

Invertir en la transición de China hacia una economía baja en carbono



JPM Carbon Transition China Equity ETF (JCCT)

Si el mundo quiere alcanzar sus objetivos de cero emisiones netas, está claro que China deberá desempeñar un papel importante. En 2020, China representó el 31% de las emisiones globales, 17 puntos porcentuales por delante del segundo mayor emisor, Estados Unidos.¹

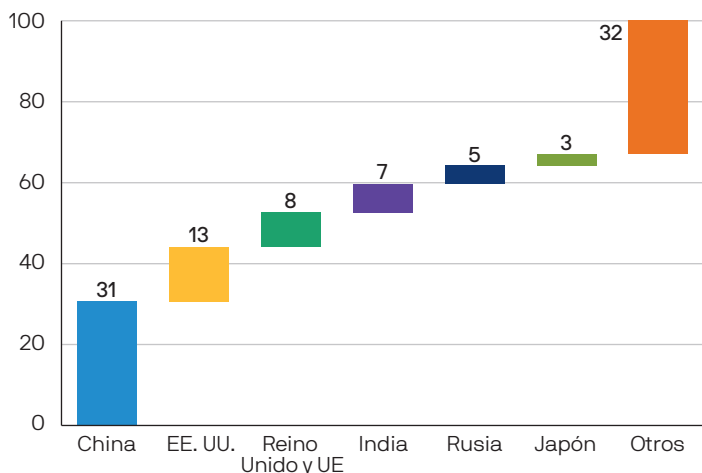
Además de los objetivos de cero emisiones netas del mundo, el crecimiento y la prosperidad a largo plazo de China están profundamente relacionados con el cambio climático. Una conclusión clave del último informe sobre el cambio climático² del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC) de la ONU, es que, sin adaptación, China sufrirá las mayores pérdidas económicas del mundo como resultado del aumento del nivel del mar y las inundaciones resultantes, así como las amenazas a la seguridad alimentaria del país debido al clima extremo.

El gobierno de China ha lanzado una serie de iniciativas para mitigar los efectos del cambio climático y, en septiembre de 2020, el presidente Xi Jinping anunció que el país procuraría alcanzar su máximo de emisiones de carbono para 2030 y ser neutral en carbono para 2060.

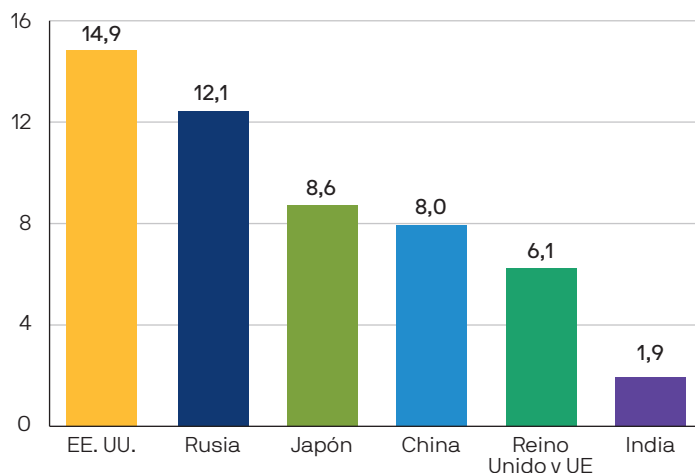
Alcanzar estos objetivos será una tarea compleja. El sector energético es responsable de casi el 90% de las emisiones de gases de efecto invernadero de China³, ya que el país aún depende en gran medida del carbón y la urbanización en curso implica que su demanda de energía aún se esté expandiendo. Por tanto, resulta alentador ver que China está invirtiendo decididamente en energía renovable, agregando año tras año más capacidad de energía solar que cualquier otro país, según la Agencia Internacional de la Energía (AIE).

Sin embargo, China no puede depender únicamente de las energías renovables para lograr sus objetivos. Todas las industrias, incluidas aquellas de los sectores difíciles de reducir, como el industrial, deberán adoptar nuevas tecnologías innovadoras y procesos más eficientes y sostenibles para evitar quedarse atrás a medida que el país avance en la transición hacia una economía baja en carbono.

Emisiones globales de CO₂ por país
Proporción de emisiones globales de CO₂ por país
%, 2021



Emisiones globales de CO₂ per cápita
Toneladas, 2021



Fuente: (todos los gráficos) Gapminder, Global Carbon Project, Our World in Data, Naciones Unidas, JP Morgan Asset Management. Las emisiones de CO₂ proceden de la quema de combustibles fósiles para la producción de energía y cemento. No se incluye el impacto de las emisiones por cambios en el uso del suelo (como la deforestación). Guía de los mercados: Europa. Datos a 31 de marzo de 2023.

¹ Sitio web de Statista, "Distribution of carbon dioxide emissions worldwide in 2021, by select country"

² IPCC, 2022: Climate Change 2022: Impacts, Adaptation and Vulnerability. Contribución del Grupo de Trabajo II al Sexto Informe de Evaluación del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático.

³ Agencia Internacional de la Energía: informe "An Energy Sector Roadmap to Carbon Neutrality in China"

JPM Carbon Transition China Equity ETF (JCCT)

JPM Carbon Transition China Equity (CTB) UCITS ETF (JCCT) tiene como objetivo invertir en aquellas empresas que facilitan la transición de China hacia una economía baja en carbono y mitigar algunos de los riesgos del cambio climático.

La confección del ETF parte de su propio índice de referencia. J.P. Morgan Asset Management ha desarrollado un marco analítico que ayuda a identificar las empresas chinas que están mejor posicionadas para salir favorecidas de la transición. Usando datos obtenidos de las propias empresas, proveedores externos y nuestro propio equipo de ciencia de datos, aplicamos este marco de análisis para elaborar un índice propio orientado hacia las empresas mejor preparadas para la transición a un mundo bajo en carbono, en detrimento de las peores al respecto.


Nuestro análisis sugiere que hay tres formas clave en que las empresas pueden prepararse para la transición a un mundo con bajas emisiones de carbono. El análisis del desempeño de las empresas en estos tres pilares clave constituye la base de nuestro marco:

A continuación, suscribimos posiciones de sobreponderación en aquellas empresas que están más preparadas para la transición y de infraponderación en las que no están preparando sus negocios para la transición a un mundo bajo en carbono.

Por ejemplo, en el sector del transporte, podríamos sobreponderarnos en empresas del sector del automóvil que están invirtiendo con contundencia en electrificar su flota de vehículos. Por el contrario, podemos infraponderarnos en las empresas que respaldan formas de tránsito con altas emisiones, como las navieras, o aquellas que no han revelado información sobre los planes para lograr la neutralidad de carbono.

Este índice de referencia para la transición a un mundo bajo en carbono es conforme con las normas sobre índices de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) para productos sostenibles, cuyo objetivo es reducir la intensidad de carbono al menos en un 30% frente a los índices de referencia de renta variable tradicionales, aspirando al mismo tiempo a una tasa al menos de un 7% de autodescarbonización interanual.

Marco de puntuación de J.P. Morgan AM

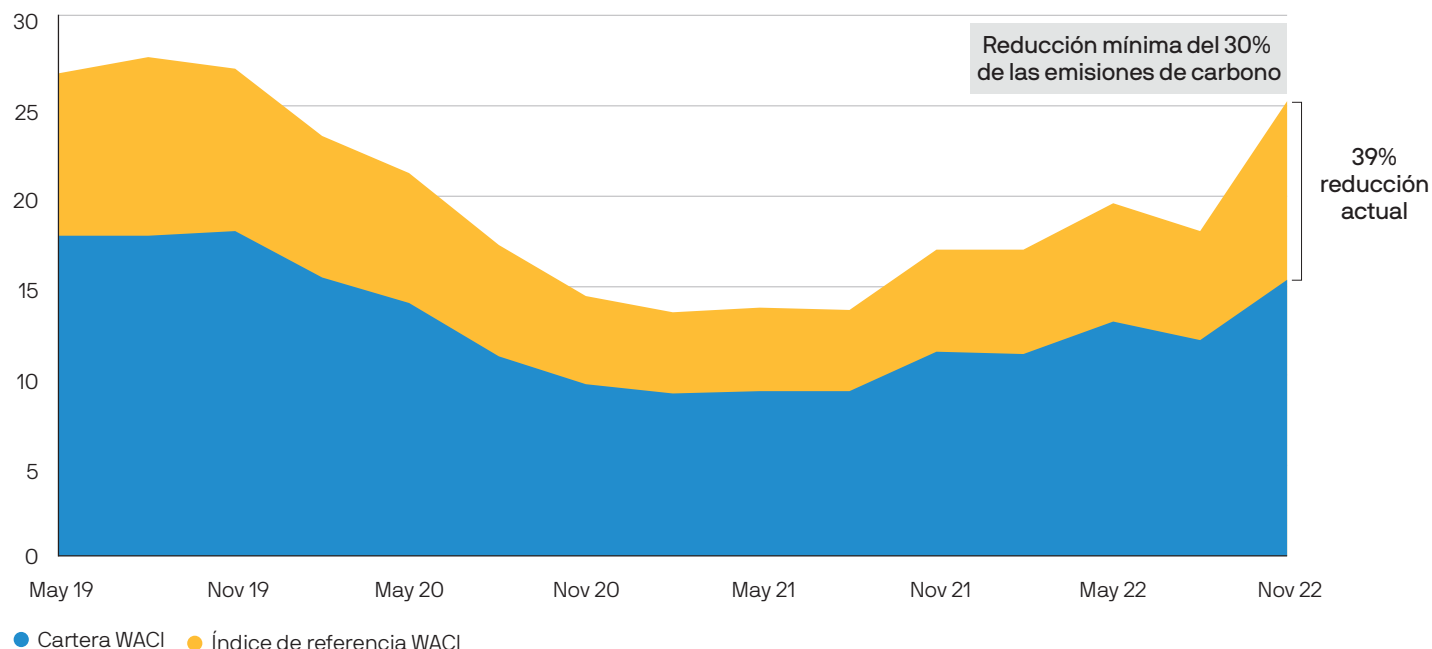
 Gestión de las emisiones	 Gestión de los recursos	 Gestión de los riesgos relacionados con el clima
Emisiones de los emplazamientos Reducir las emisiones directas y virar hacia formas de energía más respetuosas con el medio ambiente	Gestión de la electricidad Reducir las emisiones indirectas de GEI por el uso de electricidad	Riesgo físico Desde los riesgos físicos hasta las condiciones climáticas extremas
Emisiones de los consumidores y oportunidades Aprovechar un cambio en las demandas de los consumidores hacia alternativas bajas en carbono	Gestión del agua Mejorar la sostenibilidad de la gestión de los caudales de agua	Riesgos para la reputación Mejorar la administración climática
	Gestión de los residuos Reducir los residuos, tanto peligrosos como no peligrosos	

Invertir en la transición de China hacia una economía baja en carbono

JCCT sigue la evolución de este índice propio, logrando una reducción significativa de la intensidad de carbono con respecto a un índice tradicional. Es importante destacar que procedemos de este modo sin aplicar exclusiones sectoriales, pues es nuestra voluntad mantener los sectores en línea con el índice tradicional. En cambio, logramos la reducción de la intensidad de carbono mediante la selección de valores individuales, invirtiendo en empresas líderes en la transición y evitando aquellas que saldrán perdiendo como resultado.

Reducción significativa de las emisiones de carbono

Intensidad media ponderada de carbono (WACI)



Fuente: J.P. Morgan Asset Management. Datos de emisiones de carbono a 1 de febrero de 2023. Intensidad de carbono media ponderada = toneladas métricas de emisiones de CO₂ equivalente por millón de USD de valor de empresa, incluido efectivo.

Resumen

Lograr la neutralidad de carbono en China será una tarea ineludible para salvaguardar el crecimiento y la prosperidad a largo plazo de ese país. También es fundamental si el mundo desea llevar a término sus esfuerzos globales de descarbonización y, si bien puede ser una tarea compleja, el Banco Mundial ha reconocido que China está bien posicionada para cumplir sus compromisos climáticos.

Por tanto, el camino de China hacia una economía baja en carbono será transformador y creará una serie de nuevas oportunidades de crecimiento que aprovechar.

Al invertir en JCCT, los inversores obtienen exposición a una cartera de renta variable core china que proporciona una reducción significativa de la intensidad de carbono en comparación con un índice de referencia de renta variable tradicional (al menos, del 30%), proporciona más protección contra los riesgos del cambio climático y aprovecha las oportunidades de inversión que han sido posibles gracias a la transición de China hacia una economía baja en carbono.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition China Equity (CTB) UCITS ETF

Ticker	JCCT
Ratio total de gastos	0,35%
Lanzamiento del fondo	6 de diciembre de 2022
SFDR	Artículo 9
Índice de referencia	Solactive J.P.MorganAsset Management Carbon Transition China Equity Index

El fondo JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV comercializado en España figura inscrito en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") con el número 1656. La entidad gestora es JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y el depositario es Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited. El presente documento es una comunicación de marketing y, por tanto, las opiniones incluidas en este no forman parte de una oferta o recomendación de compraventa o participación en ninguna inversión. Las decisiones basadas en la información de este material serán responsabilidad exclusiva del lector. Todas las investigaciones de este documento han sido obtenidas y pueden haber sido utilizadas por J.P. Morgan Asset Management para sus propios fines. Los resultados de esta investigación se facilitan a modo de información adicional y no reflejan necesariamente las opiniones de J.P. Morgan Asset Management. Todas las previsiones, cifras, opiniones, declaraciones sobre tendencias del mercado financiero o estrategias y técnicas de inversión expresadas corresponden, a menos que se indique lo contrario, a J.P. Morgan Asset Management en la fecha de este documento. Se consideran fiables en el momento de su publicación, pueden no ser exhaustivas y no se garantiza su exactitud. Pueden estar sujetas a cambio sin previa consulta o aviso. Cabe señalar que el valor de las inversiones y los ingresos generados por estas pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y de los acuerdos tributarios, y es posible que los inversores no recuperen la totalidad del importe invertido. Las variaciones de los tipos de cambio pueden incidir negativamente en el valor, el precio o las rentas del producto o los productos o de las inversiones extranjeras subyacentes. La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados actuales y futuros. No se puede garantizar que ninguna previsión se vaya a materializar. Por otra parte, a pesar de que se pretende conseguir el objetivo de inversión de los productos de inversión, no resulta posible garantizar que se vaya a alcanzar este objetivo. J.P. Morgan Asset Management es la marca comercial del negocio de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y sus filiales en todo el mundo. En la medida en que lo permita la legislación aplicable, podremos grabar conversaciones telefónicas y controlar comunicaciones electrónicas para cumplir nuestras obligaciones legales y reglamentarias, así como las políticas internas. Los datos personales serán recopilados, almacenados y procesados por J.P. Morgan Asset Management de conformidad con nuestra Política de protección de datos para EMEA (<http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy>). Dado que es posible que este producto no esté autorizado o que su oferta esté sujeta a limitaciones en su jurisdicción, es responsabilidad de cada lector asegurarse de que cumple todas las leyes y reglamentos de la jurisdicción correspondiente. Se recomienda a los inversores que obtengan todo el asesoramiento legal, regulador y fiscal necesario sobre las consecuencias de una inversión en los productos, antes de presentar cualquier solicitud. Las acciones u otras participaciones no pueden ser ofrecidas ni compradas directa ni indirectamente por personas estadounidenses. Todas las operaciones se deberán basar en el Folleto más reciente disponible, el Documento de Datos Fundamentales (KID - disponible en español) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener estos documentos, junto con el informe anual, el informe semestral, los estatutos y la información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad, gratuitamente solicitándolo a su asesor financiero, su contacto regional de J.P. Morgan Asset Management o en www.jpmorganassetmanagement.es. Las participaciones en fondos cotizados (ETF) de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (UCITS) adquiridas en el mercado secundario generalmente no se pueden revender directamente a ETF de UCITS. Los inversores deben comprar y vender participaciones en un mercado secundario con la asistencia de un intermediario (por ejemplo, un corredor de bolsa) y estas operaciones pueden estar sujetas a comisiones. Por otra parte, es posible que los inversores tengan que pagar más del valor liquidativo vigente al comprar participaciones y que reciban menos del valor liquidativo vigente al venderlas. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en español en am.jpmorgan.com/es/reg-updates. J.P. Morgan Asset Management puede decidir poner fin a las disposiciones previstas para la comercialización de sus organismos de inversión colectiva. Esta comunicación se publica en Europa (excluyendo RU) por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B27900, capital social EUR 10.000.000.

LV-JPM54280 | 07/23 | 09r6231807084536
