

## Balance de fondos

### Rentabilidades de las familias de fondos En %

	Nov. 2022	12 meses
RV euro	6,09	-7,03
RV internacional	4,06	-5,59
RV mixta internacional	2,39	-7,50
IIC que replica un índice	2,07	-3,93
RF mixta internacional	1,80	-7,47
RF mixta euro	1,78	-7,01
RV mixta euro	1,73	-6,87
Global	1,36	-9,05
RF euro	1,25	-7,77
IIC objetivo de rentabilidad	0,88	-5,84
IIC gestión pasiva	0,84	-2,17
RF internacional	0,66	-7,00
RF euro corto plazo	0,65	-1,90
Garantizado de rdto. var.	0,55	-4,84
Garantizado de rdto. fijo	0,31	-7,29
FMM estándar VL variable	0,15	-0,74
De garantía parcial	0,14	-2,93
Inmobiliario	0,00	21,87
Retorno absoluto	-0,07	-0,98
Monetario	-2,56	5,53

### Top 10 de los mejores fondos en noviembre

Fondos registrados a la venta en España. En %

#### Con más rentabilidad En %

	Grupo	Tipo	Rentab. en el mes
Carmignac Portfolio China New Economy A Eur Acc	Carmignac	RVI China	33,62
Templeton China W (Acc) GBP	F. Templeton	RVI China	27,73
Edmond de Rothschild Fund-China R USD Cap	Ed. de Roths.	RVI China	27,10
Invesco Prc. Equity A Cap Eur (Hedged)	Invesco	RVI China	26,85
UBS (Lux) Equity Fund-China Opportunity (USD) P-Acc	UBS	RVI China	26,72
UBS (Lux) FS-Solactive China Tech. Ucits ETF (USD) A-Acc	UBS	TMT	25,77
FSSA China Focus I USD Cap	First State	RVI China	25,65
iShares China Large Cap Ucits ETF USD (Acc)	BlackRock	RVI China	25,55
UBS (Lux) Equity Sicav - All China (USD) P-Acc	UBS	RVI China	25,39
Fidelity Funds-China Consumer A-Acc-USD	Fidelity Inter.	Consumo	25,21

#### Con más captaciones Millones de euros

	Grupo	Tipo	Captación
Santander Objetivo 13 Meses, FI A	Santander	Deuda pública euro	691,67
BBVA Bonos 2025 II, FI	BBVA	Deuda pública euro	413,55
CaixaBank Deuda Pública 2025, FI Estándar	CaixaBank	Deuda pública euro	331,62
Abanca Garantizado 2025, FI	Imantia Cap.	RV garantizado	299,67
Kutxabank RF Horizonte 17, FI	Kutxabank	RF euro corto plazo	252,79
Ibercaja España-Italia 2023, FI A	Ibercaja	Monetario euro plus	223,23
Sabadell Garantía Fija 18, FI	Sabadell	RF garantizado	204,25
BBVA Crédito Europa, FI	BBVA	RF euro largo plazo	196,63
Rural Rendimiento Garantizado 2024, FI	Gescooperat.	RF garantizado	146,23
Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, FI Cartera	Kutxabank	RF euro largo plazo	117,41

### Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



#### Captaciones netas

Dic. 2021	-296,44
Enero 2022	-606,70
Febrero	+318,84
Marzo	+2.272,80
Abril	+1.235,59
Mayo	+1.387,00
Junio	+1.655,87
Julio	+1.445,71
Agosto	+64,25
Septiembre	+1.661,53
Octubre	+3.660,84
Nov. 2022	+2.704,66

### Ranking de gestoras por activos

Millones de euros

Gestora	Activos (Millones de euros)	% sobre el total	Var. % en el mes
CaixaBank	78.284,15	24,57	1,14
Santander	47.814,84	15,00	2,29
BBVA	45.586,22	14,31	2,82
Ibercaja	21.759,43	6,83	3,51
Kutxabank	18.856,56	5,92	4,11
Sabadell	15.615,08	4,90	1,94
Bankinter	11.035,24	3,46	5,46
Unigest	8.561,53	2,69	0,87
Gescooperativo	6.903,13	2,17	2,76
Mutuactivos	6.305,94	1,98	2,55

### Dónde se mueve el dinero

Noviembre de 2022. Variación en millones de euros

RF euro	1.714,44
IIC objetivo de rentab.	967,08
Garantizado de rdto. fijo	333,48
Garantizado de rdto. var.	275,73
RV mixta internacional	106,33
RF euro corto plazo	73,56
RV internacional	56,02
IIC que replica un índice	32,02
RV mixta euro	7,08
De garantía parcial	-0,07
RV euro	-2,69
IIC de gestión pasiva	-8,74
FMM estándar VL var.	-38,61
Retorno absoluto	-56,65
RF mixta euro	-107,81
RF internacional	-116,86
Global	-184,68
RF mixta internacional	-344,98

## Tribuna

# Fondos de pensiones ASG

**JUAN MANUEL VICENTE**  
CONSEJERO DE FONDOSDIRECTO



La inversión con criterios ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza) por parte de los ahorradores se asocia con acierto principalmente a los fondos de inversión ya que estos permiten beneficiarse del trabajo de selección que las gestoras realizan. Son necesarios bastantes recursos y desde un punto de vista regulatorio están ya establecidos los fondos con etiqueta artículo 8 y artículo 9 que proporcionan unas garantías adicionales de que dichos criterios se están efectivamente adoptando. Estamos viendo un rápido crecimiento de la oferta de ETF (fondos cotizados) que replican índices ASG. Sin embargo, bastantes desconocen que también las gestoras de pensiones están empleando recursos y esfuerzos en esta área.

Recientemente, el barómetro de las pensiones privadas coelaborado por Axa Investment Managers y Amundi Asset Management realizaba interesantes indagaciones sobre el estado de la adopción de criterios ASG por parte de las gestoras de pensiones españolas. Uno de los resultados más destacados ha sido que en la actualidad se da mucha más importancia a la A de los criterios ambientales que a la G de buena gobernanza. Dentro del apartado de PIA (principales incidencias adversas), y sobre los que seguramente los inversores se irán familiarizando poco a poco a través de los nuevos cuestionarios de idoneidad que irán recibiendo, son las medioambientales las más importantes y, en particular, conocer cuál es la huella de carbono de las inversiones. Dentro de los criterios sociales, destacan el aspecto de la vulneración de los principios del pacto de Naciones Unidas y el respeto de los derechos humanos.

Otro aspecto crítico es el de los porcentajes mínimos exigidos para considerar un fondo con enfoque ESG. Pues bien, la gran mayoría se sitúa en los rangos del 40% al 60% y entre el 60% y el 80% tanto en el aspecto de la promoción de características ambientales y/o sociales como en el aspecto de objetivos de inversión sostenibles. Es minoritario los que se conforman con menos del 20% y casi inexistente los que exigen más del 80%. Estos porcentajes tienen mucho sentido, ya que actualmente va a existir escasez de producto ASG en determinadas áreas y categorías como para exigir carteras 100% ASG.