

III Estudio **OBSERVATORIO INVERCO:**
“Visión de los partícipes sobre los Fondos de Inversión y sus gestoras”

DOS DE CADA TRES PARTÍCIPES CONOCEN LAS VENTAJAS FISCALES DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

- De acuerdo con el III Estudio realizado por el Observatorio Inverco sobre el conocimiento de los partícipes en Fondos de Inversión, el 75% sabe que puede diferir el pago de impuestos hasta el reembolso de la inversión y un 65% también conoce que el tratamiento fiscal permitir traspasar el dinero de un Fondo a otro sin coste fiscal.
- En España, el partícipe en Fondos es un hombre, de entre 45 y 54 años, con un perfil moderado, que invierte menos de 20.000 euros y lo hace desde hace más de 10 años.
- Cuatro de cada diez partícipes saben que los Fondos de Inversión cuentan con una fiscalidad más favorable que los depósitos. La cifra baja al 31% en las acciones y al 22% en los bonos y obligaciones.
- Casi la mitad de los ahorradores (48%) conoce que, en caso de quiebra de su entidad, su inversión está protegida (65% en el caso de los inversores dinámicos).
- Tres de cada cuatro partícipes revisan la información que recibe de su Fondo y un 64% de ellos la comprende (frente al 44% de 2014). Por perfiles, se mantiene la tendencia: a mayor perfil de riesgo, mejor comprensión de la información periódica.
- La rentabilidad, el tamaño de la entidad, y que sea experta en determinados mercados, son los aspectos que más valora un partícipe a la hora de elegir una gestora.
- Más de siete de cada diez partícipes recomendarían a un amigo invertir en Fondos, principalmente por la rentabilidad que ofrece este producto. La segunda razón, para los inversores dinámicos y moderados, es la diversificación, mientras que los conservadores se fijan antes en la seguridad.
- Dos de cada tres partícipes en Fondos consultan de forma periódica la web de su entidad gestora, pero solo el 25% visita algún tipo de blog y apenas uno de cada diez consultados sigue el perfil de su gestora en alguna red social.

Madrid, 21 de septiembre de 2016.- Dos de cada tres partícipes en Fondos saben que el tratamiento fiscal de este producto les permite traspasar su dinero a otro Fondo sin coste fiscal, y el 75% conoce también que no debe pagar impuestos hasta que decida el reembolso de su inversión, según los resultados de la tercera edición del estudio de opinión “**Partícipes: visión sobre los fondos de inversión y sus gestores**”, presentado por el Observatorio Inverco y realizado por Front Query.

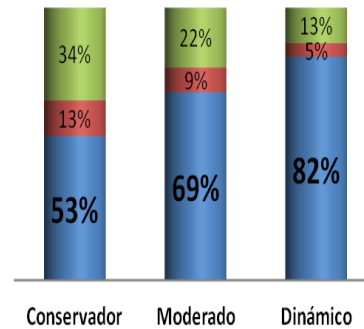
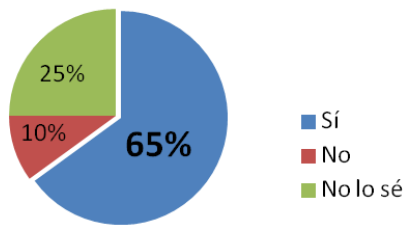
En la encuesta realizada entre partícipes de Fondos de Inversión en España se ha consultado sobre el conocimiento de estos productos, sus características diferenciadoras y su gestión profesional, así como las principales herramientas de información online que utiliza.

En los últimos cuatro años, **el porcentaje de partícipes que es consciente de que puede cambiar de Fondo sin tributar se ha incrementado en 22 puntos** (del 43% al 65%), y ya alcanza el 82% en el caso de los partícipes con un perfil dinámico.

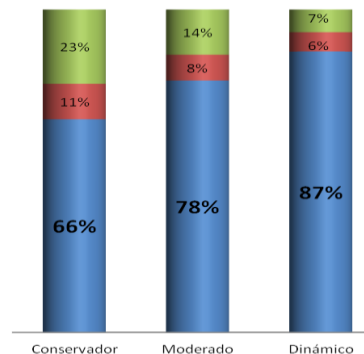
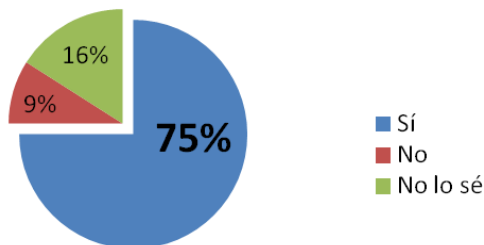
Ángel Martínez-Aldama, director del Observatorio Inverco, explica que “es muy positivo que cada vez sean más los partícipes que conocen que, gracias al mecanismo de traspasos (diferimiento fiscal), pueden optimizar las decisiones de inversión a través de los Fondos, que cuentan con ventajas fiscales con respecto a otros vehículos”.

Por otro lado, **cuatro de cada diez partícipes saben que los Fondos de Inversión tienen un mejor tratamiento fiscal que los depósitos**, nueve puntos más que en 2014. La cifra baja al 31% en las acciones y al 22% en el caso de los bonos y obligaciones. Además, casi la mitad de los ahorradores (48%) sabe que, en caso de quiebra de su entidad, su inversión en Fondos está protegida (65% en el caso de los inversores dinámicos).

¿El tratamiento fiscal de los Fondos de Inversión le permite traspasar su dinero a otro fondo sin coste fiscal?



¿El tratamiento fiscal de los Fondos de Inversión le permite no pagar impuestos hasta que decida reembolsar su inversión?

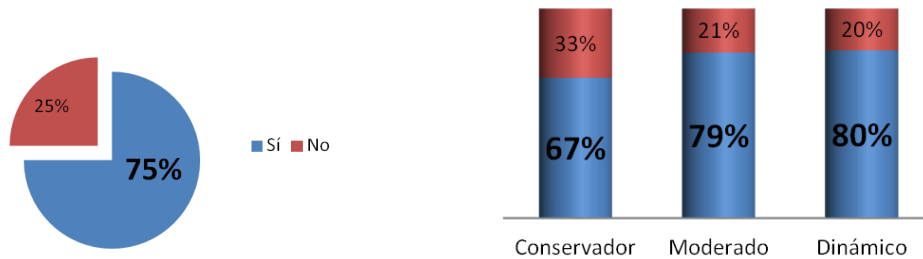


En este sentido, **el estudio del Observatorio Inverco refleja que sigue mejorando el interés de los partícipes por revisar la información relativa a los Fondos de Inversión. El 36% de los partícipes ha leído el folleto informativo del Fondo en detalle** (frente al 28% de 2012). En el caso de los ahorradores dinámicos, ese porcentaje se sitúa por encima de la mitad (51%). Además, tres de cada cuatro partícipes suelen revisar la información periódica que reciben de su Fondo y casi dos de cada tres de estos (64%) la comprenden (en 2012 tan sólo el 44% decía entenderla), gracias a la entrega del Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) que, sin duda, ha ayudado a este incremento en la comprensión del folleto.

Por perfiles, se mantiene la tendencia: **a mayor perfil de riesgo, mejor comprensión de la información periódica**. No obstante, el porcentaje de inversores conservadores que entiende la información del folleto ha crecido del 32% al 50% en los últimos cuatro años. Por otro lado, lo que más le interesa al partícipe es la información referida a la rentabilidad, el patrimonio y las comisiones que trae aparejado su Fondo.

Gonzalo Meseguer, del Observatorio Inverco, destaca que *“es muy positivo que se incremente el porcentaje de partícipes que lee con detalle la información que recibe de su Fondo, aunque todavía queda mucho camino por recorrer. Desde la industria debemos insistir en esa labor de concienciación para que el cliente sepa en qué tipo de vehículo invierte”*.

¿Suele revisar la información periódica que recibe de su Fondo de Inversión?



Reto: Mejorar el conocimiento

Un 34% de los partícipes consultados por el Observatorio Inverco sabe que detrás de la gestión de los Fondos hay un equipo de gestores profesionales de la entidad, seis puntos menos que hace dos años, mientras que el 28% de los partícipes piensa que las inversiones las realiza un responsable de la entidad y el 19% señala al comercializador. A la hora de contratar un Fondo, siete de cada diez lo hacen a través del gestor de su entidad y un 19% en la web de la gestora. ¿Qué es lo que más valora el inversor de la entidad con la que contrata un Fondo? En primer lugar, se fija en la rentabilidad, después que sea una entidad suficientemente grande y, como tercera característica, que sea experta en determinados mercados financieros. Por el contrario, la rápida adaptación a los movimientos del mercado es el aspecto que menos valoran los partícipes cuando deciden con qué gestora contratar un Fondo.

Además, más de siete de cada diez partícipes (71%) recomendarían a un amigo invertir en Fondos de Inversión. La razón principal que esgrimen los ahorradores que aconsejan este vehículo es la rentabilidad que ofrece. La segunda razón, para los inversores dinámicos y moderados, es la diversificación, mientras que los conservadores se fijan en la seguridad.

César Martínez, por parte del Observatorio Inverco, explica que *“los Fondos de Inversión han dejado de ser un vehículo extraño para el común de los ahorradores, aunque todavía debemos insistir en recordar que existe un equipo de profesionales detrás de cada producto, para realizar un seguimiento y tratar de lograr la mejor rentabilidad, y que el inversor está protegido ante una posible quiebra de la entidad”*.

Cada vez más dinámicos y más diversificados

El ahorrador en Fondos en España es un hombre, de entre 45 y 54 años, con un perfil moderado, que invierte menos de 20.000 euros y lo hace desde hace más de 10 años.

Concretamente, el 62% de los partícipes en Fondos son hombres (frente al 38% de mujeres). Además, el 53% de los consultados cuenta con un perfil moderado, el 34% tiene un perfil conservador y el 13% dinámico (cuatro puntos más que hace dos años). Por edades, más de cuatro de cada diez partícipes (42%) están enmarcados en la franja de edad entre los 45 y los 54 años y la inversión en este producto es inferior a 20.000 euros para el 36% de los partícipes. No obstante, casi un 20% invierte más de 60.000 euros en Fondos.

4 de cada 10 partícipes invierten en un solo Fondo y un 21% prefiere diversificar sus inversiones en más de tres vehículos. Por perfiles, más de la mitad de los partícipes conservadores cuentan con un solo Fondo mientras que, en el caso de los dinámicos, la mayoría (39%) tiene contratado más de tres Fondos diferentes. Con respecto al periodo de inversión en un Fondo, 7 de cada 10 partícipes invierten desde hace más de 3 años, ocho puntos menos que en 2014.

La gran mayoría de los inversores (91%) conoce en qué tipo de Fondo invierte más patrimonio (el 100% en el caso de los dinámicos). En este sentido, se ha incrementado de forma significativa el porcentaje de partícipes que cuentan con más patrimonio en Renta Variable (35% vs. 22% de 2014), mientras que sigue disminuyendo el porcentaje de inversión en productos Garantizados y de Rentabilidad Objetivo (24% frente al 31% de 2014 y 38% en 2012).

Ángel Martínez-Aldama, director del Observatorio Inverco, señala que *“hay dos datos muy positivos que refleja esta encuesta. Por un lado, vemos una clara tendencia hacia una asunción de un mayor riesgo, lo que asegura una mayor rentabilidad, siempre aprovechando la diversificación, y además los partícipes cada vez son más conscientes de las ventajas fiscales que ofrece este producto”*.

EL PARTÍCIPE 2.0

Dos de cada tres partícipes en Fondos de Inversión consultan de forma periódica la web de su entidad gestora, ocho puntos más que hace cuatro años. No obstante, solo el 25% de los inversores en este vehículo consulta algún tipo de blog especializado en ahorro e inversión o en temas relacionados con la gestión de Fondos, en línea con los resultados de los anteriores estudios. En el caso de los inversores con un perfil más dinámico, el porcentaje de partícipes que consulta alguna publicación online alcanza el 45%.

Con respecto a las Redes Sociales, parece que el interés de los inversores disminuye. Facebook se mantiene como la plataforma preferida por los partícipes, aunque baja de forma significativa. Solo el 10% sigue a su gestora en Facebook, frente al 16% que lo hacía hace dos años. El 7% sigue Twitter y el 6% LinkedIn. En todo caso, los partícipes dinámicos son los que mayor interés muestran por los perfiles sociales de las gestoras de Fondos, sobre todo en el caso de Facebook y Twitter (16% y 17%, respectivamente).

FICHA TÉCNICA

Universo: Inversores en fondos de inversión

Ámbito: Nacional

Tamaño de la muestra: 1057 entrevistas a partícipes de fondos de inversión

Diseño muestral: Selección aleatoria de los hogares, entre los componentes de un panel nacional

Error de muestreo: +/- 3.01%

Metodología de recogida de información: Panel online

Fechas del trabajo de campo: Septiembre de 2016

Empresa consultora del proyecto: Front Query

Sobre el Observatorio Inverco www.observatorioinverco.es

El Observatorio Inverco es una iniciativa creada por la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones que tiene como objetivo ser un foro de análisis y debate para estudiar las tendencias y divulgar las opciones que ofrecen estos productos como fórmula de ahorro. La intención del Observatorio es acercar la industria de inversión colectiva y sus productos (planes de pensiones y fondos de inversión) a los ahorradores españoles. Su misión principal es contribuir a una mejor comprensión del funcionamiento de los fondos de inversión y de los planes de pensiones por parte de los inversores para, de este modo, facilitar su toma de decisión.

Para más información:

Evercom 91.577.92.72

Laura Díaz Bettarel laura.diaz@evercom.es

Rodrigo Prieto rodrigo.prieto@evercom.es

 **Para una información más detallada sobre esta cuestión, se puede acceder a las siguientes comunicaciones en el área privada de la página web de la Asociación:**

- [III Estudio visión de los partícipes sobre los Fondos de Inversión y sus gestores](#)
(Ref.: 032c/2017)