

Anexo I. Registro del Título del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: Ana García Jiménez

PROGRAMA: ADE con Mención Internacional (E-4) GRUPO:4ºA FECHA: 23/10/2024

Director Asignado: de Ribera Martín, Francisco de Asís
Apellidos Nombre

Título provisional del TFG:

**ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD DE LOS FONDOS ESPAÑOLES
DURANTE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS (2019-2024)**

**ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 4 páginas: Índice provisional, objetivos,
metodología y bibliografía)**

Firma del estudiante: ANA GARCIA

Fecha: 23/10/2024

ÍNDICE PROVISIONAL

Introducción	Página 3
Objetivos	Página 3
Metodología	Página 4
Bibliografía	Página 5

1. Introducción

Los fondos de inversión españoles no han cumplido expectativas estos años, si comparamos sus rentabilidades con las de los fondos estadounidenses o alemanes, por ejemplo, identificamos un gran diferencia. De los 554 fondos españoles que había en el año 2023, solamente 184 superaron la rentabilidad de los bonos del estado a 15 años. (Fernández, P., & Fernández Acín, J; 2024)

Esta cuestión preocupa a muchos inversores españoles y enmarca el campo de inversión español dejándolo en no muy buena posición. Tratar de identificar las razones principales por las que estos fondos no están consiguiendo lo mejores resultados. La evolución de estos fondos es estudiada diariamente por analistas e inversores ya que resulta de gran interés para sus estrategias y desiciones de inversión.

Este análisis ha avanzado significativamente durante los años, los modelos multi-factoriales han demostrado ser los mejores a la hora de interpretar el rendimiento de los fondos teniendo en cuenta las circunstancias que los afectan como el valor de los activos, la calidad, la volatilidad, etc (Innes, A; 2020).

En este trabajo se tratará de hacer un análisis extensivo sobre estas cuestiones.

2. Objetivos

Con la abundante información disponible, tenemos un acceso más fácil a datos que nos permiten realizar nuevos análisis y descubrir relaciones inéditas entre elementos que antes desconocíamos.

El objetivo de este trabajo es analizar las rentabilidades de los fondos españoles mediante diferentes métodos y, asimismo, estudiar las posibles razones por las que estas son así. Tanto los riesgos sistemáticos como los los riesgos específicos que pueden haber destacado en cualquier tipo de fondo.

La relación entre el tipo de fondo (su estrategia) y la trayectoria de su rentabilidad a causa de esto. La comparación contendrá factores relevantes como el growth value, el riesgo que se toma, el volumen de los fondos; todo con ejemplos a destacar.

3. Metodología

Para llegar a toda la información necesaria para esta investigación, emplearé la utilización de diversas fuentes como los estudios originales de Sharpe para comprender el origen su análisis, asimismo incluiré diversos artículos expertos acerca del tema.

En este trabajo del final de grado se va a analizar estas rentabilidades mediante diversos ratios. Estarán incluidos los de Sharpe, Treynor, Alfa, Beta, Tracking Error y el TER (Total Expenses Ratio).

Todo este análisis se realizará con la ayuda de diferentes métodos a través de fuentes como FACTSET y Bloomberg, así obteniendo los datos relevantes sobre dichos fondos. También en fuentes para acceder a la información necesaria cabe destacar Google Scholar y EBSCO.

Además de lo previamente mencionado, se destacarán tanto los factores exógenos, como pueden ser las políticas monetarias, la situación geopolítica, los avances tecnológicos; como los enógenos. Estos son los establecidos por los gestores, como la volatilidad, los diferentes tipos de riesgos, la asignación de activos, el tipo de gestores, etc (Costa Raga, J; 2024).

4. Bibliografía

Fernández, P., & Fernández Acín, J. (2024). *Rentabilidad de los fondos de inversión en España. 2008-2023 (Return of Mutual Funds in Spain, 2008-2023)*. SSRN.

<https://doi.org/10.2139/ssrn.4720010>

Leite, P., & Cortez, M. C. (2019). Investment and profitability factors in mutual fund performance evaluation: a conditional approach. *Applied Economics Letters*, 27(16), 1312–1315. <https://doi.org/10.1080/13504851.2019.1678723>

Sharpe, W. F. (1964). Capital asset prices: A theory of market equilibrium under conditions of risk. *The Journal of Finance*, 19(3), 425–442.

<https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1964.tb02865.x>

Innes, A. (2020). *Los méritos y métodos de la inversión multifactorial*. S&P Dow Jones Indices. <https://www.spglobal.com/spdji/es/documents/research/research-the-merits-and-methods-of-multi-factor-investing-spa.pdf>

Costa Raga, J. (2024). *Análisis de los factores que determinan la rentabilidad de los fondos de inversión* (Doctoral dissertation, Universitat Politècnica de València).

<https://riunet.upv.es/handle/10251/206186>