

## PRODUCTOS ESG

# Solo una veintena de fondos sostenibles gana en el año

En el mercado español, hay un total de 247 fondos sostenibles, enmarcados dentro de los artículos 8 y 9, según el SFDR.

Sandra Sánchez

Para los fondos sostenibles, 2022 no fue el mejor ejercicio. El estallido de la guerra en Ucrania puso patas arriba el mantra de que la inversión sostenible, la que además de seguir criterios puramente financieros se basa en principios medioambientales, sociales y de gobernanza, también es rentable. Al menos de forma temporal.

Algunos de los fondos que más ganan en los últimos doce meses invierten en empresas prohibidas para esta filosofía, como aquellas ligadas al petróleo y el gas. Los productos especializados en estas fuentes de energía han batido la rentabilidad de los cientos de fondos que se ajustan a la definición de ESG en todo el mundo en este periodo.

También ha ocurrido en España, donde menos de una veintena de fondos de inversión sostenibles consiguen rentabilidades positivas en el último año. Se trata de los fondos categorizados dentro del artículo 8 o 9, según el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR por sus siglas en inglés).

Como recordatorio, los fondos que se acogen al artículo 8 son aquellos que promueven características medioambientales y sociales, mientras que los enmarcados dentro del artículo 9 son aquellos que persiguen objetivos explícitos de sostenibilidad. Es decir, que cuentan con un claro objetivo de sostenibilidad que deben justificar, así como la forma en la que buscan conseguirlo.

Según Morningstar, solamente 19 fondos enmarcados dentro de estos artículos, cierran los últimos doce meses con ganancias. El número es reducido si se tiene en cuenta que la muestra total, según la patronal de fondos Inverco, asciende a 247 vehículos registrados en España, según estos criterios con 587 clases registradas.

### El más rentable

De ellos, solamente uno logra rebasar la barrera de los dos dígitos. Se trata del **Renta 4 Latinoamérica**. Invierte en

## CUÁNTO GANAN LOS FONDOS ESPAÑOLES ESG

Rentabilidad en los últimos doce meses. En porcentaje.

Renta 4 Latinoamérica	12,28
Santander Acciones Españolas	6,66
Magallanes European Equity	6,26
Santander Corto Plazo Dólar	6,02
CaixaBank Multisalud	4,4
Ibercaja Dividendo Global	4,14
Dunas Valor Flexible	3,24
Ibercaja Sanidad	3,1
Dunas Selección Europa	3,09
Fondemar de Inversiones	3,01
Acacia Renta Dinámica	2,64
Sabadell España Bolsa Futuro	2,47
Dunas Valor Equilibrado	2,33
Solventis Aura Iberian Equity	1,21
CaixaBank Bolsa Div. Europa	1,2
Dunas Valor Cautó	0,51
Fondcoyuntura	0,48
Dunas Valor Prudente	0,19
Mutuafondo Compromiso Solidario	0,17



Expansión

Fuente: Morningstar

alrededor de 50 acciones de compañías de Latinoamérica, o que tienen una parte importante del negocio en los países del continente, entre las que destacan la acerera Gerda o la multinacional Coca Cola. El fondo, gestionado por Alejandro Varela, se revaloriza un 12,28% en el último año y gana cerca de un 3,5% anualizado en los últimos cinco ejercicios.

### Otros fondos

Santander Asset Management, gestiona el segundo mejor fondo sostenible de los últimos doce meses, con una rentabilidad del 6,6%, según Morningstar. Se trata del **Santander Acciones Españolas**, que invierte en renta variable nacional y tiene entre sus primeras posiciones compañías como Inditex, Iberdrola, Cellnex y Endesa.

Le siguen en el ranking de rentabilidad el **Magallanes European Equity**, con un re-

**Solamente un fondo, el Renta 4 Latinoamérica, obtiene rentabilidad a doble dígito**

**Dunas tiene hasta cinco fondos sostenibles en positivo en los últimos doce meses**

torno del 6,12% a un año; el **Santander Corto Plazo Dólar**, que se revaloriza en el mismo periodo un 6%; el **CaixaBank Multisalud**, con un retorno del 4,4%, y el **Ibercaja Dividendo Global**, que gana un 4,1% en los últimos doce meses.

Por otra parte, la gestora con más fondos sostenibles con rentabilidad positiva es Dunas, que gestiona hasta cinco fondos de inversión en-

marcados en el artículo 8 con rentabilidad positiva en el último ejercicio: el **Dunas Valor Flexible**, el **Dunas Selección Europa**, el **Dunas Valor Equilibrado**, el **Dunas Valor Cautó** y el **Dunas Valor Prudente**.

La entidad, que ha cerrado 2022 con todos sus fondos de gestión activa en positivo, acaba de estrenarse en el mundo de la sostenibilidad, transformado todos sus productos de la gama Dunas Valor, su producto más exitoso, en artículo 8, lo que indica que todos sus fondos integran riesgos de sostenibilidad.

### Volumen

Según los últimos datos de Inverco, en el último ejercicio los fondos nacionales ESG han incrementado su patrimonio en casi 39.000 millones, hasta los 103.066 millones. Las cuentas de participes de Fondos sostenibles ya representan el 47% del total.