

## Felices 20 años de la serie DJSI



**Manjit Jus**  
Director de Puntuaciones ESG  
RobecoSAM

Este artículo fue publicado originalmente en el blog de [Indexology](#)<sup>®</sup> el 16 de septiembre de 2019.

El 13 de septiembre de 2019 [se llevó a cabo el rebalanceo anual de la serie Dow Jones Sustainability Indices \(DJSI\)](#). Este año se cumplen 20 años del lanzamiento del [DJSI World](#), el benchmark de sustentabilidad corporativa más antiguo e icónico a nivel mundial. Para las empresas que han sido escogidas para formar parte del índice cada año durante las últimas dos décadas, este es un logro significativo. El hito refleja su compromiso sostenido de avanzar en la mejora de asuntos relativos a la sustentabilidad en todos los aspectos de su negocio, así como su transparencia en la divulgación de su desempeño, cuestiones que las han llevado a convertirse en “pioneras” de la sustentabilidad en sus respectivas áreas.

Este año, 1,166 compañías proporcionaron activamente información detallada sobre sus esfuerzos en materia de sustentabilidad corporativa a través de la Evaluación de Sustentabilidad Empresarial (CSA) de SAM. Esta participación sin precedentes en la evaluación CSA es una clara señal de que el tema de la sustentabilidad se ha consolidado en las principales estrategias de negocios de las empresas y de que la demanda de datos de sustentabilidad por parte de inversionistas es mayor que nunca.

El segmento de inversión sustentable está creciendo como nunca antes y la variedad de productos, servicios y benchmarks disponibles para los inversionistas ha aumentado de manera significativa desde el lanzamiento del DJSI World en 1999. A pesar de este acelerado cambio, el DJSI continúa siendo el principal índice de referencia en materia de sustentabilidad en el mundo y, tras dos décadas, continúa siendo una guía importante para empresas, inversionistas, empleados y otras partes interesadas a medida que se adentran en nuevos asuntos relativos a la sustentabilidad.

Como parte de su revisión anual de la metodología CSA, RobecoSAM se centró en temas clave de relevancia financiera que están moldeando el panorama de la sustentabilidad corporativa, incluyendo la incorporación de los criterios de *Ciberseguridad* y *Protección de la Privacidad* a una serie de nuevas industrias, debido a que las empresas se están viendo afectadas por nuevos riesgos tecnológicos. Se mejoraron las preguntas relativas a la oferta de productos en el área de *Finanzas Sustentables* de las industrias de Bancos, Servicios Financieros Diversificados y Seguros. Del mismo modo, se actualizaron las preguntas de la industria de Petróleo y Gas para volver a centrarse en los riesgos de transición energética y la solidez de los modelos de negocios actuales. Además, la creciente preocupación de los inversionistas por temas agrícolas como el aceite de palma y otras materias primas llevó a realizar cambios en el criterio de *Abastecimiento de Materias Primas*.

Durante varios años, hemos observado un creciente interés de nuestros clientes y otras partes interesadas en el “salario digno”. Este es un tema que se encuentra en el centro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas: exigir a las empresas que paguen a sus empleados de manera equitativa y justa, mejorando los medios de subsistencia y las condiciones de vida de los empleados y sus familias. Este año, incorporamos preguntas relativas al salario digno a fin de recoger información sobre este tema y, al mismo

tiempo, generar conciencia entre las empresas. El cálculo del salario digno en diferentes países y regiones es complejo y las metodologías de cálculo aún no se han estandarizado. Con base en nuestro análisis de las respuestas de las empresas, observamos que están recién comenzando a abordar este tema y que sus esfuerzos en esta materia madurarán con el tiempo.

Nuevamente, hemos preparado un documento de Revisión Anual de la Puntuación y Metodología del estudio CSA, que proporciona una revisión más profunda de los principales cambios a la metodología. El documento se encuentra disponible [aquí](#) (en inglés).

Para más información sobre el estudio CSA, visite [www.robecosam.com/csa](http://www.robecosam.com/csa).

## DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

© 2019 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos los derechos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC, una subsidiaria de S&P Global ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas y otras marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción en todo o en parte sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, Dow Jones o sus respectivas filiales (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de algunos servicios personalizados de cálculo de índices, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega servicios personalizados de cálculo de índices. El rendimiento pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar disponible por medio de instrumentos de inversión basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión que ofrezcan terceras partes y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el comportamiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices LLC no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. Se recomienda a los posibles inversionistas realizar una inversión en cualquier fondo de inversión o cualquier otro vehículo de inversión solo después de considerar cuidadosamente los riesgos relacionados con invertir en dichos fondos, tal como se detalla en el memorando de oferta o documento similar que se prepare por o a nombre del emisor del fondo de inversión u otro producto o vehículo de inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor tributario. Se debería consultar a un asesor tributario para evaluar el impacto de cualquier título exento de impuestos en carteras y las consecuencias tributarias de tomar cualquier decisión de inversión. La inclusión de un valor en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices de comprar, vender o conservar dicho valor y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público de fuentes que se consideran confiables. El contenido de estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte ("Contenido") no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no se utilizará para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. **EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "TAL CUAL". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE.** En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o utilidades y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus divisiones y unidades de negocios separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades de negocios de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocios. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español de este documento, prevalecerá la versión en inglés.