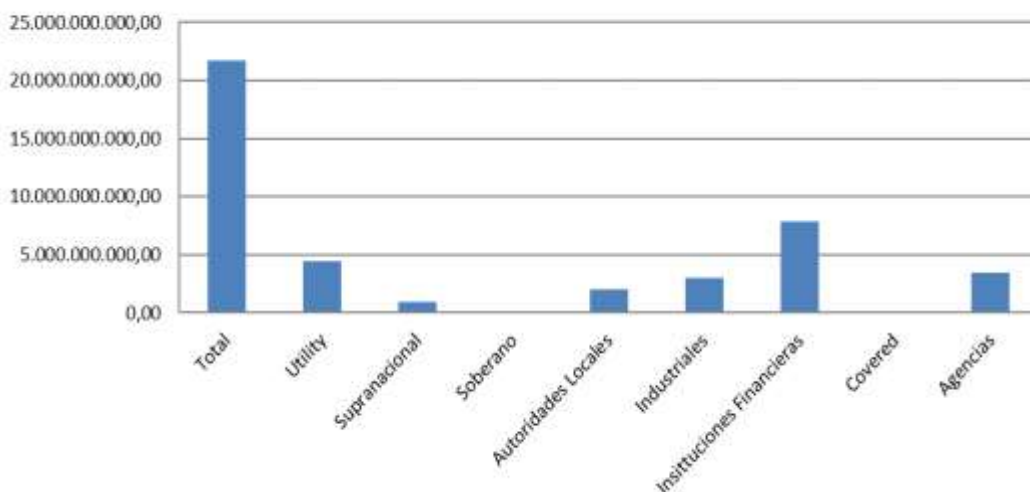


El IPCC (de sus siglas en inglés, Grupo Intergubernamental de Expertos sobre Cambio Climático), entidad que tiene como objetivo proporcionar información del estado actual de conocimientos sobre el cambio climático a los responsables políticos y otros sectores interesados, publicó en agosto el primer informe de todos aquellos que conformarán su sexto ciclo de valoraciones, AR6. El mensaje es claro: la relación entre la actividad humana y el calentamiento es inequívoca. El calentamiento ya ha alcanzado los 1.07 grados Celsius y es probable que todos los caminos razonables (el informe muestra 5 caminos distintos) superen los 1.5 grados Celsius en los próximos 20 años. En el mejor de los escenarios, la temperatura global bajará otra vez por debajo de los 1.5 grados al final de siglo, en el peor alcanzará los 4.4 grados para entonces. Consideramos que este informe es relevante en tanto que motivará la acción por el clima a nivel de política gubernamental y que, por tanto, creará momentum para los valores expuestos a tecnologías limpias de aquí en adelante, más cuando tenemos por delante la COP26 en Glasgow. Por su parte, el Reino Unido ha publicado su estrategia de hidrógeno, proporcionando una mayor claridad sobre varios aspectos. Esta estrategia difiere en varios aspectos con la estrategia de la Unión Europea donde hay un mayor apoyo al hidrógeno azul. El objetivo de la estrategia de Reino Unido es alcanzar los 5 GW de producción de hidrógeno bajo en carbono para 2030, así como conseguir que el consumo de energía basado en él sea entre un 20% y un 35% para 2050. Fuera del foco medioambiental, el mercado chino continuó penalizado por la amenaza de intervención política en varios sectores que motivó su comportamiento plano frente a la evolución positiva de desarrollados (MXWO subió un 2,80%, en euros, en agosto).

El mes de agosto se nota en el mercado de renta fija sostenible, donde las emisiones se han reducido de manera considerable con respecto al mes anterior. El importe asciende a 21 billones de dólares. Instituciones financieras y utilities son los mayores emisores en el mes.

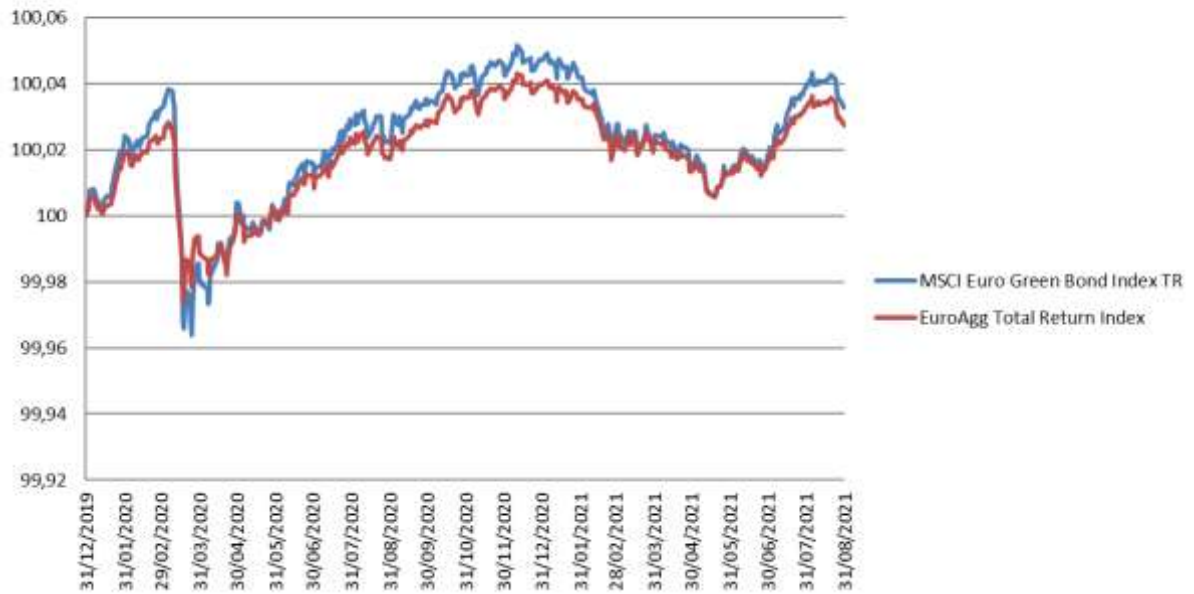
**EMISIONES EN AGOSTO EN BONOS ISR**



FUENTE: Elaboración propia, Bloomberg

Los índices de renta fija acaban el mes con un comportamiento negativo el mes de agosto, siendo la diferencia de 9 puntos básicos a favor de la renta fija no sostenible. El índice MSCI Euro Green Bond ha caído un -1,45% en el año frente al Euro Aggregate Total Return que ha caído un -1,23%

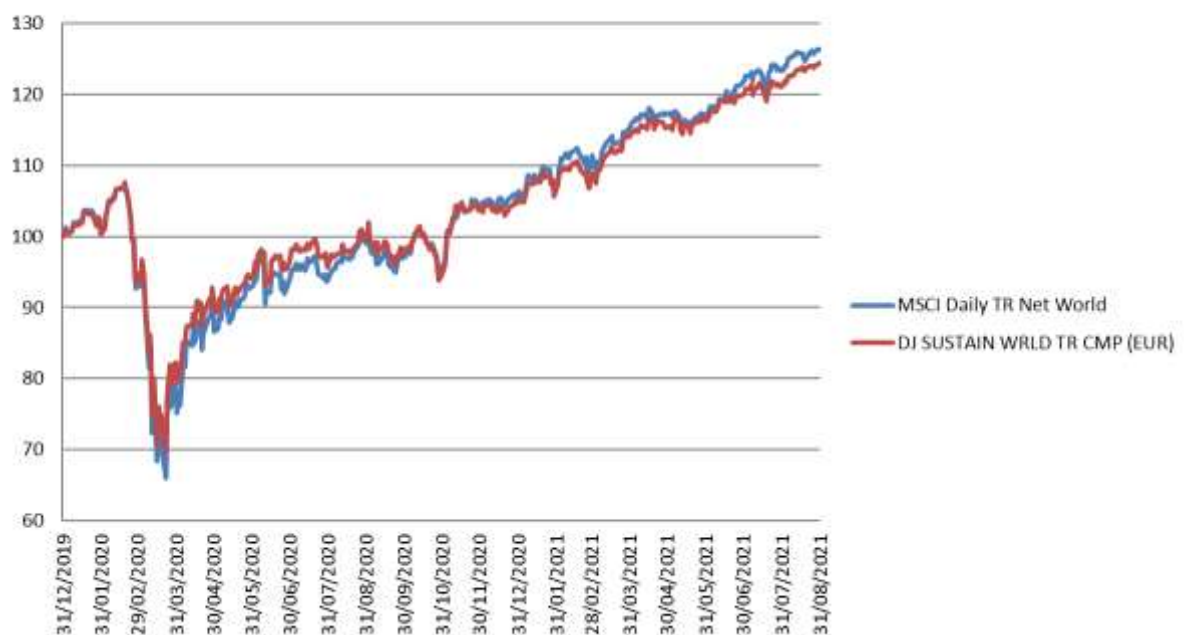
### EVOLUCIÓN RENTA FIJA SOSTENIBLE



FUENTE: Elaboración propia, Bloomberg

En renta variable, agosto ha cerrado con un comportamiento positivo en ambos índices. El índice sostenible (DJ World Sustainability Total Return en euros) ha subido un 2,90% frente al índice no sostenible (MSCI World Total Return Neto en euros) que ha subido un 1,69%.

### EVOLUCIÓN RENTA VARIABLE SOSTENIBLE



La entrada de flujos en fondos de renta variable global con criterios ASG continúa fuerte en 2021 y supera los 200 billones de dólares a final de agosto. En los últimos meses las entradas a fondos de renta variable con criterios ASG han acaparado 1/3 del total. Por su parte, la entrada en fondos de renta fija con criterios ASG supera los 60 billones de dólares.

**Evolución de la cartera en agosto:**

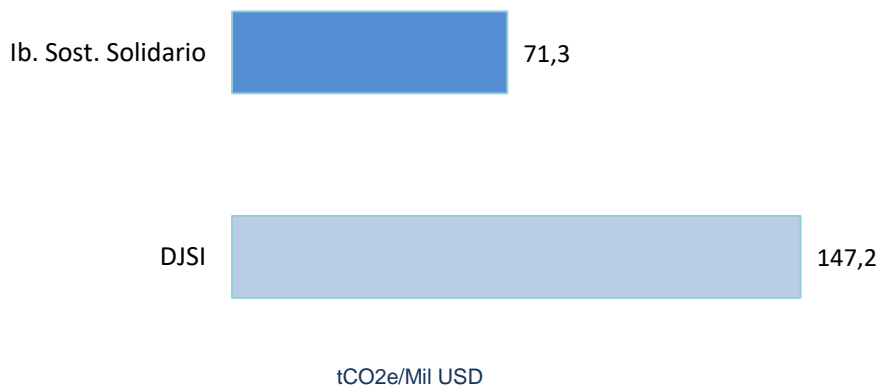
En el mes de agosto, Ib. Sostenible y Solidario obtuvo una rentabilidad positiva del 1,43%, tras comisiones y gastos, con aportación positiva de la renta variable (1,67%) y negativa de la renta fija (-0,08%). El peso de renta fija se ha mantenido en el 51,02%. El peso en renta variable se mantenido hasta el 46,35%.

La pata de renta fija del fondo lo ha hecho 18 puntos básicos peor que su índice de referencia en el mes. Los bonos de Getlink 2025, Canary Wharf 2026 y Toyota 2024 han sido los que más han aportado, mientras que las inversiones en Societe Generale 2030, LBBW 2031 y Stora Enso 2030 son las que más han distraído. En el mes de agosto se ha acudido al primario de Evonik 2081 y se ha incrementado exposición en Valeo 2028 o Telecom Italia 2029.

Por su parte, la selección de valores de la cartera de renta variable ha permitido batir a su índice de referencia (Dow Jones Sustainability Index ajustado por dividendos, W1SGITRE Index) en 33 puntos básicos en agosto. ASML, Trimble, Carrefour y Salesforce fueron las posiciones que más sumaron; mientras que Worldline, Smith&Nephew, Allianz y BMW fueron las que más drenaron. Entre las operaciones más destacadas encontramos las compras en Cardinal Health y Alstom, así como las desinversiones en Illumina, Generali, HSBC y Vivendi.

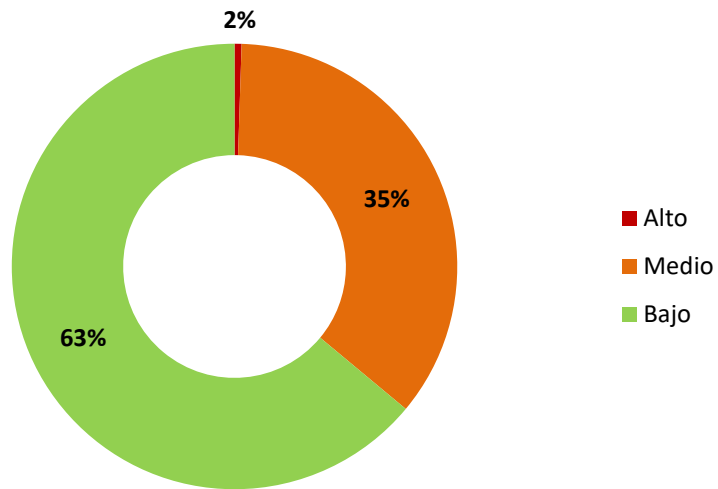
**Información sobre intensidad de emisiones de CO2 y riesgo de sostenibilidad de la cartera de renta variable:**

**Emisiones de CO2 de la cartera de renta variable frente a su índice de referencia:**



\*Ib. Sostenible y Solidario es un **52% interior** en huella de carbono

## Nivel de riesgo de sostenibilidad agregado de la cartera de renta variable



\* La renta variable de Ib. Sostenible y Solidario tiene un riesgo de sostenibilidad **BAJO** frente al riesgo BAJO de su índice de referencia, el Dow Jones Sustainability Index (DJSI)