

ENE

•

2025

REVISTA TRIMESTRAL

Balance 2024 & Perspectivas 2025

Desde ASEAFI queremos promover esta revista trimestral con la finalidad de poner en valor la actividad de nuestros socios y patrocinadores a su vez que acercar la actualidad de nuestro sector de forma sencilla.

¡La unión hace la fuerza!

ASEAFI





01 02 03 04 05

5

**Patrocinadores
y asociados**

7

**ASEAFI
THINK TANK -
Tecnología de
información de
fondos como
palancas de
cumplimiento
normativo y
eficiencia**

Actualidad de
ASEAFI, Eventos y
reuniones

9

**Próximos
eventos**

PÓXIMAMENTE

10

Eventos pasados

19

**Podcast
ASEAFI know-
how**

Kai Torrella,
DESINTER SGIIC

Álvaro Blanco,
General Manager
de Formalize



06 07 08

20

Actualidad del sector, novedades y perspectivas

Balance del año y perspectiva para 2025

El futuro del Private Equity en España: innovación tecnológica y las ventajas de las SCR

Inversiones Alternativas: El Potencial de las Sociedades de Capital Riesgo (SCR)

23

Perspectivas 2025

No es momento para la complacencia: Perspectivas de inversión de M&G para 2025

Navegando por la volatilidad: Perspectivas para 2025 de GAM Investments

Perspectivas del mercado - INVESCO

Perspectivas del equipo de inversión en renta fija de Fidelity International

Perspectivas del equipo de inversión en renta variable de Fidelity International

28

Balance 2024

Barómetro de las pensiones privadas en España 2024

29

Noticias destacadas de nuestros asociados y patrocinadores

30 Infografía Degussa

31 Infografía Schroders

Blance ASEAFI 2024: una comunidad profesional que crece exponencialmente

El trabajo que ha realizado ASEAFI en 2024 se ha visto reflejado en el sólido crecimiento de su comunidad profesional. Además, se ha consolidado como referente en el sector. Este año ha sido clave para entender qué está haciendo ASEAFI bien: la fidelidad de sus patrocinadores es un claro indicador del valor que ofrece, mientras que el incremento en el número de asociados proyecta un 2025 aún más prometedor para la asociación, puesto que comienza el año con un total de 63 asociados.

El pasado año la entidad incorporó 8 nuevos socios, de los cuales 3 son sociedades gestoras, 1 sociedad de valores, 2 agencias de valores, 1 EAF y 1 EAF nacional. Lo cual pone de manifiesto el valor para el sector de contar con una asociación fuerte. De hecho, ASEAFI representa una comunidad profesional muy variada por el tipo de entidades con las que cuenta, puesto que estas disponen de grandes posibilidades de explotar sinergias y colaboraciones.

Además, este notable crecimiento de empresas patrocinadoras y colaboradoras, se ve reflejado en el

fortalecimiento de la comunicación de la asociación y en su plan de actividades en beneficio del conocimiento de los socios, mediante nuevos formatos de eventos y webinars. Al hilo de ello, cabe resaltar el trabajo que ha hecho ASEAFI de seguimiento del entorno regulatorio y de relación con el regulador y otras administraciones públicas para favorecer un mejor desarrollo del sector. Además de la presentación de la consulta a la CNMV sobre la posibilidad de que las EAFs cuenten con agentes asesores.

En este sentido, cabe destacar el trabajo que ha hecho ASEAFI con proveedores del sector. Un trabajo que se centra en ofrecer el acceso a los asociados a soluciones tecnológicas de información y cumplimiento normativo, vitales para el desarrollo de la actividad, como el partnership alcanzado entre ASEAFI y 360 FUND INSIGHT. Esta alianza supone un importante valor añadido para los socios, puesto que logra potenciar su eficiencia y un baremo uniforme de supervisión para el regulador. Un balance que resalta que ASEAFI no solo crece, evoluciona hacia un futuro lleno de retos y éxitos compartidos.



BALANCE DE PATROCINADORES Y ASOCIADOS 2024

BALANCE DE ASOCIADOS 2024

NUMERO ACTUAL DE SOCIOS: 63

NUEVOS

ASOCIADOS 2024

nervión  cosegur
GESTIÓN DE PATRIMONIOS CORREDURÍA DE SEGUROS

 GESCONSULT

 Tradition España

ginvest
ASSET MANAGEMENT


Bluenote
GLOBAL EQUITY

 All
Structured
Notes

BrightGateCapital
INVESTMENT-INTELLIGENCE


SILVER ALPHA
ASSET MANAGEMENT

PATROCINADORES Y EMPRESAS COLABORADORAS

ASEAFI se fortalece notablemente con el incremento de nuevas patrocinadores y empresas colaboradoras que fortalecen notablemente la comunicación y el flujo de información y know – how financiero de la asociación, así como la de sinergias en favor de los socios y del desarrollo del sector.

NUEVOS

SPONSORS



NUEVOS

ACUERDOS DE COLABORACIÓN Y SERVICIO PARA ASOCIADOS



ACTUALIDAD DE ASEAFI, EVENTOS Y REUNIONES

THINK TANK

Tecnología de información de fondos como palancas de cumplimiento normativo y eficiencia

Con la colaboración de





ASEAFI Think Tank es un ciclo de reuniones que se centran en aspectos estructurales de la industria, palancas de crecimiento, sinergias entre ESIS y acuerdos con proveedores, todo ello con una clara vocación de impulso del desarrollo de nuestro sector.

En este último encuentro, desde 360 Fund Insight destacaron que el eje central de su trabajo se centra en aplicar el conocimiento que han adquirido en estructurar soluciones a través de la tecnología que les permita realizar la actividad de los profesionales de una manera intuitiva y organizada. Además, todo ello se lleva a cabo bajo el marco regulatorio y legal, puesto que no solo se reduce el tiempo que ello conlleva, también se permite que el destinado a las tareas de valor añadido aumente.

Un trabajo que desde ASEAFI se ha querido poner en valor y por ello se ha cerrado un partnership con 360 Fund Insight. Un acuerdo que nace con el objetivo de responder a las crecientes demandas del sector del asesoramiento financiero. De esta forma, ASEAFI refuerza así su compromiso con el desarrollo y profesionalización del sector, ofreciendo a sus asociados soluciones que les permitan mejorar su eficiencia operativa y la calidad del servicio, sin que ello comprometa su rentabilidad.

Asimismo, cabe destacar que este partnership es un paso más en la apuesta de ASEAFI por democratizar el acceso a recursos tecnológicos avanzados y favorecer la sostenibilidad y el crecimiento del sector del asesoramiento financiero.



¿Qué aporta este partnership a la industria y a los socios de ASEAFI?

Este acuerdo ofrece a los asociados acceso a una plataforma avanzada de información sobre fondos de inversión, y a una suite de herramientas tecnológicas que optimizan el análisis y les permite la comparación de productos financieros de la misma categoría y familia. Estas soluciones no solo logran cumplir con las exigencias normativas actuales de la CNMV y las que están por venir relacionadas con el *value for money*, sino que también incrementan la eficiencia operativa a las entidades.

► **Seguir leyendo**

PRÓXIMOS EVENTOS

SAVE THE DATE

ACTUALIDAD DE ASEAFI, EVENTOS Y REUNIONES

**WEBINAR – Ciclo Inversiones
Alternativas y Privadas**

12 DE FEBRERO

**ASEAFI OVERVIEW 2025
America First**

20 DE FEBRERO

EVENTOS PASADOS

ACTUALIDAD DE ASEAFI, EVENTOS Y REUNIONES

ASEAFI FIXED 2024

**Los gestores mantienen el optimismo
en los mercados de renta fija pese al
entorno macroeconómico cambiante**

Con la colaboración de

Nordea
ASSET MANAGEMENT

 **M&G**
Investments

 **EDMOND
DE ROTHSCHILD**

 **Invesco**

Schroders

santalucía
ASSET MANAGEMENT

En un contexto marcado por la **volatilidad y los cambios en las políticas monetarias globales, la renta fija se posiciona como un pilar fundamental en las estrategias de inversión.** El cambio de ciclo y las nuevas perspectivas para este mercado han sido el eje central del 'ASEAFI FIXED 2024', un evento que ha reunido, en el Colegio de Ingenieros de Madrid, a destacados profesionales del asesoramiento financiero y de la gestión de activos, quienes han compartido su visión sobre la situación macroeconómica, el impacto del nuevo ciclo monetario y los efectos sobre distintos activos de renta fija.

"La renta fija se ha convertido en el activo de moda. Es por ello que en esta jornada tenemos previsto hablar acerca de las oportunidades en renta fija, en un escenario de bajada de tipos, y llevar a cabo una visión macro del contexto actual", ha apuntado Carlos García

Ciriza, el presidente de ASEAFI. Tras esta introducción, David Cano Martínez, Socio director de Afi Inversiones Globales SGIIC, ha ofrecido un análisis exhaustivo sobre el panorama macroeconómico actual. Además, ha destacado que "la inflación ha comenzado a ceder, alcanzando el 3,2%, lo que ha permitido a los bancos centrales iniciar el proceso de recorte de tipos de interés, aunque más tarde de lo esperado".

En su intervención, Cano ha resaltado que, a pesar de este recorte de tipos, "el proceso aún está en sus primeras etapas, lo que genera tanta incertidumbre como oportunidades para los inversores en renta fija". Al hilo de ello, ha añadido que "la inflación se está moderando, pero los precios no están cayendo, lo que cae es el ritmo al que suben los precios".



Además, ha hecho hincapié en la importancia de la gestión activa en un contexto donde el Euribor a 12 meses ya ha caído por debajo del 2,75% y las curvas de tipos de interés a largo plazo, tanto en Estados Unidos como en Alemania, están mostrando un comportamiento divergente. “Este entorno obliga a los inversores a tener una visión estratégica a largo plazo, prestando especial atención a la duración y selección de activos”, ha matizado.

ASEAFI FIXED 2024: ¿Dónde están las oportunidades?

‘Tras las bajadas de tipo, ¿dónde están las oportunidades?’ ha sido la primera mesa redonda de la jornada y ha estado moderada por Vicente Varó, director general de Finect. En esta, los expertos han analizado las oportunidades que emergen en el mercado de renta fija a raíz del nuevo ciclo de relajación monetaria.

«Intentamos en nuestro caso ser mucho más selectivos, con deuda subordinada, con bonos híbridos y con otros activos», ha explicado Fernando Fernández-Bravo Sauco, Head of Sales Active Iberia en Invesco. Y ha adelantado que esperan que más de 1/3 de la deuda del High Yield tenga que refinanciarse, habiendo así en los próximos meses más oportunidades.



Ponencia de Fernando Fernández (Head of Sales Active Iberia en Invesco), Ana Rosa Castro Aguilar (Sales Director Spain en Nordea) y Borja González (Associate Director en M&G Investments).

► Seguir leyendo



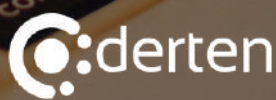
EVENTOS PASADOS

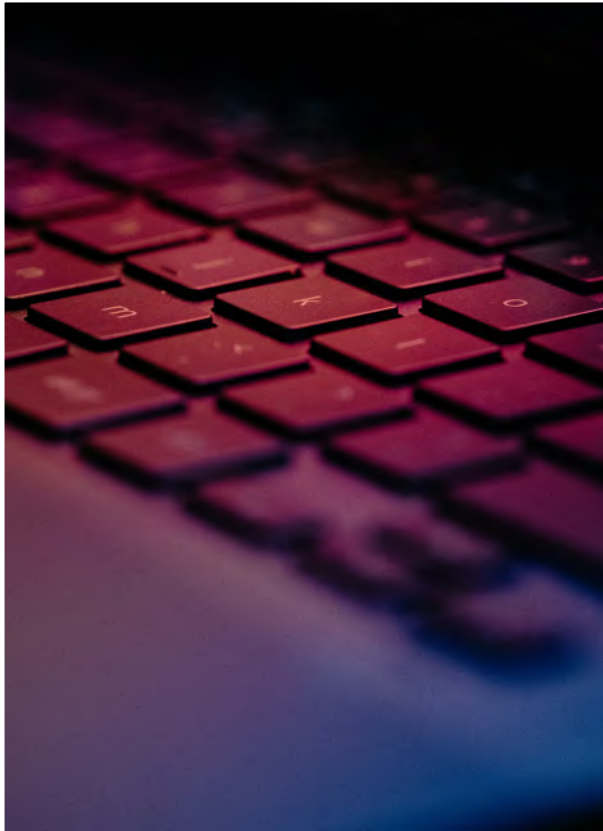
ACTUALIDAD DE ASEAFI, EVENTOS Y REUNIONES

ASEAFI IV webinar DORA

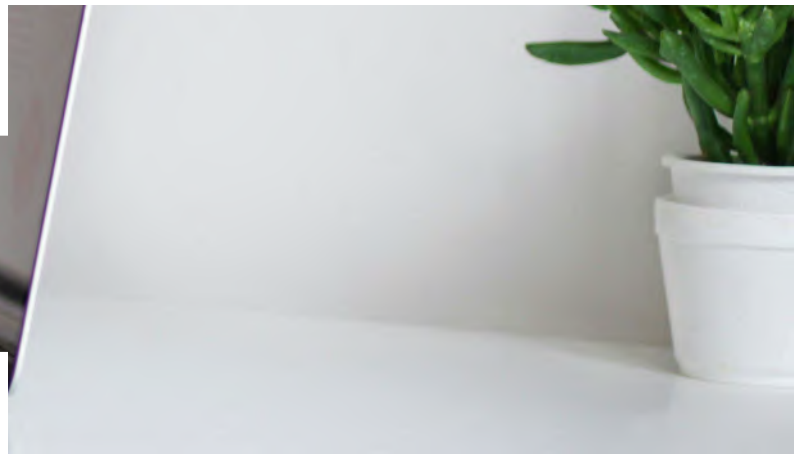
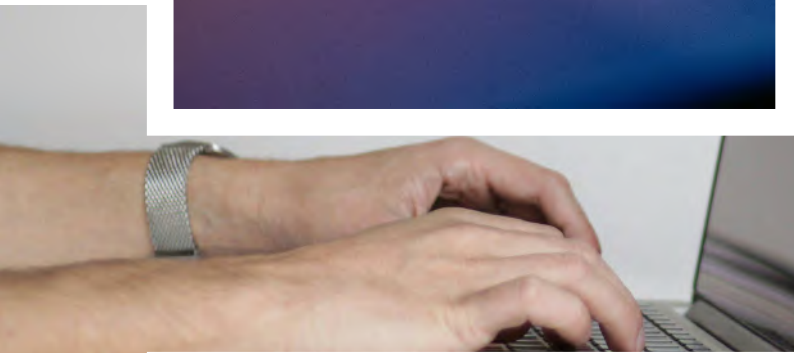
Cómo cumplir en la práctica con la normativa DORA - Diagnóstico, adecuación y, en función de necesidades, consultoría extendida

Con la colaboración de





En esta nueva jornada sobre el cumplimiento de la normativa DORA y gracias al acuerdo de colaboración de ASEAFI con la empresa DERTEN, **las entidades del sector financiero tendrán acceso a servicios personalizados de asesoramiento en la implantación de un Sistema de Gestión de Seguridad de la Información y Continuidad de negocio, conforme a la normativa DORA.** Asimismo, **DERTEN ofrece**, para mayor comodidad de las empresas que lo soliciten, **paquetes específicos de servicios de medidas de seguridad al objeto de completar dicha implantación en materia de ciberseguridad, formación, concienciación, LOPDGDD...**



En concreto, **DERTEN, S.A. ha diseñado una Guía Práctica de Cumplimiento de DORA**, en la que se desarrolla un Perfil de Cumplimiento Específico dirigido a microentidades en aplicación del principio de proporcionalidad (art. 4). Este Paquete de Servicios se denomina μ _DORA, e incluye un Servicio Diagnóstico y el Servicio de Adecuación y acompañamiento en la implantación y la Guía Práctica de Cumplimiento (sin coste adicional) para aquellas entidades interesadas.

Asimismo, **las entidades que superen la cifra de 10 personas empleadas podrán**

solicitar el Pack de servicios extendido para el cumplimiento de DORA de forma personalizada y a medida de sus necesidades y de los activos y procesos críticos de cada organización.

La jornada concluirá con el testimonio de una empresa tecnológica de referencia en el sector.

El gerente, contará su experiencia en cuanto a la evolución de la Seguridad de la Información y Continuidad de Negocio y nos indicará cómo le han impactado internamente las obligaciones de DORA, en su calidad de entidad proveedora de servicios TIC, y de cara a clientes y subcontratistas, y cómo está resolviendo en la práctica dichas exigencias.



► **Seguir leyendo**



Ver Webinar DORA IV

Ponencia de Amaia Chaparro (Dirección Dpto. de Consultoría de Sistemas de Gestión de DERTEN) y Julio Holgado (Gerente de cuentas en DERTEN).

EVENTOS PASADOS

ACTUALIDAD DE ASEAFI, EVENTOS Y REUNIONES

ASEAFI III webinar DORA

Identificación de necesidades DORA, «GAP Analysis», y tecnología GRC aplicada para el control y gestión de DORA

Con la colaboración de



GlobalSuite
SOLUTIONS

El reciente webinar organizado por ASEAFI abordó en profundidad el nuevo Decreto DORA (Digital Operational Resilience Act) y sus implicaciones para el sector financiero. Este decreto, que entra en vigor el 17 de enero de 2025, establece un marco regulatorio armonizado para la gestión de riesgos tecnológicos y la resiliencia operativa en toda la Unión Europea. En el tercer webinar de ASEAFI contamos con Jorge Fernández y Luis Terrón, de EY, y Sergio C. García, de GlobalSuite Solutions.

Ponencia de EY

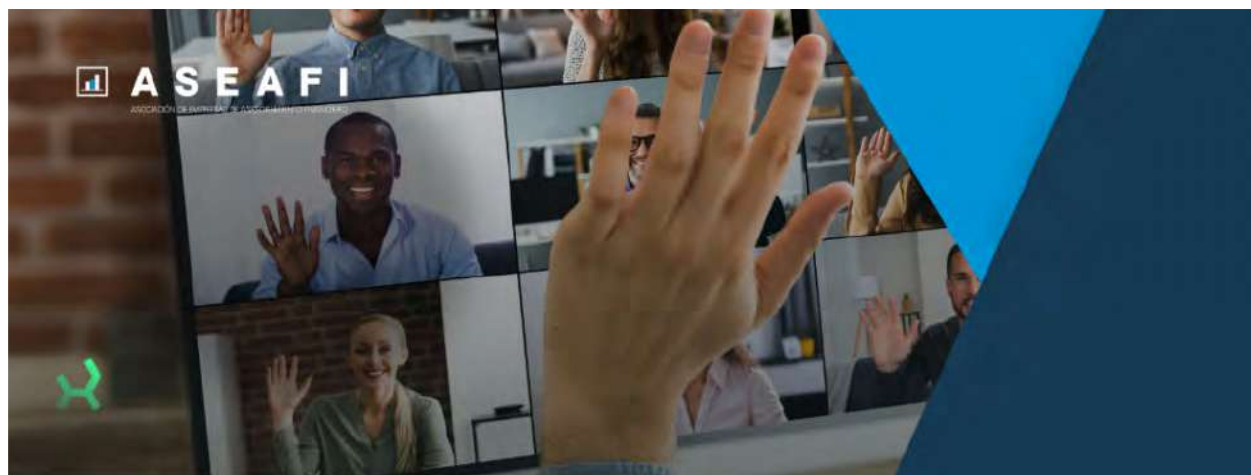
Jorge Fernández y Luis Terrón de EY lideraron la sesión, explicando el enfoque que deben adoptar las entidades para adaptarse e implementar estas nuevas obligaciones. Subrayaron que el DORA no solo se centra en la ciberseguridad, sino que también aborda aspectos organizativos

y de gobierno interno, destacando la importancia de una cultura de cumplimiento sólida.

Razones para la aprobación de DORA

El Decreto DORA se basa en cuatro pilares fundamentales:

1. **Armonización regulatoria:** Necesidad de un régimen armonizado para regular aspectos críticos en el sector financiero, especialmente los relacionados con tecnologías de la información y comunicación (TIC).
2. **Ciberseguridad:** Elevación del nivel de ciberseguridad a nivel europeo, especialmente tras eventos como la guerra entre Ucrania y Rusia, que han puesto de manifiesto la importancia de la ciberseguridad en el sector financiero.



III WEBINAR DORA

Identificación de GAP Analysis y tecnología GRC aplicada para el control y gestión de DORA

RESUMEN WEBINAR



GlobalSuite
SOLUTIONS

1. **Gobierno corporativo:** Importancia de un modelo de gobierno corporativo sólido que permita una gestión ágil y eficaz de los riesgos tecnológicos.
2. **Supervisión y control:** Necesidad de armonizar y reforzar la supervisión a nivel de entidades y estados miembros para una respuesta temprana y eficaz a cualquier incidencia.
2. **Gestión de Riesgos Tecnológicos:** Implementación de un marco efectivo de gestión de riesgos tecnológicos.
3. **Notificación de Incidentes TIC:** Establecimiento de procedimientos para la identificación, gestión, clasificación y reporte de incidentes.
4. **Pruebas de Resiliencia Operativa:** Realización de pruebas periódicas de resiliencia operativa digital.

Principales impactos y estrategias de adaptación

Luis Terrón detalló los seis pilares regulatorios de DORA y cómo las entidades deben abordarlos:

1. **Gobernanza y Organización:** Definición de roles y responsabilidades claras dentro de las entidades para la gestión de riesgos TIC.
5. **Gestión de Riesgos con Terceros Proveedores:** Priorización de la gestión de riesgos con proveedores TIC, esenciales y no esenciales.
6. **Protección de Datos Personales:** Aseguramiento de un buen gobierno y gestión de los datos personales.

► **Seguir leyendo**



Presentación de los ponentes Luis Terrón (Senior Manager de EY), Jorge Fernández (Director de EY) y Sergio C. García (Director of Sales and Business Development EMEA de GlobalSuite Solutions)



PODCAST ASEAFI KNOW – HOW

La mejor manera de conocer a los profesionales del asesoramiento financiero, modelos de negocio, servicios, visión estratégica, en definitiva el Know – How de la industria sintetizado en episodios de 20 minutos aprox. Una iniciativa de ASEAFI en colaboración con tiempo de inversión.

Kai Torrella

En ASEAFI KNOW - HOW, primer podcast especializado del sector financiero basado en el conocimiento y la experiencia de los profesionales de la industria, conocemos en profundidad a Gesinter Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, con más de 70 años de presencia diaria ininterrumpida en los mercados financieros. Y lo hacemos a través de Kai Torrella, Consejero Delegado, tercera generación de una familia que ha ido adaptándose a los mercados: primero el arbitraje, más tarde la intermediación internacional y ahora la gestión.

► **Escuchar audio**



Antonio Fernández

La Ciberseguridad en el sector financiero es crucial y 2025 llega con la implantación del Reglamento DORA y la obligación de habilitar un canal de denuncias o canal interno de información en las empresas dedicadas al asesoramiento financiero. En este podcast Álvaro Blanco, General Manager de Formalize, compañía especializada en ofrecer herramientas tecnológicas para facilitar, entre otros, al sector financiero explica el desarrollo de sus servicios para el cumplimiento de DORA y el canal de denuncias.

► **Escuchar audio**

Balance del año y perspectiva para 2025



Durante este periodo, **el volumen financiado alcanzó alrededor de los 230 millones de euros**, consolidándose esta modalidad como una alternativa para los promotores en España. Además, las distintas plataformas de financiación participativa financiaron alrededor de 150 proyectos inmobiliarios, lo que representó un aumento del 36% frente a los cerca de 110 proyectos financiados en 2023.

El notable avance del crowdlending responde a varios factores diferenciadores, entre los que **destacan la agilidad y flexibilidad**

en los procesos de captación y formalización de préstamos. A diferencia de las estructuras tradicionales, esta modalidad de financiación permite a los promotores acceder a recursos en plazos más cortos, facilitando así el desarrollo de proyectos. Asimismo, las plataformas de crowdlending se posicionan estratégicamente en un segmento desatendido por los grandes fondos institucionales, enfocado en proyectos con necesidades de financiación inferiores a los 5 millones de euros (límite para aquellas plataformas reguladas por la CNMV).

► **Toda la información aquí**



El futuro del Private Equity en España: innovación tecnológica y las ventajas de las SCR



► **Toda la información aquí**

A lo largo de la última década el Private Equity en España ha experimentado un crecimiento notable. Un impulso fruto de tres factores: un contexto económico favorable, la reputación creciente de España como destino atractivo para los inversores internacionales, y el incremento del emprendimiento acompañado de la creación de startups.

A pesar de estos avances y de las noticias positivas, el contexto actual sigue siendo complejo y no

está exento de desafíos. En 2024, el sector de **Private Equity** ha continuado evolucionando en un entorno desafiante. La alta inflación y las tasas de interés elevadas han impactado la inversión, especialmente en las fases más maduras del capital privado, donde los inversores han adoptado una postura más cautelosa. En este contexto, han sido las gestoras de **Private Equity** del **primer percentil** las únicas capaces de mantenerse en pie en un mercado de transacciones más frío.



Inversiones Alternativas: El Potencial de las Sociedades de Capital Riesgo (SCR)

Las **Sociedades de Capital Riesgo (SCR)** están ganando protagonismo como vehículos de inversión eficientes para grandes patrimonios interesados en la economía real y el capital riesgo. En un contexto de incertidumbre económica, el capital privado en España ha mantenido un notable dinamismo. A noviembre de 2024, hay más de 500 SCR registradas, **un 16% más que a cierre de 2023**.

El atractivo de las SCR radica en dos pilares clave: mejores rendimientos frente a inversiones tradicionales y un régimen fiscal favorable. Ofrecen ventajas como **exenciones en el Impuesto sobre el Patrimonio y beneficios fiscales** sobre dividendos y plusvalías, siempre que se cumplan ciertos requisitos. Además, permiten diversificar carteras con inversiones de largo plazo en activos líquidos.



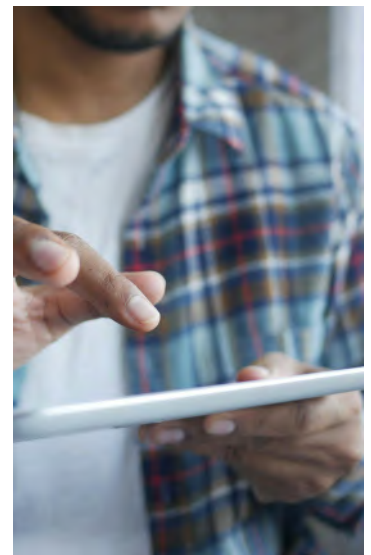
► **Toda la información aquí**

No es momento para la complacencia: Perspectivas de inversión de M&G para 2025

El 2024 ha sido un año marcado por **eventos destacados**, desde un número **récord de elecciones nacionales** hasta un **desplome bursátil en Japón** y la normalización de los **recortes del precio del dinero**. A pesar de ello, los mercados de renta variable han mostrado una notable resiliencia, con el índice **S&P 500 acumulando un 25% de subida en el año**.

En este contexto, **M&G Investments** presenta su informe

de **perspectivas para 2025**, un análisis exhaustivo de los **factores clave que influirán en los mercados financieros** durante los próximos 12 meses. Liderado por Mason Woodworth, Director de soluciones de inversión, el informe aborda si los mercados son excesivamente optimistas en sus expectativas de crecimiento económico y las implicaciones que esto podría tener para los inversores.



► **Toda la información aquí**



Navegando por la volatilidad: Perspectivas para 2025 de GAM Investments



En un año marcado por **incertidumbres** macroeconómicas, **tensiones geopolíticas** y rápidos **avances tecnológicos**, GAM ofrece su visión en un informe que explora estrategias clave para navegar en un panorama de alta volatilidad, analizando oportunidades y riesgos en los principales mercados y sectores.

Mientras el sector se prepara para afrontar los retos de 2025 y más

allá, en GAM tratan de **ayudar a los inversores** a mejorar el rendimiento y la resistencia de sus carteras. Se lleva a cabo a través de **estrategias de inversión alternativas y activas, especializadas y diversificadas**, diseñadas para superar los desafíos actuales. El enfoque de gestión activa de GAM Investments destaca especialmente en un entorno donde la **incertidumbre y la volatilidad** seguirán marcando los mercados.

► **Toda la
información
aquí**



Perspectivas del mercado- INVESCO

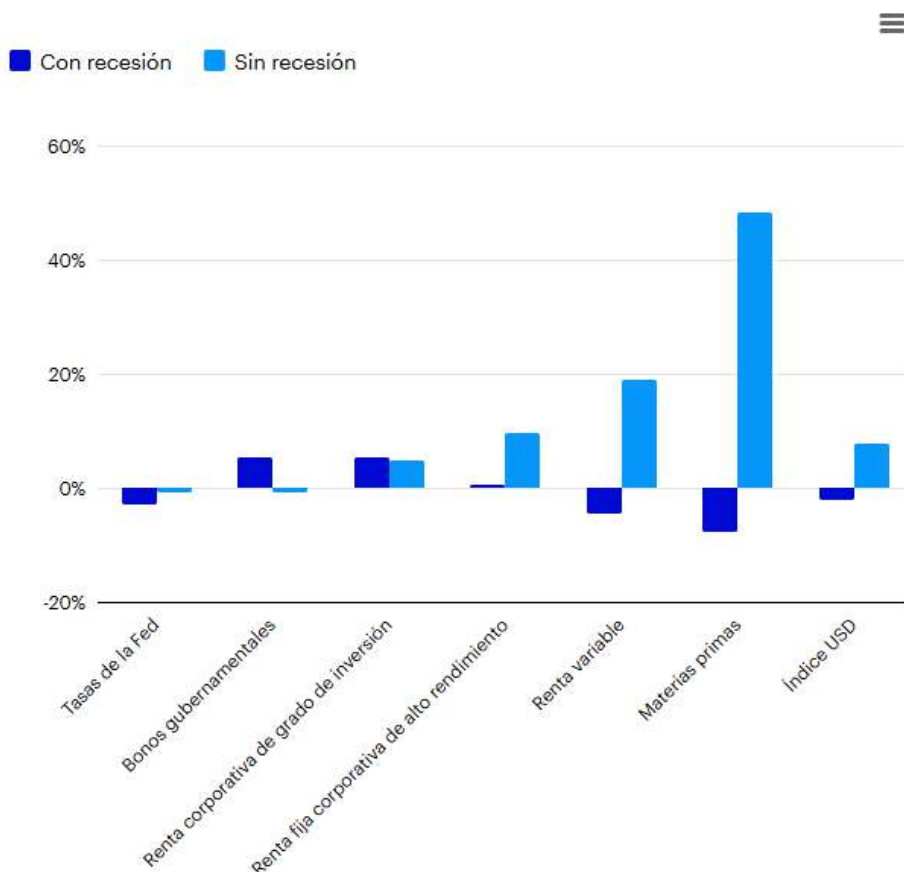
En general, prevemos un entorno propicio para los activos de riesgo, especialmente en los mercados desarrollados no estadounidenses, los valores de pequeña capitalización y los sectores "value" de EE. UU., y es probable que los activos europeos registren mejores resultados debido a las buenas valoraciones y a las ponderaciones de los sectores cíclicos.

Ciclos de relajación

El comportamiento de los activos durante los ciclos de relajación depende de la situación de la economía. En el pasado, cuando la Fed ha relajado su política monetaria y la economía ha conseguido evitar la recesión, los activos de riesgo han registrado, en general, un buen comportamiento.



Rentabilidad media total de los activos mundiales desde 1989 durante los 12 meses siguientes a la primera bajada de tipos de la Fed



► [Toda la información aquí](#)

Perspectivas del equipo de inversión en renta fija de Fidelity International



El Partido Republicano se hizo con la Casa Blanca y con el control de la Cámara de Representantes y el Senado en las elecciones estadounidenses, lo que otorga al presidente electo Trump un amplio margen para desarrollar su agenda política. Los mercados respondieron con previsiones de mayores tasas de crecimiento, financiadas en parte con un aumento del déficit público, y los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. subieron. Sin

embargo, cambiaron rápidamente de dirección tras el nombramiento de Scott Bessent como Secretario del Tesoro.

Bessent pasa por tener una postura más moderada en relación con los aranceles y el déficit presupuestario. Eso provocó que el bono a 10 años del Tesoro de EE.UU. comenzara noviembre en el 4,29%, tocara techo en el 4,47% a mediados de mes y cerrara el periodo con un descenso hasta el 4,18%.

► **Toda la información aquí**



Perspectivas del equipo de inversión en renta variable de Fidelity International

La codirectora de inversiones Niamh Brodie-Machura sostiene que el resultado de las elecciones estadounidenses reforzará la excepcionalidad de Estados Unidos al crear un entorno favorable para el crecimiento y los beneficios. Sin embargo, la racha alcista de la renta variable estadounidense desde las elecciones y el nivel de las

valoraciones constituyen señales de que los inversores deben ser más críticos. Fuera de Estados Unidos, existen oportunidades en regiones como Japón, ASEAN y China, pero surgirán grandes diferencias entre los ganadores y perdedores, tanto a escala regional como sectorial.



► [Toda la información aquí](#)



BALANCE 2024

Barómetro de las pensiones privadas en España 2024

El barómetro de las pensiones privadas en España 2024, elaborado por Fondos Directo, refleja un panorama dinámico en la asignación de activos e inversiones del sector durante el segundo semestre del año. En esta edición, destaca la fuerte reducción de la exposición a la renta variable europea, mientras que los activos como la renta fija nacional y de la zona euro ganan protagonismo en las carteras de referencia.

Además, el informe aborda cuestiones clave, como el creciente interés por los mercados emergentes impulsado por las medidas de estímulo en China y el incremento de la utilización de ETFs, que alcanza un uso universal entre las gestoras consultadas. A nivel macroeconómico, las perspectivas varían considerablemente, con una visión más optimista para Estados Unidos y Asia, frente a un marcado pesimismo sobre la economía europea, donde solo el 31% de las gestoras mantiene una percepción positiva, reflejando una caída significativa respecto a principios de año.

Os invitamos a explorar en profundidad este análisis y sus implicaciones para el futuro de las pensiones privadas en España.

► [Seguir leyendo](#)



- ▶ **Environmental Finance elige a este fondo de Nordea como “Fondo del Año” en los IMPACT Awards 2024**
- ▶ **Hablamos con la gestora detrás del fondo Nordea 1 – Diversity Engagement de Nordea**

La CNMV aprueba que 25Delta EAF asesore a FMAS Alfa FIL

Pedro Servet y José M. Pérez-Jofre se unen para impulsar los fondos que asesoran



- ▶ **Crowdlending inmobiliario: Civislend revoluciona la inversión en proyectos inmobiliarios**

Edmond de Rothschild Asset Management lanza millesima 2030, un nuevo fondo diseñado para aprovechar las condiciones del mercado



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**



- ▶ **Silver Alpha AM apuesta por las Sociedades de Capital Riesgo como fuente complementaria de rentabilidad y diversificación**

Los economistas de Degussa nos presentan la panorámica de la economía global

► Ya puedes descargar la infografía de noviembre de Degussa



Informe de mercado

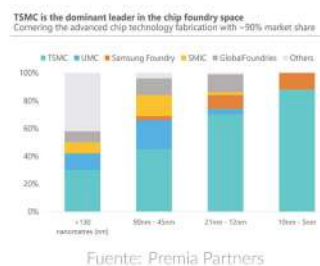
4 noviembre 2024

Estados Unidos se enfrenta a grandes movimientos cambiantes en los que respecta a la cotización del USD, marcada por nuevas medidas proteccionistas por motivo de las próximas elecciones americanas y sus nuevas políticas monetarias. En la reciente cumbre de los BRICS celebrada en Rusia, se abordó el estrechamiento en cooperación financiera y avanzar en su expansión. En la actualidad sus miembros, representan el 35 % de la producción económica mundial y cada día este grupo tiene mas influencia ya que se considera un contrapeso a Occidente.

Destacados



El S&P 500, uno de los principales índices bursátiles del mundo, se espera que las ganancias totales del tercer trimestre crezcan un 4 %, este crecimiento está impulsado exclusivamente por un aumento del 19 % de solo siete empresas, a veces llamadas los "Siete Magníficos", que son valores de gran capitalización tecnológica. En cambio, las otras 493 empresas restantes, tendrán ganancias planas. Esta preocupante tendencia se extiende más allá del mercado de valores, ya que los datos de beneficios de toda la economía muestran que, fuera del 10 % superior de las empresas, los beneficios están estancados, y excluyendo el 50 % superior, los beneficios están disminuyendo drásticamente. Esta concentración del crecimiento de los beneficios en unas pocas grandes empresas podría potencialmente ocultar vulnerabilidades económicas subyacentes.



Taiwán es una potencia en la fabricación de semiconductores, produciendo el 60 % del suministro global y contribuyendo al 15 % de su PIB., esto sitúa a Taiwán en el epicentro del sector de IA, con Taiwán Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). Esta empresa, controla aproximadamente el 90 % de la fabricación avanzada de chips, sus ganancias aumentaron un 54,2 % en el tercer trimestre y sus ventas aumentaron un 39 %, superando las expectativas de sus analistas. El papel de Taiwán como líder en la industria de semiconductores, produce casi el 90 % de los chips más avanzados del mundo, la convierte en una opción atractiva para inversores interesados en este dinámico sector de mercado.

Metales preciosos y materias primas

Se espera que todas las materias primas se mantengan estables a corto plazo, pero continúen en una tendencia alcista a largo plazo. La economía global se está debilitando, esto produce un aumento del riesgo de cola, provocando incertidumbre económica y volatilidad en los mercados financieros en el corto y mediano plazo.

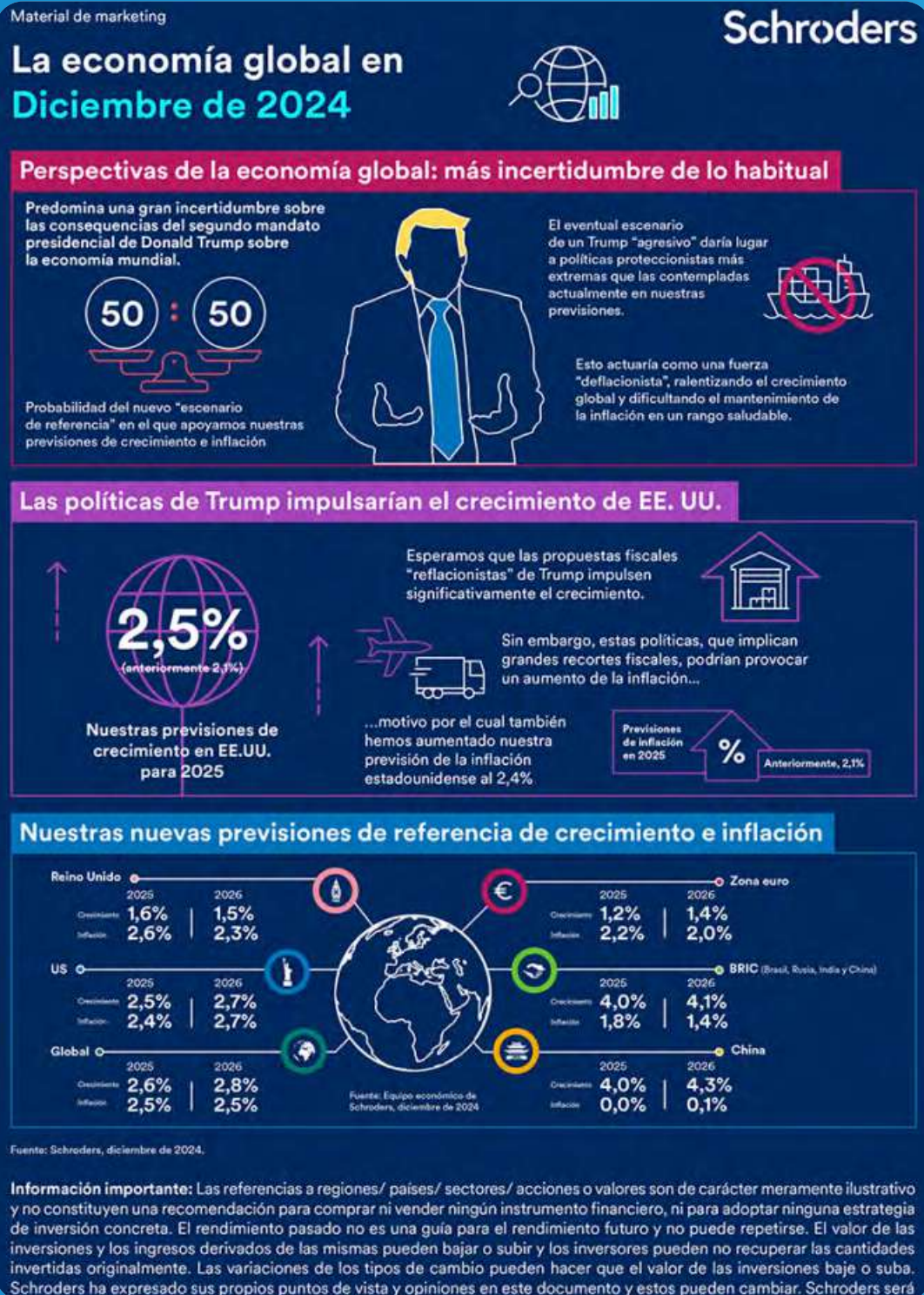
Indicador	Oro	Plata	Cobre	Petróleo	Agricultura
Actual	➡	➡	➡	➡	➡
Previsto	➡	➡	➡	➡	➡
Tendencia	➡	➡	➡	➡	➡

Degussa Goldhandel AG
www.degussa-goldhandel.ch
info@degussa-goldhandel.ch

Nota sobre exoneración de responsabilidad: SIM Research Institute AG es el proveedor para la compilación y creación de este documento. Las opiniones expresadas aquí y en las fuentes referenciadas son las del editor o autor indicado y no reflejan necesariamente las opiniones de Degussa Goldhandel AG o SIM Research Institute AG.

Los economistas de Schroders nos presentan la panorámica de la economía global

► Ya puedes descargar la infografía de diciembre de Schroders



¡Asóciate!



HAGAMOS **CRECER** EL INTERÉS
DE LOS ASESORES FINANCIEROS



ASEAFI

ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

www.aseafi.es | info@aseafi.es | Telf 633 653 412

