PERSPECTIVAS ASG

INTELIGENCIA ARTIFICIAL: UN GRAN PODER CONLLEVA UNA GRAN RESPONSABILIDAD



Liudmila Strakodonskaya
Analista ASG



PUNTOS CLAVE

- La digitalización, la computación en nube y el auge de la inteligencia artificial (IA) están impulsando la expansión de los centros de datos en todo el mundo, siendo Estados Unidos el mayor mercado.[1]
- Los nuevos servicios respaldados por IA de las grandes empresas tecnológicas, como Microsoft, Meta y Alphabet (matriz de Google), requieren cada vez más potencia de cálculo, lo que se traduce en una ampliación de la infraestructura de los centros de datos y en un aumento de la huella medioambiental.
- Para que las grandes empresas tecnológicas puedan conciliar el crecimiento de la IA con las repercusiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG), se necesitan una gobernanza sólida y procesos de toma de decisiones sólidos.

AFRONTANDO LA ESCALA DEL DESAFÍO

Los avances tecnológicos de la última década han dado lugar a grandes modelos lingüísticos (LLM) y a la inteligencia artificial. Con el lanzamiento comercial de productos como ChatGPT, la IA está cada vez más al alcance de más personas en todo el mundo. Las empresas ya están probando aplicaciones de IA para gestionar datos y realizar tareas analíticas y de diagnóstico.

Aunque se reconoce que la IA es una tendencia de crecimiento potencial a largo plazo en muchos sectores, aún es demasiado pronto para identificar todos sus casos de uso y aplicaciones rentables. Lo que parece claro es que el despliegue de las tecnologías de IA actuales requiere cantidades considerables de datos y potencia de cálculo, lo que está aumentando la huella medioambiental de la infraestructura digital.

A medida que el entorno normativo de la IA sigue tomando forma, ya hay indicios de que esta tecnología de alto consumo energético está ejerciendo presión sobre el suministro mundial de energía y los recursos naturales.[2] Los centros de datos -edificios que albergan sistemas informáticos y hardware- ya han superado el 10% del consumo eléctrico

[1] Taylor, Petroc. "Data Centers Worldwide by Country 2024." *Statista*, 11-Oct-2024.
[2] Stokel-Walker, Chris. "The Generative AI Race Has a Dirty Secret." *Wired*, 10-Feb-2023.

en cinco estados de EE.UU. y más del 20% de todo el consumo eléctrico en Irlanda, según la Agencia Internacional de la Energía (AIE).[3]

Desde una perspectiva medioambiental, esta explosión de productos respaldados por IA ha ampliado la huella de carbono de muchas grandes empresas tecnológicas líderes, como Microsoft. El gigante estadounidense del software global y los servicios en la nube, que ha invertido en OpenAI -la empresa que está detrás de ChatGPT-, informó de que sus emisiones de carbono han aumentado casi un 30% desde 2020 debido a la expansión de su red de centros de datos de IA.[4] Mientras tanto, Stargate[5], una empresa conjunta entre OpenAI, SoftBank y Oracle, está lista para invertir 500.000 millones de dólares en proyectos de infraestructura de centros de datos en varios estados de Estados Unidos durante los próximos cuatro años. El proyecto podría consumir más de 1 GW de electricidad al año, lo que es comparable al consumo eléctrico de una pequeña ciudad estadounidense.[6]

Dada la creciente huella medioambiental asociada a la infraestructura de IA, es probable que las empresas de tecnología digital tengan que adaptar su modelo de negocio histórico de «tomar, fabricar, usar, desperdiciar».[7] Los inversores pueden estar preocupados por la rápida expansión de la infraestructura de IA y su impacto medioambiental. Comprender los obstáculos a los que se enfrentan las grandes empresas tecnológicas en su transición hacia modelos de negocio más sostenibles puede proporcionar una visión más profunda de su potencial de crecimiento a largo plazo. Analizar los recursos y objetivos que estas empresas establecen para abordar este reto puede revelar su capacidad de desarrollo sostenible.

CENTROS DE DATOS: LAS POTENCIAS DE LA IA

— Entra en cualquier centro de datos del mundo y te encontrarás con filas y filas de servidores que zumban. Estos bastidores de luces verdes parpadeantes representan la sangre vital de la economía digital, que alimenta todo, desde las redes sociales hasta el comercio global.

Entre en cualquier centro de datos del mundo y se encontrará con filas y filas de servidores zumbando. Estos bastidores de luces verdes parpadeantes representan la savia de la economía digital, impulsando todo, desde las redes sociales hasta el comercio mundial.

Con más de 10.000 centros de datos en todo el mundo, casi la mitad se encuentran en Estados Unidos.[8] Liderando la lista está Virginia, que cuenta con casi 500 instalaciones, lo que la convierte en el mayor mercado de centros de datos del mundo.[9] Estos centros tecnológicos suelen estar estratégicamente situados en regiones con abundante electricidad, sólida conectividad de fibra óptica, climas favorables y abundantes suministros de agua para satisfacer las necesidades de refrigeración. El precio asequible de los inmuebles y las ventajas ofrecidas por los gobiernos, como los incentivos fiscales, también son factores importantes para que estas ubicaciones sean ideales.[10]

[3] "What the Data Centre and AI Boom Could Mean for the Energy Sector – Analysis." IEA. Nov-29-2024.
[4] Microsoft. "2024 Environmental Sustainability Report." Microsoft. Accedido el 29-Nov-2024.
[5] "Announcing the Stargate Project." OpenAI, 21-Ene-2025.
[6] Chungfat, Melissa. "Impact of Stargate Project on Renewable Energy: A Solar Industry Perspective." *SolarFeeds Magazine*, 25-Ene-2025.
[7] "Digital Economy Report 2024: Shaping an Environmentally Sustainable and Inclusive Digital Future." UN Trade and Development, 11-Jul-2024.
[8] Taylor, Petroc. "Data Centers Worldwide by Country 2024." *Statista*, 11-Oct-2024.
[9] "USA Data Centers." Data Center Map. Accessed 29-Nov-2024.
[10] "Tricks and Traps of Data Center State Tax Incentives" *Tax News*, Accedido el 29-Nov-2024.

El mercado de centros de datos se divide entre proveedores de colocación, donde las empresas alquilan espacio e instalaciones, y grandes empresas tecnológicas como Amazon Web Services, Microsoft, Google y Meta. Estas empresas disponen de los recursos necesarios para construir y gestionar centros de datos extremadamente grandes, conocidos como «hiperescaladores», diseñados para ofrecer enormes cantidades de potencia informática y capacidad de almacenamiento.

Un centro de datos medio ocupa unos 10,000 m^2, lo que equivale a 1.4 campos de fútbol, y alberga unos 100.000 servidores.[11] Sin embargo, el aumento de la demanda de inteligencia artificial está impulsando la necesidad de centros de datos aún más grandes, con más servidores, mayor densidad de potencia y sistemas adicionales de energía y refrigeración in situ. Para mantener el ritmo, los operadores de centros de datos -incluidas las grandes tecnológicas- están dando prioridad a las nuevas construcciones, ya que adaptar las estructuras existentes puede resultar complejo y caro. Se calcula que en 2030 las nuevas construcciones representarán el 80% del mercado de centros de datos.[12] Se espera que el mercado mundial de proyectos de centros de datos alcance los 409.000 millones de dólares en 2030, con una tasa de crecimiento anual compuesta prevista del 5,1% entre 2023 y 2030.[13]

— **Dependiendo de los avances tecnológicos, el caso más probable sugiere que los centros de datos representarán menos del 10 % del crecimiento total de la demanda de electricidad a nivel mundial entre 2023 y 2030.**

DESCIFRANDO EL ENIGMA DE LA ENERGÍA

A medida que se extienda la adopción de la IA, es probable que aumente el consumo de energía, lo que incrementará la presión sobre los planificadores de la red. La AIE estima que la rápida expansión de los centros de datos podría más que duplicar su consumo total de energía de 460 teravatios-hora (TWh) en 2024 -comparable al consumo total de energía de Francia en 2022- a más de 1.000TWh en 2026.[14] Los centros de datos, las criptomonedas y la IA representan colectivamente alrededor del 2% de la demanda actual de electricidad.[15] Dependiendo de los avances tecnológicos, el caso base sugiere que los centros de datos representarán menos del 10% del crecimiento total de la demanda de electricidad a nivel mundial entre 2023 y 2030.[16] Sin embargo, es poco probable que este impacto sea uniforme en todo el mundo. Algunos mercados concentrados de centros de datos, como EE.UU., podrían tener dificultades para adaptar la demanda de electricidad a la oferta.

Los planificadores de la red en EE.UU. ya están trabajando para ampliar las capacidades de generación y transmisión para dar cabida a las crecientes necesidades de energía. Sin embargo, dados los requisitos regulatorios y los plazos de planificación, es probable que la generación de energía a corto plazo tenga dificultades para mantenerse al día con el aumento de la demanda. Si bien los cambios regulatorios bajo la administración del presidente estadounidense Trump podrían aliviar parte de esta presión, las limitaciones técnicas persistirán. Varias grandes empresas tecnológicas, como Microsoft, ya han empezado

[11] Dgtl Infra. "Cities and Regions with the Highest Concentration of Data Centers." Institutional Real Estate, Inc., 23-Feb-2023.
[12] Discusión de los analistas de Comgest durante la llamada de expertos de Gerson Lehrman Group.
[13] "Datacenters Business Research Report 2024: Global Market to Reach $409.1 Billion by 2030 - Expansion of AI and IoT Spurs Need for Advanced Datacenter Infrastructure - ResearchAndMarkets.com." *Business Wire*, 11-Oct-2024.
[14] "Digital Economy Report 2024." UN Trade and Development, 19-Dic-2023.
[15] "Electricity 2024 – Analysis and Forecast to 2026." International Energy Agency, May 2024.
[16] "World Energy Outlook 2024." International Energy Agency, 16-Oct-2024.

a invertir en centrales eléctricas y sistemas energéticos localizados, conocidos como microrredes. En septiembre de 2024, Microsoft llegó a un acuerdo para reabrir la central nuclear de Three Mile Island, en Pensilvania, para suministrar energía a los centros de datos cercanos.[17] En cualquier caso, la infraestructura de IA seguirá dependiendo de las redes eléctricas locales, que determinarán en última instancia el tipo de energía que alimente los centros de datos.

A pesar de los avances en energías renovables, sigue siendo improbable que el aumento previsto en la generación de energía renovable satisfaga la creciente demanda de electricidad de los centros de datos de IA. Es probable que el gas natural siga siendo la principal fuente de energía de los centros de datos estadounidenses.[18] Como resultado, se espera que las grandes empresas tecnológicas sigan invirtiendo en créditos de energías renovables y compensaciones para alinear sus operaciones con los compromisos climáticos. Google, Meta, Microsoft y otras empresas han creado la Symbiosis Coalition, comprometiéndose a contratar hasta 20 millones de toneladas de créditos de eliminación de carbono basados en la naturaleza para 2030.[19] A medida que aumentan las emisiones relacionadas con la IA, las grandes empresas tecnológicas también están suscribiendo activamente acuerdos de compra de energía renovable para reducir su huella de carbono.[20] Desde una perspectiva medioambiental, la alineación con las ambiciones climáticas mundiales requiere que estos mecanismos se utilicen únicamente junto con programas sólidos y ambiciosos de reducción de carbono y eficiencia energética. Además, todos los proyectos de compensación deben someterse a un riguroso proceso de verificación y divulgación.

La mejora de la eficiencia energética para mitigar la huella ambiental de los centros de datos también puede conducir a la optimización de costes. La energía es un gasto importante para los centros de datos, ya que la electricidad representa entre el 45% y el 60% de los costes totales de funcionamiento.[21] La mayor parte de esta electricidad -más del 80%- la consumen los equipos informáticos y los sistemas de refrigeración. En enero, la empresa china de IA DeepSeek sorprendió al mercado con el lanzamiento de su modelo R1, que afirmaba consumir menos recursos que modelos estadounidenses como ChatGPT de OpenAI. A pesar del aumento de la eficiencia en todo el sector -como el nuevo modelo de DeepSeek-, la infraestructura de IA sigue creciendo en términos absolutos con el apoyo de todos los agentes del mercado, incluidas las grandes empresas tecnológicas.

En este contexto, la optimización de las cargas de IA y la aplicación de medidas de eficiencia energética, como el hardware de limitación de potencia, tiene sentido para las empresas tecnológicas tanto desde una

[17] Smyth, Jamie, and Myles McCormick. "Microsoft in Deal for Three Mile Island Nuclear Power to Meet AI Demand." *Financial Times*, 20-Sept-2024.
[18] Dublin, Kenneth. "EIA Projects Renewables Share of U.S. Electricity Generation Mix Will Double by 2050 - U.S. Energy Information Administration (EIA)." U.S. Energy Information Administration, 8-Feb-2021. Natural gas is projected to account for approximately one-third of US electricity generation between 2020 and 2050.
[19] "Symbiosis Coalition | Meet the Coalition." Symbiosis Coalition | Nature-Based Carbon Removals. Accessed 17-Jan-2025.
[20] Tauschinski, Jana, Camilla Hodgson, and Kenza Bryan. "Big Tech's Bid to Rewrite the Rules on Net Zero." *Financial Times*, 14-Aug-2024.
[21] Shirer, Michael. "AI-Driven Growth in Datacenter Energy Consumption, Predicts Surge in Datacenter Facility Spending amid Rising Electricity Costs." IDC, 24-Sept-2024.

perspectiva medioambiental como financiera. Ajustar el tamaño de los modelos de IA y cómo se entrenan también podría mejorar la eficiencia energética. Por ejemplo, Alphabet ha experimentado con el cambio de tareas no urgentes, como añadir nuevas palabras a Google Translate o procesar vídeos de YouTube, para reducir el consumo de electricidad.[22]

— **Los grandes centros de datos pueden consumir entre uno y cinco millones de galones de agua al día, lo que equivale al consumo diario de una ciudad estadounidense de tamaño medio con una población de entre 10 000 y 50 000 habitantes.**

DE LA ENERGÍA AL AGUA Y LA BIODIVERSIDAD

El ansia de energía de la IA sólo es comparable a su sed de agua. La introducción de chips de unidades de procesamiento gráfico (GPU) de alta densidad de potencia -esenciales para la IA y las cargas de trabajo informáticas de alto rendimiento- ha aumentado la generación de calor en los centros de datos, intensificando aún más la necesidad de soluciones de refrigeración eficaces. Hay indicios de que este aumento de la demanda ya está poniendo a prueba las cuencas hidrográficas cercanas a los centros de datos.[23] Según J.P. Morgan y la consultora medioambiental ERM, los grandes centros de datos pueden consumir entre uno y cinco millones de galones de agua al día, lo que equivale al consumo diario de una ciudad estadounidense de tamaño medio con una población de entre 10.000 y 50.000 habitantes.[24]

Los centros de datos tradicionales suelen utilizar una combinación de refrigeración por aire y agua, pero la mayor densidad de potencia de los centros de datos de IA requiere soluciones más avanzadas. La refrigeración líquida directa al chip proporciona una mejor disipación del calor que los métodos de refrigeración tradicionales, lo que permite a los servidores funcionar a niveles óptimos de rendimiento y reducir el consumo de energía. Sin embargo, este método no siempre garantiza un menor consumo de agua. Dado que consume menos electricidad que los ventiladores de soplado, el agua suele emplearse en los sistemas de refrigeración para liberar el calor por evaporación. Equilibrar el consumo de energía y agua será un reto clave para las grandes empresas tecnológicas a medida que amplíen las operaciones de sus centros de datos.

Aumentar la eficiencia de los sistemas informáticos y aplicar métodos de reutilización del calor podría mejorar considerablemente la gestión del consumo de agua. Con el aumento de los precios de la energía, las empresas pueden verse incentivadas a explorar soluciones como los sistemas de recuperación de calor, que reutilizan el calor sobrante de los centros de datos para calefacción local o procesos industriales. El desarrollo de alternativas a la evaporación del agua en los sistemas de refrigeración será otro paso fundamental para abordar el problema del agua. Microsoft anunció recientemente que los diseños más recientes de sus centros de datos incluyen una refrigeración de temperatura precisa que evita la evaporación.[25] Según la empresa, "el resultado ha sido un aumento nominal de nuestro consumo anual de energía en comparación con nuestros diseños de centros de datos evaporativos en

[22] Mehra, Varun, and Raiden Hasegawa. "Using Demand Response to Reduce Data Center Power Consumption," Google, 4-Oct-2023.
[23] There are estimations that 20% of the water used by US data centres is drawn from stressed watersheds. The US National Integrated Drought Information System tracks groundwater supply trends.
[24] "The Future of Water Resilience in the U.S." ERM Sustainability Institute, 28-Oct-2024.
[25] Walsh, Noelle. "Sustainable by Design: Transforming Datacenter Water Efficiency," The Microsoft Cloud Blog, 27-Dec-2024.

[nuestra] flota global...".[26] En el futuro seguirán siendo necesarias otras innovaciones, como la refrigeración selectiva, para conservar tanto el agua como la energía.

Más allá del uso del agua, los materiales de construcción plantean riesgos medioambientales potenciales para los operadores de centros de datos. En la construcción de centros de datos se utilizan diversos materiales intensivos en carbono, como el acero, el hormigón, la madera y el aluminio.[27] La construcción de centros de datos puede contribuir a la contaminación, la transformación del suelo, la deforestación y otros riesgos medioambientales que afectan a los ecosistemas locales y a la biodiversidad.

Las empresas están experimentando con nuevos métodos para reducir su dependencia de los recursos naturales a la hora de construir nuevos centros de datos. Por ejemplo, Meta[28] y Amazon[29] han estado probando soluciones alternativas de cemento, mientras que Microsoft está tratando de invertir en soluciones circulares destinadas a reutilizar materiales críticos y raros procedentes de equipos informáticos usados. El reto consiste en cumplir los requisitos técnicos esenciales y, al mismo tiempo, reducir las emisiones asociadas a la construcción de centros de datos.

— **Alinear el crecimiento de la IA y los objetivos de sostenibilidad mediante el desarrollo de una gobernanza eficaz y una experiencia interna interfuncional será clave.**

EL LIDERAZGO Y LA CULTURA IMPORTAN

Para seguir creciendo, consolidar su ventaja competitiva y reducir los costes medioambientales y financieros, las grandes empresas tecnológicas deben adoptar un enfoque holístico del desarrollo sostenible de la IA. Alinear el crecimiento de la IA y los objetivos de sostenibilidad a través del desarrollo de una gobernanza eficaz y una experiencia interfuncional interna será clave. A día de hoy, ninguna gran empresa tecnológica ha publicado un plan de acción exhaustivo para abordar la creciente huella medioambiental de la IA. La mayoría hace un seguimiento de la eficiencia energética de sus centros de datos utilizando indicadores clave de rendimiento en línea con las normas y reglamentos existentes.[30]

Para evaluar rápidamente el rendimiento medioambiental clave de los centros de datos, puede bastar con centrarse en tres métricas:

- **Eficacia del uso de la energía (PUE)**, que mide el consumo total de energía en relación con el uso de energía de los equipos informáticos.
- **Eficacia del uso del agua (WUE)**, que compara el consumo total de agua con el uso de energía de los equipos informáticos.
- **Factor de reutilización de la energía (ERF)**, que indica la relación entre la energía reutilizada, incluido el calor, y la energía total consumida en el centro de datos.

[26] Solomon, Steve. "Sustainable by Design: Next-Generation Datacenters Consume Zero Water for Cooling." The Microsoft Cloud Blog, 27-Dec-2024.
[27] Apel, Fabian, Johanna Hoyt, Francisco Marques, Sebastian Reiter, and Patrick Schulze. "Cementing your lead: The cement industry in the net-zero transition." McKinsey & Company, 6-Oct-2023.
[28] Meta. "Advancing Low Carbon Concrete in Our Data Centers." Meta, 19-Dec-2024.
[29] Walker, Chris. "How AWS Is Using More Lower-Carbon Materials to Build Data Centers." AWS, 17-Oct-2023.
[30] The U.S. Department of Energy (DOE) promotes energy-efficient practices in data centres through various programs and initiatives. These include recommendations for optimizing cooling systems and managing heat effectively. Starting in 2025, new regulations will be implemented to enhance the efficiency and sustainability of data centres in the US, namely the Energy Act of 2020 as well as the American Innovation and Manufacturing (AIM) Act of 2020.

Nuestra investigación indica que ninguna empresa proporciona un informe completo sobre estas tres métricas colectivamente. Entre los Siete Magníficos[31], el ERF no se divulga. En el caso de las otras mediciones, el PUE y el WUE medios de los Siete Magníficos están en línea con los estándares del sector, con un PUE cercano a 1 y un WUE inferior a 0,4.[32]

Figura 1. Indicadores clave de rendimiento del centro de datos de los Siete Magníficos

7 Magníficos" IA y sostenibilidad*	PUE	WUE in L/kWh	ERF
Rendimiento	Rango de 1.09 a 1.2	Rango de 0.17 a 0.4	No divulgado

***Fuente**: Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA y Tesla informes corporativos de sostenibilidad. *Indicadores medios de los centros de datos operativos basados en información pública.*

Sin mediciones adicionales, como la ERF, es difícil determinar si estas empresas están aprovechando plenamente las ganancias de eficiencia. Además, los KPI por sí solos no reflejan plenamente la capacidad de una empresa para gestionar de forma sostenible una creciente infraestructura de datos de IA. También deben tenerse en cuenta factores cualitativos, como la coordinación de las estrategias de sostenibilidad y desarrollo de la IA entre los líderes y expertos internos.

Aunque los objetivos ASG suelen estar vinculados a la remuneración de los directivos, los líderes de las grandes empresas tecnológicas no siempre están incentivados para alcanzar objetivos de sostenibilidad junto con el crecimiento de la IA. Mientras tanto, los Consejos de Administración carecen a menudo de la suficiente experiencia en sostenibilidad para promover la alineación de los objetivos de sostenibilidad e IA. Evaluar el tamaño, la experiencia y la colaboración entre los equipos de IA y sostenibilidad puede revelar la alineación de los objetivos de sostenibilidad. Actualmente, ninguna empresa tecnológica proporciona esta información ni destaca el trabajo de los equipos intraexpertos como motor del crecimiento impulsado por la IA. Fomentar una cultura de cooperación y asociación entre expertos y equipos internos puede considerarse crucial para garantizar el éxito a largo plazo.

NAVEGAR DE FORMA SOSTENIBLE LOS DESAFÍOS TECNOLÓGICOS DEL MAÑANA

Mientras el mundo sigue evolucionando en respuesta al rápido auge de la IA y la digitalización, la industria tecnológica se encuentra en una encrucijada crucial. Todavía hay oportunidades para mejorar la eficiencia de los centros de datos, especialmente en lo que respecta a la calibración de los modelos de IA, la optimización de los equipos informáticos y la supervisión del uso de la energía. El siguiente paso para la industria será alinear el crecimiento de la IA con prácticas sostenibles. Esto permitirá a los líderes tecnológicos mitigar algunos de sus impactos medioambientales y desbloquear ventajas competitivas y ahorros de costes.

[31] Includes Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA and Tesla.
[32] Kent, Suzette. "Memorandum for Chief Information Officers of Executive Departments and Agencies." Executive Office of the President of the United States - Office of Management and Budget, 25-Jun-2019.

En nuestra opinión, alinear la innovación en IA y la sostenibilidad puede reforzar la resistencia de estas empresas ante un futuro incierto. Creemos que los líderes tecnológicos en IA pueden innovar de forma sostenible y aportar valor a sus accionistas reforzando sus cimientos corporativos en materia de gobernanza, cultura y un enfoque previsor de los retos.

PRINCIPALES RIESGOS

- Invertir implica un riesgo que incluye la posible pérdida del capital.
- El valor de todas las inversiones y los ingresos derivados de las mismas pueden tanto disminuir como aumentar.
- Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente tanto al valor de su inversión como al nivel de ingresos percibidos.
- Las carteras de Comgest invierten en un número limitado de valores y, por lo tanto, pueden entrañar riesgos más elevados que las que poseen una gama muy amplia de inversiones.



Liudmila Strakodonskaya - Analista ASG

Liudmila Strakodonskaya se unió a Comgest en 2024 y es Analista de ESG cubriendo los Estados Unidos.

Antes de unirse a Comgest, Liudmila trabajó como Analista de ESG en AXA IM, donde desarrolló investigaciones temáticas, análisis y participación de los accionistas en temas de ESG con un enfoque específico en la biodiversidad y la diversidad de género. Representó a AXA IM en la Finance for Biodiversity Foundation (FfBF) y co-presidió el Grupo de Trabajo de Evaluación de Impacto de la FfBF con el objetivo de construir y compartir conocimientos sobre métricas de biodiversidad entre los inversores. También participó activamente en la creación de la iniciativa Nature Action 100 como miembro del grupo de inversores lanzadores. Anteriormente, Liudmila trabajó en Eleva Capital como Analista de ESG/SRI en 2019, donde contribuyó al desarrollo e implementación de la estrategia de ESG de la empresa. Comenzó su carrera en EthiFinance en 2016 como Analista de Inversiones Sostenibles, especializándose en investigación y reporting de ESG.

Liudmila tiene un doctorado en Economía con especialización en finanzas sostenibles de la Universidad Paris II Panthéon-Assas (Francia), por el cual recibió una beca de FIR-UN PRI en 2016.

SÓLO PARA INVERSORES PROFESIONALES

Información importante

Este documento ha sido elaborado exclusivamente para inversores profesionales/cualificados y sólo puede ser utilizado por éstos.

No constituye asesoramiento en materia de inversión

Este comentario tiene carácter meramente informativo y no constituye asesoramiento en materia de inversión. No debe considerarse una solicitud de compra ni una oferta de venta de un valor. No tiene en cuenta los objetivos de inversión, estrategias, situación fiscal u horizonte de inversión particulares de ningún inversor. Está incompleta sin la información oral facilitada por los representantes de Comgest.

No es una recomendación de inversion

Ningún análisis de empresas específicas debe considerarse una recomendación de compra o venta de un valor o inversión concretos. Las empresas analizadas no representan todas las inversiones anteriores. No se debe asumir que cualquiera de las inversiones discutidas fue o serán rentables, o que las recomendaciones o decisiones tomadas en el futuro serán rentables.
Comgest no proporciona asesoramiento fiscal o jurídico a sus clientes y se recomienda encarecidamente a todos los inversores que consulten a sus propios asesores fiscales o jurídicos en relación con cualquier inversión potencial.

No es un estudio de inversiones

La información contenida en esta comunicación no es un «estudio de inversiones» y está clasificada como una «comunicación de marketing» de conformidad con MIFID II. Esto significa que esta comunicación comercial (a) no ha sido elaborada de conformidad con los requisitos legales destinados a promover la independencia de los informes de inversiones (b) no está sujeta a ninguna prohibición de negociación previa a la difusión de los informes de inversiones.

Descargo de responsabilidad sobre el rendimiento

El rendimiento pasado no es un indicador fiable de los resultados futuros. Las afirmaciones, datos o previsiones de carácter prospectivo pueden no cumplirse.

La información facilitada está sujeta a cambios sin previo aviso

Todas las opiniones y estimaciones constituyen nuestro criterio en la fecha de este comentario y están sujetas a cambios sin previo aviso. Es posible que las carteras a las que se hace referencia en este documento no se mantengan en el momento de recibir esta publicación y están sujetas a cambios sin previo aviso.

Restricciones sobre el uso de la información

Este comentario y la información que contiene no pueden ser reproducidos (total o parcialmente), republicados, distribuidos, transmitidos, mostrados o explotados de cualquier otra forma por terceros sin el consentimiento previo por escrito de Comgest.

Limitación de responsabilidad

Cierta información contenida en este comentario se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, pero no se puede garantizar su exactitud. Comgest no se hace responsable de la exactitud o integridad de la información.

Información sobre la entidad jurídica

Comgest S.A es una sociedad de gestión de carteras regulada por la Autorité des Marchés Financiers y con domicilio social en 17, square Edouard VII, 75009 París.

Comgest Asset Management International Limited es una sociedad de inversión regulada por el Central Bank of Ireland y registrada como Investment Adviser en la U.S. Securities and Exchange Commission. Su domicilio social se encuentra en 46 St. Stephen's Green, Dublín 2, Irlanda.

Comgest Far East Limited está regulada por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong.

Comgest Asset Management Japan Ltd. está regulada por la Agencia de Servicios Financieros de Japón (registrada en la Oficina Financiera Local de Kanto (nº Kinsho1696)).

Comgest US L.L.C está registrada como asesor de inversiones en la U.S. Securities and Exchange Commission. Comgest Singapore Pte Ltd, es una Sociedad Gestora de Fondos Autorizada y Asesor Financiero Exento (para Inversores Institucionales y Acreditados) regulada por la Autoridad Monetaria de Singapur.

Los profesionales de la inversión que figuran en este documento son empleados de Comgest S.A., Comgest Asset Management International Limited, Comgest Far East Limited, Comgest Asset Management Japan Ltd. o Comgest Singapore Pte. Ltd.

Sólo para el Reino Unido:

Este comentario no está siendo distribuido por, ni ha sido aprobado a los efectos del artículo 21 de la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000 (FSMA) por una persona autorizada en virtud de la FSMA. Este comentario se comunica únicamente a personas que sean profesionales de la inversión a las que se aplique el artículo 19(5) de la Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005 (la FPO). Las Inversiones están disponibles únicamente para profesionales de la inversión, y cualquier invitación, oferta o acuerdo de compra se realizará únicamente con profesionales de la inversión. Toda persona que no sea un profesional de la inversión no deberá basarse en este comentario ni en ninguno de sus contenidos, ni actuar en consecuencia. Las personas en posesión de este documento deben informarse de cualquier restricción pertinente. Ninguna parte de este comentario debe ser publicada, distribuida o puesta a disposición de cualquier otra persona, en su totalidad o en parte.

Sólo para Hong Kong:

Este anuncio no ha sido revisado por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong.

Sólo para Singapur:

Este anuncio no ha sido revisado por la Autoridad Monetaria de Singapur.

Sólo para Australia:

Comgest Far East Limited está regulada por la Comisión de Valores y Futuros bajo las leyes de Hong Kong, que difieren de las leyes australianas. Comgest Far East Limited está exenta del requisito de poseer una licencia de servicios financieros australiana en virtud de la Ley de Sociedades Australianas con respecto a los servicios financieros que presta. Este comentario está dirigido únicamente a «clientes mayoristas» y no está destinado a «inversores minoristas» (tal y como se definen en la Ley de Sociedades Anónimas de Australia) ni debe ser utilizado por éstos.

Comgest Singapore Pte. Ltd. está regulada por la Autoridad Monetaria de Singapur en virtud de las leyes de Singapur, que difieren de las leyes australianas. Comgest Singapore Pte. Ltd. está exenta de la obligación de poseer una licencia australiana de servicios financieros en virtud de la Australian Corporations Act con respecto a los servicios financieros que presta. Este comentario está dirigido únicamente a «clientes mayoristas» y no está destinado a «inversores minoristas» (tal y como se definen en la Australian Corporations Act) ni debe ser utilizado por éstos.

comgest.com

ÁMSTERDAM
BOSTON
BRUSELAS
DUBLÍN
DÜSSELDORF
HONG KONG
LONDON
MILÁN
PARÍS
SINGAPUR
SYDNEY
TOKIO
VIENNA