



Imagen de un parque eólico valenciano.

## Las oportunidades del cambio climático

El cambio climático es uno de los mayores desafíos que encara el mundo hoy en día y presenta importantes oportunidades a los inversores a corto, medio y largo plazo. Este asunto está centrando cada vez más la opinión pública, como se plasmó en la Cumbre de Copenhague del 7 al 18 de diciembre de 2009, por lo que se está convirtiendo en un imán de nuevas inversiones. Pese a la crisis, muchas de las medidas de estímulo de los gobiernos están relacionadas, con iniciativas que persiguen contrarrestar el cambio climático. "Con la llegada de Barack Obama a la presidencia de Estados Unidos, el mundo ha adoptado una actitud mucho más constructiva hacia estas temáticas", asegura Christian Zimmermann, gestor del Pioneer Funds-Global Ecology.

El Gobierno chino planea gastar cerca de 1,6 billones de yuanes (173.140 millones de euros), alrededor del 40% de su plan de estímulo, en energías verdes, tales como las energías alternativas -ver información adjunta- y la producción de coches eléctricos. Según cálculos de Pioneer Investment, estas cifras se elevan hasta 3,07 billones de dólares si se tienen en cuenta las inversiones de las principales potencias internacionales.

"Las oportunidades a largo plazo para los inversores son numerosas y pueden ser divididas entre compañías que ayudan a mitigar el impacto global del cambio climático y aquellas que pueden ayudar al mundo a adaptarse a los cambios inevitables", asegura Virginie Maisonneuve, directora de renta variable global de Schroders.

Las favoritas de Amundi en este terreno son la sanitaria suiza Geberit, que sube un 2,8% en el año; la agrícola de Malasia, Kuala Lumpur Kepong, que se deja un 0,97%; y la empresa británica de servicios públicos National Grid, que cae un 5,3%.

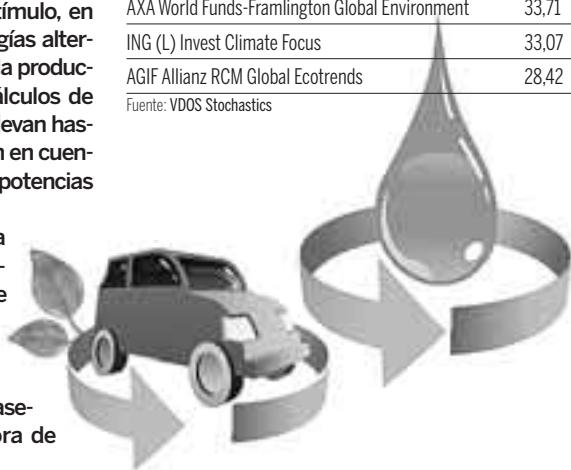
Una de las grandes apuestas de los gestores de fondos es invertir en el cambio climático a través de compañías que sacan partido de las inversiones en infraestructuras. Estas compañías se encuentran entre las más castigadas del Ibex, con FCC, Ferrovial y Sacyr entre las diez que más caen en el año.

Otra de las opciones que destacan los expertos

### LOS MEJORES DEL SECTOR

Fondo	Rent (%) 12 meses
Schroder ISF Global Climate Change Eq	53,76
UBS (LUX) Eq Fund - Eco Performance	52,76
Amundi Clean Planet	47,19
Parvest Global Environment	45,20
HSBC GIF Climate Change	43,81
Pioneer Funds-Global Ecology	43,28
Amundi Aqua Global	43,04
Pictet Funds (LUX) - Water	40,90
Oyster-Global Warming	39,43
Parvest Global Environment	39,37
DWS Invest Climate Change	38,56
Lyxor ETF World Water	38,30
GLG Environment Fund	35,95
AXA World Funds-Framlington Global Environment	33,71
ING (L) Invest Climate Focus	33,07
AGIF Allianz RCM Global Ecotrends	28,42

Fuente: VDOS Stochastics



son las compañías que se encargan del abastecimiento de agua. En 2002 el 8% de la población mundial sufrió escasez de agua según Naciones Unidas. Para 2050, el 40% de la población -4.000 millones de personas- tendrán carencia de agua en medio del cambio climático. Actualmente ya el 12% de la población recibe agua de empresas privadas, porcentaje que puede aumentar al 16 % para 2015, según Pictet. Dentro de este contexto, la gestora ofrece el Pictet Funds Water, el primer fondo de este sector lanzado en 2000, cuyas tres mayores posiciones son Veolia, Suez y American Water.

## El factor del envejecimiento

Una de las últimas tendencias que están tratando de aprovechar los grandes inversores son los cambios poblacionales. En 2050, la población mundial podría alcanzar los 9.000 millones de personas desde los 6.000 millones actuales. Los grandes cambios en el crecimiento de la población, el envejecimiento de algunas zonas y la urbanización de otras proporcionarán convincentes oportunidades a largo plazo para compañías en varios sectores.

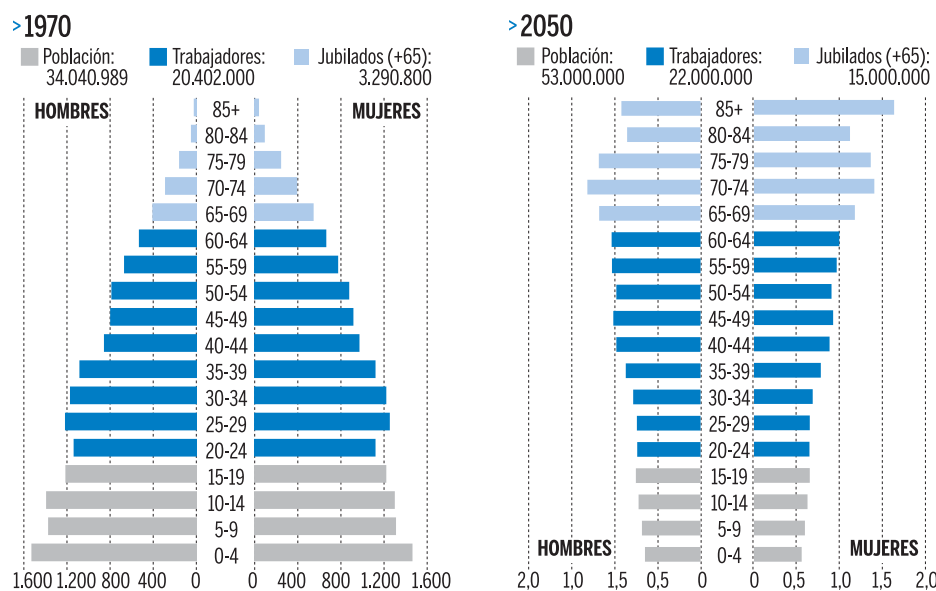
Los expertos consideran que el envejecimiento de la población es un auténtico problema que no hará sino agravarse en las próximas décadas, de modo que las empresas que aborden el problema y lo resuelvan conseguirán un éxito extraordinario. ¿Qué empresas se beneficiarán en este escenario? "En primer lugar, pienso en el sector farmacéutico y en medicamentos capaces, por ejemplo, de ralentizar el proceso del envejecimiento y reducir sus síntomas; también en los aparatos: desde las prótesis auditivas hasta las prótesis de cadera, pasando por los dispositivos cardiovasculares, como los estimuladores cardíacos. El tercer campo es la alimentación, es decir, prevenir el envejecimiento

mediante la alimentación", asegura Patrick Aebischer, rector de la Escuela Politécnica Federal de Lausana y coordinador del comité científico que asesora al LO Funds-Golden Age, un fondo lanzado recientemente por Lombard para invertir en este sector. El sector sanitario sube de media un 5,21% en Europa, frente al 4,2% del EuroStoxx 50. Este tipo de compañías tienen el valor añadido de su menor volatilidad durante los momentos malos de la bolsa, gracias a la estabilidad de sus ingresos.

Por su parte, Schroders está estudiando el lanzamiento de un fondo que aproveche estas tendencias en un corto plazo. Para Virginie Maisonneuve, directora de renta variable global de Schroders, algunas de las compañías que se beneficiarán de las grandes tendencias demográficas son Danone, que está tanto en el segmento de bebés como de la tercera edad; Homex, constructor de casas mexicano; y Teva, farmacéutica de genéricos.

Una segunda apuesta de los cambios poblacionales es la urbanización de nuevas zonas. Los países de mayor crecimiento de la población generarán oportunidades en el sector de las infraestructuras.

### EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN ESPAÑOLA



Fuente: INE

Expansión