

## FONDOS ÉTICOS Y SOLIDARIOS

# La cara humana de la moneda

Conseguir una doble rentabilidad, tanto económica como social, con nuestros ahorros es posible gracias a la Inversión Socialmente Responsable (ISR), una modalidad de operativa financiera que integra diversos criterios de sostenibilidad social y medioambiental



En la actualidad existen diversos tipos de fondos estructurados con criterios de sostenibilidad. Los éticos invierten en empresas que cumplen unos determinados requisitos sociales y medioambientales y aplican un filtro "ético" basado en criterios de exclusión. Los más comunes son, por ejemplo, la fabricación de material nuclear, el uso de técnicas contaminantes, la industria del juego, el alcohol o el tabaco, entre otros. Asimismo existen unos criterios de selección "positivos", entre los que destacan la conservación de la energía y los recursos naturales, la colaboración con países en vías de desarrollo o la generación de empleo estable en determinadas zonas. Los fondos solidarios, por su parte, ceden parte de la rentabilidad de sus inversoras organizaciones benéficas o proyectos de desarrollo pero sin tener en cuenta los criterios de sostenibilidad en los que invierten.

## UN ARDUO CAMINO

A pesar de que aún se trata de algo desconocido para muchos lo cierto es que las cuentas de ahorro, los fon-



Los fondos solidarios permiten proyectos humanitarios como la construcción de un hospital en Ambato (Ecuador) por parte de Intermon Oxfam

## Invertir en fondos éticos y responsables es igual o más rentable que hacerlo en otros productos convencionales

dos de inversión y los planes de pensiones éticos llevan muchos años funcionando en algunos países como EEUU, donde la Inversión Socialmente Responsable (ISR) alcanza incluso al 11% del total de patrimonio gestionado. En Europa, según datos

facilitados por AIS (Analistas Internacionales en Sostenibilidad) existían comercializados, en junio de 2005, un total de 375 fondos verdes, sociales y éticos. A la cabeza se sitúan países como reino Unido, Suecia, Francia y Bélgica, donde la concen-

tración de fondos alcanza el 60%. Sólo en el citado año, el patrimonio de fondos europeo creció un 27%, lo que supone un incremento de 5.000 millones de euros respecto al año anterior. En nuestro país la situación no pinta, ni mucho menos, tan positiva, ya que de los 381.600 millones de euros que mueve el mercado de fondos español tan sólo un 0,3% (1.140 millones) corresponden a fondos gestionados con criterios ISR. "Aquí se está empezando a alumbrar un inci-

piente mercado", afirma Leticia Carratalá, responsable del Equipo de Investigación ética de Gestimed. Aunque no son pocos los especialistas que atribuyen este retraso a una escasa tradición inversora y a la falta de demanda por parte de particulares y administración, otros factores como la falta de información o incluso cierta "mala prensa" pueden explicar en parte este panorama. Joan Antoni Melé, director territorial de Triodos Bank en Catalunya, se

muestra mucho más optimista, quien asegura que "en un par de años vamos a asistir a un despegue importante de la inversión socialmente responsable". Triodos financia incluso proyectos conducidos por discapacitados psíquicos, algo realmente inusual en el actual panorama bancario. Y es que diversos estudios aseguran que invertir en fondos éticos y responsables es igual o más rentable que hacerlo en otros productos convencionales. "Obtienen una rentabilidad igual o superior al índice de referencia, y es absolutamente lógico, ya que las compañías que se incluyen poseen menores riesgos reputacionales y además destacan respecto al resto en la gestión y los resultados. Por lo general, las empresas que mejor gestionan sus riesgos y oportunidades sociales, medioambientales y de gobierno corporativo tienden a comportarse mejor a medio y largo plazo y contribuyen a un crecimiento sostenido y más estable, y esto influye por ende en su responsabilidad bursátil", explica Elia Tárrega, Analista Senior de AIS. Su empresa, nacida en 2005 como fruto de la alianza entre el Grupo Triodos y la Fundación Ecología y Desarrollo (ECODES), es la primera que impulsa de manera activa la inversión socialmente responsable y ofrece servicios de análisis de sostenibilidad teniendo en cuenta numerosos indicadores de las áreas sociales, medioambientales y de gobierno corporativo. A través de ellos, son muchas las compañías que pueden lanzarse a este interesante universo y crear fondos con criterios de sostenibilidad y de exclusión. Ahora las entidades financieras deberán tomar conciencia de que existe un mercado que demanda estos productos y que existe un hueco a cubrir. - *Núria Corredor*

## ALGUNOS DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS MÁS INTERESANTES



Hace ya algunos años que los inversores pueden encontrar productos éticos y solidarios interesantes. Destacamos aquí:

### Triodos Bank, Cuenta Justa y Ecodepósito

Su "Cuenta Justa" es el primer producto de ahorro socialmente responsable que apoya el desarrollo del Comercio Justo. Por cada cuenta abierta la entidad dona durante el primer año un 0,7% T.A.E de los saldos medios de todas las cuentas a proyectos de Comercio Justo. El Eco Depósito Triodos tiene una rentabilidad del 2,50% nominal anual y requiere una inversión mínima de 300 a 100.000 a plazo fijo de un año.

### CAM Fondo Solidaridad

Un fondo ético a la par que solidario de Caja de Ahorros del Mediterráneo, sigue criterios de inversión éticos y destina un tercio de las comisiones que cobra por su gestión a cinco ONG's de reconocido prestigio. Invierte tanto en renta fija como en renta variable y la revalorización durante este año es del 386%, un 14,81 TAE.

### Caja Navarra - AC Responsable 30 FI

Lanzado el pasado mes de febrero, este fondo tiene en cuenta criterios de RSE. Su política de

inversión, en la que todos sus fondos son socialmente responsables, se complementa con un elemento diferenciador: "Tú eliges, tú decides", que destina 26,4 millones de euros de los beneficios generados por sus clientes en 2005 a líneas y proyectos que los clientes pueden elegir entre los más del mil existentes.

### Fondo BBVA Des. Sostenible y BBVA Biogen

BBVA posee varios productos como Fondo BBVA Desarrollo Sostenible que invierte en una selección de empresas gestionadas con criterios exigentes en materia de RSC. Otro es BBVA Biogen, fondo solidario a renta variable internacional que dona el 0,45% de los beneficios a la Fundación para la Investigación Médica Aplicada.

### Grupo Santander SCH Responsabilidad, FIM

Un fondo ético y solidario de renta fija mixta cuya cartera invierte un 90% en activos de renta fija pública y privada pertenecientes a la Unión Europea.

### "la Caixa" - Foncaixa Cooperación y Foncaixa 133 Fondo Socialmente Responsable

Foncaixa Cooperación es un fondo de renta variable mixta internacional. Tiene carácter solidario y destina el 0,35% de la comisión de gestión

a la Fundación "la Caixa".

Por otra parte, Foncaixa 133 es un Fondo de renta variable mixta internacional, que invierte en valores europeos que demuestren ser socialmente responsables. Su rentabilidad desde el inicio del 2006 es del 6,08%

### Banc Sabadell Atlántico - BS Plan Ético y Solidario

Un fondo de pensiones que cede un 0,5% de la comisión a Intermon Oxfam, colaboran en proyectos de desarrollo y ayuda humanitaria.

### Caja Madrid - Pro UNICEF F1

Este Fondo solidario de Caja Madrid destina del 1,75% de la comisión de gestión un 0,5% a Unicef España.

### Caixa Catalunya - Fondo de inversión social

La Fundació Un Sol Món de Obra Social Caixa Catalunya ha iniciado un nuevo Programa basado en una línea de Capital Riesgo para empresas sociales que contribuyan a eliminar la exclusión. Entre sus iniciativas se encuentra un Fondo de inversión dirigido a invertir en los fondos de empresas sociales en las primeras fases de su implantación.