



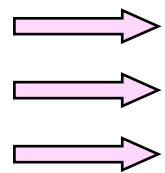
Primeras Jornadas sobre Inversión Socialmente Responsable

Organizadas por:





Inversión Socialmente Responsable



Rentable

Con mejor cobertura del riesgo

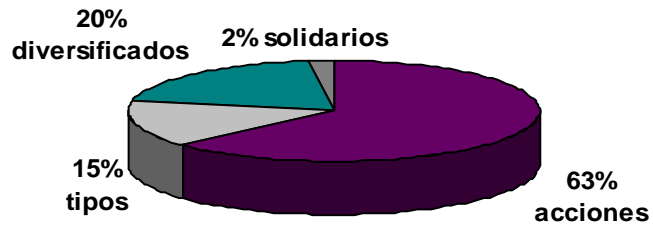
Sentido común



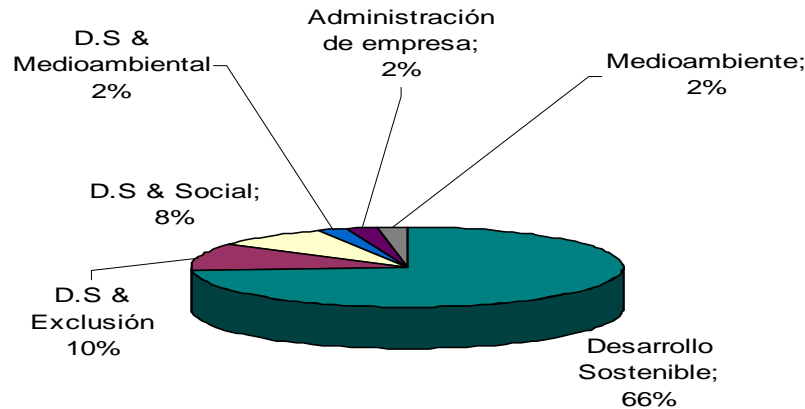
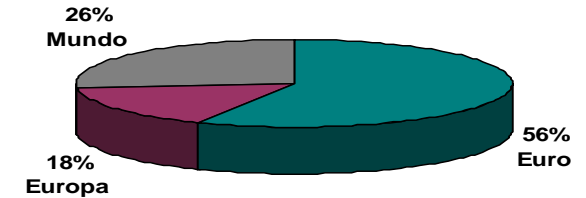
Situación del mercado francés

46 gestoras, 21 con más de un fondo Socialmente Responsable.
125 fondos x 7.726 millones de euros (62 millones de euros de media por fondo).
Progresión rápida: 50% sólo en los últimos 6 meses.
Impulso esperado por el Fondo de Reserva para Jubilaciones (FRR).

Por tipo de activos



Por Zona Geográfica



RRHH ISR: 21.7% de las gestoras tienen equipos de 2-3 personas.



Recursos externos: 19.6% de las gestoras recurren al menos a 3 agencias de calificación.



47.8% recurren sólo a una agencia.

Tipologías de fondos ISR

✓ **Los fondos “éticos”:** sesgos de exclusión.

Hymnos

✓ **Los fondos de desarrollo sostenible:** enfoque “best-in-class”; fundamentado principalmente en criterios extra- financieros.

Europe Gouvernance
Eurosociétale
Green Planet
Oblideam Eurospreads

✓ **Los fondos solidarios:** objetivo social bajo una forma de pago de donaciones a organismos no-lucrativos.

Partagis
Eurco Solidarité

✓ **Otro tipo de fondos solidarios:** Inversión en el desarrollo de la economía local y regional, de la inserción y del micro crédito.

Habitat & Humanisme

El valor añadido visto desde CAAM IDEAM

La Gestión ISR permite cubrir de manera más satisfactoria el análisis de una empresa.

VALORES INTANGIBLES

✓ 1930: 30% de valor del mercado.

✓ 2000: 85% del valor del mercado.



Cobertura más completa de los riesgos no-financieros



Mitos & Realidad

Los Mitos – Las Críticas:

- ⇒ Rentabilidades inferiores
- ⇒ Índices de referencia sesgados
- ⇒ Procesos de inversión escasamente transparentes
- ⇒ Sesgado al marketing
- ⇒ Históricos de rentabilidad demasiado cortos
- ⇒ Criterios insuficientemente reflejados en los precios de la acción

Realidad:

- ⇒ Resultados satisfactorios
- ⇒ Uso de los mismos índices
- ⇒ Atribución de rentabilidad transparente
- ⇒ No es una moda!!!!!!
- ⇒ I.DE.A.M cuenta con históricos de más de 5 años
- ⇒ Cuanto más ISR, más estos valores se reflejarán en los precios

MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN



Informaciones legales

Los productos que se mencionan en esta presentación son a modo de ejemplo, a excepción de los fondos Europe Gouvernance y Eurosociétale, productos registrados en CNMV.