

## 1. Què és la ISR?

La inversió socialment responsable (ISR) es caracteritza per aplicar criteris ambientals, socials i de bon govern (criteris ASG), a més dels tradicionals criteris d'inversió.

Una de les principals apostes d'aquest tipus d'inversions és la transparència, essencial per assegurar que realment es compleixen els principis de la ISR.

## 2. Estratègies ISR

- **Exclusió (Exclusions):** s'apliquen filtres per excloure de l'univers d'inversió sectors controvertits com la pornografia, l'armament, el tabac o l'explotació infantil.
- **Valoracions destacades (Best-in-Class):** el gestor que adopti aquesta estratègia invertirà segons criteris ambientals, socials i de governança per incloure en les seves inversions aquelles empreses que més bé s'hagin adaptat a aquests criteris.
- **Diàleg amb les empreses (Engagement & Voting):** col·laborar de manera proactiva amb les empreses o els governs per fomentar millores en aspectes ASG.
- **Compliment de tractats internacionals (Norms-Based Screening):** s'evita la inversió en aquelles empreses o aquells governs que incompleixin normatives o tractats internacionals.
- **Integració ASG (ESG Integration):** consisteix a incorporar els criteris ASG en l'anàlisi financera tradicional.
- **Inversió temàtica sostenible (Sustainability-Themed):** inverteixen en temes o sectors específics, com ara la lluita contra el canvi climàtic, la gestió responsable de l'aigua o el desenvolupament d'energies renovables.
- **Inversió d'impacte (Impact Investing):** és l'estratègia d'inversió socialment responsable més recent. Es tracta d'una inversió en la qual el retorn financer és secundari, on és més important el component social, com pot ser la inversió en un menjador social.



### 3. Avantatges de la ISR

- A l'hora de valorar una empresa, se substitueix el valor de la immediatesa dels bons resultats per una **visió** més a **llarg termini**, en la qual preval la recerca d'un creixement **econòmic sostingut**.
- Això implica un **major control del risc**, ja que permet avaluar altres factors que podrien comprometre tant els resultats d'una empresa com la seva futura viabilitat.

