

Memoria Social

de la Gestión de Activos



Contribuyendo al crecimiento
económico, la sostenibilidad,
el empleo y la educación financiera

2023

Memoria Social

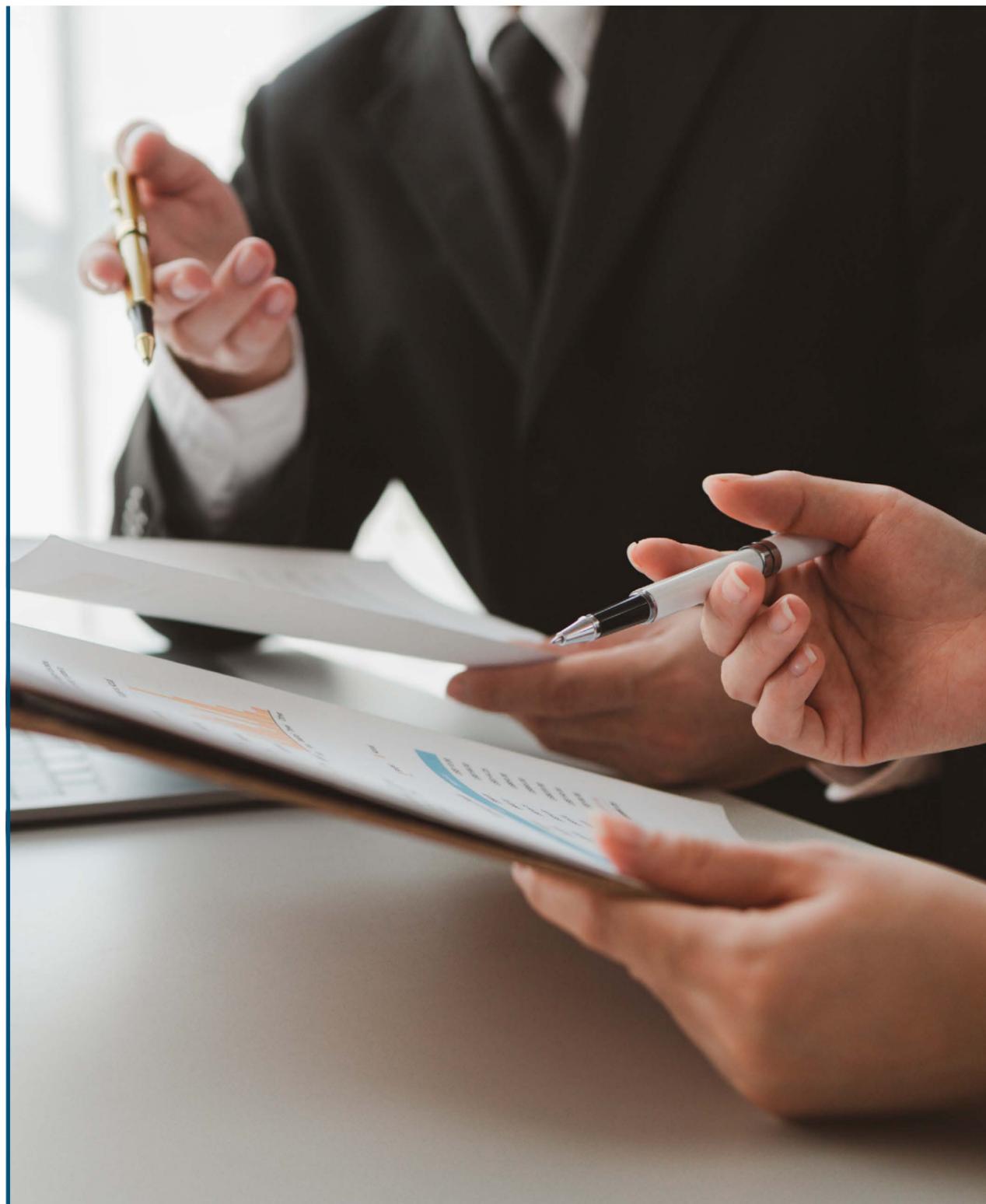
de la Gestión de Activos

Contenido

- 1** Resumen ejecutivo
- 2** Financiación de la economía española
- 3** Canalización del ahorro y la inversión
- 4** Compromiso social y sostenible
 - Sostenibilidad
 - Social
- 5** Educación Financiera
- 6** Gobernanza
- 7** Empleo de calidad



1 Resumen ejecutivo



Esta memoria resume la importancia social del sector de la Gestión de Activos en la financiación de la economía española, el complemento de las pensiones públicas, la mejora del acceso del ahorro minorista a los mercados financieros, en el compromiso social y medioambiental y en el fomento de la educación financiera.

El sector contribuye notablemente al crecimiento del PIB de España y financia la economía a través de inversiones en deuda pública, bonos corporativos y renta variable. Fomenta el ahorro y la inversión, cruciales para la seguridad financiera y la estabilidad económica.

Administra el ahorro de familias y empresas invirtiéndolo en los mercados financieros. Su papel en la economía supone un complemento a la financiación de las empresas, la mejora de la eficiencia del mercado, apoyo al ahorro y la jubilación, genera un impacto social y ambiental positivo y el desarrollo de los mercados de capitales.

La sostenibilidad es una prioridad del sector, con un fuerte compromiso con las inversiones responsables.

Finalmente, las entidades que integran el sector de la Gestión de Activos apoyan el desarrollo social mediante iniciativas solidarias y programas educativos, impulsando la educación financiera para el bienestar económico de los ciudadanos.

Financiación de la economía española

- **752.500 millones** de euros en activos bajo gestión (**52%** del PIB).
- Financia la economía nacional con **148.700 millones** de euros (**10%** del PIB).

Canalización del ahorro de las familias

- Los Planes de Pensiones complementan con alrededor de **4.000 millones** anuales la pensión pública de sus partícipes.
- Los Planes de Pensiones han aportado en los últimos 10 años **5.000 millones** de euros en liquidez extraordinaria a casi **900.000 familias**.
- **1 de cada 5 euros** ahorrados por las familias se canalizan a través de Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones.
- El **62%** del total de los Fondos de Inversión en España son adquiridos por hogares.
- **9,5 millones** de cuentas de ahorradores en Fondos de Pensiones.
- **22,5 millones** de cuentas de partícipes en Fondos de Inversión.

Compromiso social y medioambiental

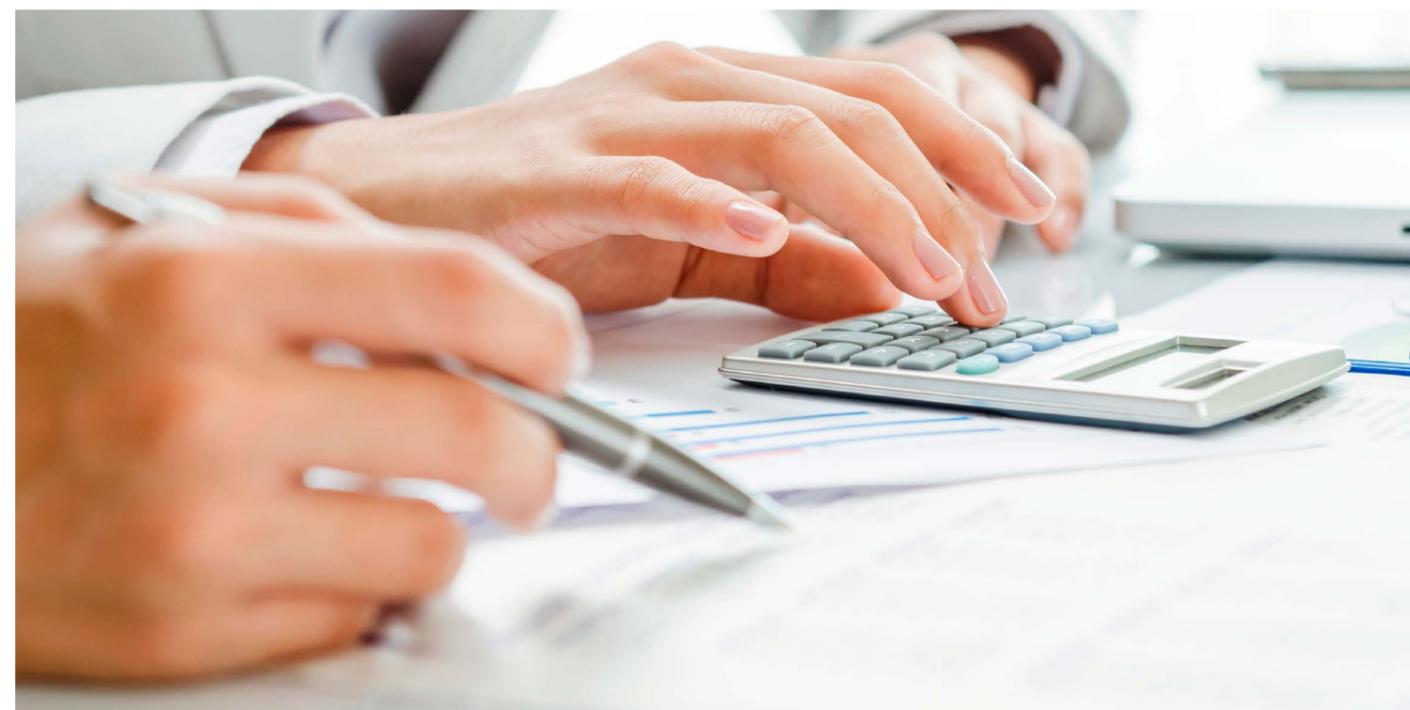
- El **100%** de las Gestoras integran la sostenibilidad en la gestión de riesgos.
- **118.250 millones** de euros de patrimonio en Fondos de Inversión con criterios de sostenibilidad. El **51%** de las Gestoras cuentan con Fondos ESG.
- **43.800 millones** de euros de patrimonio en Planes de Pensiones Individuales con criterios de sostenibilidad. El **42%** de las Gestoras cuentan con Planes ESG.
- El **61%** de las Gestoras han realizado actuaciones en materia solidaria en 2023.
- El **46%** de las Gestoras cuentan con Fondos solidarios.
- INVERCO es miembro cofundador del Centro de Finanzas Responsables y Sostenibles (FINRESP).
- Más de **50 Gestoras** están adheridas a iniciativas internacionales para promover la sostenibilidad.

Empleo de calidad

- El **80%** de las Gestoras llevan a cabo iniciativas en educación financiera.
- En 2023 las Gestoras han realizado **113 iniciativas** de educación financiera.
- Cerca de **1.600.000 personas** se han beneficiado de estas iniciativas (92% en formato online y 8% en formato presencial).
- Las Gestoras de Activos invierten en formación y desarrollo de sus empleados con un total próximo a las **31.000 horas** de formación anual.

Impulso de la educación financiera

- El **94%** de las Gestoras son PYMES.
- El sector emplea a más de **23.000 profesionales** altamente cualificados, tanto de manera directa como indirecta.
- La representatividad de las mujeres trabajadoras ha ido aumentando, y ya alcanza el 48%.
- El **98%** de la contratación es indefinida.



2 Financiación de la economía española



El sector de la Gestión de Activos tiene como principal actividad la administración profesional de diversos tipos de activos financieros, como acciones y bonos, entre otros, para lograr el beneficio de sus inversores y ahorradores.

Las entidades que incluye este sector son las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), que engloban Fondos y Sociedades de Inversión, y los Fondos de Pensiones, que actúan como intermediarios entre los inversores y los mercados financieros.

El sector de la Gestión de Activos juega un papel crucial en la economía ya que:

Fortalece el tejido empresarial español

Los gestores de activos canalizan fondos hacia empresas y proyectos que requieren capital, facilitando la financiación de las innovaciones, permitiendo así la expansión de los negocios y el desarrollo de la infraestructura empresarial. Como consecuencia, genera empleo, incrementa la productividad e impulsa el crecimiento económico.

Mejora en la eficiencia del mercado

Los gestores de activos, mediante su análisis y selección de sus inversiones, contribuyen a la eficiencia de los mercados financieros. Su actividad puede llevar a una mejor valoración de los activos y a una asignación más eficiente del capital, beneficiando así a la economía en su conjunto.

Contribuye al ahorro y a la jubilación

Los Fondos de Pensiones y los Fondos de Inversión son cruciales para la seguridad financiera a largo plazo de sus participantes y ahorradores. Los retornos sobre las inversiones sirven como complemento al ahorro para la jubilación, aportando una rentabilidad adicional que mantenga el poder adquisitivo de los ahorradores evitando la erosión que supone el incremento de precios.



Genera un impacto social y medioambiental

La Gestión de Activos responsable y sostenible está adquiriendo una mayor importancia en la sociedad actual, con inversiones dirigidas no únicamente a la generación de retornos financieros, sino también de beneficios sociales y ambientales.

Capacidad de atracción de inversiones internacionales

Un sector de Gestión de Activos robusto atrae inversiones extranjeras, ya que ofrece confianza y oportunidades a inversores no residentes. La entrada de capital extranjero impulsa la economía local a través de la creación de empleo, el aumento del consumo y el desarrollo de la infraestructura económica de un país.

Desarrolla el mercado de capitales

Los gestores de activos tienen un papel fundamental en el desarrollo de los mercados de capitales, facilitando la liquidez y la accesibilidad al capital para las empresas. Contar con mercados de capitales desarrollados es esencial para el crecimiento económico, ya que proporcionan plataformas necesarias para que las empresas obtengan financiación y puedan así expandir sus operaciones.



El sector de la Gestión de Activos en España realiza una contribución significativa al PIB, no solo a través de su actividad directa, sino también mediante efectos indirectos que benefician a la economía en general. Su papel en la estabilidad financiera, la atracción de inversiones y el fomento del ahorro a largo plazo, son elementos clave que subrayan su importancia en el tejido económico del país.

752.500 millones de euros de activos bajo gestión

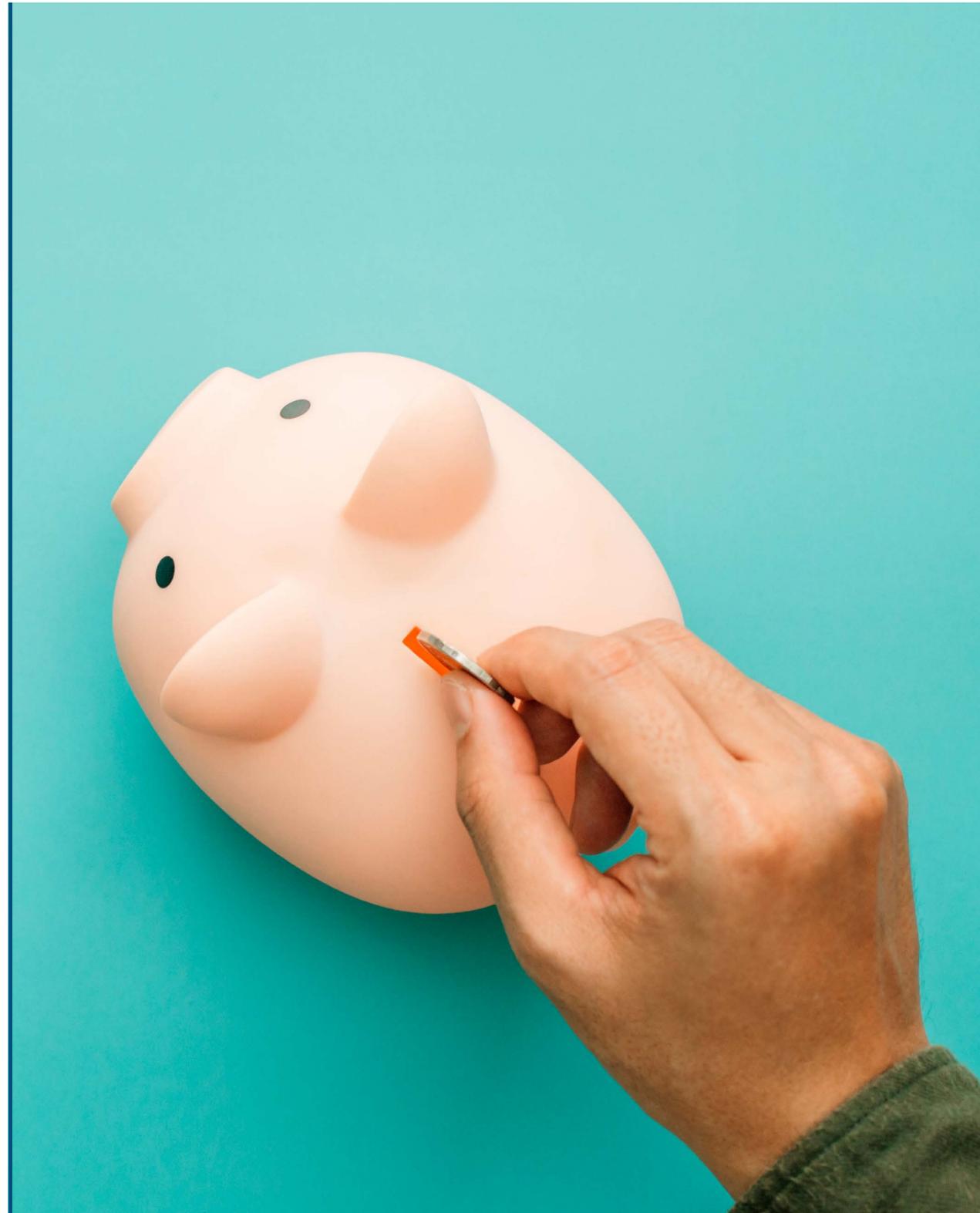
52% del PIB en activos bajo gestión

Adicionalmente, contribuye directamente a la financiación de la economía a través de la compra de deuda pública emitida por el Gobierno español, proporcionando financiación directa para las políticas públicas. También realizan inversiones en bonos corporativos emitidos por empresas españolas, proporcionando el capital necesario para su crecimiento, cooperando con el desarrollo económico y permitiendo a las empresas diversificar sus fuentes de financiación más allá de los préstamos bancarios. Por último, realiza inversiones en acciones de empresas españolas, dotándolas de capital que puede ser utilizado para financiar sus proyectos de expansión, mejorar sus infraestructuras o desarrollar nuevos productos y servicios.

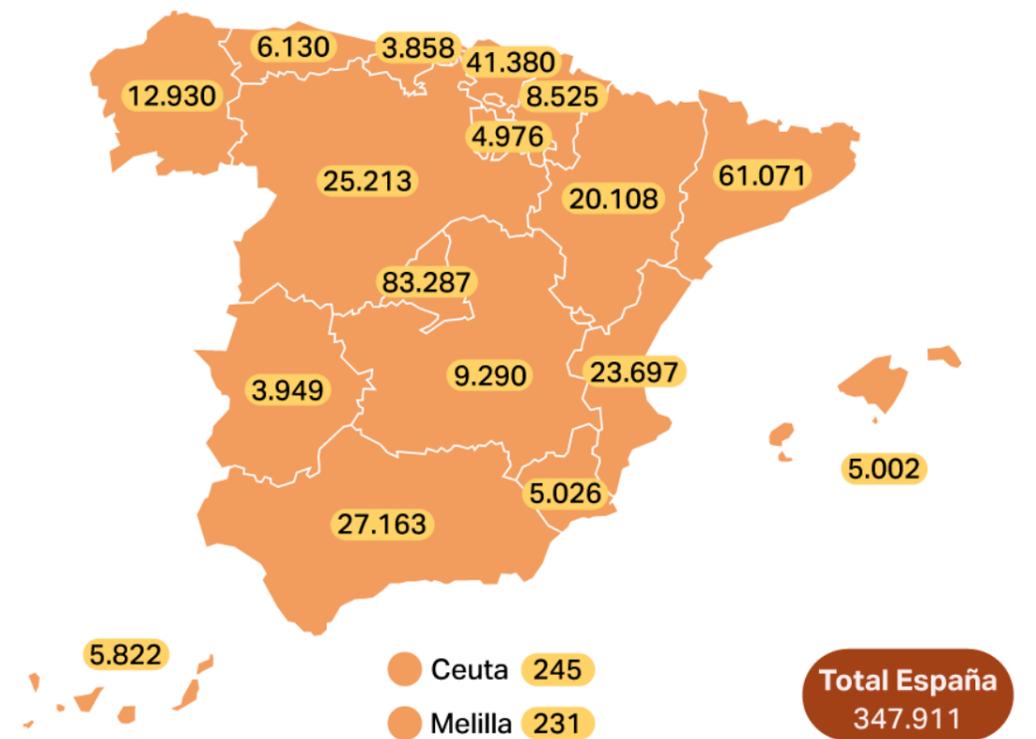
Estas inversiones no solo proporcionan el capital necesario para el desarrollo económico y la creación de empleo, sino que también contribuyen a la estabilidad financiera y a la innovación, impulsando el crecimiento a largo plazo de la economía.

148.700 millones de euros en financiación directa en valores domésticos (10% PIB)

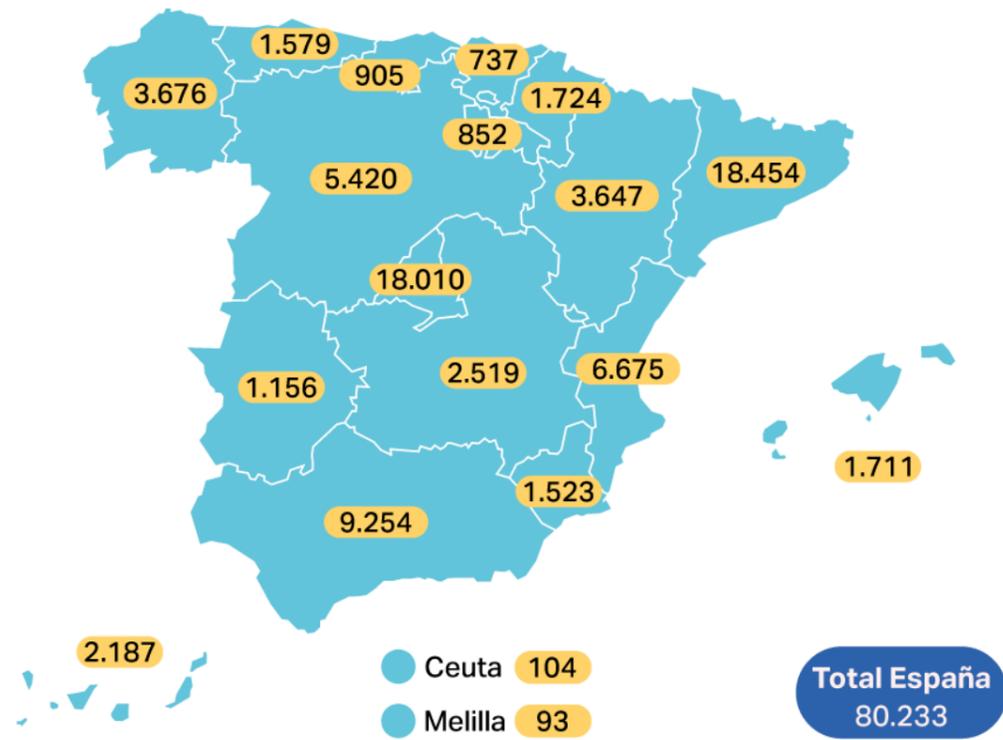
3 Canalización del ahorro y la inversión



Patrimonio invertido en Fondos de Inversión por CC.AA. (2023)
(en millones de €)



Ahorro en Planes de Pensiones Individuales por CC.AA. (2022)
(en millones de €)

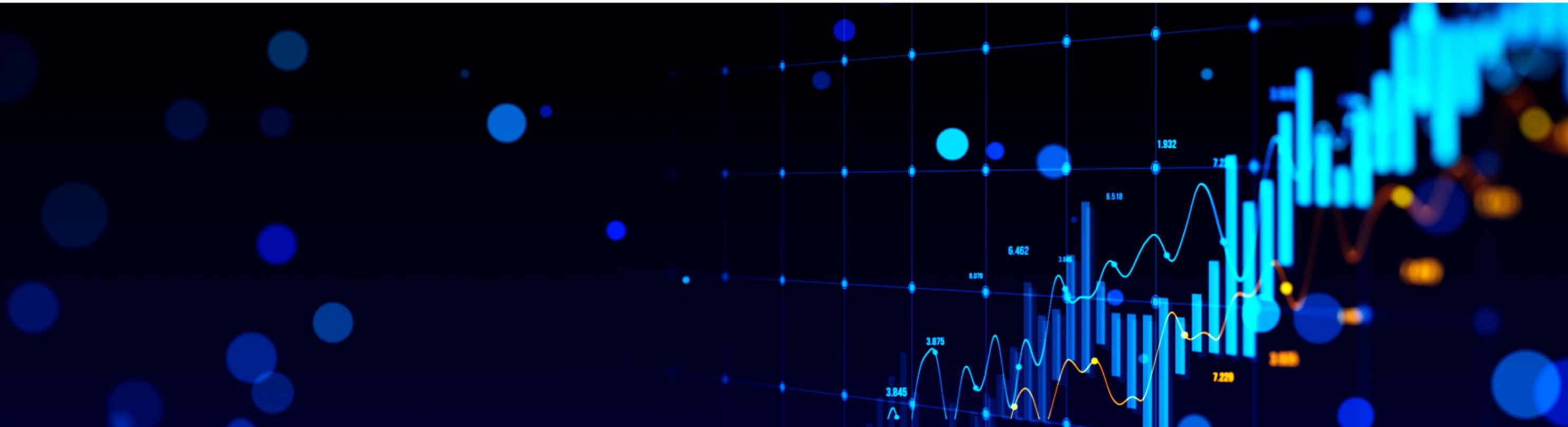


El ahorro es esencial en el sector de la Gestión de Activos por diversas razones. Proporciona seguridad financiera a los inversores y ahorradores, impulsa la economía mediante la provisión de capital para las inversiones, además de promover la estabilidad del sistema financiero. Por último, tiene un impacto positivo en el bienestar social y el desarrollo sostenible.

Por estos motivos el ahorro y la inversión tienen que ser promovidos y apoyados tanto a nivel individual como institucional para asegurar un futuro financiero saludable y próspero para todos.

22,5 millones de cuentas de partícipes en Fondos de Inversión

9,5 millones de cuentas de ahorradores en Fondos de Pensiones



AHORRO PARA LA JUBILACIÓN

El ahorro como complemento a la pensión pública es una estrategia esencial para garantizar una jubilación digna y segura. En España, donde el sistema público de pensiones se enfrenta a desafíos debido tanto a factores demográficos como económicos, el ahorro privado adquiere una relevancia notable.

En este sentido, los Fondos de Pensiones adquieren un papel relevante al complementar la pensión pública, asegurando así unos ingresos adicionales a las personas jubiladas.

Los Planes de Pensiones complementan con casi 4.000 millones de euros anuales la pensión pública de sus partícipes



Uno de los elementos clave con los que cuentan los Planes de Pensiones son los supuestos extraordinarios de liquidez. Este instrumento está diseñado para ofrecer una red de seguridad financiera en hasta siete situaciones excepcionales, como el desempleo de larga duración, enfermedad grave, fallecimiento y circunstancias extraordinarias como la derivada de la pandemia de COVID-19 o la erupción del volcán de La Palma. Así, esta medida permite a los ahorradores acceder a sus ahorros cuando más lo necesitan en momentos críticos.

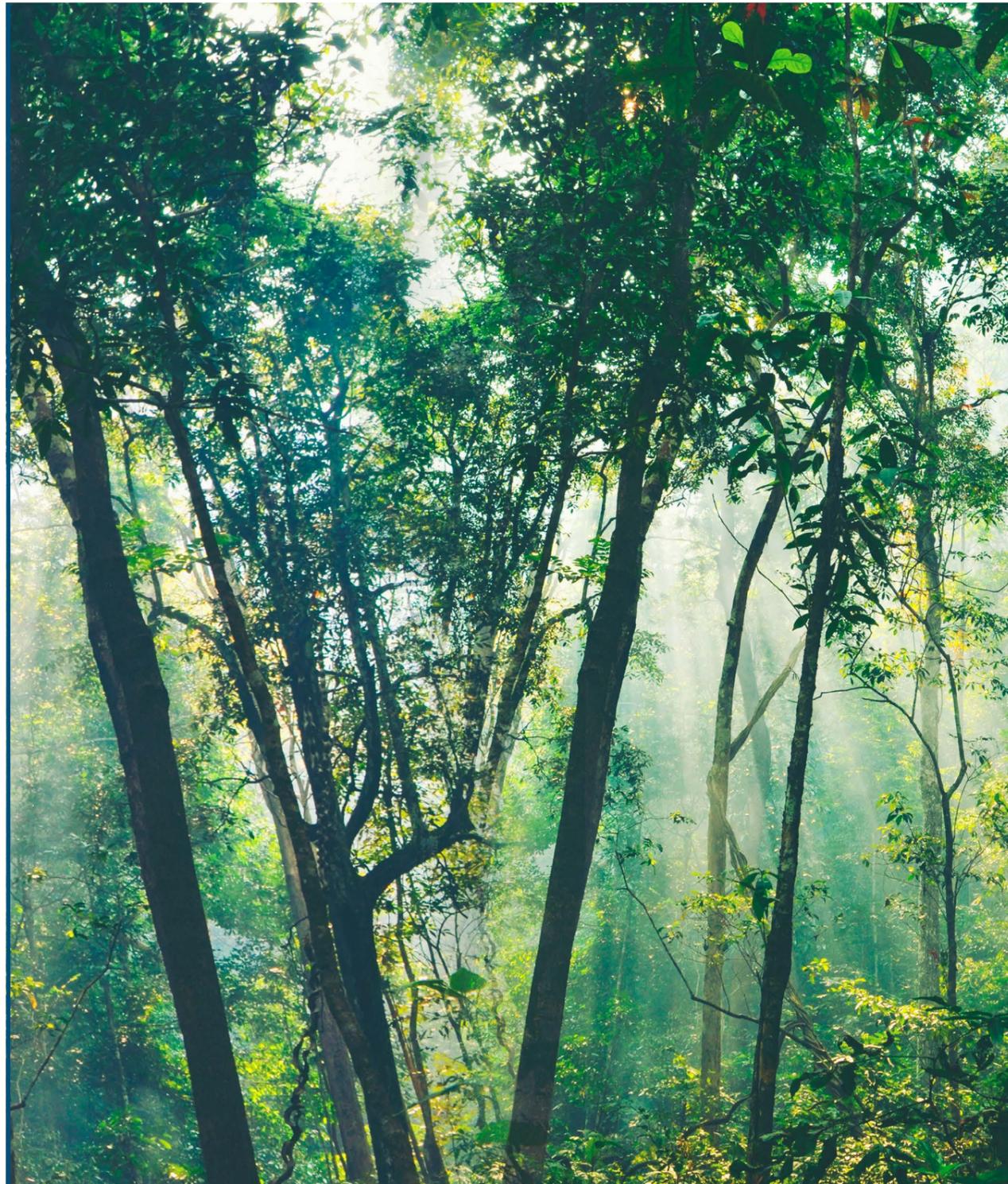
En los últimos años los Planes de Pensiones han aportado 5.000 millones de euros de liquidez extraordinaria a casi 900.000 familias

En comparación con otros países europeos, los hogares españoles lideran la inversión minorista en Fondos de Inversión. Esta tendencia puede atribuirse a factores como la evolución del mercado financiero y la posibilidad de diversificación que ofrecen estos instrumentos.

El 62% del total de los Fondos de Inversión en España son adquiridos por hogares



4 Compromiso social y sostenible



4.1. SOSTENIBILIDAD

AGENDA 2030 Y ODS

La sostenibilidad ha adquirido una importancia muy creciente en el sector de la Gestión de Activos en España, reflejando una **tendencia global hacia la inversión responsable y consciente del impacto ambiental**. Esta tendencia también responde a las demandas de los inversores que optan por canalizar sus inversiones hacia productos con componentes sostenibles, sin tener que renunciar a la rentabilidad. Esta continua evolución seguirá impulsando la adopción de prácticas sostenibles, beneficiando tanto a los inversores como al medio ambiente y la sociedad en su conjunto.

La Gestión de Activos está firmemente comprometido con la Agenda 2030 y los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en los que se materializa y concreta. Estos objetivos consisten en una hoja de ruta integral para abordar los desafíos globales más urgentes y fomentar un desarrollo más justo, equitativo y sostenible para las generaciones presentes y futuras.

Las entidades asociadas a INVERCO focalizan sus acciones, considerando su misión, modelos de negocio, propósitos y actividades en los siguientes ODS:





ALIANZAS ESTRATÉGICAS

Las alianzas estratégicas juegan un papel crucial en la promoción de inversiones sostenibles y en la transición hacia una economía más verde y responsable. Estas alianzas fomentan la colaboración entre actores del sector financiero para integrar criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en sus estrategias de inversión. INVERCO es miembro cofundador del Centro de Finanzas Responsables y Sostenibles (**FINRESP**), iniciativa promovida por las principales asociaciones del sector financiero en España con el fin de promover la integración de criterios de sostenibilidad en el sector financiero español. FINRESP busca fortalecer la colaboración entre los distintos actores del sector financiero, organismos reguladores y otros stakeholders.



A nivel internacional, las Gestoras de Activos han establecido alianzas estratégicas:

- **Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ).** Es una coalición de instituciones financieras comprometidas a acelerar la transición hacia la neutralidad de carbono. Fundada en 2021 en el marco de la COP26, GFANZ reúne a más de 450 empresas del sector financiero global, para alinear sus carteras de inversión con el objetivo de cero emisiones netas para 2050.
- **Principles for Responsible Investment (PRI).** Son una iniciativa respaldada por las Naciones Unidas que busca entender las implicaciones de los factores ESG en las inversiones y ayudar a los firmantes a integrar estos factores en sus decisiones de inversión y propiedad. Más de 3.000 instituciones financieras a nivel mundial son signatarias de los PRI.
- **Climate Action 100+.** Es una iniciativa de inversores lanzada en 2017 con el objetivo de asegurar que las mayores empresas emisoras de gases de efecto invernadero tomen las medidas necesarias para mitigar el cambio climático. Esta coalición global, que reúne a más de 700 inversores, trabaja directamente con las empresas para mejorar la gobernanza climática, reducir las emisiones y mejorar la transparencia en la divulgación de riesgos climáticos.

Más de 50 Gestoras adheridas a iniciativas internacionales para promover la sostenibilidad

Signatory of:





CLAVE EN LA TRANSICIÓN HACIA FINANZAS SOSTENIBLES

Las Gestoras de Activos son una pieza clave en la transición hacia unas finanzas más sostenibles ya sea con Fondos que promueven características medioambientales o sociales, o bien por aquellos con objetivos explícito de sostenibilidad.

Dada la capacidad del sector para dirigir los flujos de capital hacia inversiones que promueven criterios ambientales, sociales y de gobernanza se desarrollan productos de inversión responsable que impactan positivamente en la sociedad y en el medio ambiente, creando así una economía más sostenible y resiliente.

El 100% de los Gestores integran la sostenibilidad en la gestión de riesgos

118.250 millones de euros de activos ESG en Fondos de Inversión. El 51% de las Gestoras cuentan con Fondos ESG.

43.800 millones de euros de activos ESG en Planes de Pensiones Individuales. El 42% de las Gestoras cuenta con Planes ESG.



4.2. SOCIAL

ACTIVIDADES SOLIDARIAS

El sector de la Gestión de Activos contribuye al desarrollo de la sociedad y apoya a los ciudadanos con iniciativas, acciones y programas con los que promueven el desarrollo y cohesión social y cultural, contribuyendo a una sociedad más justa e inclusiva. A este respecto, destacan:

Iniciativas solidarias. Existen Gestoras de Activos que desarrollan iniciativas solidarias con ONGs y organizaciones sin ánimo de lucro, dirigidas principalmente a objetivos en el ámbito de la sanidad, la educación y el empleo.

El 61% de las Gestoras han realizado actuaciones solidarias

Fondos solidarios. Hay Gestoras de Activos que donan parte de sus comisiones a entidades u organizaciones con fines sociales.

El 46% de las Gestoras cuentan con Fondos solidarios

5 Educación Financiera



INVERCO es colaborador del Plan Nacional de Educación Financiera desde hace más de 8 años, promovido por Banco de España y CNMV

**Finanzas
Para Todos**

El fomento de la educación financiera por parte del sector de la Gestión de Activos en España sigue una estrategia clave para enriquecer los conocimientos de los ciudadanos, mejorar su bienestar financiero y fortalecer la economía del país. A través de programas de formación, colaboraciones educativas y campañas de sensibilización, las Gestoras de Activos están desempeñando un papel crucial en la promoción de una cultura financiera sólida y responsable. Este compromiso no solo beneficia a los inversores individuales, sino que también contribuye a la estabilidad y sostenibilidad del sistema financiero en su conjunto.

El 80% de las Gestoras encuestadas llevan a cabo iniciativas en educación financiera. En 2023 las Gestoras encuestadas han realizado 113 iniciativas

Cerca de 1.600.000 personas se han beneficiado de estas iniciativas, de las cuales el 92% ha sido en formato online y el 8% en formato presencial



INVERCO también está comprometido con la educación financiera y lo materializamos a través de:

1) Programa "Rumbo a tus sueños": En colaboración con Junior Achievement, celebró su 4º Edición en 2023. Este programa fomenta la educación financiera y está destinado a jóvenes estudiantes de formación profesional entre 15 y 18 años, cuyo ámbito de estudio no está relacionado con las finanzas. Además, tiene como principal objetivo fomentar la importancia de la planificación de las metas futuras, incidiendo en el concepto del ahorro para poder conseguir sus objetivos a corto, medio y largo plazo, así como conocer las diferentes opciones de inversión y su uso responsable, a través de conceptos financieros básicos como son el IPC, la importancia de la diversificación, inversiones sostenibles, horizontes temporales, etc.



2) Que el ahorro te acompañe: Es una iniciativa para fomentar la conciencia sobre el ahorro para la jubilación, promovida por la Fundación INVERCO, cuyo principal objetivo es contribuir a la educación financiera de los ciudadanos en el ámbito de las pensiones, la jubilación y el ahorro de una manera didáctica y cercana.

Que el ahorro
te acompañe



6 Gobernanza



La gobernanza en el sector de la Gestión de Activos en España juega un papel crucial para garantizar la transparencia, responsabilidad y sostenibilidad de las Gestoras de Activos.

La estructura de la gobernanza está compuesta por:

- **Consejo de Administración.** Responsable último de definir todas las políticas y procedimientos internos exigidos por la normativa, que establece exigentes requisitos de honorabilidad, experiencia y conocimientos a los miembros del Consejo de Administración.
- **Estructura organizativa.** Las tres funciones básicas de las Gestoras de Activos: gestión de inversiones, administración y control interno se han desarrollado de manera independiente (segregación de funciones).





Con carácter adicional a la propia estructura organizativa, el marco de gobernanza de las SGIC se asienta en una serie de principios y políticas internas como:

- Buena **organización administrativa y contable** con medios humanos y técnicas adecuadas, así como con procedimientos y mecanismos de control interno.

- **Reglamento Interno de Conducta:** Las SGIC están sujetas a normas de conducta que se recogen en un reglamento interno de conducta.

- **Políticas de remuneraciones:** Cumplimiento de unos requisitos cuya finalidad es que sean compatibles con una gestión sana y eficaz del riesgo.

- **Política de implicación:** Los inversores institucionales, entre ellos, las Gestoras de Fondos de Inversión y los Fondos de Pensiones han de contar con una política en la que describan como pretenden implicarse en las sociedades cotizadas en las que invierten y cómo ejercerán los derechos de voto.

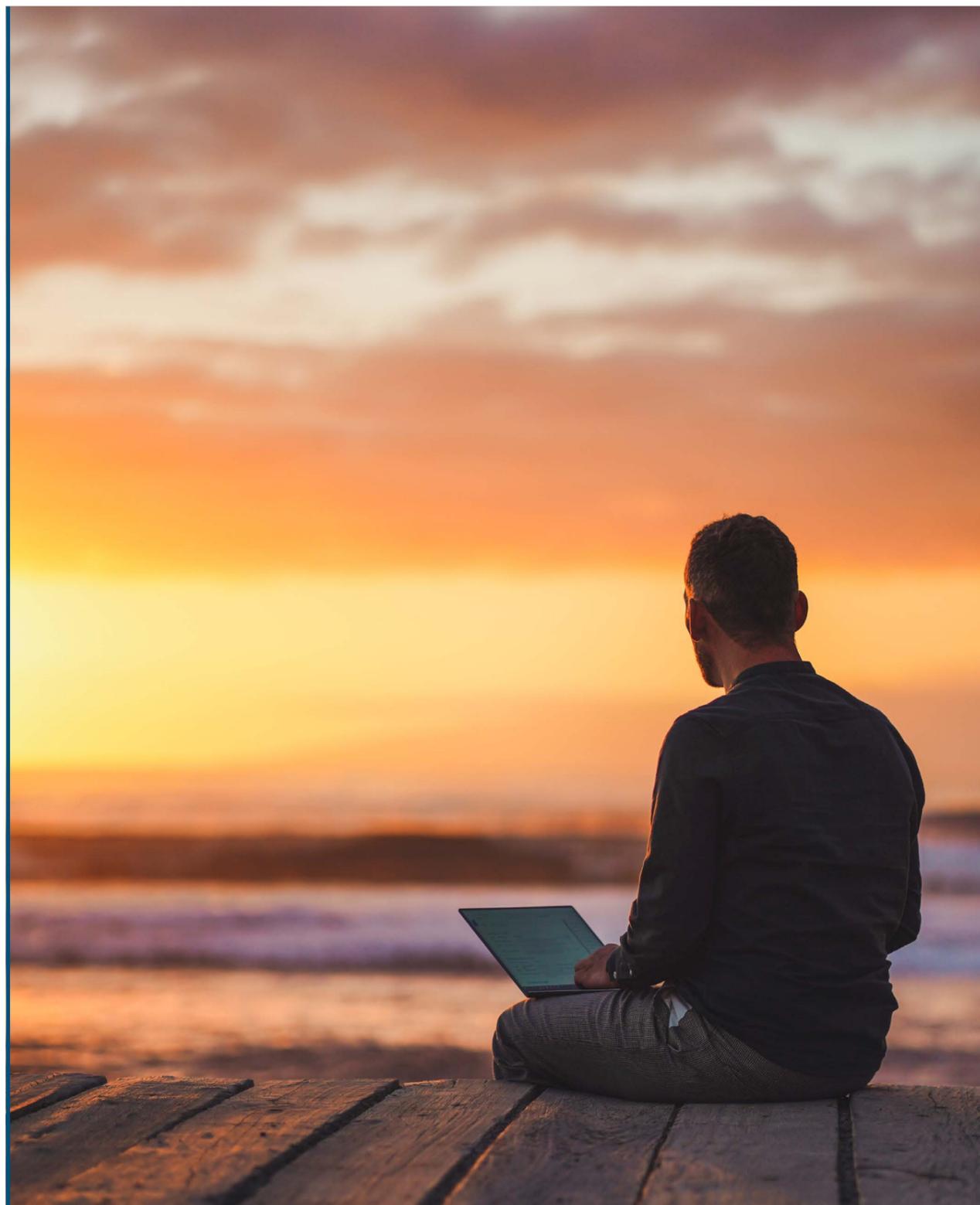
- **Políticas de gestión de riesgos:** La gestión de riesgos en el sector es fundamental para garantizar la estabilidad y confianza de los inversores.

- **Otras políticas en materia de sostenibilidad:** Lo anterior es independiente de cualesquiera políticas sustantivas y procedimientos que, en materia de sostenibilidad empresarial y gestión de impactos de índole medioambiental y/o social mantiene cada entidad a nivel individual, de conformidad con las que puedan ser sus prioridades y planteamientos a este respecto.

- **Transparencia:** Implica la publicación de información financiera, así como en materia de sostenibilidad que exige la normativa vigente, tanto sobre la propia Gestora como de los Fondos que gestiona.



7 Empleo de calidad



El 94% de las Gestoras de Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones son PYMES

Este sector se caracteriza por la alta cualificación que tienen sus trabajadores, además de ofrecer oportunidades de desarrollo profesional y estabilidad laboral. El sector abarca un amplio abanico de puestos de trabajo que incluyen gestores de carteras, analistas financieros, asesores de inversión, de cumplimiento normativo, pero también otros perfiles como contables y de administración.

Además, las Gestoras de Activos invierten en la formación y desarrollo de sus empleados, ofreciendo programas de capacitación continua y certificaciones profesionales **de casi 31.000 horas de formación a sus empleados.**

El sector emplea a más de 23.000 profesionales altamente cualificados tanto de manera directa como indirecta (más de 3.300 directos)

Es un sector que fomenta la igualdad al existir una alta representatividad de las mujeres que ya alcanza el 48%

Además, la estabilidad laboral que ofrece el sector es muy alta, ya que un **98% de la contratación es indefinida**



Acerca de INVERCO



INVERCO es la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones, y agrupa a la práctica totalidad de las Instituciones de Inversión Colectiva españolas (Fondos y Sociedades de Inversión), a los Fondos de Pensiones españoles, y a las Instituciones de Inversión Colectiva Internacionales registradas en la CNMV a efectos de su comercialización en España, así como a diversos Miembros Asociados.

Forma parte de EFAMA (Federación Europea de Fondos y Gestión de Activos), Pensions Europe (Federación Europea de Fondos de Pensiones), FIAP (Federación Internacional de Administradoras de Pensiones), IIFA (Federación Internacional de Fondos de Inversión), FIAFIN (Federación Iberoamericana de Fondos Mutuos) y WPA (World Pension Association). INVERCO participa intensamente en los trabajos de las seis Federaciones, interviniendo sobre el tanto en las respectivas Asambleas Generales y formado parte de sus Consejos de Administración.

La Asociación:

- Plantea propuestas a todas y cada una de las modificaciones legislativas que afectan tanto a las Instituciones de Inversión Colectiva como a Planes y Fondos de Pensiones.
- Mantiene un contacto constante con los medios de comunicación para distribuir datos estadísticos y sus actuaciones.
- Coopera con las organizaciones de consumidores y usuarios para facilitar la mayor transparencia posible en la información suministrada.
- Promueve la realización de cursos y seminarios con diversas entidades, tanto nacionales como internacionales.

	Patrimonio (en millones de €)	Cuentas de participes/ ahorradores
Instituciones de Inversión Colectiva	630.129	22.492.478
Fondos de Inversión	347.912	16.036.309
Sociedades de Inversión	15.968	102.840
IIC Internacionales	265.000	6.951.170
IIC Inmobiliarias	1.249	585
Fondos de pensiones	122.385	9.492.436
Sistema Individual	84.923	7.337.921
Sistema de Empleo	36.670	2.099.736
Sistema Asociado	792	54.779
Total	752.514	31.984.914

