

Barcelona, 31 de gener del 2012

Benvolguts/udes partícpis,

Des de la Comissió Ètica ens tornem a posar en contacte amb vostès per explicar-los diversos aspectes del funcionament del Microbank Fondo Ético. L'objectiu d'aquesta carta és apropar-los a la complexa tasca de definició i anàlisi del criteri valoratiu de compromís social que fem servir per analitzar els valors i definir l'univers de valors invertibles.

Hi ha una tipologia de criteris de valoració excloents que eliminen de l'univers d'inversió les empreses que treballen de manera significativa en sectors com ara el tabac, l'armament o l'energia nuclear, o tenen comportaments contraris als drets humans al Tercer Món (considerant qüestions com ara el compliment dels codis de conducta en la comercialització de productes farmacèutics i la llet infantil). Aquesta és una part prèvia de l'anàlisi que exclou directament els valors implicats de l'univers de valors invertibles.

A continuació, es fa servir una segona tipologia de criteris de valoració de tipus valoratiu, molt més complexos i interessants pel fet d'actuar de manera positiva, és a dir, valorant els esforços que fan les empreses amb relació al compromís social, després d'una anàlisi complexa de més de 150 variables en un univers proper a 2.500 empreses arreu del món. Mitjançant una anàlisi centrada en quatre àmbits i en funció de la puntuació obtinguda en cadascuna de les variables considerades, s'obté una fotografia bastant explícita de la situació de cada empresa pel que fa al seu grau de compromís social i ambiental.

Els quatre àmbits analitzats d'acord amb el criteri de compromís social s'han seleccionat des de la Comissió Ètica a partir de la informació disponible, facilitada per Eiris, una organització sense ànim de lucre que es dedica a la investigació socialment responsable.

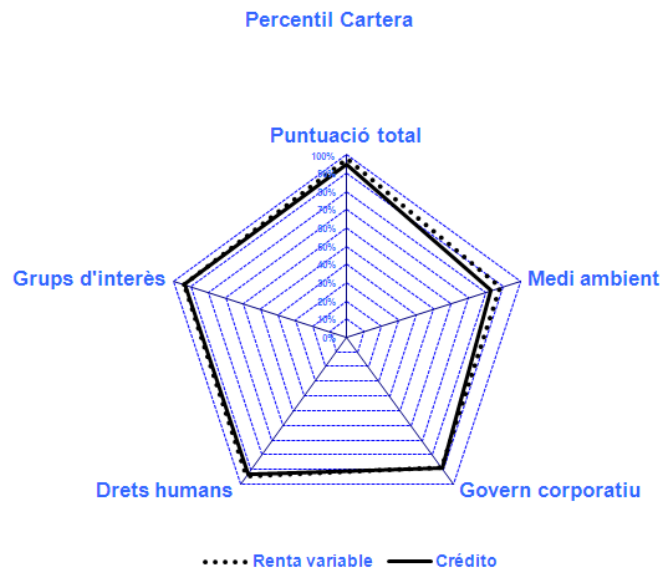
En primer lloc, es revisa el funcionament del govern corporatiu de la companyia, tenint en compte aspectes com ara la presència de consellers independents, la separació de la direcció executiva, la transparència de les remuneracions, les polítiques explícites contra la corrupció, l'existència d'un codi ètic, etc. Com es pot veure, es tenen en compte moltes variables per entendre el funcionament del govern corporatiu de cadascuna de les companyies analitzades.

El segon àmbit d'anàlisi té a veure amb el grau de compromís i funcionament d'acord amb els drets humans. Per analitzar aquest àmbit es té en compte l'activitat de la companyia (per exemple, no es pot valorar de la mateixa manera una empresa extractiva que una de programari) i s'analitzen els temes inclosos a les seves polítiques i sistemes pel que fa als drets humans, des de la falta d'evidències sobre aquest tema fins a la identificació de polítiques avançades, de manera que es pugui discriminar la valoració diferenciada de les companyies.

El tercer àmbit que es revisa té a veure amb el respecte al medi ambient. Igual que en el cas del drets humans, es té en compte l'activitat de la companyia, ja que unes estan més relacionades amb el tema ambiental que d'altres. L'anàlisi recull la manera com encaren les companyies l'impacte que té la seva actuació en el medi ambient, des de les que tenen una actitud passiva i despreocupada fins a les que tenen polítiques actives per minimitzar l'impacte o, fins i tot, per arribar a convertir-se en agents actius de protecció.

Finalment, el quart àmbit d'anàlisi té a veure amb la manera com l'empresa encara la relació amb els diversos grups d'interès (les parts interessades). Aquest és un tema sorgit els darrers anys que té molt a veure amb la concepció de l'empresa socialment responsable. S'analitzen diversos aspectes vinculats amb les relacions amb els grups d'interès: l'existència de polítiques explícites, el grau d'acostament, la qualitat i la quantitat de la informació, els temes relacionats amb la qualitat de l'ocupació, les relacions amb clients i proveïdors, les accions d'implicació en

la comunitat, etc. Tot i que la relació amb els grups d'interès és un tema innovador i en desenvolupament, la puntuació que s'obté reflecteix l'actitud amb què l'empresa afronta aquestes relacions.



Un cop finalitzada aquesta anàlisi, s'ordena l'univers de valors de possible inversió perquè la gestora faci les inversions a partir de criteris financers i disposi d'informació per triar les empreses amb un grau més elevat de compromís social. Com a Comissió Ètica volem reconèixer una vegada més l'esforç que la gestora ha fet per aconseguir una cartera d'inversió que combina la rendibilitat financera amb un grau de compromís social molt elevat en tots els àmbits analitzats, tal com es mostra en el gràfic següent:

Quedem a la seva disposició per fer-li arribar qualsevol informació addicional que necessiti.

Joaquín Garralda

President de la Comissió Ètica de Microbank Fondo Ético