

Estilo de inversión “Responsibility”:

un paso más en la inversión ética y sostenible.

Responsabilidad es más que sostenibilidad. Al ser responsables al invertir, uno se construye como persona y edifica adecuadamente el Bien Común. El que es responsable al invertir, está siendo a la vez ético, sostenible y solidario.

Responsabilidad exige dar un paso más. No sólo es invertir en actividades éticas y sostenibles, no sólo es ser solidario compartiendo una parte de los beneficios, exige dirigir tus inversiones a un fin último que te haga mejor persona y con el que aportes tu granito de arena a un futuro mejor para todas y cada una de las personas. En definitiva, invertir bien y hacerte mejor persona invirtiendo.

Lo más noble que puede hacer una empresa es ganar dinero, porque de esta manera está garantizando el trabajo futuro de sus empleados. Lo más grande que puede hacer una empresa, es ganar dinero generando nuevos puestos de trabajo.

Por eso en el ámbito de la inversión, el que es responsable consigo mismo y con el Bien Común; es aquel que invierte en empresas que desarrollan actividades éticas y sostenibles y a la vez contribuye al Bien Común generando puestos de trabajo. Esto es el estilo “Responsibility”.

En qué invertimos, cómo invertimos y con qué intencionalidad invertimos. Estas son las tres cuestiones fundamentales que nos hacemos al utilizar el estilo “Responsibility” para seleccionar y gestionar los activos de nuestras carteras.

Supeditar el bien concreto/próximo que es ganar dinero, al bien último que es mejorar como persona ganando dinero. Siendo responsables, sabemos integrar los bienes que se ponen en juego a la hora de invertir, con nuestra búsqueda de una vida lograda, feliz, para siempre.

Dentro de aquellos activos que elijamos por su binomio Rentabilidad/Riesgo, deberíamos optar por aquellos que más contribuyen al Bien Común, que son los que generan más y mejores puestos de trabajo. La primacía del trabajo al capital, nos recuerda que proporcionar trabajo es un camino eficazísimo de dignificar a cualquier persona.

Recordar también que a mayor capital, mayor responsabilidad; ya que se dispone de mayores posibilidades de contribuir y construir el Bien Común.

Por todo ello, el gran reto que tienen los gestores de carteras e inversores, es ir implantando el estilo “Responsibility” en toda la actividad inversora. Incluso promoviendo vehículos de inversión (SICAVs y fondos) que sean el reflejo de la aplicación práctica de este nuevo y constructivo estilo de gestión.

Para acabar y en forma de ejemplo, describir los valores que hubiéramos elegido en una cartera “Responsibility España” y cómo se hubiera comportado respecto a su índice de referencia (el IBEX 35).

Plantilla media. Nº de empleados

| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | % |
|-------------------|-------------------|-------------------|----------|
| Prosegur | 103.671 | 102.400 | 1,24% |
| CAF | 6.905 | 6.845 | 0,88% |
| Técnicas Reunidas | 6.114 | 5.882 | 3,94% |
| Indra | 29.290 | 26.619 | 10,03% |
| Inditex | 101.689 | 94.173 | 7,98% |
| Viscofan | 3.911 | 3.773 | 3,66% |
| Acerinox | 7.438 | 7.391 | 0,64% |
| Amadeus | 7.894 | 7.723 | 2,21% |

Fuente: CNMV

| FACTSET | | | | |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| HOME | UPDATE | EDIT | Minibase in EUR as of 27/10/11 | |
| | Price as of 30/06/10 | Price as of 30/06/11 | % | % relativo al Ibex |
| Prosegur S.A. Compania de Seguridad | 34,80 | 36,67 | 5,37% | -6,46% |
| Construcciones & Auxiliar de Ferrocarril | 334,75 | 405,30 | 21,08% | 9,24% |
| Tecnicas Reunidas S.A. | 37,57 | 35,38 | -5,82% | -17,65% |
| Indra Sistemas S.A. | 13,18 | 14,23 | 7,97% | -3,87% |
| Industria de Diseno Textil S.A. | 47,09 | 62,84 | 33,46% | 21,62% |
| Viscofan S.A. | 22,22 | 27,45 | 23,54% | 11,70% |
| Acerinox S.A. | 12,83 | 12,58 | -1,95% | -13,79% |
| Amadeus IT Holding S.A. | 13,00 | 14,31 | 10,08% | -1,76% |
| Spain IBEX 35 Fixed | 9.263,40 | 10.359,90 | 11,84% | |