

**F&C Management Limited**

Exchange House  
Primrose Street  
London EC2A 2NY

Telephone +44 (0)20 7628 8000

Facsimile +44 (0)20 7628 8188

[www.fandc.com](http://www.fandc.com)

# Press Release

---

**Para divulgación inmediata**

17 de junio 2009

## La inversión ética cumple 25 años

La industria de fondos de inversión celebra este mes el 25 aniversario del lanzamiento del primer fondo ético en Europa, producto incluido dentro de la gama de fondos éticos Stewardship gestionados por F&C, una de las gestoras más grandes y con más larga trayectoria de Europa.

Este fondo pionero - un vehículo OEIC que invierte en renta variable del Reino Unido - impulsó el crecimiento de un sector que a finales de 2008 representaba alrededor de 6.800 millones de libras bajo gestión sólo en el Reino Unido, y que en la actualidad cuenta con más de 300 productos en toda Europa. F&C gestiona alrededor de 2.500 millones de libras en inversiones socialmente responsables a través de fondos y mandatos, incluyendo Stewardship International, un fondo Sicav que invierte en renta variable global. Recientemente, el innovador proceso de análisis ético desarrollado por Stewardship se ha extendido a una nueva clase de activo, con la introducción de un fondo ético de renta fija lanzado por F&C en octubre de 2007.

Aunque con anterioridad al lanzamiento de Stewardship, movimientos religiosos como los Metodistas y los Quakers ya habían decidido excluir inversiones no éticas de sus carteras de inversión, y el Pax World Fund había sido lanzado en Estados Unidos en 1971 con el objetivo de evitar inversiones asociadas con la Guerra de Vietnam, Stewardship fue el primer fondo mutuo ético de Europa que permitió a inversores minoristas acceder no sólo a una cartera de inversiones diversificada que excluía compañías de sectores como el tabaco o el juego, sino que también, por primera vez, tenía en cuenta asuntos relacionados con el medioambiente y los derechos humanos.

F&C Management Limited is authorised and regulated by the Financial Services Authority (FSA) FRN: 119230. Limited by shares. Registered in England and Wales, No 517895. Registered address and Head Office: Exchange House, Primrose Street, London EC2A 2NY.

F&C Asset Management plc is the listed holding company of the F&C Group.

F&C Management Limited is a member of the F&C Group and a subsidiary of F&C Asset Management plc.

La filosofía de inversión de Stewardship consiste en el análisis de compañías teniendo en cuenta criterios éticos positivos y negativos, los cuales se han redefinido y actualizado a lo largo de los años. En el centro del proceso se encuentra un Comité de Referencia independiente, responsable del desarrollo de la política ética de los fondos y de determinar el universo de compañías en las cuales los fondos pueden invertir.

El nacimiento de Stewardship en 1984 coincidió con la oposición a gran escala al sistema de Apartheid en Sudáfrica y el desarrollo de movimientos pro derechos humanos, asuntos que fueron introducidos en el análisis ético del fondo. Otra innovación fue la introducción del análisis de las políticas corporativas en relación a normas anti discriminación en el trabajo. Stewardship ha continuado liderando el camino en temas como la polución, la deforestación y el cambio climático.

Karina Litvack, responsable del equipo de Gobierno e Inversiones Sostenibles de F&C, comentó: “Es fácil olvidar lo avanzados que fueron los fundadores de Stewardship en 1984. En aquel momento había mucho escepticismo en el sector, y nadie podría haber anticipado que este fondo terminaría influenciando de tal manera el comportamiento de inversores. Durante las últimas dos décadas, Stewardship y las inversiones éticas en general han evolucionado hasta dar lugar a la idea de que, como inversores, tenemos la capacidad de promover cambios en el comportamiento corporativo. La nueva visión de la inversión sostenible va más allá del análisis ético de compañías, abarcando el concepto de diálogo activo entre el accionariado y las empresas (*shareholder engagement*) y el ser parte activa de cambios positivos.”

El 25 aniversario de Stewardship llega en un momento en el que asuntos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo se han convertido en centro de la atención pública.

Litvack añadió: “Stewardship y el movimiento ético en general han estado siempre enfocados en factores no tradicionales que contribuyen al rendimiento social, económico y medioambiental, que han sido históricamente descuidados por gestores de fondos convencionales. Los inversores éticos siempre han defendido que estos factores de rendimiento no tradicionales son importantes y que el sector corporativo necesita tenerlos en cuenta. Este argumento ha adquirido más relevancia en la actualidad debido a los fallos en gobierno corporativo puestos al descubierto por la crisis financiera, y un mayor número de inversores se están dando cuenta de la importancia de ser más activos como accionistas.”

Terry Coles, gestor del fondo Stewardship International, dijo: “Cada compañía en la que invertimos es seleccionada en base a méritos individuales dentro de nuestro universo ético y no por su tamaño o posición en un índice. Por ejemplo, el actual incremento de actividad en la lucha contra el cambio climático ha resultado en una mayor exposición de la cartera a compañías de energía alternativa y renovable, nuevas tecnologías, movilidad sostenible e infraestructura de agua. También invertimos en temas positivos como educación, sanidad y transporte público, áreas que atraerán mayor inversión debido a cambios demográficos globales.”

F&C Management Limited is authorised and regulated by the Financial Services Authority (FSA) FRN: 119230. Limited by shares. Registered in England and Wales, No 517895. Registered address and Head Office: Exchange House, Primrose Street, London EC2A 2NY.

F&C Asset Management plc is the listed holding company of the F&C Group.

F&C Management Limited is a member of the F&C Group and a subsidiary of F&C Asset Management plc.

Coles añadió: “El objetivo de Stewardship es el crecimiento de capital a largo plazo y creemos que las empresas que toman en serio sus responsabilidades éticas, sociales y medioambientales estarán mejor posicionadas para generar rendimientos más fuertes para los inversores a largo plazo.”

## Oficina de prensa

Paula Garrido	Comunicaciones	+44 (0)20 7011 4190
Véronique Sant	Comunicaciones	+44 (0)20 7011 4278
Sarah Godfrey	Comunicaciones	+44 (0) 20 7011 4215

## F&C Investments

- F&C Asset Management (F&C) es una compañía de gestión de activos cotizada en la Bolsa de Londres. Sus orígenes se remontan al año 1868 con el lanzamiento del Foreign & Colonial Investment Trust, el primer fondo de inversión del mundo.
- F&C es una gestora de fondos que sigue un modelo de gestión activa multiespecializada bajo el cual los gestores asumen responsabilidad por sus fondos y procesos de inversión.
- F&C gestiona 100 mil millones de euros \* para un gran número de clientes institucionales, aseguradores e inversores minoristas en clases de activos tradicionales – renta variable, renta fija, y propiedades inmobiliarias –, inversiones alternativas y estrategias especializadas como inversiones sostenibles, hedge funds, fondos de hedge funds, fondos de private equity y Liability Driven Investments (LDI), entre otros. F&C invierte globalmente y cuenta con más de 140 años de experiencia en inversiones en mercados emergentes.
- F&C REIT Asset Management es el negocio de inversiones inmobiliarias del grupo. Se formó en 2008 a raíz de la fusión de la división de inversiones inmobiliarias de F&C y REIT Asset Management. F&C REIT opera desde sus oficinas en Londres, Dublín, Estocolmo, Estambul, Munich y Mumbai.
- F&C gestiona la mayoría de sus activos desde tres centros principales: Londres, Amsterdam y Edimburgo. El grupo cuenta con oficinas en 10 países : Alemania (Frankfurt), China (Hong Kong), Estados Unidos (Boston), Francia (Paris), Holanda (Amsterdam), India (Mumbai), Irlanda (Dublin), Portugal (Lisboa), Suecia (Estocolmo), Suiza (Ginebra) y Reino Unido (Londres, Edimburgo, Dorking) y Turquía (Estambul).

\* A 31 de marzo de 2009.

F&C Management Limited is authorised and regulated by the Financial Services Authority (FSA) FRN: 119230. Limited by shares. Registered in England and Wales, No 517895. Registered address and Head Office: Exchange House, Primrose Street, London EC2A 2NY.

F&C Asset Management plc is the listed holding company of the F&C Group.

F&C Management Limited is a member of the F&C Group and a subsidiary of F&C Asset Management plc.