



Resumen de prensa

diciembre 2024

La CNMV incide en que el ETF tenga la fiscalidad de un fondo al traspasarse

03/12/2024

ANTE LA REVISIÓN DE LA NORMATIVA EUROPEA

La CNMV incide en que el ETF tenga la fiscalidad de un fondo al traspasarse

Buenaventura asegura que serviría para demostrar que se quiere incentivar el ahorro a largo plazo y no solo en los productos de coste más elevado

Á. Alonso MADRID.

El presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Rodrigo Buenaventura, aboga por igualar el tratamiento tributario de los ETF con el de los fondos de inversión como una forma de reorientar el debate sobre el coste de los productos de inversión en la revisión de la Retail Investment Strategy (RIS) que comienza su segunda fase de desarrollo legislativo en Bruselas.

"Extender el régimen fiscal de traspasos a los ETF haría mucho para demostrar que queremos incentivar la inversión a largo plazo de los españoles, en general, no solo la inversión que lleva asociados ingresos más elevados para los comercializadores", explicó Buenaventura durante su intervención en un acto organizado por el Instituto Español de Analistas, FinReg 360 y BME.

El parlamento europeo aprobó en abril una serie de enmiendas al texto final de la RIS que permitían mantener las retrocesiones en la distribución de productos financieros siempre que no se realice a través de asesoramiento. La celebración de elecciones en mayo retrasó hasta el primer semestre del próximo año la votación final del texto, que antes deberá pasar de nuevo por la Comisión Europea.

Esto supuso cierto alivio en la industria de inversión, pero el texto también proponía otras medidas de calado como evaluar la idoneidad de los productos seleccionados en función de su coste y la rentabilidad esperada en comparación a unos índices, lo que se conoce como *value for money*.

En la CNMV siempre se han mostrado favorables a la hora de aplicar mayor transparencia en el cos-



Rodrigo Buenaventura, presidente de la CNMV. ss

te de los fondos, teniendo en cuenta que, como subrayó ayer Buenaventura, las comisiones medias de los fondos en Europa son mayores que las de Estados Unidos, teniendo en cuenta que los inversores están más acostumbrados a pagar por asesoramiento.

Fondos europeos más caros

"La gestión activa carga al participante, de media y comparando fondos de renta variable, 1,3 puntos anuales más de comisiones que la gestión pasiva a través de los ETF. Pe-

ro los ETF de bolsa baten en media a los fondos activos de forma consistente en nada menos que dos puntos porcentuales netos de comisiones", señaló Buenaventura, citando un informe realizado por Efama hace un año. En este sentido, para el presidente del regulador español, equiparar el traspaso fiscal de los fondos de inversión y los ETF permitiría abrir el debate de la inversión minorista más allá del coste, considerando "la necesidad de incentivar la inversión minorista en activos financieros" en Europa.

CincoDías

La CNMV critica que los fondos europeos tienen un 'problema de costes' frente a los de EEUU

03/12/2024

La CNMV critica que los fondos europeos tienen un "problema de costes" frente a los de EE UU

Cree que dificultan su atractivo de cara a los inversores, en pleno auge de las criptos

L. S. MADRID

El presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Rodrigo Buenaventura, considera que los fondos de inversión en Europa tienen un "proble-

ma de costes" frente a los estadounidenses. En una intervención en una jornada sobre la estrategia europea Retail Investment Strategy (RIS), Buenaventura incidió en que "las comisiones de los fondos europeos son superiores en media a las de los estadounidenses", aunque parte de ello se debe al menor tamaño individual de los vehículos europeos que juega en su contra, y que las comisiones de los vehículos

de gestión pasiva son sustancialmente más elevadas que los fondos cotizados (ETF) de gestión pasiva pese a que los segundos baten de media a los primeros.

Buenaventura comentó en un evento organizado por FinReg 360, Instituto Español de Analistas y BME, que tales afirmaciones son fruto de la publicación por parte de ESMA de un estudio sobre el rendimiento de los fondos de inversión y otro trabajo

realizado por Efama sobre el coste del asesoramiento. Informes que detallan que "la gestión activa europea carga al participante, en términos medios y comparando los fondos de renta variable, 1,3 puntos anuales más de comisiones que la gestión pasiva a través de ETF. Pero los ETF de equity baten en media a los fondos activos de forma consistente, año tras año, en nada menos que dos puntos porcentuales ne-

Buenaventura lo achaca, en parte, al menor tamaño de los vehículos de gestión europeos

tos de comisiones", según puntualizó.

Una situación que, en su opinión, puede provocar una desafección por parte del pequeño inversor europeo ante este tipo de vehículos de inversión en un momento "en el que las actuales criptomonedas y otros tipos de inversiones inútiles están de nuevo en auge". De ahí la importancia, según explicó, de la propuesta de la Comisión Europea sobre RIS.

La CNMV critica que los fondos tienen un ‘problema de costes’

03/12/2024

Replicado en la edición de Andalucía, País Vasco y Valencia

La CNMV critica que los fondos tienen un “problema de costes”

EN EUROPA FRENTE A EEUU/ Buenaventura: “Las comisiones de los fondos europeos son superiores a las de los estadounidenses y eso juega en nuestra contra”.

Sandra Sánchez., Madrid

Rodrigo Buenaventura, presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), critica los problemas de costes de los fondos de inversión en Europa frente a los productos de inversión de Estados Unidos. El supervisor asegura que “las comisiones de los fondos europeos son superiores en media a las de los estadounidenses y eso juega en nuestra contra”.

Así lo aseguró ayer durante un evento celebrado en la Bolsa y organizado por Finreg junto al Instituto Español de Analistas y BME sobre la Retail Investment Strategy (RIS), en el que Buenaventura, que está a falta de dos semanas para concluir su mandato al frente de la CNMV, calificó como “preocupante” que los fondos de gestión activa de renta variable en Europa carguen al partícipe, en términos medios, 1,3 puntos anuales más de comisiones que los fondos de gestión pasiva.

El presidente de la comisión cargó además contra los precios de los planes de pensiones: “Si analizamos las comisiones en otros productos alternativos, como los fondos de pensiones, encontramos una concentración muy llamativa de comisiones de gestión en niveles muy próximos al máximo legal en casi todas las gestoras grandes”.

Buenaventura pone de ma-



Rodrigo Buenaventura, presidente de la CNMV.

nifiesto su descontento con los costes de los fondos de inversión en Europa en un momento en el que la propuesta de la Comisión Europea sobre la estrategia europea de inversión minorista (conocida en el sector como RIS) está sobre la mesa, y entre otros asuntos, trata temas relacionados con la relación entre los costes y los rendimientos de los fondos de inversión.

Pero además, el presidente del organismo supervisor cree que el coste de los fondos de inversión podría provocar

un desinterés por parte de los pequeños inversores en favor de otro tipo de activos. Se trata de “un problema que puede tener importantes consecuencias sobre el atractivo de los productos financieros en la población general, en un momento en que las actuales criptomonedas y otros tipos de inversiones inútiles están de nuevo en auge”, criticó Buenaventura.

La CNMV se mostró además ayer muy crítica con las retrocesiones, que son la parte de las comisiones que los

Buenaventura califica como “preocupantes” las comisiones de los fondos

Cree que restan atractivo a los fondos mientras las ‘criptos’ están en auge

gestores ceden al banco como incentivo por vender su fondo. “La permanencia ilimitada en el tiempo de las retrocesiones, siempre me ha producido cierta fascinación”, aseguró, afirmando que le parece “mucho más presentable” el modelo americano. “En Estados Unidos se utiliza un sistema dual que elige el cliente: comisión *upfront* o comisión anual por la comercialización, pero esta última no es para siempre. Cuando la gestora ve que el cliente lleva pagado más que lo que habría pagado con el sistema de comisión única inicial, le pasan automáticamente a la clase limpia, sin retrocesiones”.

La prohibición total de las retrocesiones en Europa fue uno de los puntos que en un primer momento trataron los borradores iniciales de la RIS. Sin embargo, la norma se focaliza ahora en la prohibición de las retrocesiones fuera del ámbito del asesoramiento.

Las empresas aragonesas frente al reto CSRD: claves para cumplir con la nueva normativa de sostenibilidad

10/12/2024

Las empresas aragonesas frente al reto CSRD: claves para cumplir con la nueva normativa de sostenibilidad

En un entorno donde la sostenibilidad se ha vuelto clave para el crecimiento empresarial, la delegación de Aragón, Navarra y La Rioja del Instituto Español de Analistas y la Cátedra Ibercaja de Finanzas Sostenibles presentaron recientemente en Zaragoza el estudio '¿Están las empresas preparadas para los nuevos requerimientos de información sobre sostenibilidad?'. Este informe, elaborado por Marta Olavarría García-Perrote, editado por la Fundación del Instituto Español de Analistas y patrocinado por Workday, proporciona una guía práctica sobre la nueva Directiva Europea de Información Corporativa de Sostenibilidad (CSRD), de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2025 para muchas empresas.

La presentación tuvo lugar en el Espacio Xplora de Ibercaja y fue seguida de una mesa redonda que abordó las implicaciones de la CSRD en Aragón, moderada por el catedrático de la Universidad de

Zaragoza, José Mariano Moneva, miembro del EFRAG Sustainability Reporting Technical Expert Group. El panel incluyó a Marta Olavarría García-Perrote, autora del estudio; Guadalupe del Buey, directora de RH, PRL y sostenibilidad de Certest Biotech, empresa aragonesa de biotecnología; Cristina Rabal Carrera, directora de Medio Ambiente del Grupo SAMCA, y Víctor Carbó Peiró, de la dirección de Sostenibilidad y Reputación de Ibercaja. Al comienzo del acto también participó el presidente de la Delegación de Aragón, Navarra y la Rioja del Instituto Español de Analistas, Oscar del Diego.

Avances en sostenibilidad y oportunidades para las empresas aragonesas
Durante la presentación del estudio, Marta Olavarría destacó que, si bien la sostenibilidad se está integrando en la estrategia empresarial en toda España, muchas empresas regionales aún enfrentan retos significativos en este aspecto. "Es fundamental que las em-

presas reconozcan la importancia estratégica de la sostenibilidad y tomen medidas adecuadas para mejorar su capacidad de divulgación en esta materia, de forma que respondan a las demandas de sus grupos de interés, gestionen mejor sus riesgos y generen valor al mismo tiempo.", señaló Olavarría.

En su intervención, Cristina Rabal del Grupo SAMCA subrayó que las empresas están trabajando intensamente en el análisis e implantación de las novedades en materia de información sobre sostenibilidad y especialmente en su caso al ser un grupo empresarial tan diversificado. Además, la directora de RH, PRL y sostenibilidad de Certest Biotech, Guadalupe del Buey, compartió cómo su compañía está adoptando la sostenibilidad no solo como un compromiso ambiental, sino como una oportunidad para fortalecer la confianza de sus socios internacionales.

Siete puntos clave

El estudio subraya siete aspectos clave para la implementación de la CSRD en empresas de todos los sectores y tamaños, y destaca que la normativa va más allá de un simple proceso de reporte, ya que también impulsa a las organizaciones a revisar su modelo de negocio y estrategia. Uno de los puntos más relevantes es que CSRD requiere una conexión sólida entre el área financiera y de sostenibilidad, promoviendo así una integración completa de los aspectos financieros y no financieros.

Otro aspecto importante es la necesidad de un plan de transición climática, que exige a las empresas detallar sus objetivos de descarbonización.

El acto concluyó con las palabras de Miriam Fernández, miembro de la Cátedra de Finanzas Sostenibles de Ibercaja Gestión, quien clausuró el evento destacando la relevancia de la CSRD para las empresas aragonesas y para los mercados financieros.

elEconomista

El Instituto Español de Analistas urge a agilizar las salidas a cotización

12/12/2024

El Instituto Español de Analistas urge a agilizar las salidas a cotización

El estudio 'Cómo atraer capital a España' señala que este país está ante una oportunidad histórica

M.D.L. MADRID

A nivel mundial, nos dirigimos hacia un proceso de desglobalización, de modo que ya "se está configurando un nuevo contexto de flujos de inversión y de capitales", explicó Lola Solana, presidenta del Instituto Español de Analistas (IEA) este miércoles en Madrid. Y en este nuevo escenario, España tiene "una oportunidad histórica" para posicionarse "como un destino de inversión difícilmente replicable", destacó.

El Instituto presentó, en el Auditorio del despacho de abogados Garrigues en la capital española, el informe *Cómo atraer capital a España*, que destaca que este país está en un momento clave "para poner en valor las ventajas que le ofrece su pertenencia a la Unión Europea, su nivel de desarrollo económico, su mano de obra cualificada y competitiva, su peso del sector turismo y de infraestructuras" o su privilegiada situación geográfica, destacó Solana.

Pero si este país aspira aumentar su atractivo como destino de inversión, "debe reforzar la seguridad jurídica y la eficiencia de la Administración de Justicia, impulsar un régimen fiscal y laboral más propicio y evitar la estigmatización de sectores concretos de la economía", enfatizó la presidenta del Instituto.

Además, es preciso, en los mercados de capitales españoles, simplificar los procesos de admisión a cotización, así como establecer incentivos e instrumentos de inversión que acerquen el ahorro familiar a los mercados, según señaló Javier Garrido, subdirector del Servicio de Estudios de BME.

En este sentido, hace sólo unos días la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico) presentó un estudio en el que recomendaba a España crear "cuentas de ahorro e inversión" para los particulares. La idea de una cuenta paraguas que movilizara el ahorro lleva tiempo resonando. Se trataría de una cuenta multi-producto semejante a la que ya se ha implantado en Suecia.

Respecto a los sectores "estigmatizados", los expertos hicieron alusión al bancario, y al efecto del impuesto a la banca sobre las entidades. Alfredo Jiménez, director general de la Fundación del Instituto de Analistas, quien presentó el informe, señaló que "es necesario evitar medidas que expulsan al capital o alimentan la desconfianza", e hizo hincapié que

51

POR CIENTO

La capitalización bursátil de las empresas españolas alcanza hoy solo el 51% del PIB del país.

dicho impuesto al sector financiero parte de un supuesto de que existen beneficios extraordinarios, algo que no se corresponde "con un análisis riguroso de la rentabilidad de los bancos españoles". El impuesto "tendrá efectos negativos en el acceso al crédito y será especialmente lesivo para las pymes", lamentó.

Entre esos sectores estigmatizados están también el energético, el de las socimis, el asegurador y el turístico, y cualquier cambio tributario que se realice sobre ellos "hay que hacerlos correctamente", en lugar de aprobarlos como se ha hecho con el impuesto a la banca (que se ha sacado adelante a través de una enmienda), recordó Jiménez.

13/12/2024

El BCE baja tipos por cuarta vez este año a la espera del impacto de Trump

Lagarde admite que se discutió un recorte mayor ante un crecimiento más débil



La presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, en la rueda de prensa ayer en Frankfurt

PIERGIORGIO M. SANDRI
Barcelona

Una metáfora armamentística para explicar las decisiones de política monetaria de ayer en Frankfurt. Se habló de sacar un bazuka. Pero al final se usó un rifle más sencillo. Mejor quedarse algún cartucho para más adelante. Por si acaso. El Banco Central Europeo (BCE) optó por recortar por cuarta vez este año los tipos de interés. Una rebaja de un cuarto de punto, que lleva el precio del dinero al 3% desde los máximos históricos del pasado mes de junio (4%). Un regalo prenavideño a muchos hogares que verán aliviado el coste de sus hipotecas.

Aunque la decisión fue tomada por unanimidad, se debatió un recorte de medio punto. Finalmente, la presidenta Christine Lagarde no se atrevió. Tampoco era el caso de mandar al mercado mensajes demastado alarmistas. Pero el hecho de que hubo discusión da idea del ambiente que se vive en la Eurotower.

La presidenta Lagarde adoptó un tono moderado -en la jerga

monetaria fue paloma-, en particular con la eliminación del comunicado de la mención de que los tipos sean "suficientemente restrictivos durante el tiempo que sea necesario". Pues parece que se va más bien hacia la relajación.

La economía en la eurozona necesita empuje. A pesar de las señales alentadoras de reactivación del consumo privado, la eurozona

La presidenta del BCE considera al próximo inquilino de la Casa Blanca como un riesgo

se enfrenta a muchas incógnitas. Lagarde se refirió a los posibles aranceles comerciales de Estados Unidos y la creciente fragmentación geopolítica. "No hemos incorporado los efectos de unas tarifas aduaneras en nuestras valoraciones, pero indirectamente están presentes como un riesgo que tendrá un impacto en el creci-

miento de la eurozona. Ahora mismo son un interrogante que se aclarará no en las próximas semanas, sino en los próximos meses", explicó la francesa. Dependerá mucho, en su opinión, de si hay unas represalias comerciales a gran escala o si vuelve a subir el coste del transporte de mercancías. En este sentido, razonan en el BCE, mejor acudir preparados a la

caída de la proclamación del nuevo inquilino de la Casa Blanca en enero con más estímulos en el bolsillo, ante el anunciado aumento de un 20% por parte de Donald Trump de los aranceles a los productos exportados desde Europa hacia EE.UU.

Además Lagarde señaló la debilidad en algunos estados miembros de la zona del euro, con una

Suiza, Canadá y... ¿ahora Estados Unidos?

El Banco Central de Suiza recortó ayer medio punto los tipos de interés, siguiendo así la decisión del Banco Central de Canadá, que también optó por 50 puntos base. Algunos analistas (como JP Morgan) creían que el BCE también se sumaría a esta fiesta, aunque no ha sido así. Ahora todas las miradas están puestas en Estados Unidos. El consenso apunta a que Jerome Powell la semana que viene bajará los tipos de interés. Sin embargo, en Estados Unidos la bolsa está en máximos históricos (el Nasdaq ha superado por primera vez los 20.000 puntos), el precio de las casas por las nubes, la deuda está disparada y la inflación está en ascenso (2,7%). Muchos se preguntan si sería apropiado, en este contexto, bajar el precio del dinero, que está bastante más alto que en la eurozona (4,5%). "De un tiempo a esta parte observamos cómo se va consolidando el decoupling de las economías de la UE y de EE.UU. El distanciamiento es cada vez más evidente en el crecimiento, así como en las necesidades de estímulo monetario de ambas zonas", apuntan desde el Instituto Español de Analistas.

alusión velada a la fragilidad de los dos motores de la economía europea: Francia y Alemania. Lagarde recordó que en la actualidad hay todavía cuatro países que no han presentado sus presupuestos (entre ellos, España), lo que añade incertidumbre, también en el frente fiscal.

El BCE prevé ahora una recuperación económica más lenta que en las proyecciones de septiembre. Aunque el crecimiento repuntó en el tercer trimestre de este año, los indicadores indican que se ha ralentizado en este trimestre. En conjunto, se prevé un crecimiento de la economía del 0,7% en 2024", se lee en la nota del BCE.

"Las empresas están frenando el gasto en inversión ante la débil demanda y unas perspectivas muy inciertas. Las exportaciones también son débiles y algunas industrias europeas luchan por se-

Parece que la inflación ha dejado de preocupar y se perfilan más bajadas en el 2025

guir siendo competitivas", señaló Lagarde.

¿Y la inflación? Aunque subió tres décimas en noviembre respecto al mes anterior, la bestia parece domada. "La desinflación está bien encamada. Gran parte del camino está hecho", aseguró Lagarde, que da casi por seguro que se alcanzará el objetivo del 2% el año que viene, después de que así lo certificaran las últimas seis previsiones del Banco Central Europeo sobre la evolución del crecimiento de los precios.

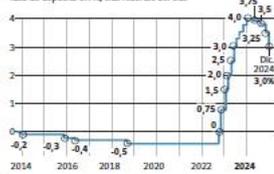
En el caso de que hubiera algún repunte de la inflación, desde la gestora Pimco creen que bastará intervenir "con un ritmo más lento de reducción de los tipos". La prioridad ahora es apoyar la actividad económica de la eurozona. Varios analistas indican que para el próximo verano el BCE podría aligerar hacia el nivel neutral del precio del dinero, que rondaría el 1,75%. "La economía doméstica sigue siendo frágil, los aranceles de Trump se vislumbran en el horizonte y el BCE parece tener prisa por bajar los tipos a neutrales, o por debajo", apuntan los analistas de la Muech Ebury.

Josep Soler, consejero ejecutivo de EFPA España, hace notar que las bolsas ayer apenas reaccionaron a la política monetaria. "Los mercados no han movido ni un céntimo después de la decisión. Pero si lo piensas la situación de crisis francesa no ha contagiado al resto de Europa. La bolsa alemana está en máximos históricos. Así que da casi la impresión de que el de hoy ha sido más un recorte preventivo en vista del efecto de Donald Trump. Y también confirma que no parece que la inflación vaya a ser la preocupación número uno".

EL PROCESO DE RELAJACIÓN DE LA POLÍTICA MONETARIA

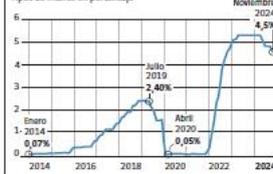
ZONA EURO

Tasa de depósito en %, tras recortes del BCE



EE.UU.

Tipos de interés en porcentaje



FUENTE: Banco Central Europeo y Reserva Federal de EE.UU.

LA VANGUARDIA

Nueva normativa 2025 de la UE: ¿Están las empresas preparadas para abordarla?

20/12/2024

AL ANDALUCÍA SIGLO XXI

NUEVA NORMATIVA 2025 DE LA UE: ¿ESTÁN LAS EMPRESAS PREPARADAS PARA ABORDARLA?

F. C.

La creciente preocupación por el impacto ambiental, las expectativas sociales y los gubernamentales han generado una presión normativa...

En el caso de España, estas normativas se traducen en un desafío sin precedentes para organizaciones con más de 250 empleados...

En otras palabras, la CSRD, que será obligatoria para grandes empresas (más de 250 empleados) a partir del próximo año...

empresas se verán directamente afectadas en España, casi 43.000 en toda Europa. Anova, una empresa malagueña enfocada en maximizar el ciclo de vida de los dispositivos electrónicos...

Respecto al impacto que tendrá la Directiva sobre diligencia debida de las empresas en materia de sostenibilidad, explica que «marcará un antes y un después, estableciendo una relación que aumentará la competitividad entre las empresas más comprometidas».

Implementación por fases

La CSRD tiene prevista una implementación por fases. Comienza en 2025 y finaliza en 2030.

- En 2025 (sobre el ejercicio 2024): grandes empresas que cumplan dos de estos tres requisitos: más de 500 empleados, ingresos netos de 50 millones o balance de más de 25 millones de euros.
En 2026 (sobre el ejercicio 2025): empresas que cumplan dos de estos tres criterios: más de 250 empleados, o superen los 20 millones de euros de facturación o unos ingresos anuales de más de 40 millones de euros.
En 2027 (sobre el ejercicio 2026): pymes cotizadas (menos de 250 trabajadores).
En 2028 (sobre el ejercicio 2028): empresas fuera de Unión Europea (UE) con ingresos de más de 150 millones de euros en la UE y que tengan una filial cotizada en la UE con más de 500 empleados o con unos ingresos anuales superiores a los 40 millones de euros.

LA RAZÓN • Viernes, 20 de diciembre de 2024

9

ANDALUCÍA SIGLO XXI ESPECIAL



En España, Laura García, HR & directora de Transformación, asegura a LA RAZÓN que los criterios ESG se deben entender como «una oportunidad estratégica para generar valor sostenible y duradero».

En el caso de Anova, Quintana asegura que los criterios ESG son «el pilar» de la compañía. Para abordarla, explica que en el ámbito ambiental priorizan «la economía circular protegiendo la vida útil de dispositivos electrónicos reduciendo residuos y emisiones».

En el social, fomentan «la inclusión, la formación y el desarrollo comunitario mediante programas de impacto positivo». Y en gobernanza, «garantizamos transparencia, ética empresarial y un cumplimiento normativo sólido».

García afirma que «Getronics va por delante al integrar evaluaciones ESG en los operaciones y cadenas de suministro». Para ello, «anticipamos una mayor digitalización de los procesos, una colaboración más estrecha con socios estratégicos y el fortalecimiento de nuestras políticas internas para alinearnos con las expectativas de esta normativa».

«Sin embargo, existen obstáculos que dificultan el camino para otras empresas que no están familiarizadas con estos términos. El estudio del Instituto Español de Analistas (IEA) «¿Están las empresas preparadas para los nuevos requerimientos de información sobre sostenibilidad?», señala que muchas empresas carecen de los recursos humanos y técnicos necesarios para recopilar, analizar y divulgar información de sostenibilidad de acuerdo con los estándares ESRS.

Así se hace un informe de sostenibilidad

Comienza con un análisis de doble materialidad, identificando cómo las actividades de la empresa impactan en factores ESG y cómo estos afectan financieramente a la organización. Luego, se realiza un análisis de «gap» para alinear la información existente con las Normas Europeas de Información de Sostenibilidad (NEIS). A partir de estos resultados, se implementan las NEIS identificando los puntos de datos necesarios para cumplir con los estándares.

Quintana, preguntado por si cree deberían ser más exigentes con las pequeñas y medianas empresas, tiene claro que sí, aunque admite que «las pymes necesitan apoyo financiero y técnico para adaptarse».

El informe del IEA subraya la importancia de entender las prácticas de sostenibilidad a toda la cadena de valor, lo que incluye proveedores y subcontratistas. En este sentido, las empresas deberán evaluar los riesgos y oportunidades asociados con sus socios comerciales, identificar impactos negativos y mitigarlos.

En este punto, respecto a las medidas que pueden adoptar las empresas para minimizar su huella ecológica y promover prácticas sostenibles en su cadena de suministro, el responsable de ESG de Anova explica que se pueden adoptar medidas clave como la optimización logística para reducir emisiones, potenciando el uso de transporte eficiente y rutas inteligentes.

Finalmente, un auditor externo independiente verificará el informe para garantizar la credibilidad del documento, que deberá ser comunicado mediante resúmenes ejecutivos o plataformas digitales.

«Definitiva, la CSRD marca un antes y un después en la forma en que las empresas abordarán la sostenibilidad. Su implementación exige un gran esfuerzo, pero ofrece una oportunidad incomparable para transformar la sostenibilidad en un pilar estratégico. Las empresas que lideren este cambio cumplirán con las normativas y se posicionarán como referentes en un mercado global que valora cada vez más el impacto positivo en el medio ambiente y la sociedad».

ESPECIAL **ANDALUCÍA SIGLO XXI**

Grupo MAS

Las grandes empresas de alimentación llevan años innovando para liderar la transición energética en Europa con horizonte en el año 2050, aunque algunas ya se han adelantado en la consecución de varios desafíos. En este contexto se encuentra Grupo MAS, que con más de medio siglo de trayectoria, ha conseguido consolidar su presencia en el sector de la distribución en Andalucía y Extremadura con un carácter innovador y responsable con su entorno. Actualmente, opera más de 150 establecimientos en 80 localidades, atendiendo a 300.000 clientes diarios y proporcionando empleo a más de 4.200 personas. Asimismo,

reducir en un 31%, más del 20% mínimo establecido, las emisiones de CO2 derivadas de su actividad logística y de transporte; la certificación del Sistema de Gestión Ambiental con base en la norma ISO 14001 para su centro logístico y la renovación de la certificación del Sistema de Calidad con base en la norma ISO 9001. Además, su centro logístico en Guillena, inaugurado en 2023, integra tecnología puntera y sostenibilidad. Con una inversión de 50 millones de euros, este espacio utiliza luminarias LED, plantas fotovoltaicas para generar el 40% de su energía diaria, flotas de vehículos ecoeficientes, uso de frío indus-

triales y comunidades donde opera. Con una plantilla estable compuesta por un 95% de empleados con contrato indefinido, un 58% son mujeres, y cerca del 100% de los empleados trabajan en sus localidades de residencia, lo que ayuda a promover la cohesión social. Además, la empresa fomenta el desarrollo profesional con más de 30.000 horas de formación impartidas solo en el primer semestre de 2024.

En lo referente a gobernanza, la reciente adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas y la certificación ESG obtenida por la compañía destacan su compromiso con la transparencia y la responsabilidad corporativa, convirtiéndose en una referencia para el sector.

Por otro lado, Grupo MAS es un actor clave en la promoción de una alimentación saludable y accesible. Con más de 12.000 referencias en su oferta, prioriza el producto fresco y de calidad, destacando su «Mercado de Frescos» como un espacio para concienciar sobre hábitos alimenticios equilibrados. En esta línea, colabora estrechamente con proveedores locales, especialmente andaluces, que representan el 22% de sus socios.

Fundación MAS, brazo social del grupo, cumple 15 años con la misión de atender las necesidades básicas de las familias en situación de necesidad del entorno donde la compañía opera, especialmente en materia de formación, con la entrega de un total de 1.310 becas; y de obra social, con la donación de más de 2.000 toneladas de alimentos desde el origen de la Fundación.

Además, gestiona el primer Centro ODS de Sevilla, un espacio pionero dedicado a la formación, divulgación y alineación con los objetivos de la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible. Pionero en Andalucía, cuenta con aulas para formación, talleres, exposiciones, biblioteca ODS y salón de actos. Todas las actividades, más de un centenar realizadas en el año 2024, están alineadas con los retos de la Agenda 2030, así como con las áreas de actuación de Fundación MAS: formación, obra social, vida saludable y voluntariado.

OBJETIVO 2050: SER NEUTROS EN CARBONO Y CUMPLIR CON LOS «ODS»

GRUPO MAS LLEVA MÁS DE 50 AÑOS BASANDO SU MODELO DE NEGOCIO EN LA SOSTENIBILIDAD MEDIOAMBIENTAL, SOCIAL Y DE GOBERNANZA

R. C.

ma, ha integrado los principios ESG como el núcleo de su estrategia empresarial, lo que demuestra que la rentabilidad y la responsabilidad pueden caminar de la mano.

La compañía andaluza articula su estrategia en torno a los pilares fundamentales de los criterios ESG y ha adaptado un modelo basado en la economía circular que prioriza la reducción de residuos y la minimización de su huella medioambiental. Prueba de ello ha sido la reciente concesión de su primera estrella Lean & Green y del Premio Lean & Green,

un sello no contaminante y una fuerte inversión en un nuevo sistema de reciclaje.

Asimismo, a principios de 2024, la compañía reforzó su compromiso con la sostenibilidad mediante su adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas y la certificación ESG emitida por el Instituto Español de Analistas, en reconocimiento al desempeño de los estándares ambientales, sociales y de gobernanza en la compañía.

En el ámbito social, su objetivo está en las personas: desde sus empleados hasta los



El centro logístico de Guillena, inaugurado en 2023, integra tecnología puntera y sostenibilidad

Innovación y profesionalidad

La compañía andaluza de alimentación creó en 2022 el «Premio Iniciativa Sostenible» para destacar las mejores prácticas empresariales de sus proveedores en sostenibilidad. Con el objetivo de poner en valor a aquellas empresas del sector de la distribución que contribuyen al desarrollo local, la compañía reconoce anualmente las mejores iniciativas sostenibles de sus proveedores que hayan generado un impacto positivo en Andalucía y/o Extremadura. En 2024, el «II Premio Iniciativa Sostenible» fue otorgado a Azucarera por su iniciativa «Creando valor con nuestros remolacheros en Andalucía», en la categoría global-local, y a Deslío, por su iniciativa «Trazabilidad y producción sostenible Maestros de Hojiblanca», en la categoría local-local, sumándose así a Vicky Foods, Emburao, Kellogg's y Grupo Ybarra como ganadores de las anteriores ediciones.

Veinte fondos españoles se encuentran entre los 50 mejores de bolsa global en el año

14/12/2024

Liga global de la gestión activa

Veinte fondos españoles se encuentran entre los 50 mejores de bolsa global en el año

La presencia de grandes valores tecnológicos entre las principales posiciones les han aupado en la clasificación

Por ÁNGEL ALONSO

El éxito de revalorización en el año de *Bulnes Global* entre los fondos más activos de renta variable global es incontestable, no solo entre los vehículos de inversión españoles sino respecto a sus competidores de firmas internacionales. Pero no es el único producto de la Liga global de la gestión activa de *eEconomistas* con sello español que triunfa. *Arquia Banca Líderes del Futuro A*, *Rural RV Internacional Esdndar*, *Gestión Boutique VI Fundamental Approach*, *Paradox Equity Fund A*, *Arquia Banca Líderes Globales A*, *Dux Umbrella Efi-fund RV Global* e *Ibercaja Megatrends A* se encuentran bien situados entre los veinte mejores fondos, con rendimientos que van del casi 32% del primero al 27% del fondo de Ibercaja.

Todos estos fondos tienen en común que invierten en grandes valores tecnológicos o en compañías norteamericanas como Nvidia, Apple, Microsoft, Amazon, Taiwan Semiconductor Manufacturing, ASML, MercadoLibre, Meta, Visa, Eli Lilly o Netflix, que aparecen entre las principales posiciones de unas carteras que se han beneficiado de una revalorización en el año del 31% en el Nasdaq y del 27% en el S&P 500. Pero no solo, porque también aparecen firmas globales como AstraZeneca o Nestlé.

Pero si se amplía el foco aún más, entre los cincuenta mejores fondos de la Liga Global se encuentran otros doce productos españoles, como *Avantage Pure Equity B*, *Silver Alpha Vision Equities A* o *Santalucia Quality Acciones A*. El primero invierte en la cartera de renta variable del *Avantage Fund*, un fondo mixto global, que ha cumplido este año su décimo aniversario con una rentabilidad anualizada algo superior al 10%. Ambos productos están gestionados por Juan Gómez Bada.

El segundo pertenece a una firma recién constituida, *Silver Alpha AM*, que recoge el testigo de los fondos liquidados que gestionaban sus responsables, Fernando Cifuentes y Javier Martín, en *Beka AM*. Su estilo de inversión es el *quality investing*, una estrategia que ha ganado tracción en los últimos años como una forma de trascender al *value*.

En las últimas posiciones también aparecen fondos españoles, como *Muza*, *True Value*, *GVC Gaesco Small Caps A*, *Valentum E*, *Myinvestor Value B* y *Santander Small Caps Europa A*, con caídas en el año que van del 1,22% del producto gestionado por Luis Urquijo al casi 4% que pierde el fondo bajo la responsabilidad de Lola Solana, que también gestiona el *Santander Small Caps España*.

'Bulnes Global' afianza su liderazgo

Los fondos españoles de la Liga Global de la gestión activa más rentables en el año...

Puesto	Fondo	Firma	Rating Morningstar	Rentabilidad 2024 (%)
1.	Bulnes Global A	Gescooperativo	★★★★★	39,95
9.	Arquia Banca Líderes del Futuro A	Arquia Banca	★★★★★	31,74
11.	Rural RV Internacional Estándar	Gescooperativo	★★★★★	31,02
12.	Gestión Boutique VI Fundamental Approach	Ardbank	★★★★★	30,98
13.	Paradox Equity Fund A	Welzia	★★★★★	30,41
15.	Arquia Banca Líderes Globales A	Arquia Banca	★★★★★	29
18.	Dux Umbrella EfiFund RV Global	Dux	★★★★★	28,33
20.	Ibercaja Megatrends A	Ibercaja	★★★★★	27,21
21.	Miralta Navel Europa A	Grupo Miralta	★★★★★	26,86
23.	Avantage Pure Equity B	Ardbank	★★★★★	26,66
25.	Altex Quality A EUR	Altex Partners	★★★★★	25,91
32.	Mutufondo RV Internacional A	Mutuaactivos	★★★★★	25,04
33.	GPM Gestión Activa Cirene Capital	Inversis	★★★★★	24,98
36.	BBVA Bolsa Desarrollo Sosten ISRA	BBVA	★★★★★	24,39
38.	Caja Ingenieros Global ISRA A	Caja de Ingenieros	★★★★★	24,25
40.	Gco Internacional	Catalana Occidente	★★★★★	23,68
41.	Gestión Boutique Castañar Investment	Ardbank	★★★★★	23,61
42.	Gestión Boutique IV Gesem W-Health Spt	Ardbank	★★★★★	23,3
48.	Silver Alpha Vision Equities A	Silver Alpha AM	★★★★★	22,31
50.	Santalucia Quality Acciones A	Santalucia	★★★★★	22,27

... y los menos rentables

Puesto	Fondo	Firma	Rating Morningstar	Rentabilidad 2024 (%)
312.	DP - Paradigma Value Cat Eq A EUR Acc	ASG	★★★★★	-0,15
313.	Santander Sostenible Acciones A	Santander	★★★★★	-0,7
314.	True Value Compouderes B	Renta 4	★★★★★	-0,91
315.	Magallanes Microcaps Europe B	Magallanes	★★★★★	-1,12
317.	Muza	Muza	★★★★★	-1,22
318.	True Value	Renta 4	★★★★★	-1,23
321.	GVC Gaesco Small Caps A	GVC Gaesco	★★★★★	-2,08
322.	Valentum E	Valentum	★★★★★	-2,44
325.	Myinvestor Value B	Ardbank	★★★★★	-3,55
326.	Santander Small Caps Europa A	Santander	★★★★★	-3,86

Fuente: Morningstar, con datos a 12 de diciembre.

eF.

'Okavango Delta' y 'Fidelity Iberia' luchan por el primer puesto

14/12/2024

Liga española de la gestión activa

'Okavango Delta' y 'Fidelity Iberia' luchan por el primer puesto

Por Á. ALONSO

A dos semanas para que concluya el año, se puede afirmar que dos fondos son los que están disputándose la victoria final de la Liga española de la gestión activa de *eEconomistas*. *Okavango Delta* y *Fidelity Iberia* llevan durante todo el ejercicio alternándose de vez en cuando en el liderazgo según los movimientos en bolsa de los bancos, que acaparan una parte importante de la cartera del fondo gestionado por José Ramón Iturriaga. En la última revisión es precisamente este vehículo de inversión el que ha recuperado la primera posición de la clasificación, con casi un 22% de rentabilidad, cinco puntos por encima del rendimiento del *Ibex*.

El fondo de Fidelity, gestionado por Karoline Rosenberg, no le va a la zaga, con un

'Okavango Delta' vuelve a la primera posición

Fondos españoles de la Liga global de la gestión activa más rentables en el año

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rent. 2024 (%)
1.	Okavango Delta A	Abante	★★★★★	21,84
2.	Fidelity Iberia A-Dis-EUR	Fidelity	★★★★★	20,09
3.	Magallanes Iberian Equity M	Magallanes	★★★★★	18,42
4.	Solventis Aura Iberian Equity R	Solventis	★★★★★	17
5.	SWM España Gestión Activa A	Singular AM	★★★★★	16,12
6.	Santalucia Ibérico Acciones A	Santalucia AM	★★★★★	13,5
7.	BBVA Bolsa	BBVA AM	★★★★★	12,91
8.	Santander Small Caps España A	Santander AM	★★★★★	11,92
9.	Caja Ingenieros Iberian Equity A	Caja Ingenieros	★★★★★	11,64
10.	GVC Gaesco Bolsalider A	GVC Gaesco	★★★★★	11,61

Fuente: Morningstar, con datos a 12 de diciembre.

eF.

20,09% de revalorización en el año. Le sigue *Magallanes Iberian Equity* y *Solventis Aura Iberian Equity*, con un 18,42% y un 17% respectivamente.

El fondo gestionado por Iván Martín es el único entre los *value* más conocidos que se mantiene entre los diez mejores. *Cobas Iberia*, ha bajado a la undécima posición, con un 10,45%, mientras que *Bestinvest Bolsa* gana un 8,1% y *Azvalor Iberia* se tiene que conformar con un 4%.

El fondo de medianas y pequeñas compañías españolas del Santander, el *Santander Small Caps*, gestionado por Lola Solana, se acerca al 12% de rentabilidad, y junto al *BBVA Bolsa* son los únicos productos de las grandes gestoras que pueden presumir de colocarse entre los diez mejores en el año.

Liga española de la gestión activa

Los fondos de 'small caps' toman impulso y ganan posiciones entre los más rentables

Los productos de Santander y CaixaBank se colocan en séptima y octava posición entre los más activos de bolsa española

Por Álex Alonso

Los fondos más activos de bolsa española apuraron las últimas sesiones de 2024 intentando ganar posiciones entre los más rentables, aunque *Okavango Delta* y *Fidelity Iberia* les dificultan aspirar a liderar la clasificación de *eE-conomisa*.a.es, ya que el vehículo de inversión gestionado por José Ramón Iturriaga gana un 21,05% en el año, con datos de Morningstar a 16 de diciembre, por lo que aún no recogen las caídas del Ibex que se han producido esta semana ante las menores perspectivas de recortes de tipos por parte de la Reserva Federal.

El fondo de *Fidelity*, gestionado por Karoline Rosenberg, se ha quedado más distanciado de su más directo competidor hasta ahora, con un 18,37% de rentabilidad, con *Magallanes Iberian Equity* pisándole los talones, con un 17,76%.

Y entre los productos de bolsa española más activos que han logrado escapar puestos desde la última revisión se encuentran los focalizados en medianas y pequeñas compañías, como el *Santander Small Caps*, que se sitúa en séptima posición tras subir un escalón, con un rendimiento del 11,94%, y el *CaixaBank Small and Mid Caps*, que se cuela en octavo lugar después de saltar tres posiciones, con un 11,68%.

Aunque estos fondos tienen el apellido de small cap en su denominación, para dis-

tinguirse de sus *hermanos mayores* de las gestoras a las que pertenecen, muchos vehículos activos, presentes en la *Liga española* cuentan entre sus principales posiciones con firmas de mediana y pequeña capitalización, como es el caso de *Cobas Iberia*, en décima posición, con un 11,21%, *Iberian Value*, *Besinvest Bolsa* o *Horos Value Iberia*.

El *Santander Small Caps* cumple precisamente ahora su vigésimo aniversario, con un rendimiento anualizado del 7,39% desde su creación. Gestionado por la veterana Lola Solana y su equipo, es el segundo fondo más grande de su categoría con casi 300 millones de euros de volumen patrimonial y cobra una comisión de gestión del 2%, a la que se debe añadir un 0,10% de tasa de depositaria, según datos de la entidad.

El fondo de *small caps* de CaixaBank, uno de los más veteranos entre los de bolsa española, está gestionado por otra profesional experimentada, Iciar Puell, quien gestiona algo menos de 98 millones de euros.

BBVA Bolsa Plus y *EDM Inversión Spanish Equity* han tenido peor suerte, al caer tres posiciones en la *Liga*, lo que sitúa al fondo de EDM cerca de los menos rentables de la clasificación.

'Okavango Delta' afianza su liderazgo

Ranking de los mejores fondos activos de bolsa española

Puesto	Fondo	Gestora	Rentabilidad 2024 (%)	Variación semanal
1.	Okavango Delta A	Abante	21,05	▲
2.	Fidelity Iberia A-De-EUR	Fidelity	18,37	▲
3.	Magallanes Iberian Equity M	Magallanes	17,76	▲
4.	Solventis Aura Iberian Equity R	Solventis	15,96	▲
5.	SWM España Gestión Activa A	Singular AM	15,04	▲
6.	Santaluca Ibérico Acciones A	Santaluca AM	11,99	▲
7.	Santander Small Caps España A	Santander AM	11,94	▲
8.	Caixabank Small & Mid Caps Esp Estánd	Caixabank AM	11,68	▲
9.	GVC Gaesco BolsaIbder A	GVC Gaesco Gestión	11,57	▲
10.	Cobas Iberia D	Cobas AM	11,21	▲
11.	BBVA Bolsa	BBVA AM	10,79	▲
12.	Caja Ingenieros Iberian Equity A	Caja Ingenieros	10,03	▲
13.	Iberian Value	Dux	9,91	▲
14.	Besinvest Bolsa	Besinvest	8,58	▲
15.	Santander Acciones Españolas A	Santander AM	8,32	▲
16.	BBVA Bolsa Plus	BBVA AM	7,93	▲
17.	Renta 4 Bolsa España R	Renta 4	7,17	▲
18.	Mutufondo España A	Mutuaactivos	6,81	▲
19.	Gescoconsult Renta Variable Iberia A	Gescoconsult	6,28	▲
20.	CBNK RV España Base	CBNK	5,63	▲
21.	Radar Inversión Retail	Orienta Capital	4,39	▲
22.	Horos Value Iberia	Horos AM	4,11	▲
23.	Fondmapfre Bolsa Iberia R	Mapfre AM	4,05	▲
24.	Azvalor Iberia	Azvalor AM	3,54	▲
25.	EDM Inversion/ Spanish Equity R EUR	EDM	3,37	▲
26.	Metavalor	Metagestión	1,62	▲
27.	Sabadell España Bolsa Futuro Base	Sabadell AM	-0,53	▲
28.	SH FCP Equity Spain A	Andbank AM	-5,81	▲

Fuente: Morningstar, con datos a 16 de diciembre.

eB

El Confidencial

Buenaventura avisa de que los fondos europeos tienen un ‘problema de costes’ frente a los de EEUU

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “El presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Rodrigo Buenaventura, ha avisado de que los fondos de inversión de Europa tienen un ‘problema de costes’ en comparación con los de Estados Unidos. “En Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión”, ha indicado Buenaventura este lunes durante un acto celebrado por IEAF, Finreg360 y BME, en referencia a un informe sobre costes y rendimientos publicado por ESMA el año pasado”.



La CNMV carga contra las retrocesiones que se cobran en muchos productos ‘a perpetuidad’

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “El coste y las comisiones de los productos son un factor clave para la CNMV, aunque no sea el único. Al respecto, Rodrigo Buenaventura, presidente de la CNMV, ha alertado este lunes durante un acto celebrado por IEAF, finReg360 y BME acerca de las comisiones de retrocesión que se pagan en algunos productos durante muchos años”.



Rodrigo Buenaventura (CNMV): En Europa tenemos un problema en nuestros fondos de inversión

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “En opinión de Rodrigo Buenaventura, presidente de la CNMV, en Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión. Así lo ha afirmado durante su intervención en la jornada Retail Investment Strategy: Un reto mayúsculo para el sector financiero, organizada por Finreg 360, Instituto Español de Analistas y BME”.

europa press

Buenaventura avisa de que los fondos europeos tienen un ‘problema de costes’ frente a los de EE. UU

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. ““En Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión’, ha indicado Buenaventura este lunes durante un acto celebrado por IEAF, Finreg360 y BME, en referencia a un informe sobre costes y rendimientos publicado por ESMA el año pasado”.

Buenaventura avisa de que los fondos europeos tienen un ‘problema de costes’ frente a los de EE. UU

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “En Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión’, ha indicado Buenaventura este lunes durante un acto celebrado por IEAF, Fnreg360 y BME, en referencia a un informe sobre costes y rendimientos publicado por ESMA el año pasado”.



Buenaventura: Europa no puede permitirse que ahorradores se desencanten de la inversión

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “En Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión’, ha indicado Buenaventura este lunes durante un acto celebrado por IEAF, Fnreg360 y BME, en referencia a un informe sobre costes y rendimientos publicado por ESMA el año pasado”.



Buenaventura avisa de que los fondos europeos tienen un ‘problema de costes’ frente a los de EE. UU

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “En Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión’, ha indicado Buenaventura este lunes durante un acto celebrado por IEAF, Fnreg360 y BME, en referencia a un informe sobre costes y rendimientos publicado por ESMA el año pasado”.



Buenaventura avisa de que los fondos europeos tienen un ‘problema de costes’ frente a los de EE. UU

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “En Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión’, ha indicado Buenaventura este lunes durante un acto celebrado por IEAF, Fnreg360 y BME, en referencia a un informe sobre costes y rendimientos publicado por ESMA el año pasado”.



Buenaventura avisa de que los fondos europeos tienen un ‘problema de costes’ frente a los de EE. UU

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “En Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión’, ha indicado Buenaventura este lunes durante un acto celebrado por IEAF, Fnreg360 y BME, en referencia a un informe sobre costes y rendimientos publicado por ESMA el año pasado”.

mercado financiero

Buenaventura avisa de que los fondos europeos tienen un ‘problema de costes’ frente a los de EE. UU

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “En Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión’, ha indicado Buenaventura este lunes durante un acto celebrado por IEAF, Fnreg360 y BME, en referencia a un informe sobre costes y rendimientos publicado por ESMA el año pasado”.



Buenaventura avisa de que los fondos europeos tienen un ‘problema de costes’ frente a los de EE. UU

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “En Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión’, ha indicado Buenaventura este lunes durante un acto celebrado por IEAF, Fnreg360 y BME, en referencia a un informe sobre costes y rendimientos publicado por ESMA el año pasado”.



Diversos especialistas evalúan el potencial impacto de la RIS en los mercados financieros

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “En Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión’, ha indicado Buenaventura este lunes durante un acto celebrado por IEAF, Fnreg360 y BME, en referencia a un informe sobre costes y rendimientos publicado por ESMA el año pasado”.

Buenaventura avisa de que los fondos europeos tienen un ‘problema de costes’ frente a los de EE. UU

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “En Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión’, ha indicado Buenaventura este lunes durante un acto celebrado por IEAF, Fnreg360 y BME, en referencia a un informe sobre costes y rendimientos publicado por ESMA el año pasado”.

{DF}DiarioFinanciero

Buenaventura avisa de que los fondos europeos tienen un ‘problema de costes’ frente a los de EE. UU

02/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. “En Europa tenemos un problema de costes en nuestros fondos de inversión’, ha indicado Buenaventura este lunes durante un acto celebrado por IEAF, Fnreg360 y BME, en referencia a un informe sobre costes y rendimientos publicado por ESMA el año pasado”.

EL PAÍS

Más defensa para ganar seguridad

02/12/2024

Noticia sobre la jornada dedicada a la seguridad en la que participó el IEA con el estudio de Carlos Martí Sempere ‘La transformación de la industria de defensa’. “Carlos Martí Sempere, autor del informe La transformación de la industria de defensa, abordó los grandes cambios en el sector en las últimas tres décadas. Advirtió el experto que Europa enfrenta una notable desventaja en términos de inversión en investigación y adquisiciones de defensa, especialmente frente a China, que ya supera a los países europeos en gasto militar”.

infodefensa.com Información Defensa y Seguridad

C. Martí: "Los europeos invertimos poco en defensa, en particular en adquisiciones, y todavía menos en I+D"

02/12/2024

Entrevista a Carlos Martí Sempere, autor del estudio ‘La transformación de la industria en defensa’. “El analista aborda la situación del sector en el informe ‘La transformación de la industria de Defensa: de la guerra del Golfo al conflicto de Ucrania’ El analista de defensa Carlos Martí Sempere acaba de publicar su último trabajo: La transformación de la industria de Defensa: de la guerra del Golfo al conflicto de Ucrania.



Guillermo Santos (iCapital): Impacto del 'Trump Trade' en los mercados

02/12/2024

Artículo de Opinión de Guillermo Santos con mención al Instituto Español de Analistas por su formación en Analista Financiero (CEFA).



¿Cómo elegir una inmobiliaria en Sevilla?

02/12/2024

Noticia con mención a la Fundación Instituto Español de Analistas y a Javier Díaz Izquierdo por el estudio 'La vivienda en España'. "El mercado inmobiliario en Sevilla se encuentra en un punto de inflexión, marcado por un fuerte desequilibrio entre la oferta y la demanda. Según Javier Díaz Izquierdo, autor del estudio *La vivienda en España*, de la Fundación Instituto Español de Analistas, los precios de la vivienda en Andalucía continuarán en ascenso."



La CNMV incide en que el ETF tenga la fiscalidad de un fondo al traspasarse

03/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. "Extender el régimen fiscal de traspasos a los ETF haría mucho para demostrar que queremos incentivar la inversión a largo plazo de los españoles, en general, no solo la inversión que lleva asociados ingresos más elevados para los comercializadores", explicó Buenaventura durante su intervención en un acto organizado por el Instituto Español de Analistas, FinReg 360 y BME".



La CNMV critica que los fondos europeos tienen un 'problema de costes' frente a los de EEUU

03/12/2024

Noticia con mención a la presentación del estudio del Retail Investment Strategy (RIS) del Instituto Español de Analistas, finReg360 y BME. "Buenaventura comentó en un evento organizado por Finreg 360, Instituto Español de Analistas y BME, que tales afirmaciones son fruto de la publicación por parte de ESMA de un estudio sobre el rendimiento de los fondos de inversión y otro trabajo realizado por Efama sobre el coste del asesoramiento".



Value for money: ¿por qué RIS supondrá una transformación profunda del sector?

05/12/2024

Noticia sobre la presentación del estudio de RIS celebrado la semana pasada. "La industria de gestión de activos considera la Estrategia de Inversión Minorista (Retail Investment Strategy o RIS, por su denominación en inglés), cuya aprobación debería llegar durante la primera mitad de 2025, provocará cambios sin precedentes en el negocio. Así lo ha reconocido los principales actores del sector durante el evento «Retail Investment Strategy (RIS): un reto mayúsculo para el sector financiero», organizado por finReg360 y el Instituto Español de Analistas".



IEA | Estudio: Cómo atraer capital a España | Madrid | 11 de diciembre | 9:00

05/12/2024

Agenda de Funds People en la que se incluye la presentación de “Cómo atraer capital a España” del Instituto Español de Analistas, evento previsto para el día 11 de diciembre. “El Instituto Español de Analistas (IEA) organiza este evento de presentación del estudio Cómo atraer capital a España, que subraya la importancia de la inversión para impulsar el desarrollo económico en España y aborda los retos clave a los que se enfrenta el país como la vivienda, el talento, y la coordinación gubernamental. Además, propone medidas para mejorar su atractivo frente a la competencia global y a su vez resalta las ventajas del país, como su calidad de vida y conexión internacional”.

LA VANGUARDIA

El giro de Enerside tras la crisis de las renovables

08/12/2024

Noticia sobre Energy Enerside en la que se hace mención a Lighthouse a partir del análisis sobre las previsiones de ingresos. “De confirmarse esas cifras, se superarían de largo las previsiones para todo el año de la casa de análisis Lighthouse, que sitúa el volumen de ingresos en 5,5 millones”.

europa press

Delegación catalana del Instituto Español de Analistas

09/12/2024

Foto noticia de la jornada 'Entorno Económico 2025: situación actual, perspectivas y desafíos' de la delegación catalana del Instituto Español de Analistas.

Funds Society

Cómo atraer capital a España

09/12/2024

Agenda de Funds Society en la que se incluye la presentación de “Cómo atraer capital a España” del Instituto Español de Analistas. “El Instituto Español de Analistas presenta el estudio titulado Cómo atraer capital a España el próximo 11 de diciembre a las 9:00 horas. Dicho estudio subraya la importancia de la inversión para impulsar el desarrollo económico en España y aborda los retos clave a los que se enfrenta el país como la vivienda, el talento, y la coordinación gubernamental”.



Buenaventura avisa de que los fondos europeos tienen un "problema de costes" frente a los de EE.UU.

09/12/2024

Noticia con mención a la jornada de RIS (Retail Investment Strategy) del Instituto Español de Analistas, Finreg 360 y BME. “Buenaventura ha comentado en un evento organizado por Finreg 360, Instituto Español de Analistas y BME, que tales afirmaciones son fruto de la publicación por parte de ESMA de un estudio sobre el rendimiento de los fondos de inversión y otro trabajo realizado por EFAMA sobre coste del asesoramiento. Informes que detallan que la gestión activa europea carga al partícipe, en términos medios y comparando los fondos de renta variable, 1,3 puntos anuales más de comisiones que la gestión pasiva a través de ETF”.

¿Cómo impactará la RIS en el asesoramiento financiero?

09/12/2024

Noticia con mención al estudio de RIS (Retail Strategy Investment) y a la presentación con las declaraciones de Lola Solana. “En esta línea, Lola Solana, presidenta del Instituto Español de Analistas insiste en que “la RIS representa una transformación profunda en el sector y es nuestra responsabilidad anticiparnos a sus efectos. Las obligaciones de value for money suponen un desafío, pero también una oportunidad para mejorar la transparencia y reforzar la confianza de los inversores en los mercados españoles”.

LAVANGUARDIA

Una jornada del Instituto Español de Analistas debate sobre resiliencia global y la agenda de Trump

10/12/2024

Noticia de la jornada 'Entorno Económico 2025: situación actual, perspectivas y desafíos' de la delegación catalana del Instituto Español de Analistas. “La delegación catalana del Instituto Español de Analistas junto al Barcelona Centre Financer Europeu (BCFE) han celebrado este lunes la jornada 'Entorno Económico 2025: situación actual, perspectivas y desafíos' en la que se han analizado las claves de la economía para 2025, como la resiliencia global, la agenda de Donald Trump, el turismo o el mercado inmobiliario”.

infobae

Temas del día de EFE Economía del miércoles 11 de diciembre de 2024

10/12/2024

Agenda EFE con mención a la presentación del estudio 'Cómo atraer capital a España'. “09:00h.- Madrid. - INVERSIÓN ESPAÑA. - La presidenta del Instituto Español de Analistas, Lola Solana, presenta el estudio 'Cómo atraer capital a España'. Calle Hermosilla, 3. Auditorio Garrigues”.

elEconomista

El Instituto Español de Analistas urge a agilizar las salidas a Bolsa

11/12/2024

Noticia sobre la presentación del estudio 'Cómo atraer capital a España’. “A nivel mundial, nos dirigimos hacia un proceso de desglobalización, de modo que ya ‘se está configurando un nuevo contexto de flujos de inversión y de capitales’, explicó Lola Solana, presidenta del Instituto Español de Analistas (IEA) este miércoles en Madrid. Y en este nuevo escenario, España tiene ‘una oportunidad histórica’ para posicionarse ‘como un destino de inversión difícilmente replicable’, destacó”.



España debe mejorar los marcos fiscal y laboral para atraer inversiones, según analistas

11/12/2024

Noticia sobre la presentación del estudio "Cómo atraer capital a España". "El Instituto Español de Analistas ha presentado un informe en el que anima a introducir cambios fiscales, regulatorios y laborales, entre los que destacan una reducción de las cotizaciones a la Seguridad Social o promover convenios de doble imposición, para atraer inversión extranjera a España. El estudio, llamado 'Cómo atraer capital a España' considera claves estas medidas para aumentar la competitividad de España como destino de inversión internacional y que proporcionarían mayor certidumbre y confianza a los inversores extranjeros".



El Instituto Español de Analistas propone diversas medidas para atraer mayor capital extranjero a España

11/12/2024

Noticia sobre la presentación del estudio "Cómo atraer capital a España". "El Instituto Español de Analistas ha presentado este miércoles el informe Cómo atraer capital a España, en el que se proponen distintas medidas fiscales, laborales y regulatorias que la asociación, que agrupa a 1.400 profesionales del análisis, considera claves para aumentar la competitividad de España como destino de inversión internacional. Entre las medidas que se destacan están la simplificación del Impuesto sobre Sociedades, la expansión de los Convenios de Doble Imposición y la digitalización del sistema judicial mediante el Plan Justicia 2030, con el objetivo de proporcionar mayor certidumbre y confianza a los inversores extranjeros".



La hoja de ruta que propone el Instituto Español de Analistas para atraer más capital extranjero a España

11/12/2024

Noticia sobre la presentación del estudio "Cómo atraer capital a España". "El Instituto Español de Analistas ha presentado en el Auditorio de Garrigues el informe Cómo atraer capital a España. Este documento, que reúne las aportaciones de destacados expertos, plantea una serie de medidas para convertir al país en un destino más competitivo para la inversión internacional".



España debe mejorar los marcos fiscal y laboral para atraer inversiones, según los analistas

11/12/2024

Noticia sobre la presentación del estudio "Cómo atraer capital a España". "La economía española disfruta de un buen punto de partida, pero necesita afianzar la seguridad jurídica, impulsar unos regímenes fiscal y laboral más apropiados y evitar la estigmatización de sectores relevantes si aspira a aumentar su atractivo como destino inversor. Éstas son algunas de las conclusiones del informe 'Cómo atraer capital a España', elaborado por la Fundación del Instituto Español de Analistas y presentado este miércoles por el director general de la entidad, Alfredo Jiménez".

THE OBJECTIVE

Los analistas alertan de cinco motivos por los que la inversión huye

12/12/2024

Noticia sobre la presentación del estudio "Cómo atraer capital a España". "Los analistas alertan de cinco motivos por los que la inversión huye El Instituto Español de Analistas, formado por 1.400 profesionales, ha detectado hasta cinco razones fiscales que se han convertido en auténticos desafíos para atraer la inversión extranjera a España. En su síntesis de las opiniones de expertos en la atracción de capital extranjero -a cargo de Alfredo Jiménez y José Ignacio Arenzana -, el think tank concreta cinco actuaciones generales y cinco de carácter fiscal para impulsar el desarrollo económico en España".

europa press

El Instituto Español de Analistas pide rebajas fiscales para atraer inversión a España

12/12/2024

Noticia sobre la presentación del estudio "Cómo atraer capital a España". "El Instituto Español de Analistas ha presentado un informe en el que anima a introducir cambios fiscales, regulatorios y laborales, entre los que destacan una reducción de las cotizaciones a la Seguridad Social o promover convenios de doble imposición, para atraer inversión extranjera a España. El estudio, llamado 'Cómo atraer capital a España' considera claves estas medidas para aumentar la competitividad de España como destino de inversión internacional y que proporcionarían mayor certidumbre y confianza a los inversores extranjeros".

Investing.com

España debe mejorar los marcos fiscal y laboral para atraer inversiones, según analistas

12/12/2024

Noticia sobre la presentación del estudio "Cómo atraer capital a España". "El Instituto Español de Analistas ha presentado un informe en el que anima a introducir cambios fiscales, regulatorios y laborales, entre los que destacan una reducción de las cotizaciones a la Seguridad Social o promover convenios de doble imposición, para atraer inversión extranjera a España. El estudio, llamado 'Cómo atraer capital a España' considera claves estas medidas para aumentar la competitividad de España como destino de inversión internacional y que proporcionarían mayor certidumbre y confianza a los inversores extranjeros".

Consenso del Mercado

BCE: Cuarta bajada consecutiva de 25 puntos

12/12/2024

Noticia de la nota de actualidad sobre la decisión del Banco Central Europeo. "José Ignacio Arenzana (Instituto Español de Analistas) | En la reunión del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) celebrada hoy se ha decidido reducir en 25 puntos básicos el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito, tipo de interés que guía la orientación de la política monetaria".



El BCE señala 'tipos neutrales' en 2025 pero el mercado se impacienta con la deuda pública

13/12/2024

Noticia sobre la decisión de los tipos de interés del Banco Central Europeo en la que se menciona al Instituto Español de Analistas. “A medio plazo el Overnight Index Swaps -derivado sobre tipos de interés a un plazo determinado- de la zona euro descuenta una bajada de tipos gradual y sostenida a lo largo de los próximos meses, o lo que es lo mismo, de momento el mercado descuenta que el control de la inflación seguirá por buen camino. Dicho indicador anticipa 5 bajadas más en 2025 que llevarían los tipos hasta el rango 1,8-2,0%”, apunta José Ignacio Arenzana, director de estudios del Instituto Español de Analistas”.



Veinte fondos españoles se encuentran entre los 50 mejores de bolsa global en el año

15/12/2024

Reportaje con mención a Lola Solana por su gestión del fondo Santander Small Caps. “En las últimas posiciones también aparecen fondos españoles, como *Muza*, *True Value*, *GVC Gaesco Small Caps A*, *Valentum E*, *Myinvestor Value B* y *Santander Small Caps Europa A*, con caídas en el año que van del 1,22% del producto gestionado por Luis Urquijo al casi 4% que pierde el fondo bajo la responsabilidad de Lola Solana, que también gestiona el *Santander Small Caps España*”.



‘Okavango Delta’ y ‘Fidelity Iberia’ luchan por el primer puesto

15/12/2024

Noticia sobre el ranking de la Liga española de la gestión activa de elEconomista.es en el que se hace mención a Lola Solana por su gestión del fondo Santander Small Caps. “El fondo de medianas y pequeñas compañías españolas del Santander, el Santander Small Caps, gestionado por Lola Solana, se acerca al 12% de rentabilidad, y junto al BBVA Bolsa son los únicos productos de las grandes gestoras que pueden presumir de colocarse entre los diez mejores en el año”.



Las bolsas europeas caen tras frenar la Fed la rebaja de tipos de interés en 2025

19/12/2024

Noticia sobre la reacción de las bolsas el día que la FED anuncia la rebaja de tipos de interés. “En este contexto de mayor inflación, el Instituto Español de Analistas señala que no sorprende que la previsión de tipos de la Fed se reduzca en 5 décimas por año en 2025, 2026 y 2027 frente a las proyecciones del pasado mes de septiembre”.



Nueva normativa 2025 de la UE: ¿Están las empresas preparadas para abordarla?

21/12/2024

Mención al informe sobre CSRD publicado y presentado por el Instituto Español de Analistas dentro de un reportaje en el especial Andalucía Siglo XXI dentro del periódico de tirada nacional. “El Estudio del Instituto Español de Analistas (IEA) «¿Están las empresas preparadas para los nuevos requerimientos de información sobre sostenibilidad?» señala que muchas empresas carecen de los recursos humanos y técnicos necesarios para recopilar, analizar y divulgar información de sostenibilidad de acuerdo con los estándares ERS”.



Grupo MAS integra los principios ESG e impulsa la sostenibilidad de sus operaciones

21/12/2024

Reportaje sobre el Grupo Más en el especial Andalucía Siglo XXI del periódico de tirada nacional en la que se menciona la calificación en ESG emitida por el Instituto. “La compañía reforzó su compromiso con la sostenibilidad mediante su adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas y la certificación ESG emitida por el Instituto Español de Analistas, en reconocimiento al desempeño de los estándares ambientales, sociales y de gobernanza en la compañía”.



Los fondos de ‘small caps’ toman impulso y ganan posiciones entre los más rentables

22/12/2024

Mención a Lola Solana por su gestión en el Santander Small Caps. “El Santander Small Caps cumple precisamente ahora su vigésimo aniversario, con un rendimiento anualizado del 7,39% desde su creación. Gestionado por la veterana Lola Solana y su equipo, es el segundo fondo más grande de su categoría con casi 300 millones de euros de volumen patrimonial y cobra una comisión de gestión del 2%, a la que se debe añadir un 0,10% de tasa de depositaría, según datos de la entidad”.



Lunes para cobrar los premios de lotería o para volver a probar suerte con el sorteo del Niño

23/12/2024

Noticia emitida en la televisión autonómica andaluza sobre la Lotería de Navidad en la que aparece Ignacio Fernández-Montes, vicepresidente del Instituto. “El vicepresidente del Instituto Español de Analistas Financieros, Ignacio Fernández Montes, nos aclara todos los detalles del proceso y cómo emplear bien el premio”.

KPMG refuerza su área de auditoría con cinco nuevos socios e impulsa su oficina en Andorra

27/12/2024

Reportaje en el diario económico de tirada nacional sobre la ampliación de plantilla de KPMG en el que se menciona el título CESGA de Escuela FEF. “Contreras cuenta con la certificación profesional internacional Environmental, Social and Governance Analyst (CESGA) emitida por el Instituto Español de Analistas Financieros”.