



La Inversión Sostenible y responsable en España. Estudio 2018

Principales Resultados

Análisis realizados

Activos bajo gestión ASG

Vehículos de
Inversión

Información
pública

Fondos de
inversión

Planes de
pensiones
indv.

Planes de
pensiones
de empleo

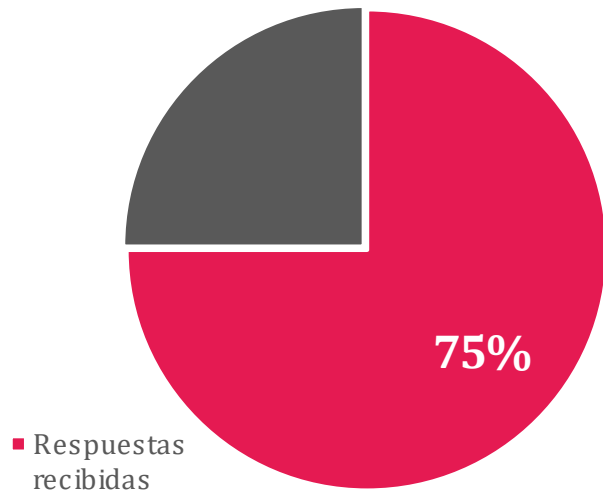
Índices
bursátiles
sostenibles

Activos bajo gestión ASG

- Estudio por estrategias de inversión sostenible y responsable
- Análisis basado en las encuestas recibidas por las entidades financieras
- Para evitar duplicidades con otros mercados europeos, solo se ha realizado la encuesta entre las entidades domiciliadas en España

Activos bajo gestión ASG

Porcentaje de Respuestas sobre el total
del patrimonio gestionado



Las entidades encuestadas representan
unos activos gestionados profesionalmente
de 299.744 millones de euros.



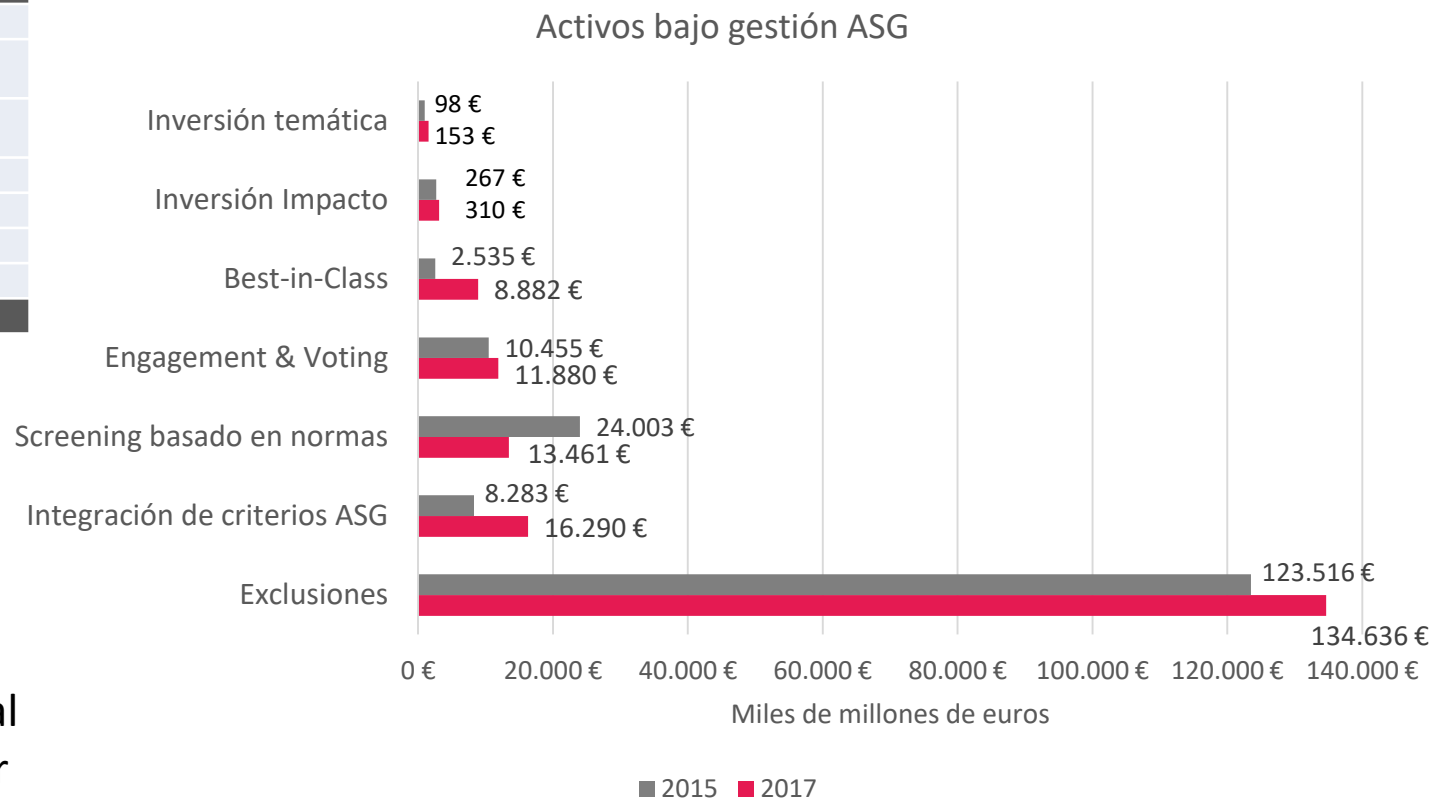
Estas entidades declaran que gestionan con
criterios ASG el 62% de este patrimonio.
185.614 millones de euros.

Activos bajo gestión ASG

Estrategias	2017	2015	%	CAGR
Exclusiones	134.636 €	123.516 €	8%	4%
Integración de criterios ASG	16.290 €	8.283 €	49%	40%
Screening basado en normas	13.461 €	24.003 €	-78%	-25%
Engagement & Voting	11.880 €	10.455 €	12%	7%
Best-in-Class	8.882 €	2.535 €	71%	87%
Inversión Impacto	310 €	267 €	14%	8%
Inversión temática	153 €	98 €	36%	25%
Total	185.612 €	169.157 €	9%	5%

Principales resultados

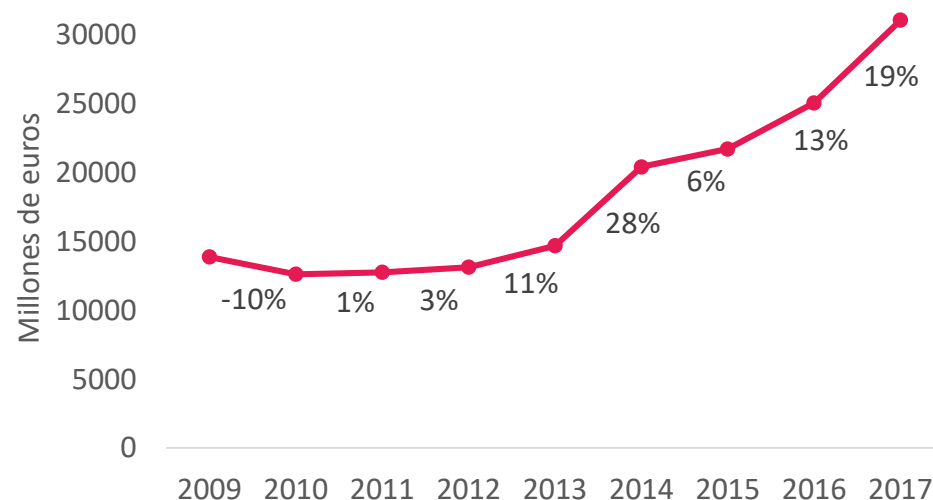
- Aumento de la calidad de la ISR en España con un 71% de crecimiento en Best-in-Class y un 49% en Integración ASG.
- Crecimiento bianual del 9%. Un 1,3% superior al del conjunto de la economía y un 3,8% superior al crecimiento del IBEX 35 en el periodo estudiado.



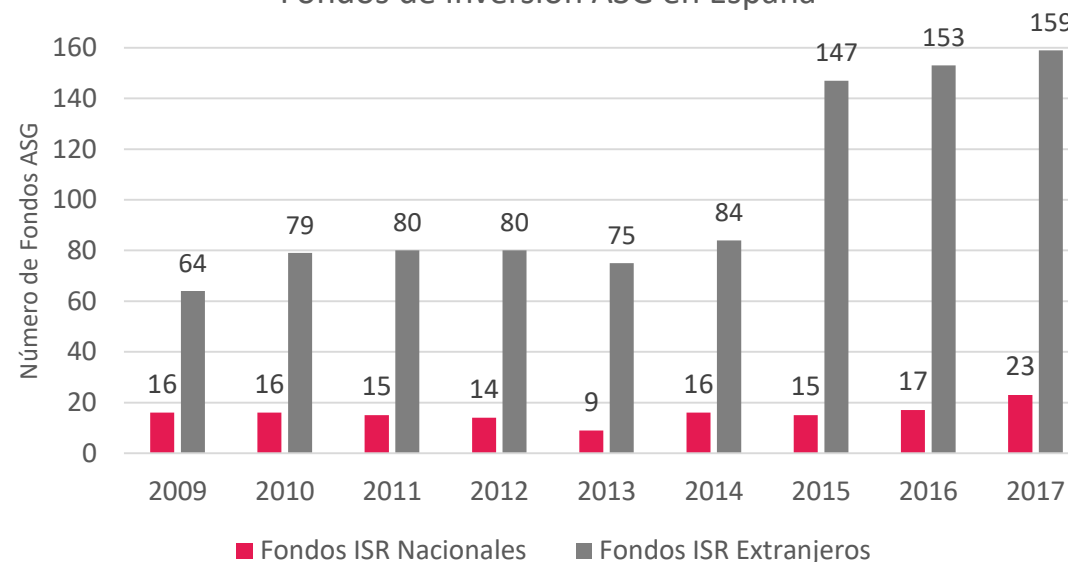
Fondos de Inversión

- Estudio realizado a partir de la Plataforma de Fondos ISR de Spainsif y los estudios de VIGEO-EIRIS sobre ISR retail en Europa y los Observatorios de la ISR.
- En este estudio se tienen en cuenta los fondos de inversión comercializados en España, los cuales tengan en su política de inversión un mandato ASG explícito.
- El crecimiento experimentado ha sido un 8% superior al del total de Instituciones de Inversión Colectiva en los dos últimos años.
- El patrimonio ya está en línea con otros vehículos de inversión como las Sociedades de inversión (32.679 millones de € en 2017) o los Fondos de Pensiones de Empleo (35.796 millones de € en 2017).
- Aunque sigue lejos del patrimonio en Fondos de Inversión que cerró 2017 en 263.207 millones de €.

Patrimonio de Fondos de Inversión ASG en España

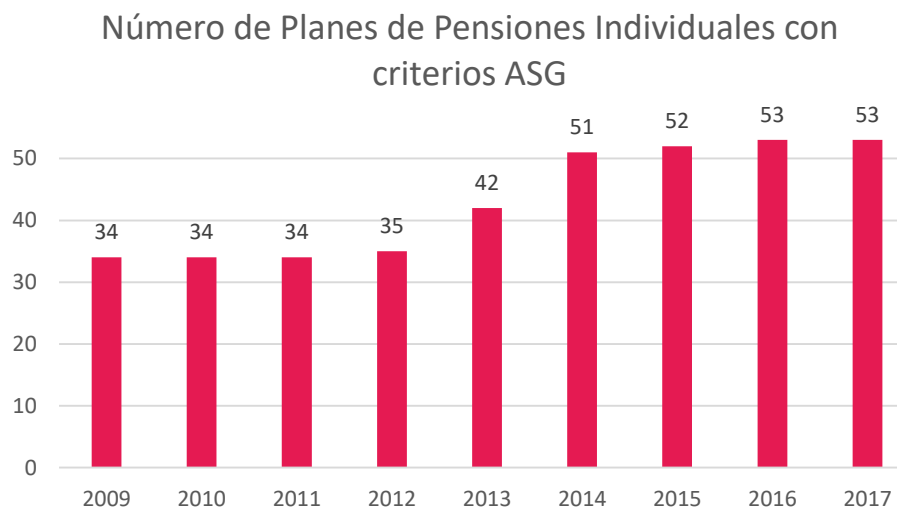


Fondos de Inversión ASG en España



Planes de Pensiones Individuales

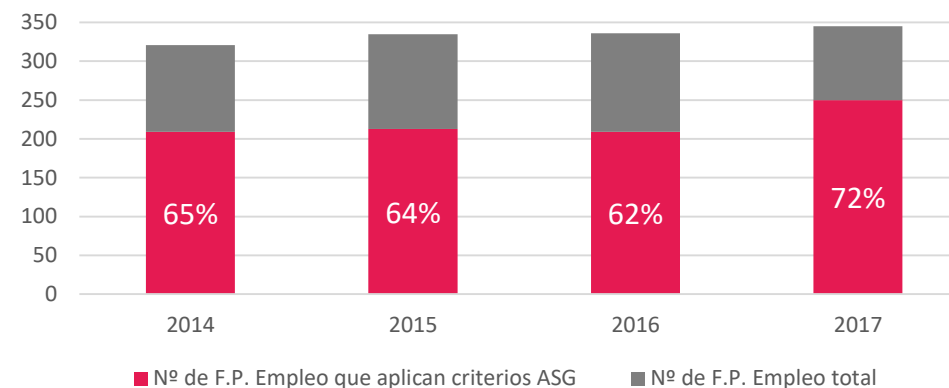
- Este es un mercado emergente que ha día de hoy tiene un patrimonio de 1.250 millones de euros, lo que representa un 1,7% del total del patrimonio de los fondos de pensiones individuales.
- Sin embargo, existen cada vez más planes de pensiones individuales que optan por incluir la ISR dentro de sus políticas de inversión. Los ahorradores en la actualidad disponen de más de 50 planes de pensiones que incluyen criterios ASG de 19 entidades diferentes.
- En el estudio de este año se va a incluir un apartado sobre estos productos debido a que se espera que el mercado empiece a crecer impulsado por el Plan de Acción de Finanzas Sostenibles, y la correlación entre inversión a largo plazo y criterios ASG.



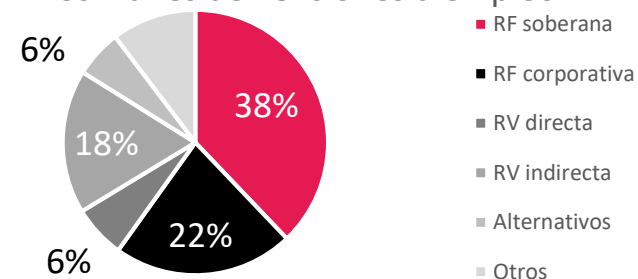
Fondos de Pensiones de Empleo

- Ha raíz del Real Decreto 681/2014 que modificaba el Reglamento de Planes y fondos de Inversión, se incluyó para los fondos de pensiones de empleo la obligatoriedad de mencionar si tienen en cuenta los criterios ASG a la hora de tomar sus decisiones de inversión o no.
- En el último año el número de fondos de pensiones de empleo que aplican criterios ASG en sus decisiones de inversión ha crecido un 20%.
- Sin embargo, el patrimonio invertido con criterios ASG parece estancarse cerca de los 15.500 millones de euros, al igual que lo está haciendo el total del mercado de los Fondos de Pensiones de Empleo, cerca de los 35.500 millones de euros. Por lo que el patrimonio invertido con criterios ASG representa algo menos del 50% del total de patrimonio invertido en España en este tipo de producto.
- Gracias a la inclusión de la Ficha para los Planes de Pensiones de Empleo (ejercicios 2016 y 2017), se ha logrado unificar las mediciones y de cara a futuro nos servirá para mejorar la calidad de la información suministrado.

Nº de Fondos de Pensiones de Empleo que aplican criterios ASG

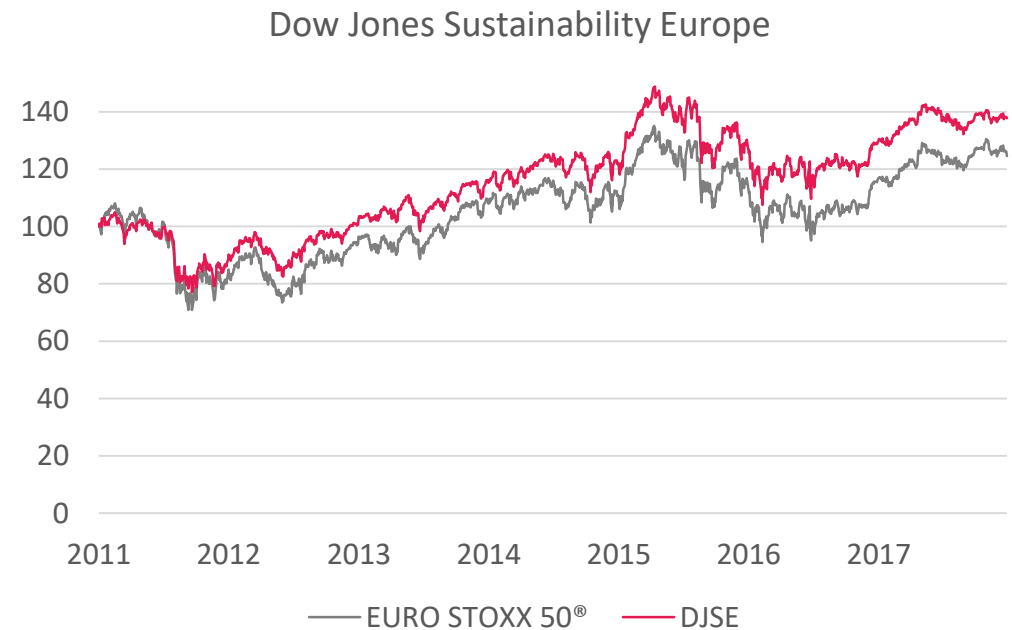


10% Distribución de las inversiones ASG de los Planes de Pensiones de Empleo



Índices Bursátiles Sostenibles

- Estudio realizado sobre la información pública de dos índices bursátiles sostenibles, uno nacional el FTSE4Good Ibex y otro europeo el Dow Jones Sustainability Index Europe.
- Se aprecian diferencias en los retornos en los últimos años, comparándolos con índices bursátiles tradicionales de referencia. Se valora hacer un análisis inferencial de las diferencias para darle mayor robustez estadística a los resultados.





C/ Serrano, 240, planta 5ª -28016 Madrid-

www.spainsif.es Mail: info@spainsif.es

Telf. 91 443 08 20