

Prejudice, Capitalism and Democracy

“Luddite” was a term used in early 19th century England during the First Industrial Revolution to refer to a group of people who organized protests against the adoption of machines, particularly in the textile industry.

The movement grew during that time and the protests turned violent, resulting in the destruction of machinery, and became a symbol of the uprising against change via industrial organization and consequently, of political and social organization. During the First Industrial Revolution, the machine was a physical manifestation of change in the work environment and in the allocation of capital in the economy. Its destruction by the “Luddite” movements represented a struggle against change.

In early 2021, the British economist Paul Donovan published the book “Profit and Prejudice”, in which he associates the events of industrial revolutions with movements to increase prejudice in society and actions against change in the forms of industrial and social organization. In general, these prejudiced movements are against politics and institutions. These are movements in which “being against something” is the primary banner. Prejudice, which is a form of irrationality and ignorance, ends up being organized and channeled by populist leaders who exploit the destructive feelings and impulses against change.

According to Donovan, in moments of great industrial upheaval, as occurred during the first decades of the 21st century, the modern history of capitalism and mass

democracies has been marked by clashes between groups opposed to change and groups that defend change. For the latter, the defense of change was most often accompanied by the defense of technological innovation, democratic institutions and logic versus prejudice.

During the last industrial revolutions, change and innovation prevailed, which in turn guided advances and improvements in the how we organize life in society. Technological innovations in capitalism, associated with the defense of democratic institutions and the fight against prejudice, have in general, allowed for improvements in the quality of life of the population. However, it is worth noting, such changes and innovations did not occur without violence, as they resulted in the social exclusion of people who were dramatically affected by them.

The so-called Fourth Industrial Revolution is currently underway (accelerated by the phenomenon of COVID-19). The changes in industrial and social organization and in how we work are new and profound, due to the digitalization and integration of communications platforms as well as the adoption of artificial intelligence. In addition, the expansion of access to information and education through digital channels

has fostered the new generations in an environment in which the defense of basic rational principles of respect for the diversity of gender, race, color and sexual orientation in addition to the preservation of the environment and the protection of public health and civilized social interaction grow stronger every day. Even though irrational prejudice still exists and will always exist as part of the destructive impulses arising from human nature against change, the “Modern Project” of prosperity, freedom and justice in capitalist and democratic societies maintains its continuity and tends to prevail (as espoused by the German philosopher Jürgen Habermas).

Prejudice is detrimental for the investment environment and for economic development. Prejudice against diversity affects the exercise of basic civil liberties, compromising the inclusion of individuals in the labor market as consumers of products and services with greater added value. The fact that today we have more and more women occupying management positions in companies (although the figure is still far from sufficient), with more equitable salaries, constitutes progress that generates more wealth and economic development. It is also necessary to advance the inclusion of the defense of racial and sexual diversity in education and in the management of companies.

Prejudice against the defense of the environment and public health, channeled by denial movements in relation to the reality of global warming and pandemics (including the dramatic case of COVID-19), end up delaying the adoption of regulations and public policies that, despite having a cost (everything has a cost), said cost will certainly be infinitely lower than that of attempting to remedy the destruction of flora, fauna, oceans and glaciers, which will cause natural accidents and even the spread of diseases, many of which simply cannot be avoided, and which will inevitably result in the loss of human life.

Prejudice against democracy, with attacks on the stability of institutions and the democratic rule of law, generates uncertainty about the future while delaying decision-making regarding the allocation of capital in the economies of countries led by irrational rulers. Furthermore, attacks on democracy generates “brain drain”, as individuals, in general those with higher levels of education and income, tend to emigrate to other countries during times of turmoil in their countries of origin.

Investors and managers who make decisions about the allocation of capital should increasingly put pressure on governments and companies to combat prejudice. And they should never support prejudiced populist leaders. Entrepreneurs who support prejudiced politicians end up playing against the very liberal principles of capitalism while simultaneously distancing themselves from the best ESG (Environmental, Social and Governance) practices that today must guide decisions on the allocation of capital in both industries as well as countries.

At the same time, it is necessary that the excluded, those affected by economic and social changes resulting from the Fourth Industrial Revolution, receive due attention through professional reeducation and social protection programs, so that they do not succumb to “New Ludditism” and allow themselves to be manipulated by populist leaders who profess and channel prejudice.

It is absolutely unacceptable that, in the 21st century, we still have rulers who spread prejudice as a political platform against the most basic values of economic and social development in capitalism. But such rulers exist and will always exist, especially during times in history when technological change and forms of work organization generate social transformations and exclusion. We have to take care that new “Luddite” movements do not emerge and prosper, and at the same time, we must continue to defend the liberal-democratic “Modern Project” that is at the base of the evolution of capitalism. The solution is not to fight change and innovation while fostering prejudice, but rather to educate and advance in economic and social development with more sustainability, good ESG practices and the unconditional defense of civil liberties and democracy.

Paulo Mattos is CEO of IG4 Capital

Preconceito, Capitalismo e Democracia

“Ludita” foi um termo utilizado no início do Século XIX, na Inglaterra da Primeira Revolução Industrial, para se referir ao grupo de pessoas que se organizou para protestar contra a adoção de máquinas, especialmente na indústria têxtil.

O movimento se expandiu na época e os protestos se transformaram em ataques violentos com a destruição das máquinas, que se tornaram símbolo da revolta contra a mudança nas formas de organização industrial e, conseqüentemente, de organização política e social. Na Primeira Revolução Industrial, a máquina era uma manifestação física da mudança na organização do trabalho e da alocação de capital na economia. Sua destruição pelos movimentos “Luditas” representou uma luta contra a mudança.

O economista britânico Paul Donovan publicou no início de 2021 o livro “Profit and Prejudice” no qual associa os eventos das revoluções industriais a movimentos de aumento de preconceitos na sociedade e a ações contra as mudanças nas formas de organização industrial e social. Em geral, os movimentos preconceituosos são contra a política e as instituições. São movimentos nos quais “ser do contra” é a principal bandeira. O preconceito, que é uma forma de irracionalidade e ignorância, acaba sendo organizado e canalizado por líderes populistas que exploram os sentimentos e os impulsos destrutivos contra as mudanças.

Segundo Donovan, nos momentos de grandes revoluções industriais, como acontece nestas primeiras décadas do século XXI, a história moderna do capitalismo e das democracias de massa tem sido marcada por embates entre grupos contrários a mudanças e grupos que as defendem. Para estes últimos, a defesa das mudanças veio no mais das vezes acompanhada da defesa das inovações tecnológicas, das instituições democráticas e da razão contra os preconceitos.

Nas últimas revoluções industriais prevaleceram a mudança e as inovações, que determinaram avanços e melhorias nas formas de organização da vida em sociedade. As inovações tecnológicas no capitalismo, associadas à defesa de instituições democráticas e à luta contra preconceitos possibilitaram, de uma maneira geral, aperfeiçoamentos na qualidade de vida das populações. Porém, cabe assinalar, tais mudanças e inovações não vieram sem violência, uma vez que causaram a exclusão social de pessoas que foram dramaticamente afetadas por elas.

A chamada Quarta Revolução Industrial está atualmente em curso (acelerada pelo fenômeno do COVID-19). São novas e profundas as mudanças na

organização industrial e social e nas formas de trabalho, em virtude da digitalização e integração dos meios de comunicação e da adoção de inteligência artificial. Além disso, a ampliação do acesso à informação e à educação por meios digitais têm formado as novas gerações em um ambiente no qual se fortalece cada vez mais a defesa de princípios racionais básicos de respeito à diversidade de gênero, raça, cor, orientação sexual e religiosa, à preservação do meio ambiente e à proteção da saúde pública e do convívio social civilizado. Mesmo que os preconceitos irracionais ainda existam, e sempre existirão como parte de impulsos destrutivos decorrentes da natureza humana contra as mudanças, o “Projeto Moderno” de prosperidade, liberdade e justiça em sociedades capitalistas e democráticas mantém sua continuidade e tende a prevalecer (no sentido indicado pelo filósofo alemão Jürgen Habermas).

Os preconceitos são ruins para o ambiente de investimentos e para o desenvolvimento econômico. O preconceito contra a diversidade afeta o exercício de liberdades civis básicas, comprometendo a inclusão de pessoas no mercado de trabalho como consumidores de produtos e serviços de maior valor agregado. O fato de hoje termos cada vez mais - apesar de ainda se insuficiente - mulheres trabalhando e ocupando posições em cargos de direção de empresas, com salários mais equitativos, constitui um avanço que gera mais riqueza e desenvolvimento econômico. É preciso avançar também a inclusão da defesa da diversidade racial e sexual nos projetos educacionais e na administração das empresas.

Os preconceitos contra a defesa do meio ambiente e da saúde pública, canalizados pelos movimentos negacionistas em relação à realidade do aquecimento global e das pandemias (vide o caso dramático do COVID-19), acabam por atrasar a adoção de regulações e políticas públicas que, apesar de terem um custo (tudo tem um custo), certamente representarão um custo infinitamente menor do que remediar a destruição da flora, fauna, oceanos e geleiras, o que causará acidentes naturais e, inclusive, a disseminação de doenças, em muitos casos impossíveis de remediar, com a perda de vidas humanas em escala.

Os preconceitos contra a democracia, com ataques a estabilidade das instituições e ao estado democrático de direito, geram incertezas

sobre o futuro e adiam a tomada de decisões sobre a alocação de capital na economia de países liderados por governantes irracionais. Além disso, os ataques a democracia geram a perda de cérebros, de pessoas, em geral com maior nível de educação e renda, que tendem a emigrar para outros países em momentos de turbulência em seus países de origem.

Os investidores e gestores que tomam decisões sobre a alocação de capitais deveriam atuar cada vez mais para colocar pressão sobre governos e empresas no combate aos preconceitos. E nunca deveriam apoiar líderes populistas preconceituosos. Empresários que apoiam políticos preconceituosos acabam por jogar contra os próprios princípios liberais do capitalismo e se distanciam das melhores práticas de ESG (Environmental, Social and Governance, na sigla em inglês) que hoje devem pautar as decisões sobre a alocação de capitais em indústrias e países.

Ao mesmo tempo, é necessário que os excluídos, aqueles afetados pelas mudanças econômico e sociais decorrentes da Quarta Revolução Industrial, recebam a devida atenção por meio de programas de requalificação profissional e proteção social,

para que não se transformem nos “Novos Luditas” e sejam, assim, manipulados por líderes populistas que professam e canalizam os preconceitos.

É absolutamente inaceitável que, em pleno século XXI, ainda tenhamos governantes que disseminem preconceitos como plataforma política contra os valores mais básicos do desenvolvimento econômico e social no capitalismo. Mas tais governantes existem e sempre existirão, especialmente nos momentos da história em que as mudanças tecnológicas e as formas de organização do trabalho geram transformações sociais e exclusão. Temos de cuidar para que não surjam e prosperem novos movimentos “Luditas” e, ao mesmo tempo, continuar a defender o “Projeto Moderno” democrático-liberal que está na base da evolução do capitalismo. A solução não passa por combater as mudanças e a inovação, fomentando os preconceitos, mas sim por educar e avançar no desenvolvimento econômico e social com mais sustentabilidade, boas práticas de ESG e defesa incondicional das liberdades civis e da democracia.

Paulo Mattos é CEO da IG4 Capital

Prejuicio, Capitalismo y Democracia

“Ludita” fue un término utilizado en Inglaterra durante la Primera Revolución Industrial a principios del siglo XIX para referirse a un grupo de personas que se organizó para protestar contra la adopción de máquinas, especialmente en la industria textil.

El movimiento se expandió en ese momento y las protestas se convirtieron en ataques violentos que contaron la destrucción de máquinas, lo cual se convirtió en un símbolo de la revuelta contra el cambio en las formas de organización industrial y, en consecuencia, de organización política y social. Durante la Primera Revolución Industrial, la máquina se volvió una manifestación física del cambio en la organización del trabajo y la asignación de capital en la economía. Su destrucción por parte de los movimientos “luditas” representó una lucha contra el cambio.

El economista británico Paul Donovan publicó a principios de 2021 el libro “Profit and Prejudice” en el que asocia los acontecimientos de las revoluciones industriales con movimientos para aumentar los prejuicios en la sociedad y acciones contra los cambios en las formas de organización industrial y social. En general, los movimientos con prejuicios están en contra de la política y las instituciones. Son movimientos en los que el “estar en contra” es el principal estandarte. El prejuicio, que es una forma de irracionalidad e ignorancia, acaba siendo organizado y canalizado por líderes populistas que explotan los sentimientos e impulsos destructivos contra el cambio.

Según Donovan, durante momentos de grandes revoluciones industriales, como ocurrieron en estas primeras décadas del siglo XXI, la historia moderna del capitalismo y las democracias han estado marcadas por enfrentamientos entre grupos opuestos al cambio y grupos que lo defienden. Para estos últimos, la defensa del cambio estuvo acompañada con mayor frecuencia por la defensa de las innovaciones tecnológicas, las instituciones democráticas y la razón contra los prejuicios.

Durante las últimas revoluciones industriales prevalecieron el cambio y la innovación, los cuales determinaron avances y mejoras en las formas de organizar la vida en sociedad. Las innovaciones tecnológicas del capitalismo, asociadas a la defensa de las instituciones democráticas y la lucha contra los prejuicios, han permitido, en general, mejorar la calidad de vida de las poblaciones. Sin embargo, vale la pena señalar que tales cambios e innovaciones no se produjeron sin violencia, ya que provocaron la exclusión social de las personas que se vieron dramáticamente afectadas por ellos.

Actualmente estamos viviendo la llamada Cuarta Revolución Industrial (acelerada por el fenómeno COVID-19). Los cambios en la organización industrial

y social y en las formas de trabajar son nuevos y profundos, debido a la digitalización e integración de los medios de comunicación y la adopción de la inteligencia artificial. Además, la expansión del acceso a la información y la educación a través de medios digitales ha formado a las nuevas generaciones en un entorno en el que la defensa de principios racionales básicos de respeto a la diversidad de género, raza, color, orientación sexual, la preservación del medio ambiente, la protección de la salud pública y la interacción social civilizada son cada día más fuertes. Aunque todavía existen prejuicios irracionales, y siempre existirán como parte de los impulsos destructivos que surgen de la naturaleza humana contra el cambio, el "Proyecto Moderno" de prosperidad, libertad y justicia en las sociedades capitalistas y democráticas mantiene su continuidad y tiende a prevalecer (en el sentido indicado por el filósofo alemán Jürgen Habermas).

Los prejuicios son perjudiciales para el entorno de inversión y para el desarrollo económico. El prejuicio contra la diversidad afecta el ejercicio de las libertades civiles básicas, comprometiendo la inclusión de las personas en el mercado laboral como consumidores de productos y servicios de mayor valor agregado. El hecho de que hoy en día tengamos cada vez más -aunque todavía insuficientes- mujeres trabajando y ocupando puestos directivos en empresas, con salarios más equitativos, constituye un avance que genera más riqueza y desarrollo económico. También es necesario avanzar en la inclusión de la defensa de la diversidad racial y sexual en los proyectos educativos y en la administración de empresas.

Los prejuicios contra la defensa del medio ambiente y la salud pública, canalizados por movimientos que niegan las realidades del calentamiento global y las pandemias (ver el dramático caso de COVID-19), terminan retrasando la adopción de normas y políticas públicas que, a pesar de tener un costo (todo tiene un costo), seguramente representarán un costo infinitamente menor que el de remediar la destrucción de flora, fauna, océanos y glaciares, lo cual provocará accidentes naturales e incluso la propagación de enfermedades, en muchos casos imposibles de remediar, con la pérdida de vidas humanas a gran escala.

Los prejuicios contra la democracia, con ataques a la estabilidad de las instituciones y al estado de derecho democrático, generan incertidumbre

sobre el futuro y retrasan la toma de decisiones sobre la asignación de capital en la economía de países liderados por gobernantes irracionales. Además, los ataques a la democracia generan el famoso “brain drain” de personas, en general los que cuentan con mayores niveles de educación e ingresos, que tienden a emigrar a otros países en tiempos de convulsión en sus países de origen.

Los inversores y gerentes que toman decisiones sobre la asignación de capital deberían actuar cada vez más para presionar a los gobiernos y las empresas para combatir los prejuicios. Y nunca deberían apoyar a líderes populistas con prejuicios. Los emprendedores que apoyan a políticos prejuiciosos terminan jugando contra los principios muy liberales del capitalismo y se distancian de las mejores prácticas ESG (Environmental, Social and Governance, en inglés) que hoy deben orientar las decisiones sobre la asignación de capital en industrias y países.

Al mismo tiempo, es necesario que los excluidos, los afectados por los cambios económicos y sociales resultantes de la Cuarta Revolución Industrial, reciban la debida atención a través de programas de

reeducación profesional y protección social, para que no se conviertan en “nuevos luditas” y se permitan manipular por líderes populistas que profesan y canalizan prejuicios.

Es absolutamente inaceptable que, en el siglo XXI, todavía tengamos gobernantes que difunden prejuicios como plataforma política contra los valores más básicos del desarrollo económico y social en el capitalismo. Pero tales gobernantes existen y siempre existirán, especialmente durante momentos de la historia en los que los cambios tecnológicos y las formas de organización del trabajo generan transformaciones sociales y exclusión. Hay que cuidar que no surjan y prosperen nuevos movimientos “luditas” y, al mismo tiempo, hay que seguir defendiendo al “Proyecto Moderno” liberal-democrático que está en la base de la evolución del capitalismo. La solución no es luchar contra el cambio y la innovación, fomentando los prejuicios, sino educar y avanzar hacia el desarrollo económico y social con más sostenibilidad, buenas prácticas ESG y la defensa incondicional de las libertades civiles y la democracia.

Paulo Mattos es CEO de IG4 Capital

Disclaimer

The opinions expressed in this publication are those of the authors. They do not purport to reflect the opinions or views of IG4 Capital Advisors LLP or its affiliated companies and members.

© IG4 Capital Advisors LLP 2021

Reproduction of the material contained in this publication may be made only with the written permission of the IG4 Capital Advisors LLP.

Aviso Legal

As opiniões expressas nesta publicação são de responsabilidade dos autores. Eles não pretendem refletir as opiniões ou pontos de vista da IG4 Capital Advisors LLP ou de suas empresas e membros afiliados.

© IG4 Capital Advisors LLP 2021

A reprodução do material contido nesta publicação pode ser feita somente com a permissão por escrito da IG4 Capital Advisors LLP.

Descargo de responsabilidad

Las opiniones expresadas en esta publicación son las de los autores. No pretenden reflejar las opiniones u opiniones de IG4 Capital Advisors LLP o sus empresas y miembros afiliados.

© IG4 Capital Advisors LLP 2021

La reproducción del material contenido en esta publicación solo se puede realizar con el permiso por escrito de IG4 Capital Advisors LLP.

IG4 Capital Advisors LLP

1 Ropemaker Street
11th floor, EC2Y 9HT
London, UK
T +44 20 8885 8472
paulo.mattos@ig4capital.com