventaja de la energía solar y las baterías es la posibilidad de ofrecer un sistema de energía realmente distribuido, sin la necesidad de construir plantas centrales y redes eléctricas. Esto promete tener un impacto transformador en la vida de las comunidades pobres de los países en desarrollo.	 TRANSPORTE SOSTENIBLE	90%	 ENERGÍA MÁS LIMPIA	10%

Estas son las opiniones del gestor a 30 de junio de 2020. Los valores se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y no son indicativos de la rentabilidad histórica o futura. Este documento no constituye una recomendación de inversión. Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de oferta o petición algunas para la emisión, venta, suscripción o compra de los valores. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Empresas con impacto positivo

EMPRESA	IMPACTO POSITIVO	TEMÁTICA PRINCIPAL	PONDERACIÓN (%)	TEMÁTICA SECUNDARIA	PONDERACIÓN (%)
TEXAS INSTRUMENTS	Texas Instruments es una de las mayores compañías de diseño y fabricación de semiconductores del mundo. Está enfocada principalmente en el desarrollo de chips analógicos y procesadores integrados, lo constituyen los pilares fundamentales de un mundo más conectado. Entre la amplia variedad de aplicaciones para clientes finales podemos citar, por ejemplo, la tecnología de energías renovables, los equipos de diagnósticos de salud, la automatización de fábricas, los contadores inteligentes, los sistemas de seguridad, los sistemas de gestión de baterías, la conducción autónoma y el riego inteligente.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	70%	 EFICIENCIA	30%
WABTEC	Westinghouse Air Brake Technologies (Wabtec) es uno de los mayores proveedores del mundo de equipos y componentes para los sectores de transporte global de mercancías y ferrocarriles metropolitanos, con sede en Norteamérica. Sus productos están enfocados en la seguridad y la eficiencia, incluyendo sistemas de control para el conductor, sistemas anticollisión, equipos de frenado, tecnología de señalización y locomotoras con bajas emisiones de carbono y mayor eficiencia de combustible. El ferrocarril es la forma más respetuosa con el medioambiente de transportar carga por tierra, mientras que los sistemas de transporte público también tienen un impacto medioambiental y social positivo.	 TRANSPORTE SOSTENIBLE	50%	 SEGURIDAD	50%
WALKER & DUNLOP	Walker & Dunlop es una compañía de financiación de bienes inmobiliarios comerciales que ofrece servicios completos: apertura de créditos, pago de hipotecas y prestación de servicios de gestión de activos. Está enfocada principalmente en inmuebles multifamiliares (edificios de pisos) y tiene una cuota líder en apertura de hipotecas con las agencias auspiciadas por el gobierno Fannie Mae (Federal National Mortgage Association) y Freddie Mac (Federal Home Loan Mortgage Corporation). Walker & Dunlop tiene gran experiencia en ayudar a sus clientes a cumplir la normativa pública y programas sobre la provisión de vivienda asequible y créditos verdes, así como inmuebles de usos médicos, residencias de mayores y estudiantes.	 FINANZAS Y BIENES INMOBILIARIOS SOSTENIBLES	100%		
WALT DISNEY	Walt Disney es una empresa internacional de entretenimiento y ocio familiar. Su objetivo consiste en informar e inspirar a personas de todo el mundo gracias al poder incomparable de contar historias, reflejo de marcas emblemáticas, mentes creativas y tecnologías innovadoras. Los estudios han demostrado que el contenido de los medios de comunicación puede influir en cómo los niños y adultos perciben una serie de cuestiones como el género, la etnia y el mundo natural. El contenido de medios de Walt Disney ofrece representaciones positivas de las mujeres gracias a películas como <i>Frozen: El reino del hielo</i> e <i>Brave (Indomable)</i> ; celebra las diferencias culturales con películas como <i>Vaiana</i> y <i>Pantera Negra</i> ; y destaca la importancia de conocer bien y proteger nuestro planeta a través del canal National Geographic y películas como <i>WALL-E: Batallón de limpieza</i> . El alcance global de la compañía se ha incrementado con el lanzamiento de Disney+, un servicio de <i>streaming</i> bajo demanda de vídeo mediante suscripción, que se prevé llegue a los cinco continentes para finales de 2020.	 CALIDAD DE VIDA	100%		

Estas son las opiniones del gestor a 30 de junio de 2020. Los valores se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y no son indicativos de la rentabilidad histórica o futura. Este documento no constituye una recomendación de inversión. Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de oferta o petición algunas para la emisión, venta, suscripción o compra de los valores. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Empresas con impacto positivo

EMPRESA	IMPACTO POSITIVO	TEMÁTICA PRINCIPAL	PONDERACIÓN (%)	TEMÁTICA SECUNDARIA	PONDERACIÓN (%)
WOLTERS KLUWER	Wolters Kluwer es un proveedor global de información profesional, soluciones de software y servicios para personal clínico, enfermeros, contables, abogados y los sectores de fiscalidad, finanzas, auditoría, riesgo, cumplimiento normativo y legal. Ofrece servicios que refuerzan y aseguran el correcto funcionamiento de las instituciones de gobiernos, normativas y de servicios públicos. Sus servicios se centran en las áreas decisivas del mundo, ayudando a proteger la salud y prosperidad de las personas y contribuyendo a una sociedad segura y justa.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	50%	 SEGURIDAD	50%
XYLEM	Xylem es una compañía global de tecnología e infraestructuras de agua, con sede en Norteamérica. El lema de la compañía es <i>let's solve water</i> (solucionemos el agua). Tiene una amplia cartera de productos y aplicaciones para los mercados del agua y aguas residuales, agrícola, industrial, residencial y final comercial. El cambio climático está teniendo un efecto disruptivo en el ciclo del agua global; al mismo tiempo, la demanda de agua dulce sigue aumentando, debido al crecimiento de la población y al proceso de urbanización. Las soluciones de Xylem comprenden desde servicios de recuperación tras inundaciones a servicios de tratamiento y conservación de agua.	 GESTIÓN DEL AGUA	50%	 SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES	50%
ZENDESK	Zendesk es un proveedor global de software de gestión de relaciones con clientes. Su objetivo consiste en ayudar a las organizaciones a forjar mejores relaciones con sus clientes. Su software unifica la comunicación con los clientes y los datos de clientes de distintos canales y departamentos, y simplifica el proceso de un gran servicio al cliente omnicanal e interacción mediante autoservicio, llamadas telefónicas, chat en directo, mensajería y correo electrónico. Creando en la nube pública y códigos abiertos, el software de Zendesk es fácil de usar y aplicar, lo que ofrece a las organizaciones la flexibilidad para avanzar rápidamente, centrarse en la innovación y mejorar la productividad.	 CONOCIMIENTO Y TECNOLOGÍA	100%		

Estas son las opiniones del gestor a 30 de junio de 2020. Los valores se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y no son indicativos de la rentabilidad histórica o futura. Este documento no constituye una recomendación de inversión. Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de oferta o petición algunas para la emisión, venta, suscripción o compra de los valores. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

Temáticas medioambientales



El paso del *mix* energético global a energías renovables y más limpias es fundamental para limitar el incremento de la temperatura global. Además, el almacenamiento de las baterías será fundamental para que las energías renovables se conviertan en una fuente de energía generalizada, al resolver los picos y valles asociados con la producción variable de las plantas solares y eólicas.
Por ejemplo: desarrolladores y productores de energías renovables, tecnología de energías renovables, tecnología de baterías



Alrededor de dos terceras partes de la energía primaria que contienen los combustibles fósiles en todo el mundo se desperdicia. Además de reducir las emisiones, se necesita mejorar la eficiencia en el uso de todos los recursos naturales, incluidos los materiales, los alimentos y el agua. Básicamente, la eficiencia consiste en minimizar el impacto medioambiental, a la vez que se siguen ofreciendo los bienes y servicios esenciales a la sociedad.

Por ejemplo: equipos eléctricos, procesos industriales y tecnología de automatización, materiales de construcción, software, semiconductores



El valor del «capital natural» no se refleja en las variables económicas y, sin embargo, constituye la base de la prosperidad. Hay muchos impactos negativos en el medioambiente asociados con el crecimiento de la población y el modelo económico lineal. La gestión de los residuos, el control de la contaminación, la protección y rehabilitación medioambiental, así como la creación de modelos de negocio circulares, son necesarios.

Por ejemplo: reciclaje y economía circular, capital natural, envases y embalajes sostenibles, gestión de residuos, ingeniería e infraestructura medioambiental



El transporte es uno de los factores que más contribuyen a las emisiones de gases de efecto invernadero y la contaminación en el mundo, y es un objetivo principal de las reducciones de los gobiernos. Hay oportunidades importantes para empresas a la vanguardia de las nuevas tecnologías energéticas, la eficiencia de los vehículos, las infraestructuras de transportes públicos y otras soluciones con bajas emisiones de carbono.

Por ejemplo: vehículos eléctricos, tecnología de vehículos eléctricos, ferrocarril, transporte público, economía colaborativa, uso de la bicicleta



El agua está sometida a presión tanto por el suministro (agua potable insuficiente, distribución desigual, mala calidad y cambio climático) como por la demanda (aumento del uso en la agricultura, industria y zonas municipales/residenciales). Se requieren inversiones importantes en infraestructuras, además de cambios de comportamiento, para resolver el déficit del suministro.

Por ejemplo: compañías de aguas, tecnología del agua, infraestructuras hidráulicas

Temáticas sociales



La sostenibilidad y la innovación están estrechamente vinculadas. La innovación tecnológica y el avance del conocimiento son fundamentales para el desarrollo de un modelo económico más sostenible. El mundo necesita empresas que ofrezcan herramientas y servicios que permitan una mayor productividad y la innovación.

Por ejemplo: software, semiconductores, inteligencia artificial, informática en nube (cloud), robótica, servicios de comunicación, educación y publicaciones



El envejecimiento de la población está ejerciendo una presión sistémica sobre los servicios sanitarios y de asistencia social. La demanda de atención sanitaria aumenta con la edad y el reto será ofrecer una atención y servicios asequibles a este creciente segmento de la población a largo plazo —ya que la esperanza de vida también va en aumento—, además de apoyar la innovación en sanidad para cubrir las necesidades insatisfechas.

Por ejemplo: seguros de salud, informática para la salud, servicios sanitarios, diagnósticos



El crecimiento de la población, los cambios tecnológicos y el cambio climático están incrementando el alcance y la complejidad de los riesgos. Las empresas con bienes y servicios que evitan o reducen los riesgos son necesarias para proteger la vida humana y mejorar la solidez económica. Por ejemplo, tecnología o servicios relacionados con la seguridad vial, los desastres naturales, la ciberseguridad y la seguridad alimentaria.

Por ejemplo: pruebas de alimentos, medicamentos y medioambientales, seguridad eléctrica y del transporte, equipos de seguridad pública, seguros, aseguramiento de la calidad



Los servicios financieros son fundamentales para el desarrollo de una economía sostenible. Los bancos ofrecen productos y servicios esenciales a ahorradores, prestatarios y negocios. Las compañías de seguros contribuyen a la resiliencia económica. El proceso de urbanización, las tendencias demográficas y el cambio climático precisan de la construcción de viviendas sostenibles y resilientes y otros tipos de inmuebles utilizados para prestar servicios sociales.

Por ejemplo: tecnología financiera, banca comercial y minorista, seguros, vivienda, pagos digitales



Miles de años de desarrollo humano han dado como resultado unas sociedades ricas y diversas con necesidades complejas. Hay muchas empresas con bienes y servicios que contribuyen de forma positiva a la sociedad y la cultura humana, al mejorar la calidad de vida, incluida la vida saludable, los bienes de consumo sostenibles y el entretenimiento y ocio.

Por ejemplo: entretenimiento y ocio, deportes y actividad física, ropa sostenible, alimentación saludable

Contacto

Consultas generales: **+34 91 561 61 72**

Email: sales.support@janushenderson.com

Sitio web: janushenderson.com/espa

Janus Henderson
INVESTORS

Información importante

A no ser que se indique lo contrario, todos los datos son de Janus Henderson Investors (a 30 de junio de 2020).

La rentabilidad histórica no constituye una garantía de rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.

No hay garantía de que los objetivos indicados se cumplirán. Ninguna información contenida en el presente documento debe interpretarse como asesoramiento de inversión. Este documento no es una recomendación para vender, comprar o mantener ningún instrumento.

No hay garantía de que el proceso de inversión tendrá éxito siempre. Todo proceso de gestión de riesgos comentado incluye un esfuerzo de gestión y control del riesgo que no debe confundirse con y no implica un riesgo bajo o la capacidad de controlar ciertos factores de riesgo.

Se aplican diferentes mínimos de cuenta u otros requisitos de admisibilidad dependiendo de la estrategia de inversión, producto o jurisdicción del inversor. Las llamadas telefónicas podrán ser grabadas para nuestra mutua protección, para mejorar el servicio al cliente y a efectos de mantenimiento de registros reglamentario.

En Europa, publicado por Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors es el nombre bajo el cual Janus Capital International Limited (n.º de registro 3594615), Henderson Global Investors Limited (n.º de registro 906355), Henderson Investment Funds Limited (n.º de registro 2678531), AlphaGen Capital Limited (n.º de registro 962757), Henderson Equity Partners Limited (n.º de registro 2606646), (cada una de ellas registrada en Inglaterra y Gales en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera) y Henderson Management S.A. (n.º de registro B22848, en 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburgo y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier) ofrecen productos y servicios de inversión. Los servicios de gestión de inversión pueden prestarse junto con filiales participantes en otras regiones.

Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge Shared, Knowledge. Shared y Knowledge Labs son marcas comerciales de Janus Henderson Group plc o una de sus filiales. © Janus Henderson Group plc.