

LA GESTIÓN DE ACTIVOS

Memoria social 2024



Contenido

1	Resumen ejecutivo	5
2	Presentación	8
3	El sector de Gestión de Activos y su papel en la economía	9
4	Financiación de la economía española	10
5	Contribución al Tesoro público	11
6	Canalización del ahorro y la inversión	12
7	Compromiso social y sostenible	16
	7.1 Transición hacia finanzas sostenibles	16
	7.2 Alianzas estratégicas	17
	7.3 Desarrollo Social	17
8	Educación Financiera	18
9	Empleo de calidad	20
10	Gobernanza	21

1. Resumen ejecutivo

La sostenibilidad es prioridad en el sector, con un fuerte compromiso con las inversiones responsables

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

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

Este sector gestiona el ahorro de familias y empresas canalizándolo a los mercados financieros. Su papel en la economía supone un motor imprescindible a la financiación de las empresas, a la mejora de la eficiencia del mercado, de apoyo al ahorro y la jubilación, y generando un impacto social y de desarrollo en los mercados de capitales.

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

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





Financiación de la economía española

- > **860.409 millones de euros** en activos bajo gestión (54% del PIB)
- > Financia la economía nacional con **162.400 millones de euros** (10% del PIB)



Contribución al Tesoro Público

- > Los Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones originan una intensa actividad económica de diversos prestadores de servicios que forman la cadena de valor de la inversión colectiva (gestores, distribuidores y partícipes)
- > A través de las diversas figuras impositivas aplicables a cada uno de ellos, contribuyen anualmente con unos ingresos fiscales de más de **4.000 millones**



Canalización del ahorro de las familias

- > Los Planes de Pensiones complementan con más de **3.900 millones** anuales la pensión pública de sus partícipes
- > Los Planes de Pensiones han aportado en los últimos años **5.000 millones** de euros en liquidez extraordinaria a casi **900.000 familias**
- > **21% de los ahorros** de las familias españolas se canaliza a los mercados financieros a través de Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones
- > **63%** del total de los Fondos de Inversión en España son adquiridos por familias
- > **10 millones** de cuentas de ahorradores en Fondos de Pensiones
- > **24 millones** de cuentas de partícipes en Fondos de Inversión



Compromiso social y medioambiental

- > **100%** de las Gestoras integran la sostenibilidad en la gestión de riesgos
- > **146.964 millones** de euros gestionados en Fondos de Inversión con criterios de sostenibilidad
- > **47.253 millones** de euros gestionados en Planes de Pensiones Individuales son sostenibles
- > **52%** de las Gestoras han realizado actuaciones en materia solidaria en 2024
- > **48%** de las Gestoras cuentan con Fondos solidarios
- > INVERCO es miembro cofundador del Centro Español de Finanzas Responsables y Sostenibles (FINRESP), integrante de la red FC4S de Naciones Unidas
- > INVERCO es miembro del Consejo Nacional de Finanzas Sostenibles



Impulso de la educación financiera

- > **85%** de las Gestoras llevan a cabo iniciativas de educación financiera.
- > En 2024 las Gestoras han realizado **120 iniciativas** de educación financiera
- > Más de **2.900.000 personas** se han beneficiado de estas iniciativas (97% en formato online y 3% en formato presencial)
- > Las Gestoras de Activos invierten en formación y desarrollo de sus empleados con más de **58.300 horas** de formación anual



Empleo de calidad

- > **94%** de las Gestoras son PYMES
- > El sector emplea a más de **26.600 profesionales** altamente cualificados, tanto de manera directa como indirecta
- > La representatividad de las mujeres ha ido aumentando, y ya alcanza el **49%**
- > **99%** de la contratación es indefinida

2. Presentación

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

Es miembro de EFAMA (Federación Europea de Fondos y Gestión de Activos), Pensions Europe (Federación Europea de Fondos de Pensiones), de FIAP (Federación Internacional de Administradoras de Pensiones), de IIFA (Federación Internacional de Fondos de Inversión), y de FIAFIN (Federación Iberoamericana de Fondos Mutuos).

INVERCO participa intensamente en los trabajos de las cinco Federaciones, interviniendo tanto en las respectivas Asambleas Generales, como en los Consejos de Administración.

La Asociación:

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

	"Patrimonio (en millones de €)"	"Cuentas de participes/ ahorradores"
Instituciones de Inversión Colectiva	728.576	24.093.184
Fondos de Inversión	399.002	16.580.104
Sociedades de Inversión	18.541	99.466
IIC Inmobiliarias	1.034	103
IIC Internacionales	310.000	7.413.511
Fondos de Pensiones	131.833	10.193.314
Sistema Individual	92.242	7.311.535
Sistema de Empleo	38.819	2.832.414
Sistema Asociado	772	49.365
Total	860.409	34.286.498

3. El sector de Gestión de Activos y su papel en la economía

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

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

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

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

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

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

Genera un impacto social y ambiental. La gestión de activos responsable y sostenible está adquiriendo una mayor importancia en la sociedad actual, con inversiones dirigidas no únicamente a la generación de retornos financieros, sino también sociales y ambientales.

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

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

4. Financiación de la economía española

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

860.409 millones de euros
de activos gestionados

54% del PIB
en activos gestionados



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

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

Financia la economía nacional con
162.400
millones de euros

10% del PIB de España

5. Contribución al Tesoro público

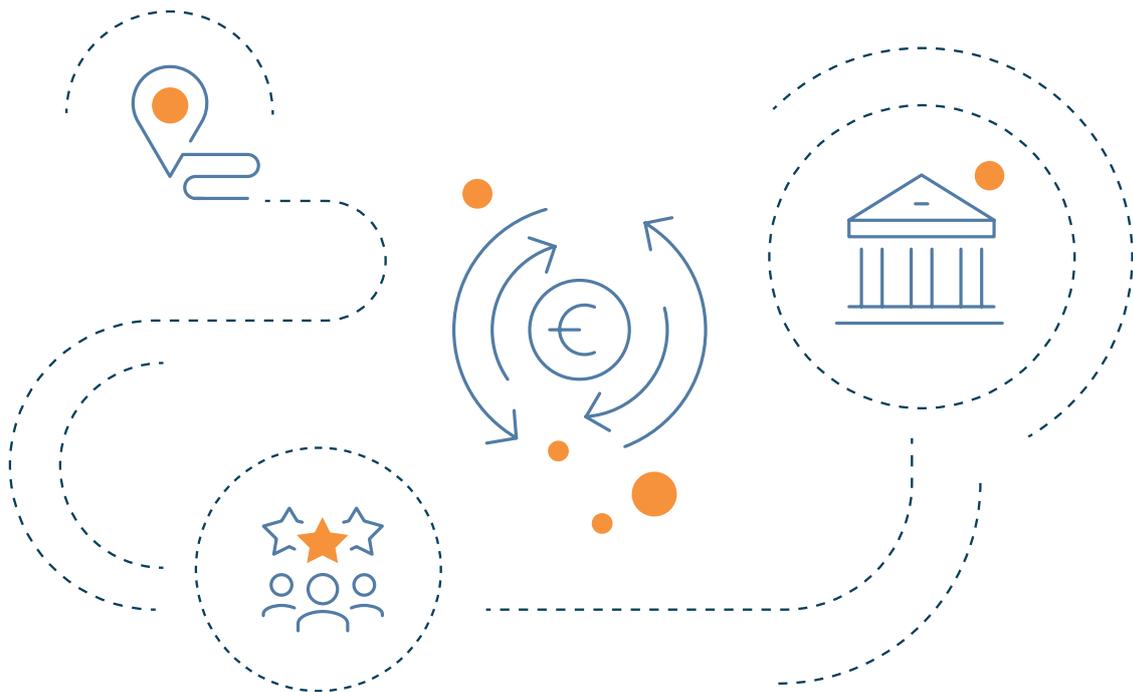
La inversión colectiva (Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones) crea valor:

Al ofrecer a sus **PARTÍCIPES** una revalorización de sus inversiones.

Mediante la **DISTRIBUCIÓN Y CUSTODIA** de vehículos de inversión.

A través de una **GESTIÓN** profesional de las inversiones y del riesgo.

En 2024, la cadena de valor de la inversión colectiva contribuyó al Tesoro Público a través de sus impuestos con 4.038 millones de euros en impuestos recaudados.



6. Canalización del ahorro de las familias

El ahorro es gestionado por el sector de la Gestión de Activos por diversas razones.

Proporciona seguridad financiera a los inversores y ahorradores, impulsa la economía mediante la provisión de capital para las inversiones, además de promover la estabilidad del sistema financiero. Por último, tiene un impacto positivo en el bienestar social y el desarrollo sostenible.

Por estos motivos el ahorro y la inversión tienen que ser promovidos y apoyados institucionalmente para asegurar un futuro financiero saludable y próspero para todos.

24 millones de cuentas de partícipes en Fondos de Inversión

10 millones de cuentas de ahorradores en Fondos de Pensiones



Fondos de Inversión 2024 (Miles €)



2024 TOTAL PATRIMONIO 399.002.215 Miles €

2024 TOTAL PARTÍCIPES 16.580.104

Ahorro para la jubilación

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

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

Los Planes de Pensiones complementan con más de **3.900 millones de euros anuales** la pensión pública de sus partícipes



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

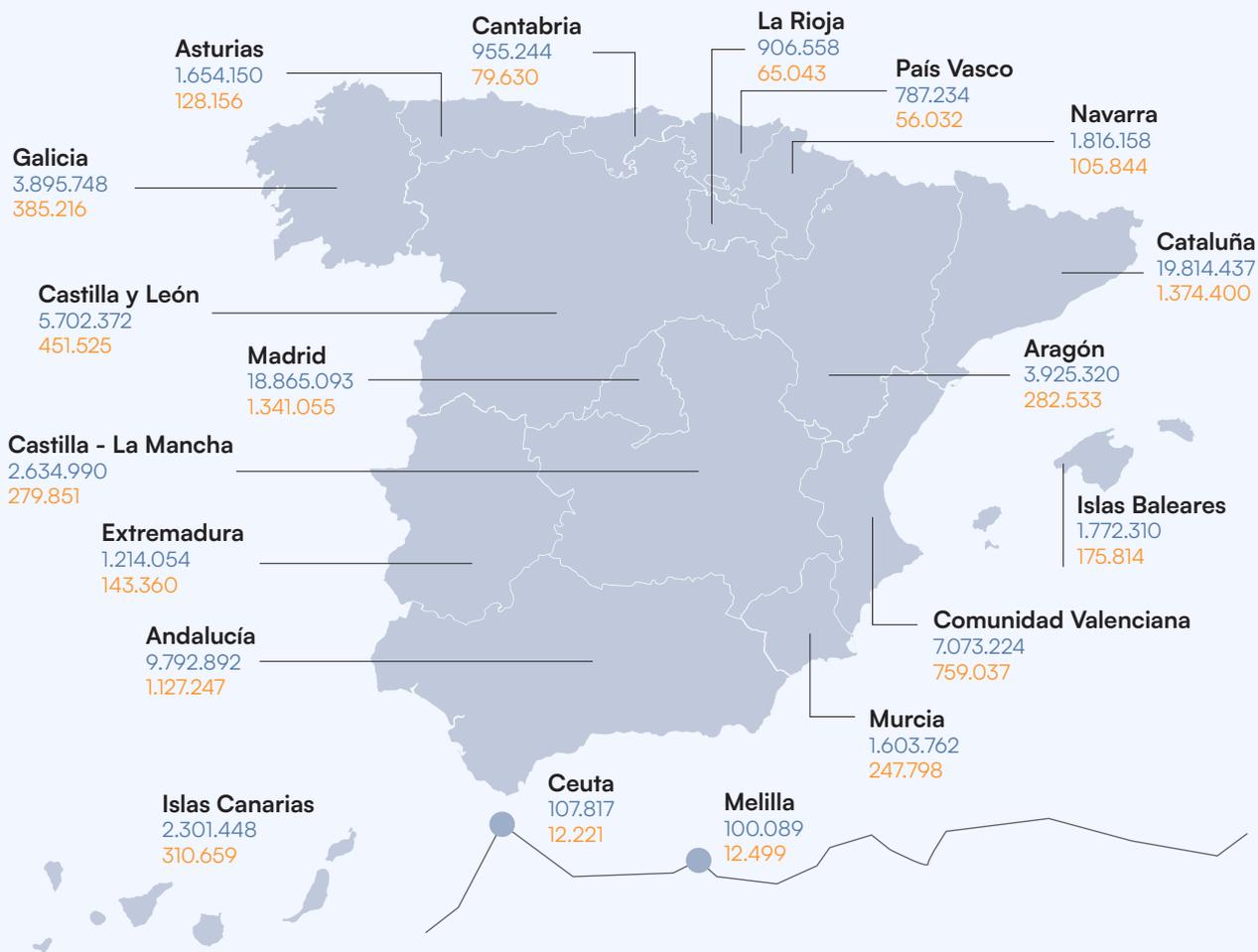
Con motivo de los dramáticos efectos causados por la DANA, en el mes de noviembre pasado se introdujo un nuevo supuesto especial de liquidez de Planes de Pensiones, permitiendo a los afectados disponer anticipadamente de sus ahorros para atender a las necesidades sobrevenidas de liquidez de forma inmediata.

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

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

El **63%** del total de los Fondos de Inversión en España son adquiridos por familias

Fondos de Pensiones Sistema Individual 2024 (miles €)



2024 TOTAL PATRIMONIO 84.922.899 Miles €

2024 TOTAL PARTÍCIPES 7.337.921

7. Compromiso social y medioambiental

7.1. Clave en la transición hacia finanzas sostenibles

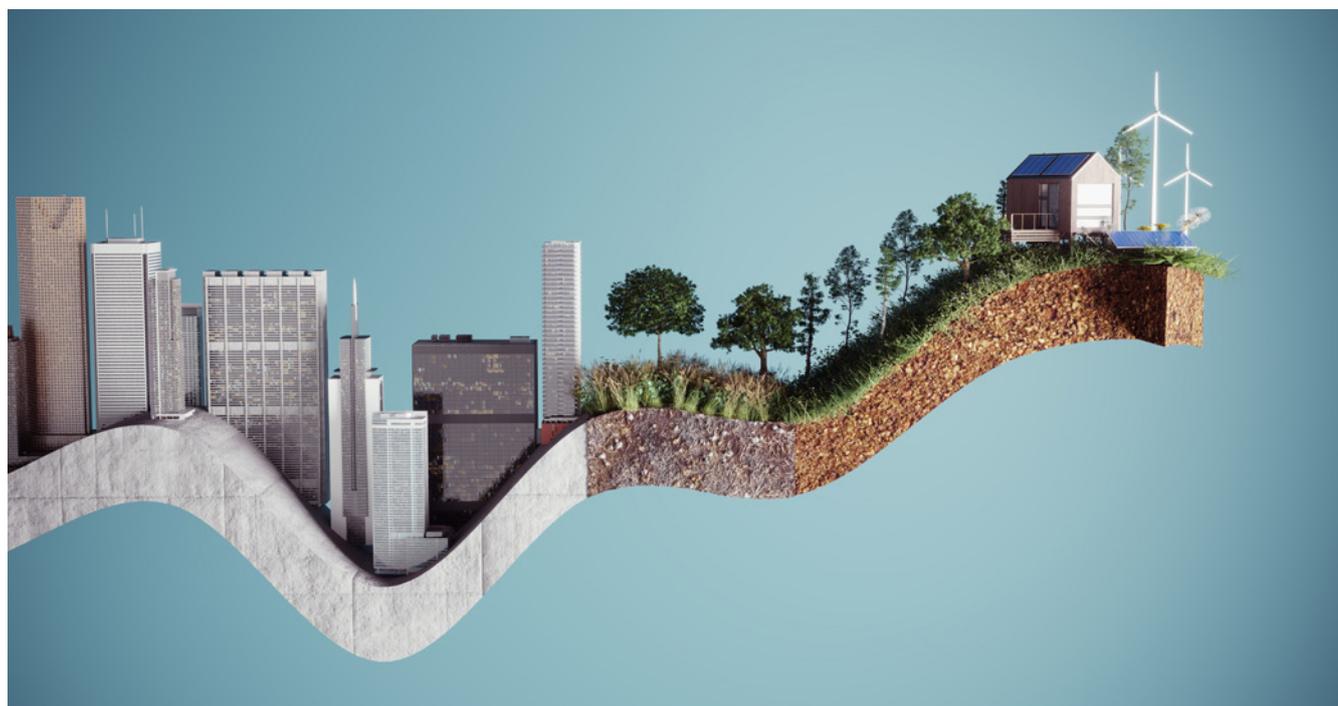
Las Gestoras de Activos son una pieza clave en la transición hacia una economía más sostenible, ya sea con Fondos que promueven características medioambientales o sociales, o bien por aquellos con objetivo explícito de sostenibilidad.

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

EL 100% de las Gestoras integran la sostenibilidad en la gestión de riesgos

146.964 millones de euros en Fondos de Inversión con criterios sostenibles

47.253 millones de euros en Planes de Pensiones Individuales con criterios sostenibles



7.2. Alianzas estratégicas

Las alianzas estratégicas juegan un papel crucial en la promoción de inversiones sostenibles y en la transición hacia una economía más verde y responsable. Estas alianzas fomentan la colaboración entre actores del sector financiero para integrar criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en sus estrategias de inversión.

INVERCO es miembro fundador del Centro Español de Finanzas Responsables y Sostenibles (FINRESP), integrante de la red FC4S (Financial Centres for Sustainability) de Naciones Unidas. FINRESP es



la iniciativa promovida por las principales asociaciones del sector financiero en España con el fin de promover la integración de criterios de sostenibilidad en el sector financiero español. FINRESP busca fortalecer la colaboración entre los distintos actores del sector financiero, organismos reguladores y otros stakeholders.

Adicionalmente, INVERCO es miembro del Consejo Nacional de Finanzas Sostenibles, creado en febrero de 2025 a instancias del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, con el fin de impulsar nuevos instrumentos financieros e iniciativas para facilitar la transición climática de las empresas.

Este Consejo está integrado por más de 30 miembros de organismos públicos y privados, principales asociaciones del sector financiero y representantes de las empresas, con el compromiso público-privado para promover la transición climática y la descarbonización de la economía. Pondrá en marcha iniciativas como un Sandbox de Sostenibilidad, un repositorio de mejores prácticas, además de la publicación de guías sectoriales.

7.3. Desarrollo Social

Actividades solidarias

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

- **Iniciativas solidarias.** Existen Gestoras de Activos que desarrollan iniciativas solidarias con ONGs y organizaciones sin ánimo de lucro, en áreas de sanidad, educación y empleo.
- **Fondos solidarios.** Hay Gestoras de Activos que donan parte de sus comisiones a entidades u organizaciones con fines sociales, encargándose de dicha cesión la Gestora.

Más del 50% de las Gestoras han realizado actuaciones solidarias

El 48% de las Gestoras cuentan con Fondos solidarios

8. Impulso de la Educación Financiera

INVERCO es colaborador del Plan Nacional de Educación Financiera desde hace más de 9 años, promovido por Banco de España y CNMV.

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

 **Finanzas
Para Todos**

El **85%** de las Gestoras encuestadas llevan a cabo iniciativas en educación financiera. En 2024 las Gestoras encuestadas han realizado **120** iniciativas

Más de **2.900.000** personas se han beneficiado de estas iniciativas, de las cuales **2.820.000** han sido en formato online y más de **82.200** en formato presencial



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



Programa “Rumbo a tus sueños”

En colaboración con la Fundación Junior Achievement, celebró su 5 Edición en 2024. Este programa fomenta la educación financiera y está destinado a jóvenes estudiantes de formación profesional entre 15 y 18 años, cuyo ámbito de estudio no está relacionado con las finanzas.

Además, tiene como principal objetivo fomentar la importancia de la planificación de las metas futuras, incidiendo en el concepto del ahorro para poder conseguir sus objetivos a corto, medio y largo plazo, así como conocer las diferentes opciones de inversión y su uso responsable, a través de conceptos financieros básicos como son el IPC, la importancia de la diversificación, inversiones sostenibles, horizontes temporales, etc.

Con los más de
160 Programas desarrollados hasta la fecha, han permitido que más de
3.500 estudiantes de Formación Profesional participaran en las
6 Ediciones

Que el ahorro te acompañe

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

La web se implementó en 2019 y desde entonces está en constante evolución mediante la publicación de artículos y guías que versan sobre temas de actualidad, no solo centradas en las pensiones sino también en las finanzas en general.

Adicionalmente también está a disposición un canal en YouTube que comenzó a finales de noviembre de 2017.

La web cuenta en la actualidad con un total de
84.240 usuarios y más de
120.300 visitas

El canal de YouTube ha generado hasta la fecha un total de
372.224 impresiones y
206.255 visualizaciones

9. Empleo de calidad

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

Este sector no se caracteriza únicamente por la alta cualificación que tienen sus trabajadores, sino que también ofrece oportunidades de desarrollo profesional y estabilidad laboral. El sector abarca un amplio abanico de puestos de trabajo que incluyen gestores de carteras, analistas financieros, asesores de inversión, de cumplimiento normativo, pero también otros perfiles como contables y de secretaría.

Las Gestoras de Activos invierten en la formación y desarrollo de sus empleados, ofreciendo programas de capacitación continua y certificaciones profesionales, con **58.300 horas de formación a sus empleados**.

El sector emplea a más de **26.600** profesionales altamente cualificados tanto de manera directa como indirecta (más de **3.800** directos)

Es un sector que fomenta la igualdad al existir una alta representatividad de las mujeres con un **49%**

Además, la estabilidad laboral que ofrece el sector es muy alta, ya que un **99% de la contratación es indefinida**.



10. Gobernanza

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

La estructura de la gobernanza está compuesta por:



Consejo de Administración:

Responsable último de definir todas las políticas y procedimientos internos exigidos por la normativa, que establece exigentes requisitos de honorabilidad, experiencia y conocimientos a los miembros de este Consejo.

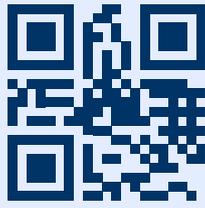


Estructura organizativa:

Las tres funciones básicas de las Gestoras de Activos: gestión de inversiones, administración y control interno se han de desarrollar de manera independiente (segregación de funciones).

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

- **Buena organización administrativa y contable** con medios humanos y técnicos adecuados, así como con procedimientos y mecanismos de control interno.
- **Reglamento Interno de Conducta:** Las Gestoras de Fondos están sujetas a normas de conducta que se recogen en un reglamento interno de conducta.
- **Políticas de remuneraciones:** Cumplimiento de requisitos cuya finalidad es que sean compatibles con una gestión sana y eficaz del riesgo.
- **Política de implicación:** Los inversores institucionales, entre ellos, las Gestoras de Fondos de Inversión y los Fondos de Pensiones han de contar con una política en la que describan como pretenden implicarse en las sociedades cotizadas en las que invierten y cómo ejercerán los derechos de voto.
- **Políticas de gestión de riesgos:** La gestión de riesgos en el sector es fundamental para garantizar la estabilidad y confianza de los inversores.
- **Otras políticas en materia de sostenibilidad:** Lo anterior es independiente de cualesquiera políticas sustantivas y procedimientos que, en materia de sostenibilidad empresarial y gestión de impactos de índole medioambiental y/o social mantiene cada entidad a nivel individual, de conformidad con las que pueden ser sus prioridades y planteamientos a este respecto.
- **Transparencia:** Implica la publicación de información financiera, así como en materia de sostenibilidad que exige la normativa vigente, tanto sobre la propia Gestora como de los Fondos que gestiona.



www.inverco.es



@INVERCO



@INVERCOinfo



inverco