



Asset
Management

Análisis y Estrategia Renta Variable

Inversiones Sostenibles

ETFs ASG disponibles en el Mercado Global Colombiano

mayo de 2025

Daniel Bustamante

Analista Renta Variable
daniel.bustamante@avalcasadebolsa.com

Omar Suarez

Gerente de Estrategia Renta Variable
omar.suarez@avalcasadebolsa.com



Inversiones Sostenibles

ETFs ASG disponibles en el Mercado Global Colombiano (MGC)

En un entorno donde la sostenibilidad gana protagonismo en la asignación de capital, los criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) se han consolidado como un eje relevante en la gestión de portafolios.

A través del Mercado Global Colombiano (MGC), los inversionistas locales pueden acceder a ETFs internacionales que integran estos principios, con exposición a distintas regiones y temáticas.

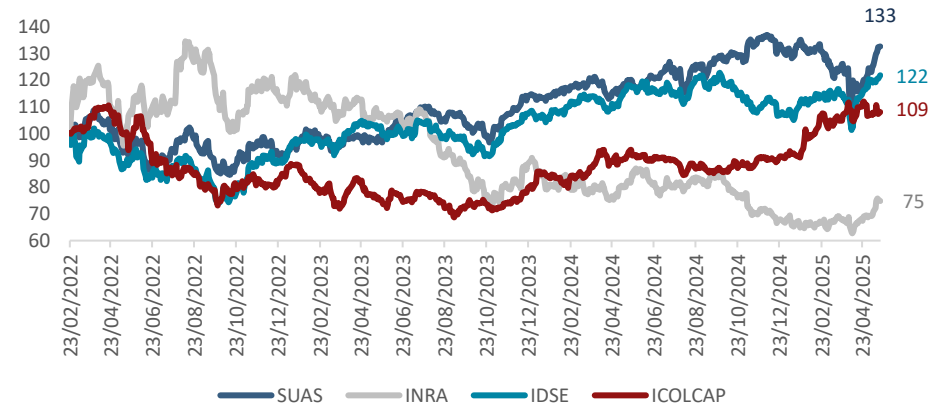
Actualmente, el MGC cuenta con al menos tres ETFs que se destacan por su enfoque ASG: uno orientado a grandes empresas estadounidenses con calificaciones sostenibles sobresalientes (SUAS), otro centrado en el desarrollo global de energías limpias (INRA), y un tercero enfocado en compañías europeas con sólidos criterios de sostenibilidad (IDSE).

Este informe presenta una revisión individual de cada uno de estos vehículos, destacando su enfoque ESG, los principales activos que los componen y su comportamiento histórico. El objetivo es ofrecer una visión estructurada que facilite la evaluación de estos ETFs como herramientas para incorporar criterios sostenibles en portafolios de inversión global.

ETF	YTD
SUAS	+2,1%
INRA	+12,2%
IDSE	+13,6%
ICOLCAP	+19%

Evolución ETFs ASG vs ICOLCAP

Cifras base 100



Cifras con corte al 19/05/2025.

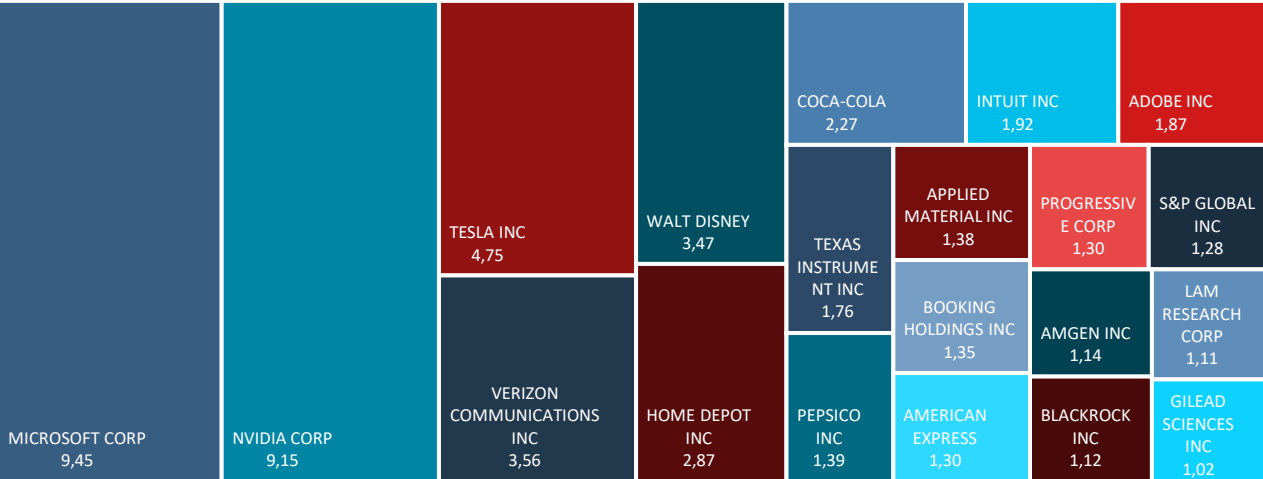
Fuente: BlackRock. cálculos Aval Casa de Bolsa SCB

iShares MSCI USA SRI UCITS ETF (SUAS)

SUAS es un ETF diseñado para inversores que buscan exposición a empresas estadounidenses con altos estándares en Sostenibilidad y Responsabilidad Social. Su estrategia se basa en seleccionar compañías líderes en criterios ESG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza), eliminando aquellas involucradas en actividades controvertidas o con una baja puntuación en aspectos éticos. El ETF replica un índice que representa aproximadamente el 25% de cada sector dentro del mercado estadounidense, priorizando empresas con buena gestión de riesgos sostenibles y excluyendo a aquellas vinculadas al uso intensivo de combustibles fósiles. El objetivo es combinar crecimiento de capital con rendimientos estables, alineados con los principios de inversión responsable.

Top 20 constituyentes

Cifras en porcentaje

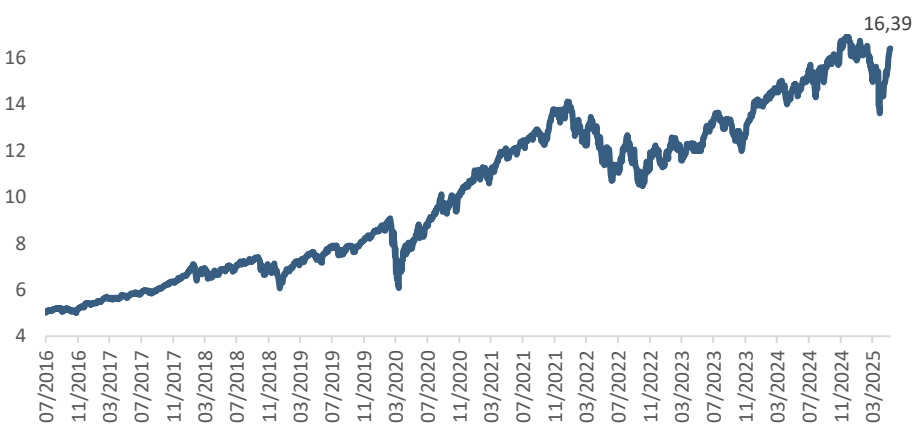


Fuente: BlackRock. cálculos Aval Casa de Bolsa SCB

Nemotécnico	SUAS
NAV por acción (USD)	16,4
YTD (%)	+2,1%
Rentabilidad desde lanzamiento	200,37%
Gestor del Fondo	BlackRock
Frecuencia Rebalanceo	Anual

Evolución NAV por acción

Cifras en USD



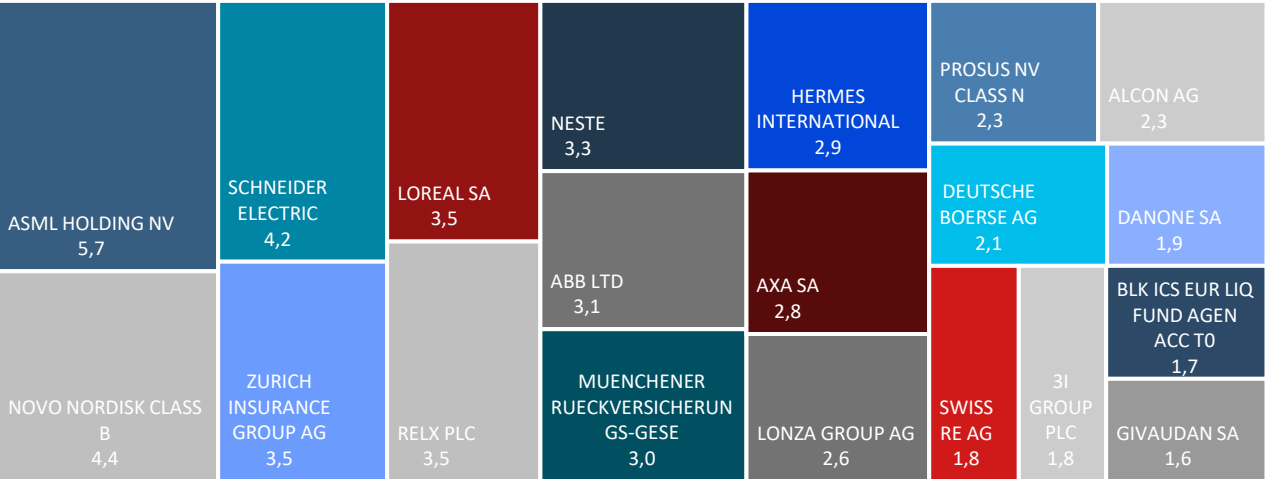
Cifras con corte al 19/05/2025

iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF (IDSE)

IDSE permite invertir en el mercado europeo priorizando empresas con prácticas ejemplares en Sostenibilidad, Responsabilidad Social y Gobernanza Corporativa. El fondo excluye de su universo compañías vinculadas a sectores controvertidos como armas, tabaco, juegos de azar, energía nuclear y organismos genéticamente modificados, entre otros. Su metodología también evita empresas con historial significativo de controversias, enfocándose en aquellas con impacto ambiental positivo. Al replicar un índice especializado en criterios ESG, IDSE busca ofrecer una rentabilidad sólida mientras promueve una exposición más limpia y responsable al panorama corporativo europeo.

Top 20 constituyentes

Cifras en porcentaje

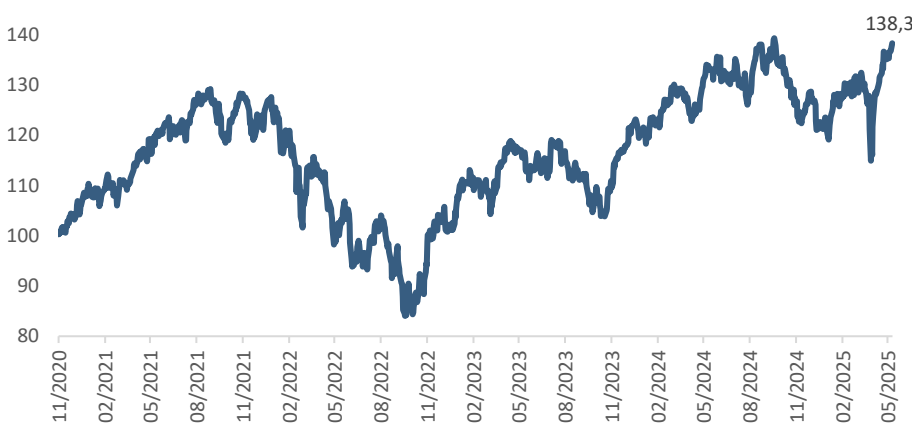


Fuente: BlackRock. cálculos Aval Casa de Bolsa SCB

Nemotécnico	IDSE
NAV por acción (USD)	138,3
YTD (%)	+13,6%
Rentabilidad desde lanzamiento	33,77%
Gestor del Fondo	BlackRock
Frecuencia Rebalanceo	Trimestral

Evolución NAV por acción

Cifras en USD



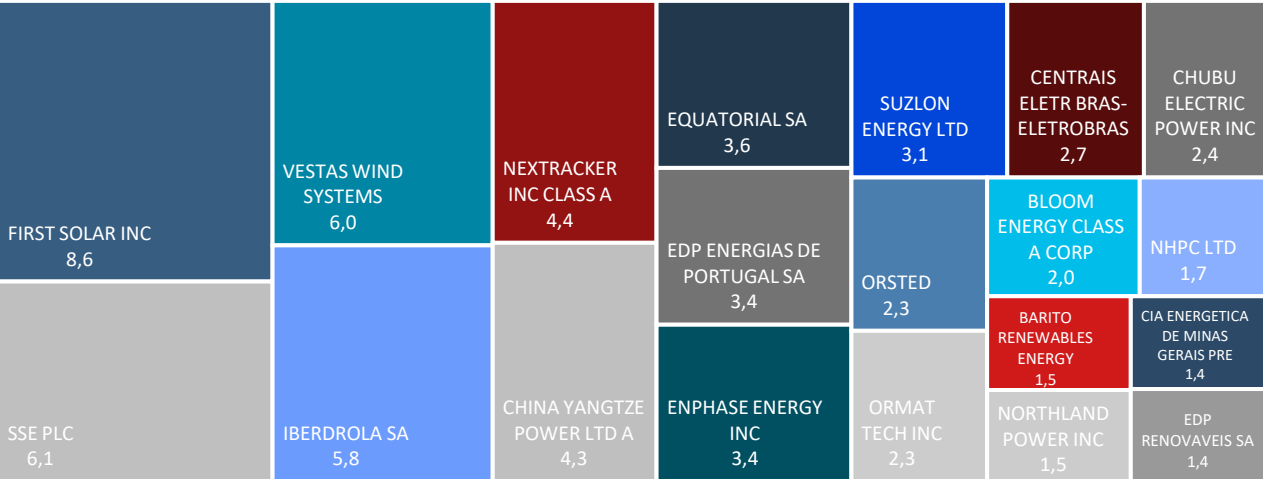
Cifras con corte al 19/05/2025

iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF (INRA)

INRA es un ETF que ofrece exposición global a empresas clave en la transición energética, centrado en aquellas dedicadas a la producción de energías limpias o al desarrollo de tecnologías que permiten su generación. Su enfoque incluye tanto compañías de mercados desarrollados como emergentes, y aplica filtros estrictos para excluir a aquellas que superen ciertos niveles de emisiones de carbono. Con una visión de largo plazo, el ETF busca capturar el crecimiento estructural del sector de energías renovables, replicando el comportamiento del índice S&P Global Clean Energy. Combina la posibilidad de apreciación del capital con ingresos derivados de activos alineados con la sostenibilidad energética.

Top 20 constituyentes

Cifras en porcentaje

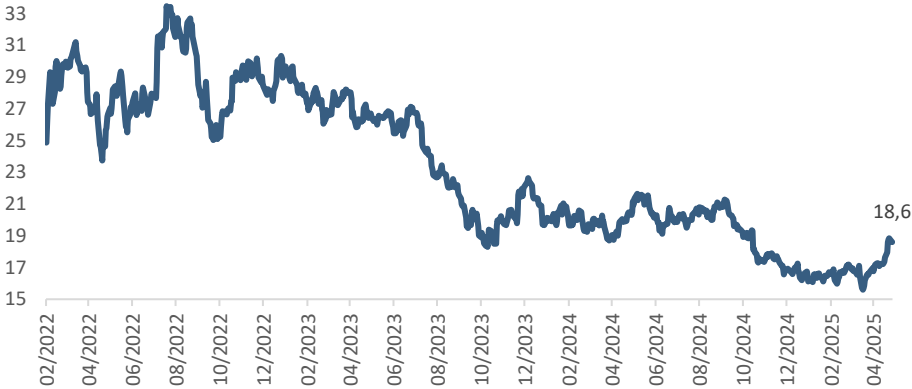


Fuente: BlackRock. cálculos Aval Casa de Bolsa SCB

Nemotécnico	INRA
NAV por acción (USD)	18,6
YTD (%)	+12,2%
Rentabilidad desde lanzamiento	-31,17%
Gestor del Fondo	BlackRock
Frecuencia Rebalanceo	Semestral

Evolución NAV por acción

Cifras en USD



Cifras con corte al 19/05/2025

¿Quiénes somos?

Aval Casa de Bolsa, la comisionista de bolsa del Grupo Aval



Juan David Ballén
Director de Análisis y Estrategia
juan.ballen@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22622



Nicolás Aguilera Peña
Analista II de Renta Fija
nicolas.aguilera@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22710



Carlos David Alape
Analista II de Renta Fija
carlos.alape@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22603



Daniel Estrada Fajardo
Practicante de Renta Fija
daniel.estrada@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22793



Omar Suárez
Gerente Estrategia Renta Variable
omar.suarez@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22619



Daniel Bustamante
Analista II de Renta Variable
daniel.bustamante@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22703



Harold Stiven Rubio
Analista II de Renta Variable
harold.rubio@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22636

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero, ni es un compromiso de Aval Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable, pero Aval Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido, la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Aval Casa de Bolsa S.A. Aval Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

Contáctenos

analisis.estrategiaCB@avalcasadebolsa.com

Síguenos:



Aval Casa de Bolsa



@AvalCasadeBolsa



Aval Casa de Bolsa



www.avalcasadebolsa.com

Bogotá

t. (601) 606 21 00

d. Cra 13 No 26-45, Oficina 502
Edificio Corficolombiana

Medellín

t. (604) 604 25 70

d. Cl 3 sur No 41-65, Of. 803
Edificio Banco de Occidente

Cali

t. (602) 898 06 00

d. Cl 10 No 4-47, Piso 21
Edificio Corficolombiana

Bucaramanga

t. (607) 647 07 10

d. Cra 27 No 36-14, Piso 10

Barranquilla

t. (605) 368 10 00

d. Cra 52 #74-56, Oficina 803
Torre Banco de Occidente

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Análisis y Estrategia de Aval Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa (“Aval Casa de Bolsa”). Este informe, y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de esta y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de este se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Aval Casa de Bolsa no es proveedor oficial de precios y no extiende ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad o integridad de la información presentada, de modo que Aval Casa de Bolsa no asume responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES. POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero, y tampoco es un compromiso por parte de Aval Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Aval Casa de Bolsa no asume responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE(S) DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe. En consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme a las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.



Asset
Management



Aval Casa de Bolsa



@AvalCasadeBolsa



Aval Casa de Bolsa



Aval Casa de Bolsa