

LOS ÍNDICES BURSÁTILES DE SOSTENIBILIDAD

Existen indicadores bursátiles donde se agrupan compañías que cumplen con determinados criterios medioambientales, éticos o de responsabilidad social corporativa. Los índices de sostenibilidad más reconocidos con el Dow Jones Sustainability Index y el FTSE4 Good Index. Se revisan periódicamente para comprobar si las empresas que los forman cumplen los requisitos exigidos por cada índice.

Los índices bursátiles de sostenibilidad son indicadores que seleccionan a las empresas que combinan el éxito económico con el desarrollo sostenible. Estos índices incorporan a las sociedades cuyo comportamiento es especialmente destacable en temas de gobierno corporativo, éticos, sociales y medioambientales.

Dos de los índices de sostenibilidad más prestigiosos son el Dow Jones Sustainability Index (DJSI) y el FTSE4 Good Index.

El DJSI está formado actualmente por 316 compañías (20 españolas). Este índice recoge, entre las 2.500 compañías más grandes del mundo, a aquellas que cumplen de forma habitual con



una serie de requisitos económicos (gobierno corporativo, códigos de conducta, etc.), medioambientales (iniciativas para evitar el cambio climático, inversiones sostenibles, etc.) y sociales (desarrollo del capital humano, filantropía, etc.). Este índice se revisa una vez al año, en el mes de septiembre.

El FTSE4Good es un índice que engloba a las empresas que cumplen con tres requisitos: medioambiental, social y de buena relación con sus grupos de interés; defensa y apoyo de los derechos humanos; y buenas prácticas en su cadena de aprovisionamiento y su política anti-corrupción.

Quedan excluidas de este índice todas aquellas empresas relacionadas con las labores del tabaco, el armamento, la energía nuclear y/o dedicadas a

la extracción o procesamiento de uranio.

El FTSE4 Good Europe está formado por 275 compañías (17 de ellas, españolas) y se revisa dos veces al año (en los meses de marzo y septiembre). Entre sus índices sectoriales, se encuentra el FTSE4 Good Ibex.

SECTORIALES

Hay otros índices sostenibles, como Vigeo, KLD u Oekom. Además existen índices especializados en materias medioambientales (FTSE Environmental Opportunities), éticas (Calvert Social Index) o religiosas (Stoxx Euro Christian). La importancia de estar incluidos en estos índices radica en que son tenidos en cuenta por consultores, gestores y «brokers» para sus análisis de inversión, colocación de activos, etc. 

Vocabulario imprescindible

Código de Buen Gobierno («code of good governance»): Conjunto de recomendaciones sobre los principios y normas que deben inspirar el funcionamiento de las sociedades anónimas. Tras los Informes Olivencia (1998) y Aldama (2003), en 2006 se difundió el Código Unificado de Buen Gobierno («Código Conthe», por alusión al presidente de la CNMV en aquel momento). La aplicación de las recomendaciones que contiene es voluntaria para las entidades, pero en caso de no asumirlas, las empresas deberán explicar el motivo.

Dow Jones Indexes: Proveedor estadounidense que desarrolla índices bursátiles para su uso como indicadores de referencia y/o como base de productos de

inversión. El más conocido es el Dow Jones Industrial Average. Dow Jones Indexes ofrece más de 130.000 índices de valores tanto de renta variable como fija. También ofrece índices alternativos, incluidos los de fondos de cobertura o materias primas.

FTSE (Financial Times Stock Exchange): Grupo empresarial con sede en Londres, encargado de la creación y gestión de índices bursátiles. FTSE calcula y administra la serie de índices FTSE Global Equity, que incluye selectivos como el FTSE All-World; la serie de índices FTSEurofirst, así como el conocido FTSE-100.

Gobierno corporativo («corporate governance»): Término que alude al conjunto de principios, normas y prácticas

encaminadas a garantizar que la arquitectura de poder de las empresas sirva a los accionistas de la misma, y garantice adecuadamente la representación de sus legítimos intereses.

Ibex-35: Es el principal índice de la Bolsa española. Se usa, además, como subyacente, es decir, como activo de referencia, de diversos productos derivados. Está compuesto por las 35 compañías más líquidas y con mayor volumen y frecuencia de contratación del mercado.

ISR (Inversión Socialmente Responsable): Incluye a aquellos inversores que en su decisión de invertir tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo y ética.