

la ISR en dos
minutos

Inversores minoristas
en el mercado ISR
nacional

spainsif

Una de las formas más utilizadas de clasificar a los inversores es por su origen. Por un lado, los inversores institucionales, que son aquellas organizaciones que invierten grandes cantidades de dinero en títulos y fondos, como las entidades financieras, las aseguradoras o los fondos de pensiones y pueden diversificar su cartera de una forma eficiente, debido tanto a que cuenta con grandes patrimonios, como que cuenta con profesionales en la gestión y el análisis de activos.

Por otro lado, los inversores minoristas, que son aquellos que invierten con menores patrimonios y conocimientos financieros, a los cuales la normativa les otorga niveles de protección superiores ya que son más vulnerables a los riesgos derivados de los mercados.

Con respecto a la inversión sostenible y responsable (ISR), Spainsif publica un estudio anual sobre el mercado ISR en España, la metodología de este estudio se basa en una encuesta realizada a los grupos financieros nacionales sobre los activos que gestionan bajo alguna de las estrategias de inversión sostenible, incluyendo una pregunta sobre el porcentaje de los activos ISR gestionados para inversores minoristas.

En este estudio se contabilizó un total de 185.614 millones de euros de activos gestionados bajo alguna de las estrategias ISR, obtenidos de entidades que representan al 75% del total de los activos gestionados profesionalmente por entidades domiciliadas en España.

A partir de la información recabada en la encuesta se ha realizado una metodología de ponderación para conocer lo que representan los inversores minoristas en los activos gestionados bajo estrategias ISR.

Esta ponderación ha seguido la siguiente formulación, en primer lugar, se ha hecho un sumatorio del producto del total de activos bajo gestión ISR de cada encuestado y el porcentaje de ISR minorista de cada encuestado dividiéndose por el sumatorio del porcentaje de ISR minorista de cada encuestado, obteniendo el total de activos bajo gestión ISR minorista. En segundo lugar, se ha dividido este total de activos bajo gestión ISR minorista entre el total de activos bajo gestión ISR, obteniendo el porcentaje ponderado de activos bajo gestión ISR minorista en España.

Como se ve en la figura 1, el porcentaje de inversión ISR minorista, todavía supone una fracción pequeña del total de activos bajo gestión ISR. Aunque se observa una gran evolución con respecto a los datos obtenidos del estudio de 2016, obteniendo un crecimiento del 3,61% en el periodo estudiado.

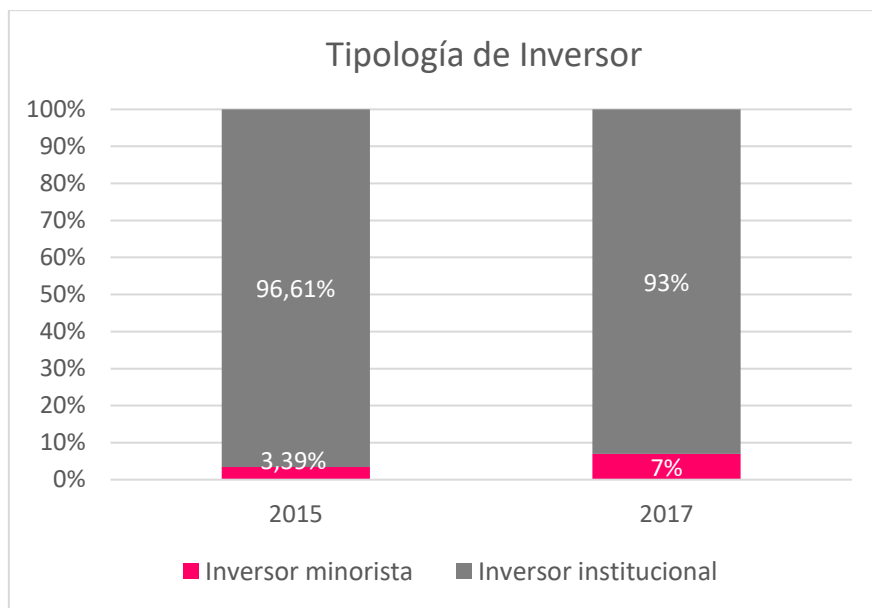


Figura 1: Porcentaje de activos según tipología de inversor

En el estudio de 2018 también se les preguntaba a los encuestados por ciertas valoraciones cualitativas sobre algunos temas de interés para la comunidad ISR nacional.

Dentro de este apartado se preguntaba por los factores clave que van a impulsar la ISR en el mercado nacional en los próximos años. Como se puede ver en la figura 2 para los encuestados, la demanda de los inversores institucionales va a seguir siendo decisiva en la evolución de la ISR, siendo el principal factor para ellos, mientras que la demanda de los inversores minoristas no está entre los principales factores clave.

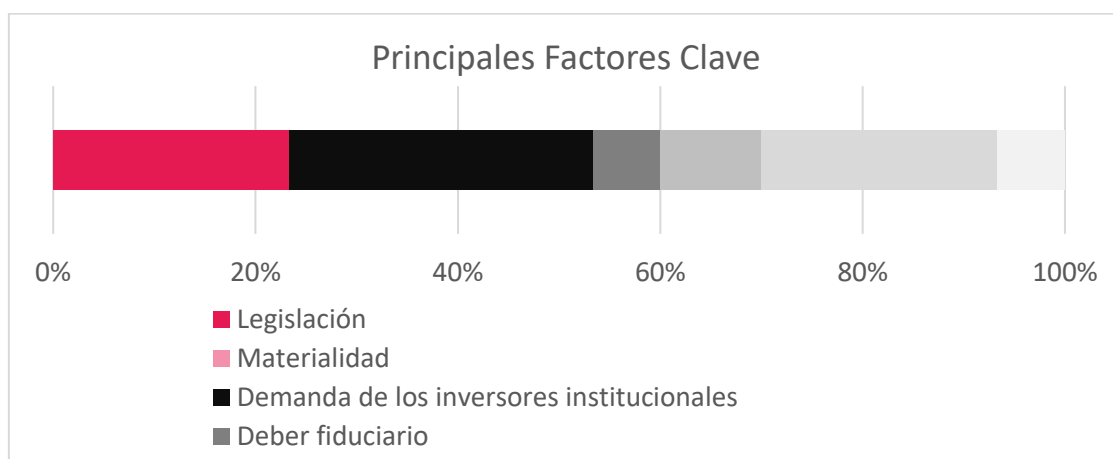


Figura 2: Factores clave para el desarrollo del mercado de la ISR en España, según las entidades encuestadas en el Estudio de 2018 de Spainsif.

Estos resultados, están en línea con la distribución descrita en la figura 1, los inversores minoristas empiezan a demandar productos de inversión sostenible, sin embargo, el peso que tienen sobre el total de activos gestionados bajo estrategias ISR sigue siendo demasiado bajo para que las entidades los incluyan entre sus factores clave de desarrollo.

El crecimiento que se observa en el mercado ISR minorista está siendo consecuencia del aumento de oferta de productos de inversión con criterios ASG, los cuales han pasado de 15 fondos de inversión ASG pertenecientes a entidades nacionales en 2015 a 33 a finales de 2018, según datos del registro de fondos ISR de la CNMV. Estos fondos a finales de 2018 contaban con 82.387 partícipes.

Es de suma importancia que en el Plan de Acción en Finanzas Sostenibles se incluyan acciones para incrementar el asesoramiento financiero de los inversores minoristas en materia de sostenibilidad, con el objetivo de estimular la demanda de estos productos y por tanto que las entidades financieras sigan ampliando su oferta, con el objetivo de conseguir alinear el sector financiero con los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

aeca



Allianz
Global Investors

altermia
Altermia, Asesores Técnicos, S.L.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

anesvad

ATLANTIS
seguros

AXA Investment
Managers

Bankia

BBVA

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

**Caja de
Ingenieros**

CANDRIAM
INVESTORS GROUP
A NEW YORK LIFE COMPANY

caser
seguros

CCOO

CDP
DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

cecabank

**Asesores
CPPS**

Creas
Invierte
en valor
social

**Degroof
Petercam**

Deusto
Business School
Universidad de Deusto

ecodes
tiempo de actuar

**Economistas
sin Fronteras**

**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

ética.
PATRIMONIOS EAFI

FETS

fonditel
Pensiones

Forética

Fundación **Afi**

INN+VIS
FUNDACION

fundación
más familia
www.masfamilia.org

**Fundación
ONCE**

GAWA
CAPITAL | Life changing
investments

GENERALI
INVESTMENTS

Groupama
ASSET MANAGEMENT

**GRUPO
COOPERATIVO
CAJAMAR**

GVC Gaesco
Gestión

iberCaja
Pensión
Fondos de Pensiones

Instituto de Crédito Oficial

ie

IEAF/FEF
INSTITUTO ESPAÑOL DE
ANALISIS FINANCIEROS
FUNDACION DE
ESTUDIOS FINANCIEROS

LAZARD

MICROWD
TU INVERSION, SU CAMBIO

mirova
Responsible Investing

MORNINGSTAR

MSCI

Nordea

Novaster

novethic

OCOPEN

oquendo
CAPITAL

PICTET
1805

ROBECO

Santander
ASSET MANAGEMENT

**SYCO
MORE**
am

**SEGUROS
RGA**

SUSTAINALYTICS

tressis

Triodos Bank

UGT

**UNIVERSITAT
JAUME I**

UNED

VDOS

vigeo eiris

Vontobel