

V Estudio Observatorio Inverco
Visión de los partícipes
sobre los Fondos de Inversión y sus gestores

Observatorio Inverco 2020

Madrid, 29 de octubre de 2020

ÍNDICE

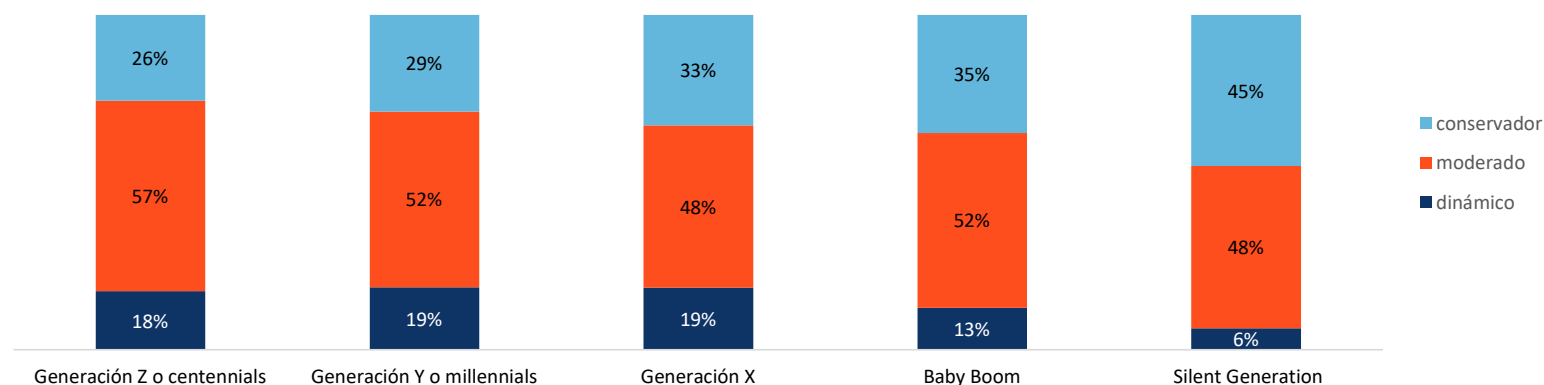
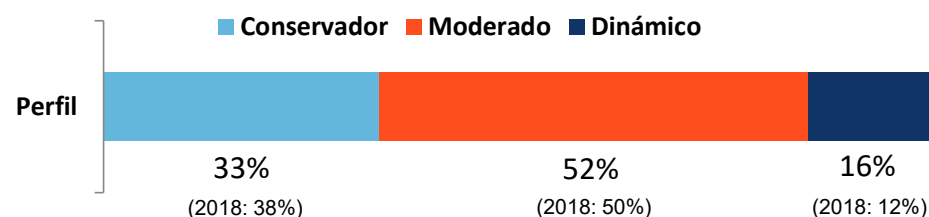
- 01** ¿Cómo es el perfil del inversor en Fondos?
- 02** Inversión en Fondos siguiendo criterios ESG
- 03** ¿Cómo se informan y cómo contratan?
- 04** ¿Qué conocen los partícipes sobre sus Fondos de Inversión?
- 05** ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de los Fondos de Inversión
- 06** ¿Conocen las ventajas de los Fondos?
- 07** Conclusiones
Ficha técnica

01. ¿Cómo es el ahorrador en Fondos de Inversión?

01 ¿Cómo es el ahorrador en Fondos de Inversión?

La mitad de los encuestados se considera de perfil **moderado (52%)**, mientras que **un tercio** se describe como **conservador** y tan solo el **16%** se identificaría como un inversor **dinámico**, cifra que ha incrementado en cinco puntos respecto a 2018.

Se observa una tendencia hacia el perfil de riesgo conservador a medida que los inversores avanzan en edad. Tan solo un **26% de los Centennials** se considera **conservador**, frente al **45% de la Silent Generation**.



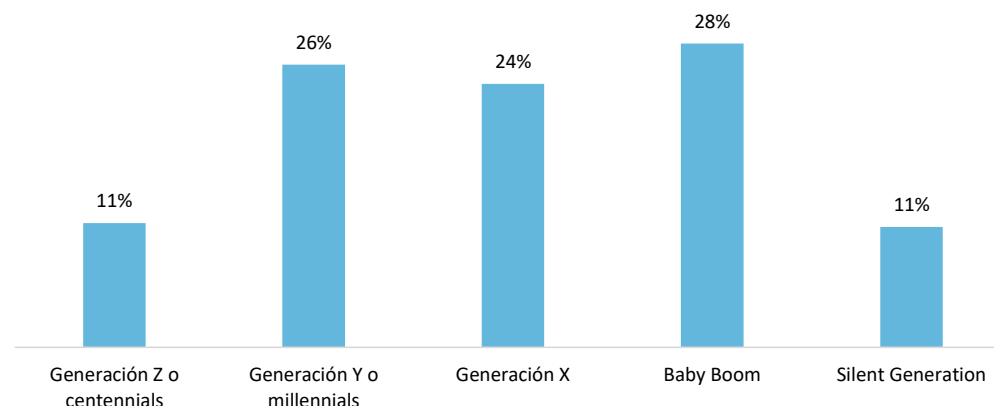
*Para este estudio se ha tomado como referencia la siguiente clasificación por edad: Generación Z o *centennials* (18 a 26 años, nacidos entre 1994-2010), Generación Y o *millennials* (27 a 39 años, nacidos entre 1981-1993), Generación X (de 40 a 51 años, nacidos entre 1969, 1980), *Baby Boomers* (52 a 71 años, nacidos entre 1949-1968) y *Silent Generation* (más de 72 años, antes de 1948).

01 ¿Cómo es el ahorrador en Fondos de Inversión?

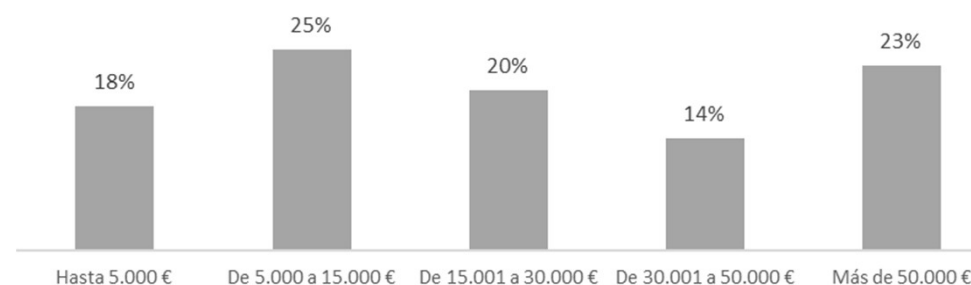
El **26%** de los partícipes en Fondos son **Millennials**, el **24%** pertenecen a la **Generación X** y casi un **tercio** corresponde a los **Baby boomers (28%)**. Del total de encuestados, tan solo un 11% pertenecen a la **Silent Generation** y otro 11% corresponde a los **Centennials**.

El 63% de los partícipes acumula **menos de 30.000 euros** en Fondos de Inversión. En el caso de los **Centennials** y **Millennials** más del 50% se concentra en los dos primeros tramos (56%); en la **Generación X** el 55% se concentra entre los 5.000 y 50.000 euros; mientras que la generación en la que tienen más peso los dos últimos tramos son los **Baby Boomers (41%)** y la **Silent Generation (56%)**.

Por perfil de riesgo, el 20% de inversores **dinámicos y moderados acumula más de 50.000 euros** (la segunda opción más frecuente es entre 5.000 y 15.000; 19% en ambos casos); mientras que el 22% de los **conservadores** se concentra en el tramo de entre **5.000 y 15.000 euros**, seguido en importancia por el tercer tramo (15%) y el cuarto (15%).



Patrimonio invertido en Fondos*

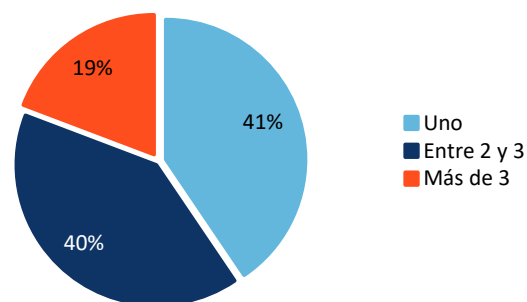


*Se excluye al 21% que prefirió no contestar

*Para este estudio se ha tomado como referencia la siguiente clasificación por edad: Generación Z o *centennials* (18 a 26 años, nacidos entre 1994-2010), Generación Y o *millennials* (27 a 39 años, nacidos entre 1981-1993), Generación X (de 40 a 51 años, nacidos entre 1969, 1980), *Baby Boomers* (52 a 71 años, nacidos entre 1949-1968) y *Silent Generation* (más de 72 años, antes de 1948).

01 ¿Cómo es el ahorrador en Fondos de Inversión?

¿Cuántos Fondos tiene contratados?

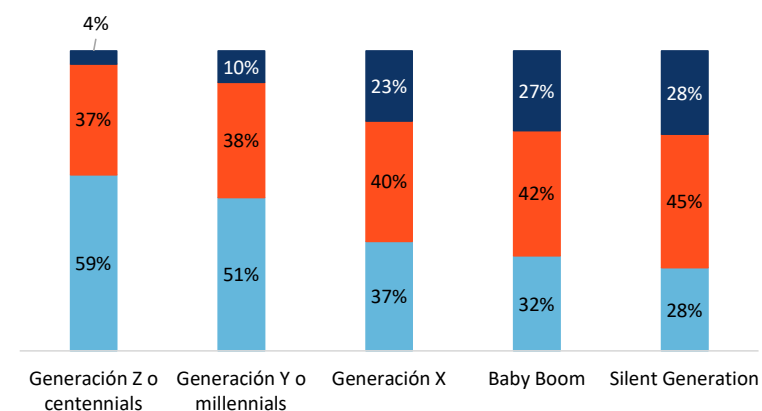
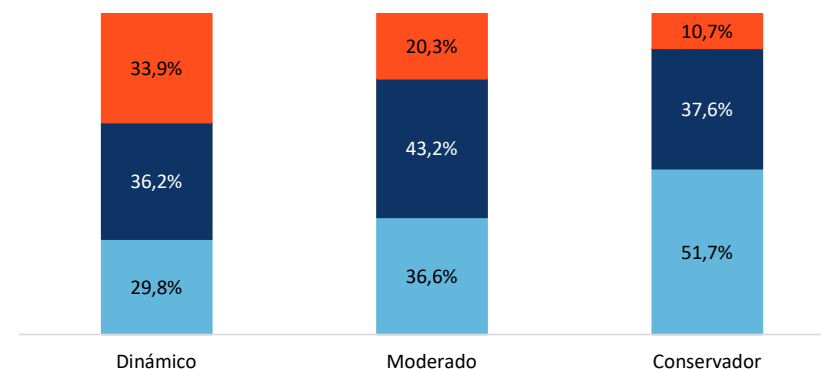


Más de la mitad de los partícipes (59%) invierten en más de un Fondo, tres puntos más que en 2018.

Por perfiles, siete de cada diez dinámicos y seis de cada diez moderados cuenta con entre 2 y 3 Fondos.

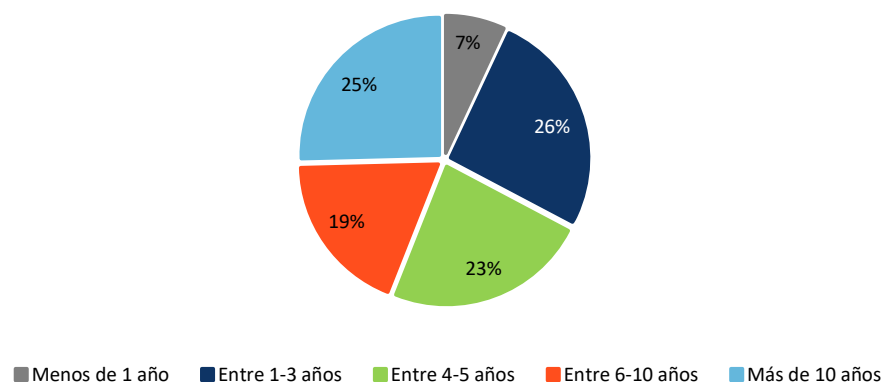
Tan solo el 41% de los partícipes Centennials invierte a través de más de un FI, frente al 48% de los Millennials, 65% de la Generación X, 69% de los Baby Boomers.

La Silent Generation es la que más Fondos contrata: un 73% de los encuestados tiene más de un Fondo.



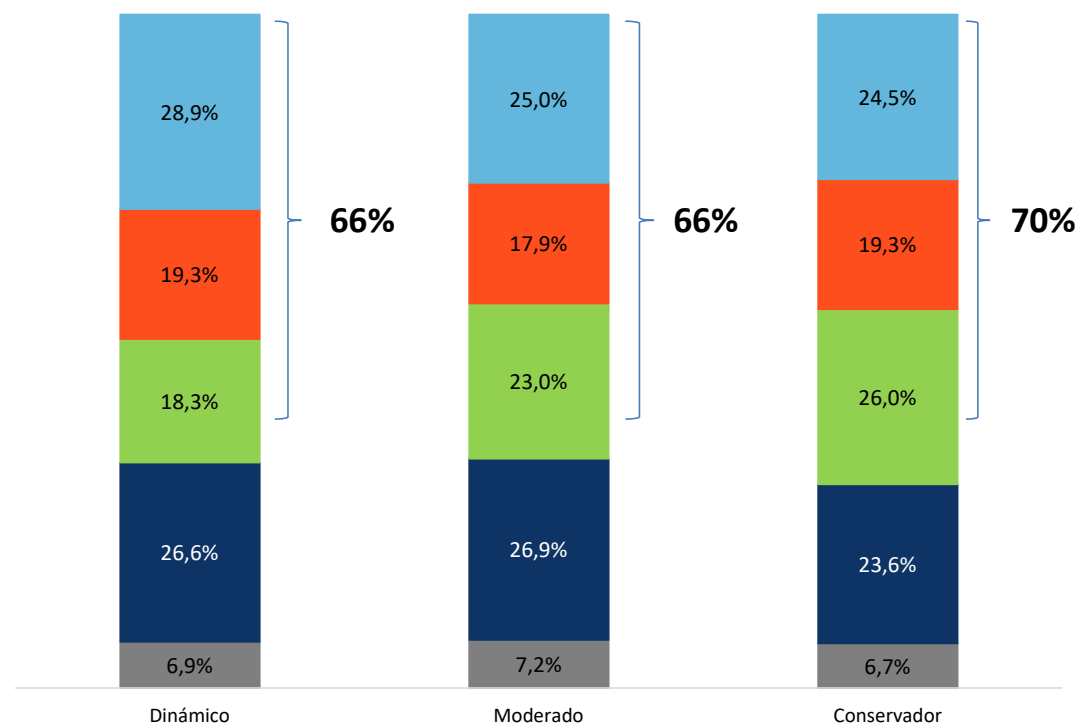
01 ¿Cómo es el ahorrador en Fondos de Inversión?

¿Desde cuándo invierte en Fondos de Inversión?



El **67%** de los partícipes **invierte en Fondos desde hace más de 4 años**, tres puntos más que en 2018.

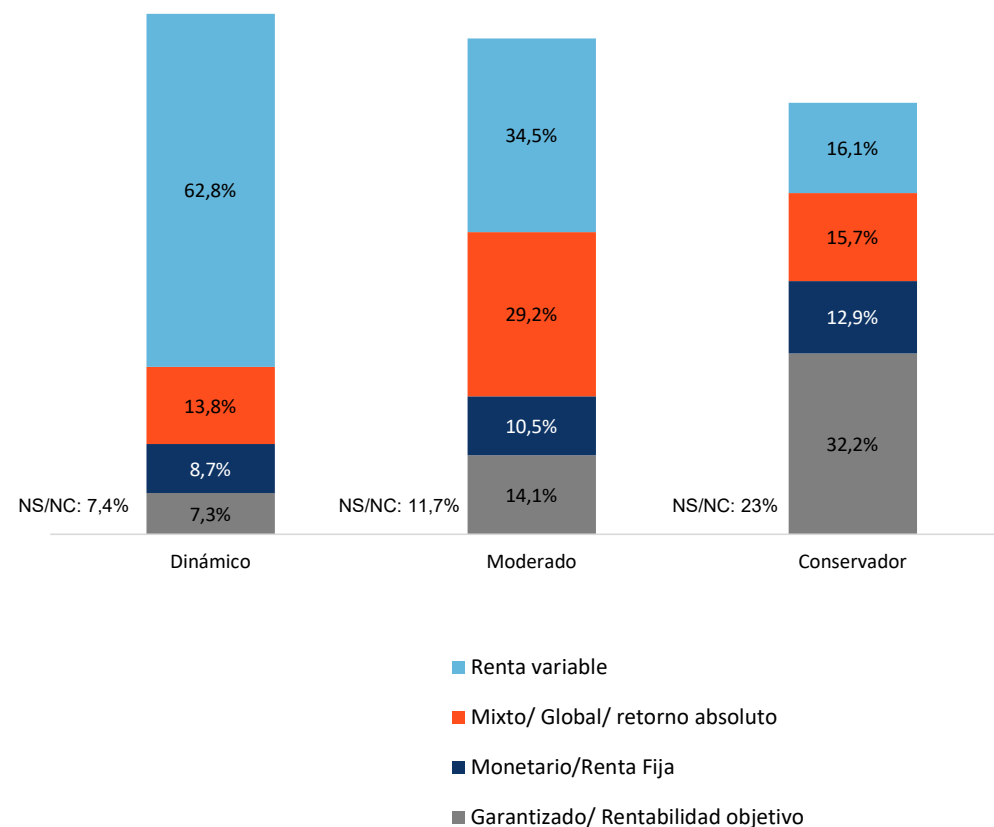
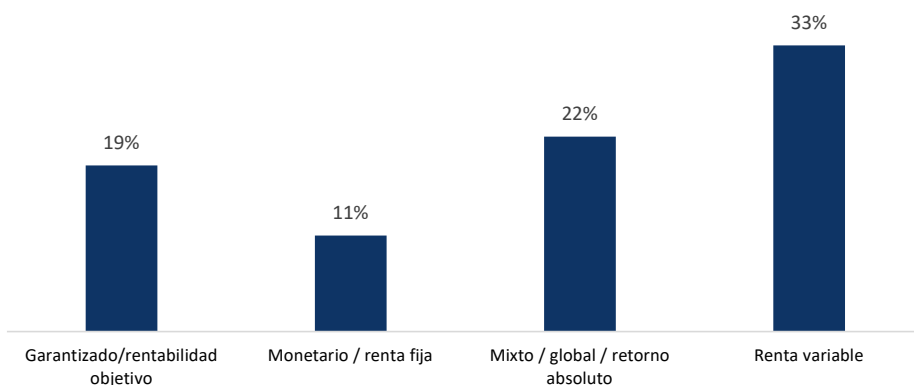
Según el análisis por perfiles, **más de la mitad de los inversores dinámicos (66,5%) invierte desde hace más de 4 años**, misma cifra que en el caso de los moderados. En el caso de los conservadores se eleva al 70%.



01 ¿Cómo es el ahorrador en Fondos de Inversión? Por perfil de riesgo

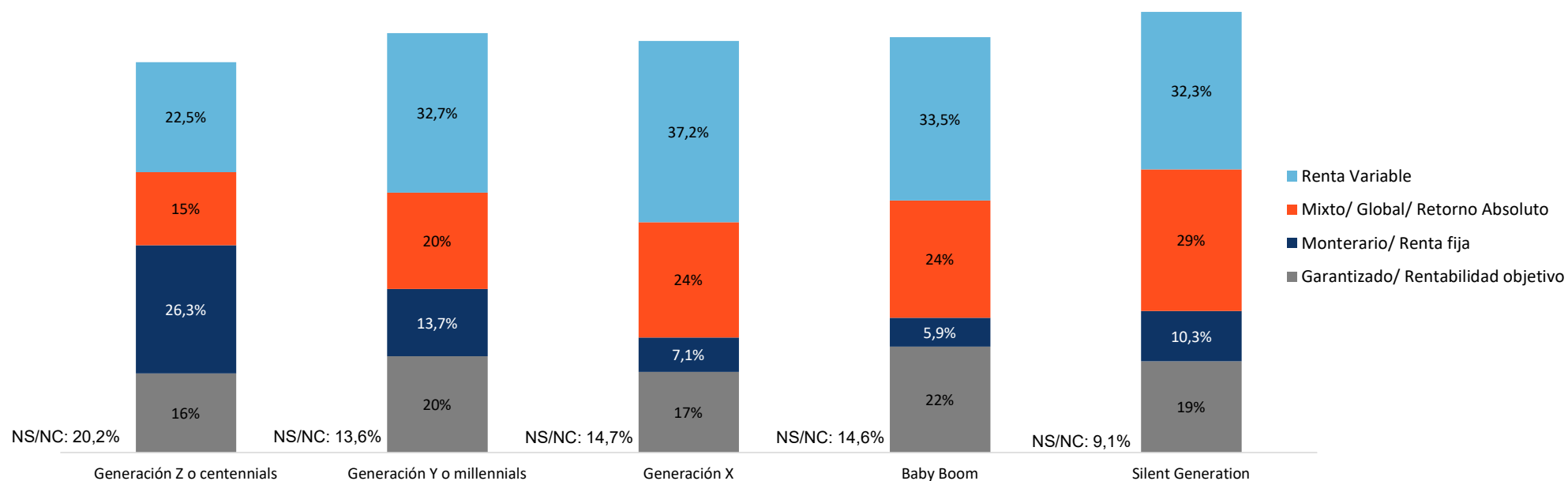
Casi **nueve de cada diez partícipes** (85%) sabe en qué tipo de Fondo tiene más patrimonio invertido.

La Renta Variable se mantiene como el activo preferido por el **33%** de los partícipes, cifra algo superior a la registrada hace dos años (30%). Le siguen los **Fondos Mixtos, Globales y de Retorno Absoluto (22%)**, los **Garantizados (19%)** y los **Monetarios y de Renta Fija (11%)**.



01 ¿Cómo es el ahorrador en Fondos de Inversión? Por generación

La gran mayoría de las generaciones afirma tener más patrimonio en un fondo de renta variable, excepto entre los **Centennials** que es la Renta Fija/Monetarios. La **Silent Generation** es la que tiene más patrimonio en un fondo Mixto o de Retorno Absoluto y la que mejor conoce en qué producto tiene más capital.



01 ¿Cómo es el ahorrador en Fondos de Inversión? Por perfil de riesgo

Se mantiene el interés de los ahorradores **dinámicos en los Fondos de Renta Variable** y Mixtos (77%).

Entre los **moderados** crece respecto a la edición anterior en cinco puntos (de **59% a 64%**).

En el caso de los **conservadores**, el porcentaje se mantiene significativamente bajo (**32%**), aunque ha incrementado cinco puntos con respecto al estudio de 2016.

	Dinámico	Moderado	Conservador
Generación (perfil predominante)	Generación Y/millennials y Generación X	Baby boomers y Generación X	
¿Cómo se informan?	Documentación propia del Fondo	Asesor personal	
¿Cómo contratan?	Web/app de la entidad financiera	Asesor personal	De manera presencial en la entidad bancaria
¿Cómo invierten?	Renta Variable	Renta Variable y Fondos Mixtos, Globales y de Retorno Absoluto	Fondos Garantizados
Qué conocimientos tiene?	Posibilidad de diferir el pago de impuestos hasta el reembolso de la inversión y traspaso del dinero a otro Fondo sin tributar		

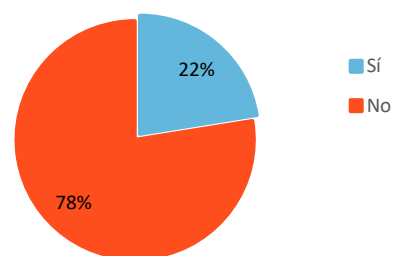
01 ¿Cómo es el ahorrador en Fondos de Inversión? Por generación

	De 18 a 26 años – Generación Z o centennials	De 27 a 39 años – Generación Y o millennials	De 40 a 51 años – Generación X	De 52 a 71 años – Baby Boom	De 72 a 90 años – Silent Generation
Perfil de riesgo predominante	Moderado				Moderado/ Conservador
¿Cómo se informan?	Asesor personal, documentación del Fondo y buscadores	Asesor personal y documentos propios del Fondo		Asesor personal y agente	
¿Cómo contratan?	De manera presencial en la oficina bancaria o mediante asesor personal	Asesor personal o mediante web/app de entidades financieras		De manera presencial en la oficina bancaria o mediante asesor personal	
¿Cómo invierten?	Fondos Monetarios y de Renta Fija	Renta Variable			
¿Qué conocimientos tiene?	Conciencia sobre el traspaso de su dinero a otro Fondo sin tributar	Diferir el pago de impuestos hasta el reembolso de la inversión	Posibilidad de diferir el pago de impuestos hasta el reembolso de la inversión y traspaso del dinero a otro Fondo sin tributar		

02. Inversión en Fondos siguiendo criterios ESG

02 Inversión en Fondos siguiendo criterios ESG. Por perfil de riesgo

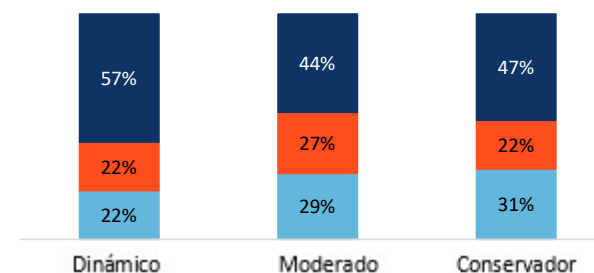
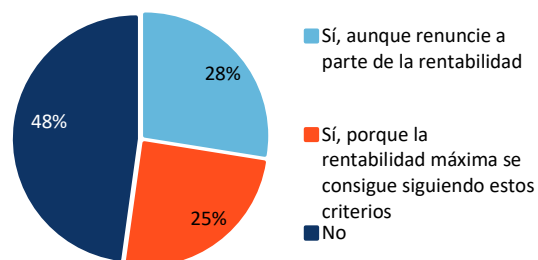
¿Conoces la inversión con criterios ESG?



El **56%** de los partícipes con perfil moderado tienen en cuenta los criterios ESG al invertir.

Si bien los **inversores dinámicos son los que más familiarizados** se encuentran con este estilo de inversión (un 40% de los encuestados la conoce, frente al 25% de los moderados y el 11% de los conservadores), tan solo el 43% de ellos considera los criterios ESG en su inversión.

Si conoces los criterios ESG... ¿los tienes en cuenta a la hora de seleccionar un Fondo de Inversión?



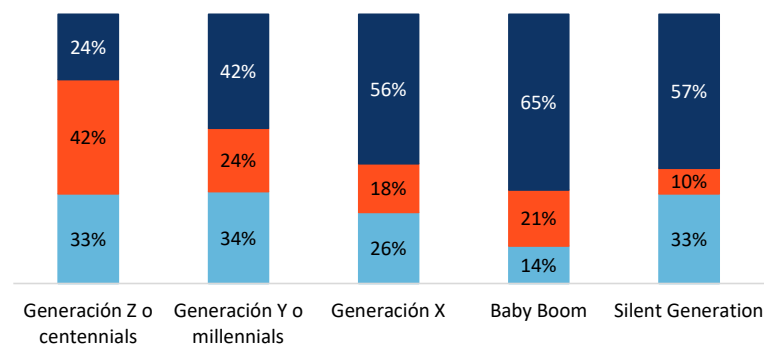
Del total de encuestados que afirman invertir teniendo en cuenta estos factores, independientemente de su perfil de riesgo o generación a la que pertenezcan, un **53% lo hace aunque renuncie a parte de la rentabilidad**, mientras que el **47% considera que este tipo de inversión incrementa la rentabilidad de su cartera**.

02 Inversión en Fondos siguiendo criterios ESG. Por generaciones

Si conoces los criterios ESG... ¿los tienes en cuenta a la hora de seleccionar un Fondo de Inversión?

Los **Centennials** son los inversores que más familiarizados se encuentran con la inversión siguiendo criterios ESG: el **76% de los encuestados** menores de 26 años que conocen estos criterios **los tienen en cuenta en sus decisiones de inversión**.

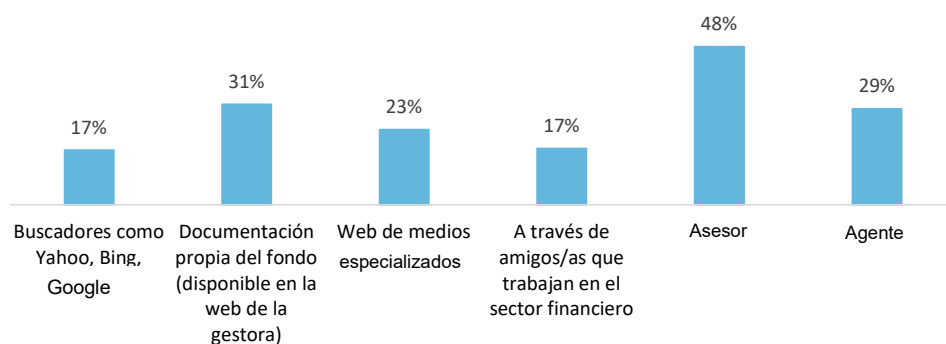
Le siguen los **Millennials** (56%), la **Generación X** (44%), los **Baby Boomers** (35%) y la **Silent Generation** (43%).



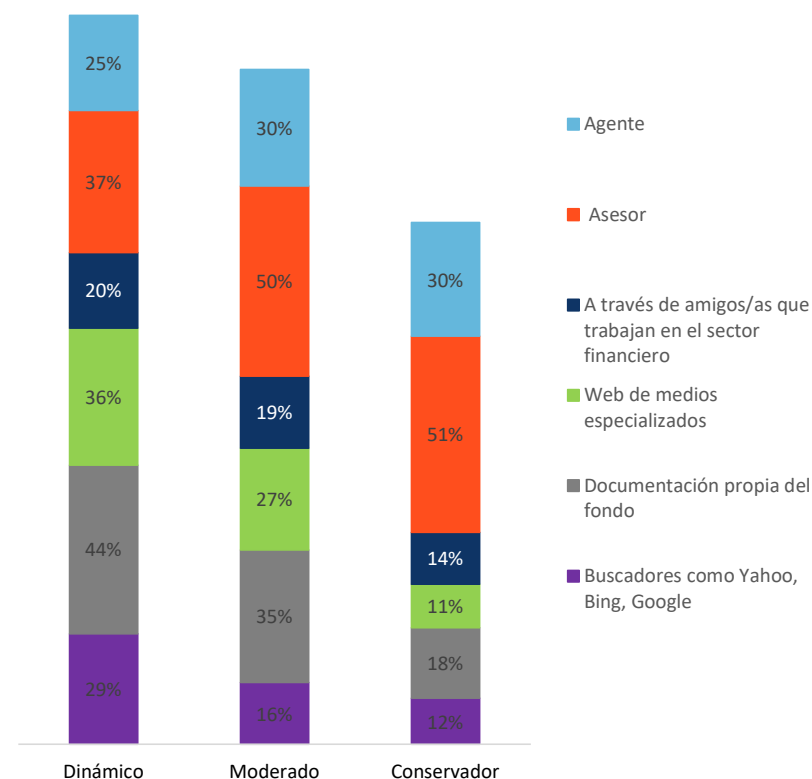
03. ¿Cómo se informan y cómo contratan los Fondos de Inversión?

03 ¿Cómo se informan sobre los Fondos de Inversión? Por perfil de riesgo

Casi la mitad de los inversores se informa a través de un **asesor personal**. En segundo lugar se sitúa la **documentación propia del Fondo (31%)**, y le siguen los **agentes (29%)** y las **web especializadas (23%)**.



Los **inversores dinámicos** prefieren informarse mediante la **documentación propia del Fondo (44%)**, los **moderados (50%)** y **conservadores (51%)** optan por la figura del **asesor** para decidir si invertir en estos productos.

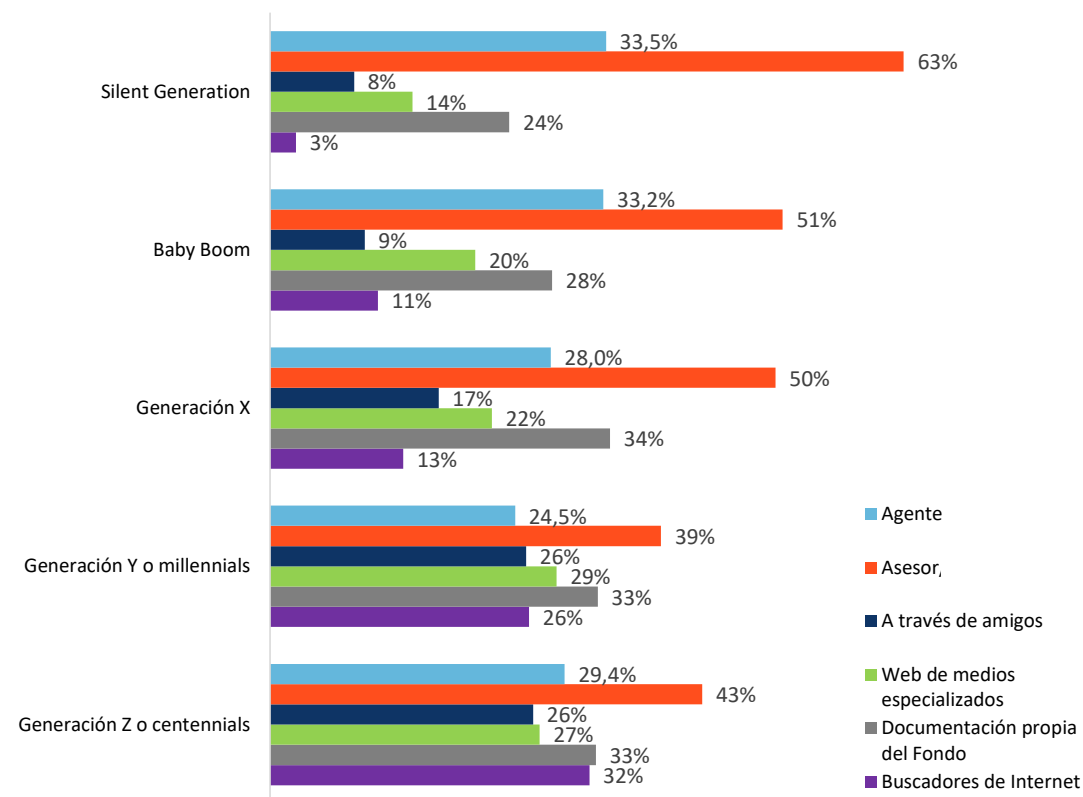


03 ¿Cómo se informan sobre los Fondos de Inversión? Por generación

En todas las generaciones destaca la figura del **asesor personal** como persona a la que recurren los partícipes para informarse sobre los Fondos.

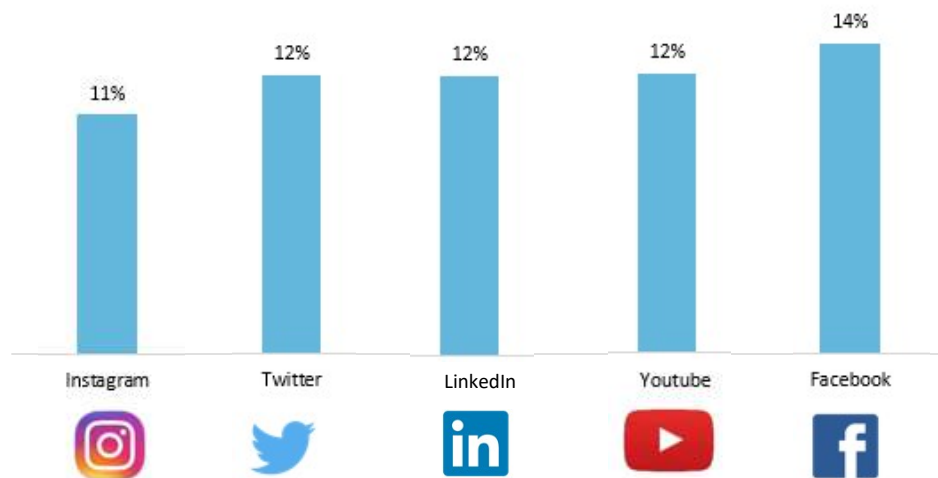
Los **Centennials** destacan entre los inversores que más recurren a **buscadores como Google, Yahoo o Bing (32%)** o a sus amigos (26%)

Las otras generaciones recurren a los **documentos propios del Fondo** o a realizar sus consultas a un **agente**.



03 ¿Cómo se informan sobre los Fondos de Inversión?

¿Sigues a alguna entidad en redes sociales?



Las nuevas generaciones son las que se muestran más interesadas en las redes sociales. **Cerca de un tercio de los Centennials** sigue a alguna entidad en redes sociales.



9% en 2018
10% en 2016
16% en 2014



7% en 2018
7% en 2016
6% en 2014



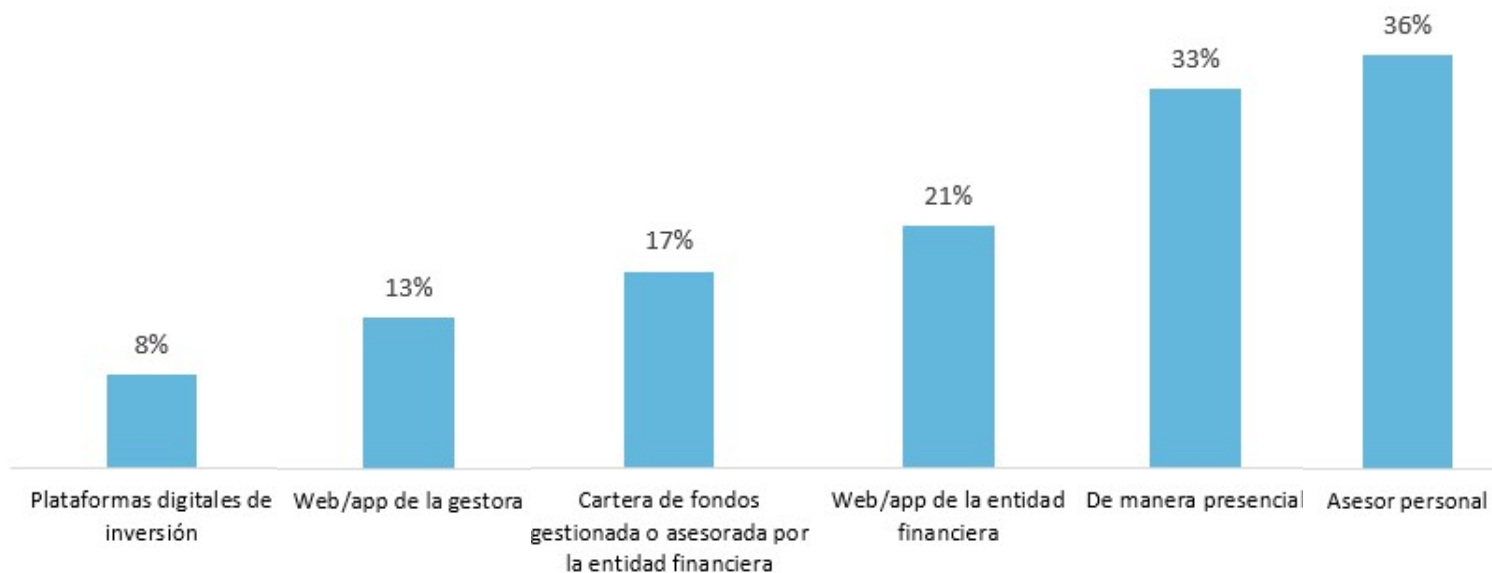
5% en 2018
6% en 2016
5% en 2014

03 ¿Cómo contratan los Fondos de Inversión?

Más de un tercio de los partícipes lo hacen a través de su **asesor personal (36%)** o de **manera presencial** en su entidad (33%)

Un **21% prefiere la página web o app** de la entidad.

Las aplicaciones de las gestoras y las plataformas digitales de inversión en Fondos tan solo son utilizadas por el **13% y el 8%** de los partícipes, respectivamente.

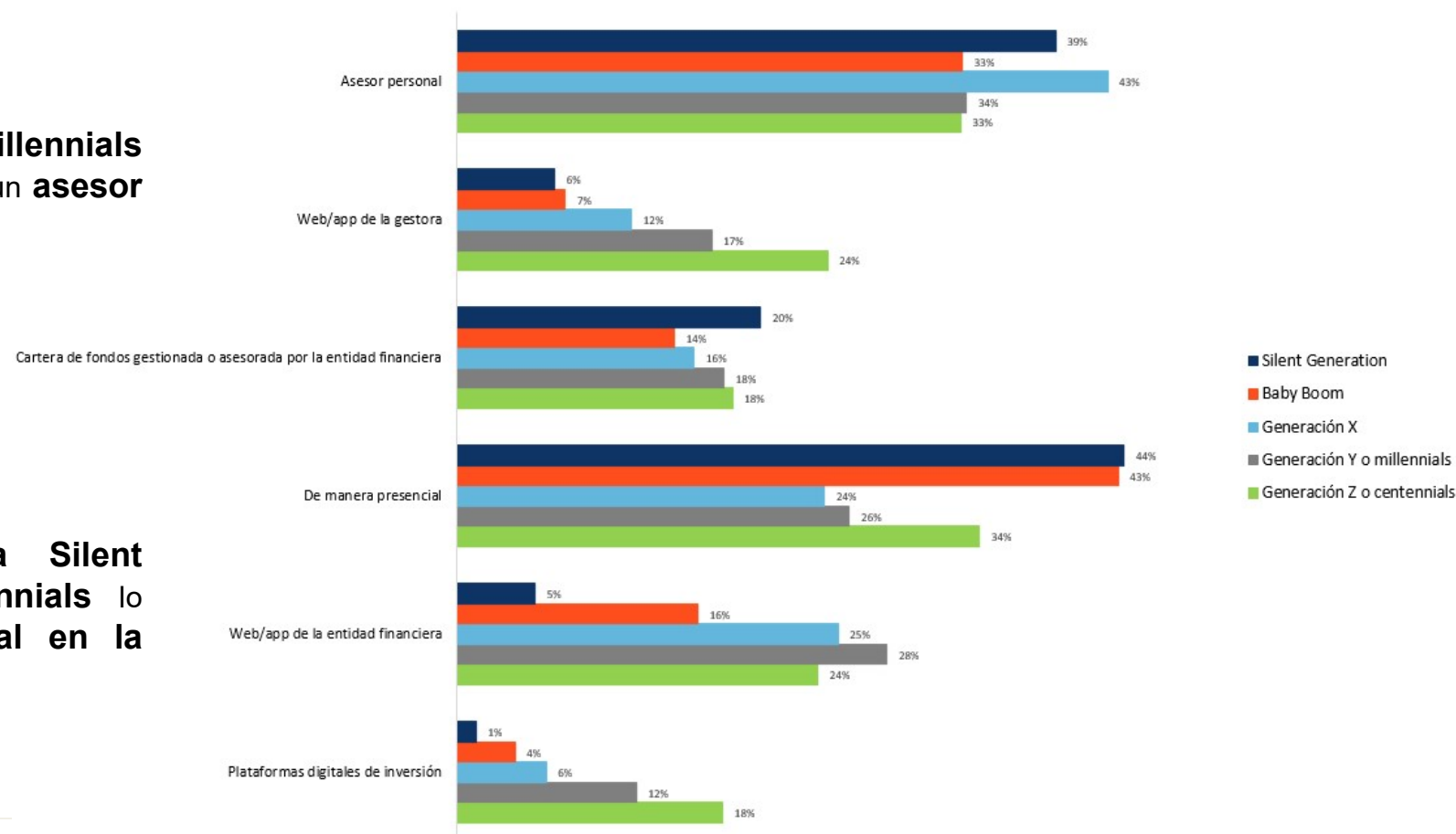


03 ¿Cómo contratan los Fondos de Inversión? Por generación

Por generaciones, ¿cómo contratan los Fondos de Inversión?

La **Generación X** y los **Millennials** prefieren contratar a través de un **asesor personal** (43% y 36%).

Los **Baby Boomers**, la **Silent Generation** y los **Centennials** lo hacen de manera **presencial en la oficina** (44%; 44% y 34%).



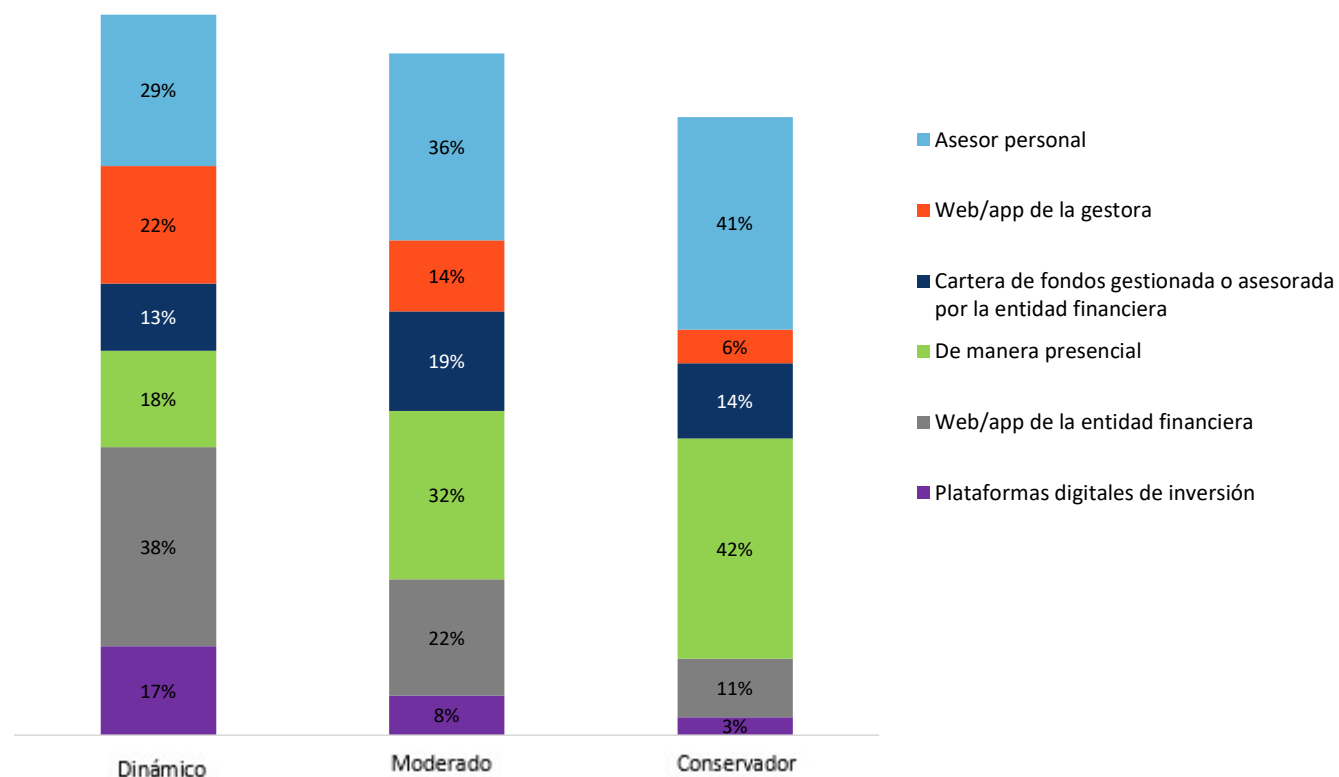
Para este estudio se ha tomado como referencia la siguiente clasificación por edad: Generación Z o *centennials* (18 a 26 años, nacidos entre 1994-2010), Generación Y o *millennials* (27 a 39 años, nacidos entre 1981-1993), Generación X (de 40 a 51 años, nacidos entre 1969, 1980), *Baby Boomers* (52 a 71 años, nacidos entre 1949-1968) y *Silent Generation* (más de 72 años, antes de 1948).

03 ¿Cómo contratan los Fondos de Inversión? Por perfil de riesgo

Los **inversores dinámicos** prefieren contratar a través de la **web o app de su entidad** (38%).

En el caso de los **conservadores** prefieren hacerlo de manera **presencial en su oficina** (42%).

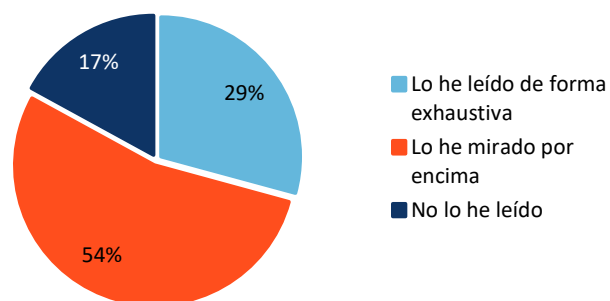
Los **moderados** optan por la figura del **asesor personal** (36%).



04. ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión?

04 ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión? Perfil y generación

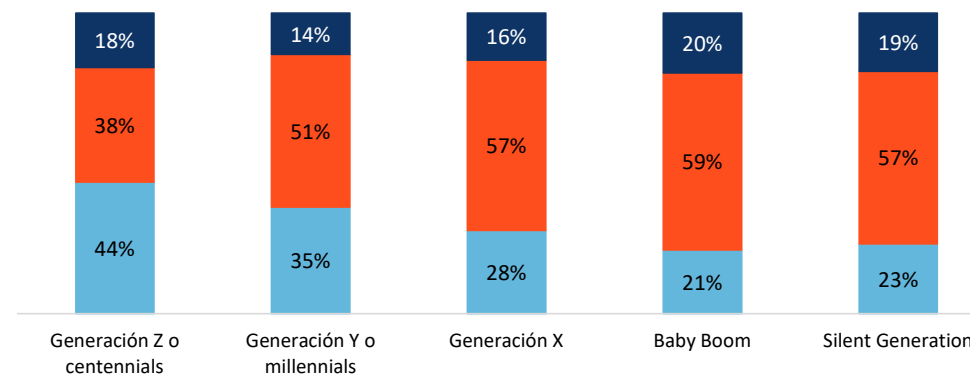
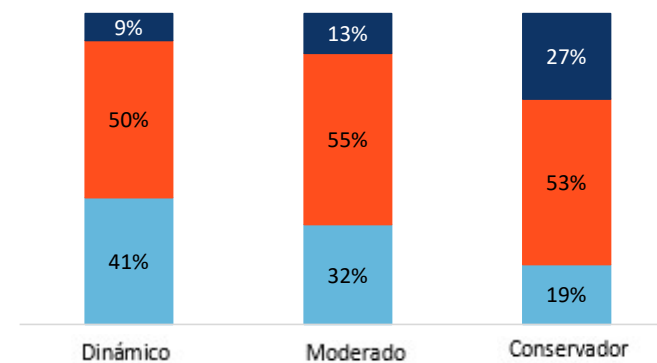
¿Ha leído el folleto informativo de su Fondo?



El **29%** de los partícipes ha leído el folleto de su Fondo de Inversión en detalle.

Esta cifra se eleva a **41% en el caso de los inversores dinámicos**, 32% entre los moderados y 19% entre los conservadores (4%, 6% y 7% más que en 2012, respectivamente).

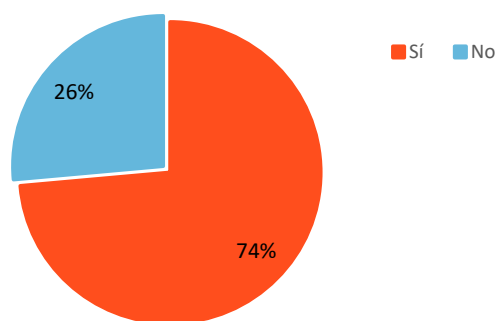
Por edades, los **Centennials** son los inversores que más exhaustivamente leen el folleto descriptivo de los Fondos antes de contratarlos (44%), y los que más revisan la información que reciben periódicamente de su Fondo (82%).



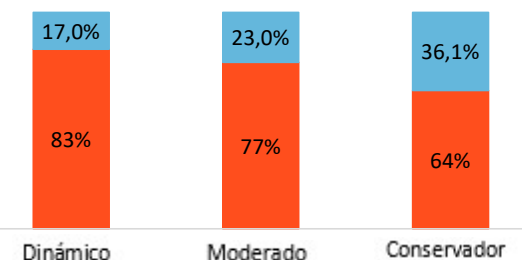
04 ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión? Perfil y generación

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

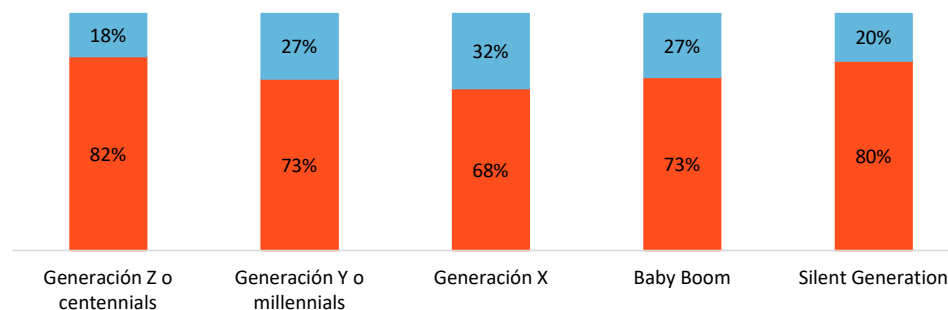
Tres de cada cuatro encuestados asegura revisarla (74%, frente al 65% de 2012).



Por edades, los **Centennials** son los inversores que más exhaustivamente leen el folleto descriptivo de los Fondos antes de contratarlos (44%), y los que más **revisan la información que reciben periódicamente de su Fondo (82%)**.



Entre **los inversores dinámicos**, esta cifra alcanza **el 83% y a un 80% le resulta comprensible**, mientras que entre los moderados tan solo el 77% revisa esta información, y un 63% en el caso de los conservadores.



04 ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión?

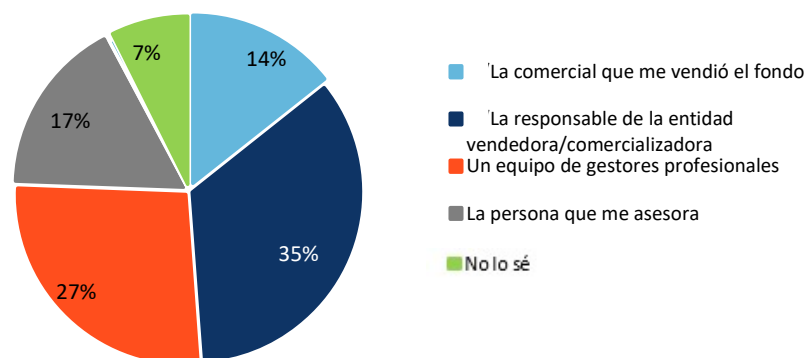
¿Cuáles de los siguientes aspectos sobre la información periódica que recibe su Fondo son considerados como MUY IMPORTANTES?

Ranking general	
1	Datos económicos generales y de comportamiento (patrimonio, comisiones, rentabilidad, volatilidad...)
2	Información sobre en qué invierte el Fondo (distribución del patrimonio, estado de variación patrimonial, detalle de carteras...)
3	Política de inversión
4	Perspectivas de los mercados para los próximos meses
5	Comentario del equipo gestor sobre la evolución reciente de los mercados y su influencia en la rentabilidad de su producto

05. ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de Fondos de Inversión?

05 ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de Fondos de Inversión?

¿Quién realiza las inversiones en su Fondo de Inversión?

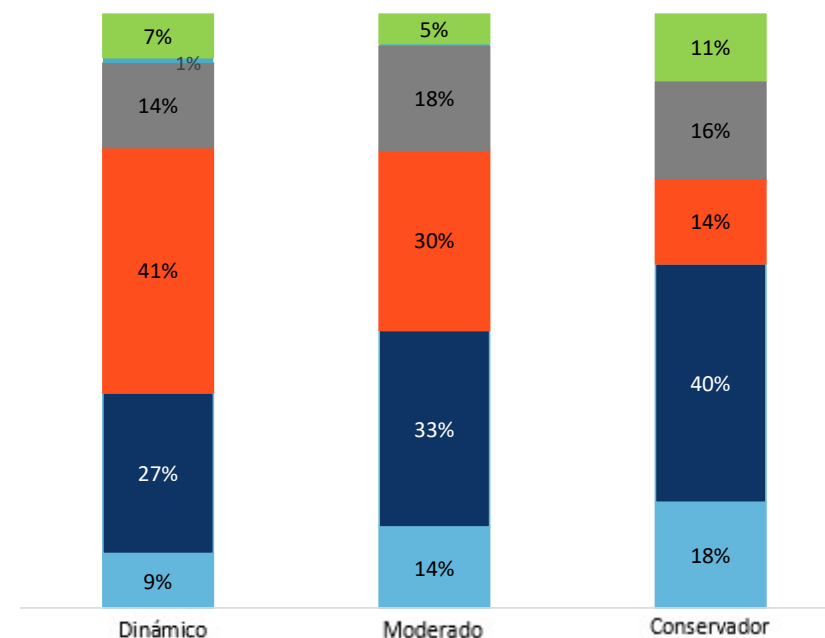


Un **27% de los inversores** sabe que detrás de la gestión de su Fondo hay un **equipo de gestores profesionales de la gestora**.

El **35%** considera que esa tarea la realiza el **responsable de la entidad**, un **17% el asesor** y un **14% la persona que le vendió el Fondo**.

62% de los partícipes en Fondos ya sabe que estos productos tienen una **comisión de gestión**.

Por perfil de riesgo



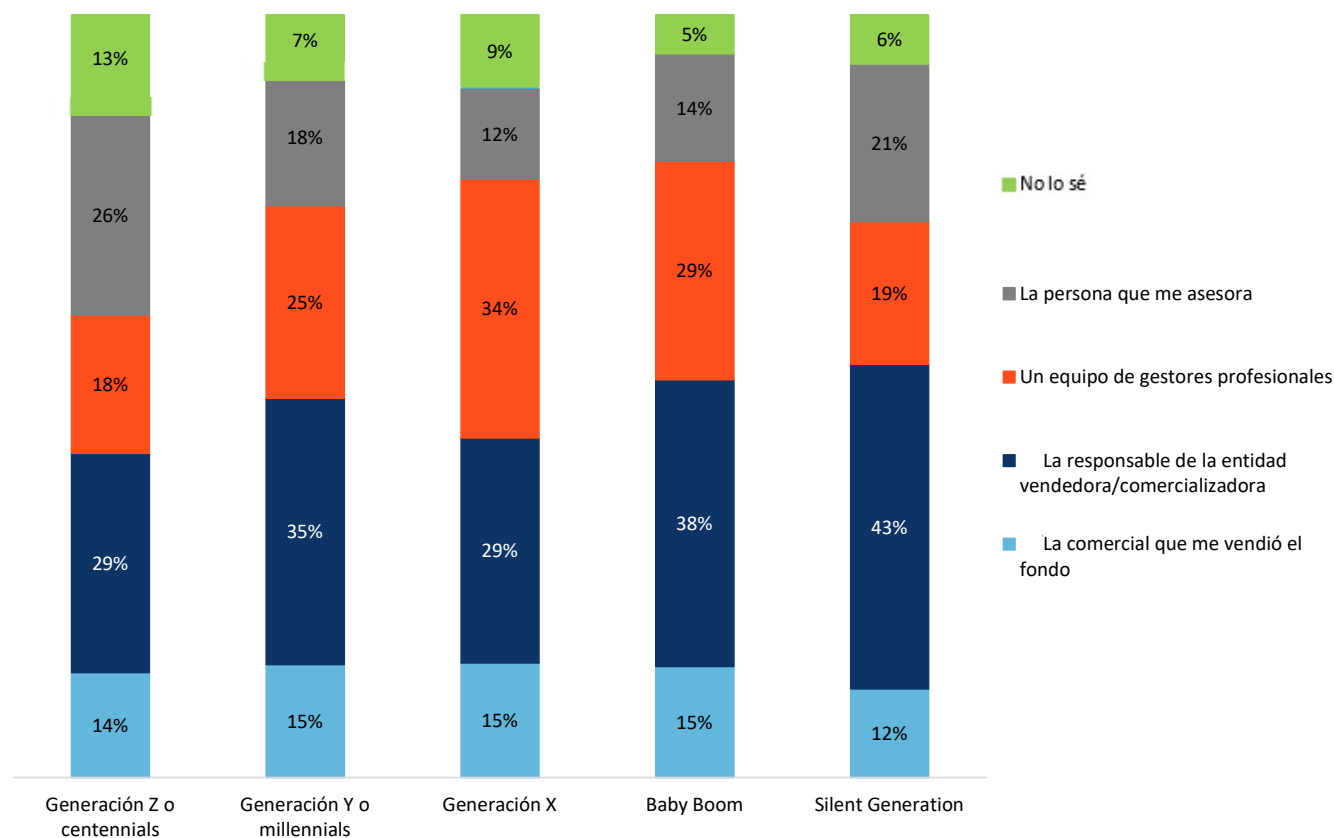
El **41% de los inversores dinámicos** conoce que tras la gestión se encuentra un equipo de asesores profesionales, frente al 30% de los moderados y tan solo un 15% de los conservadores.

05 ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de Fondos de Inversión?

Por generación

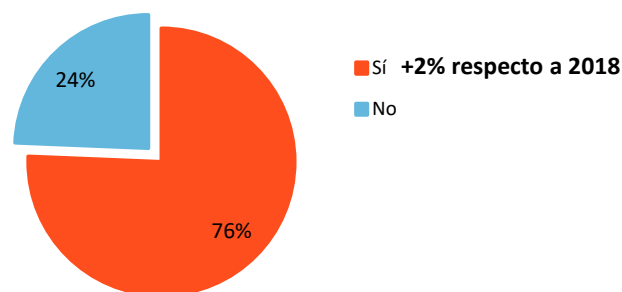
El **18% de los Centennials** sabe que detrás de su Fondo hay un equipo de gestores profesionales, seguido de la **Silent Generation** con un 19%.

La cifra se eleva al 25% entre los **Millennials**, 29% en el caso de los **Baby Boomers**, **34% en la de la Generación X**.



05 ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de Fondos de Inversión?

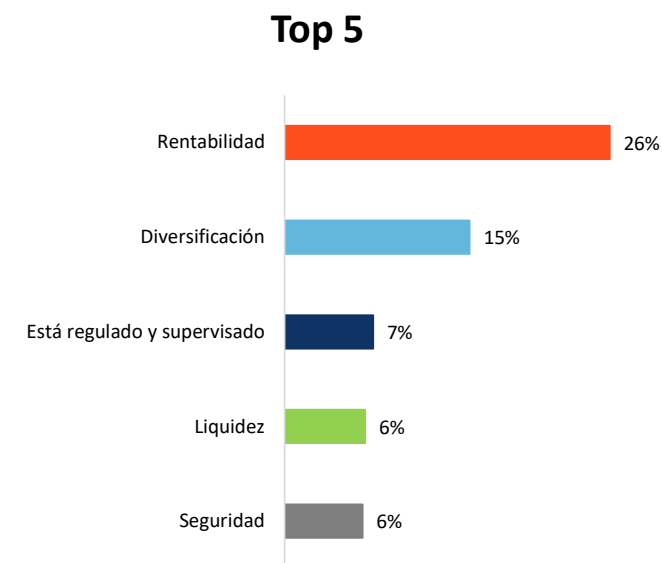
¿Recomendaría a un amigo invertir en Fondos de Inversión?



El **76%** de los partícipes recomendaría a un amigo invertir en un Fondo, dos puntos más que en la edición de 2018.

(en caso afirmativo) ¿Por qué lo recomendaría?

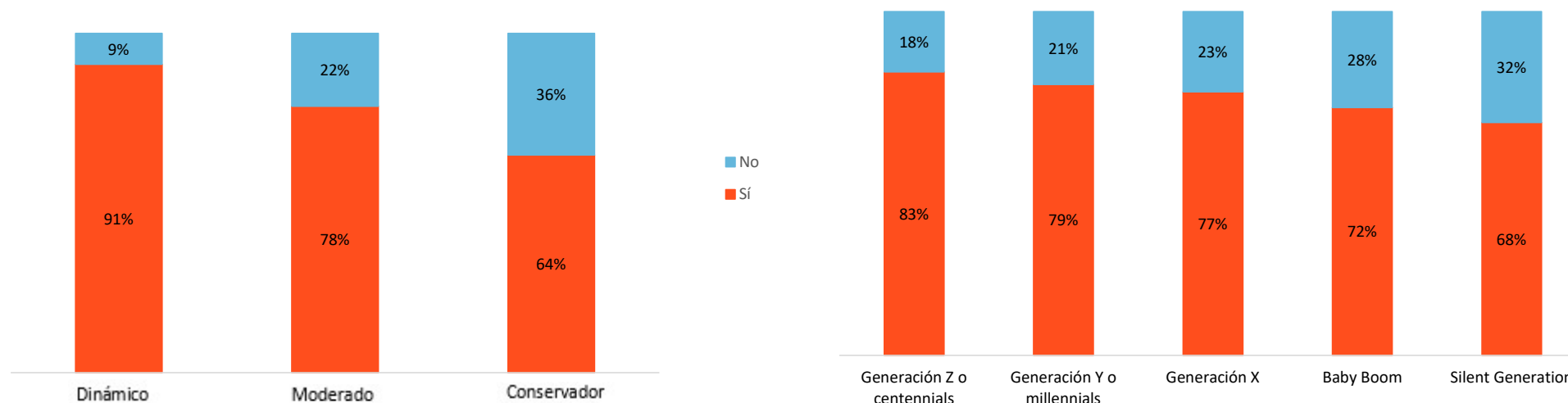
Las principales cualidades que destacan los partícipes de los Fondos son: la **rentabilidad**, la **diversificación** y que es un **producto regulado y supervisado**.



05 ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de Fondos de Inversión?

¿Recomendaría a un amigo invertir en Fondos de Inversión?

Por perfil de riesgo y generación



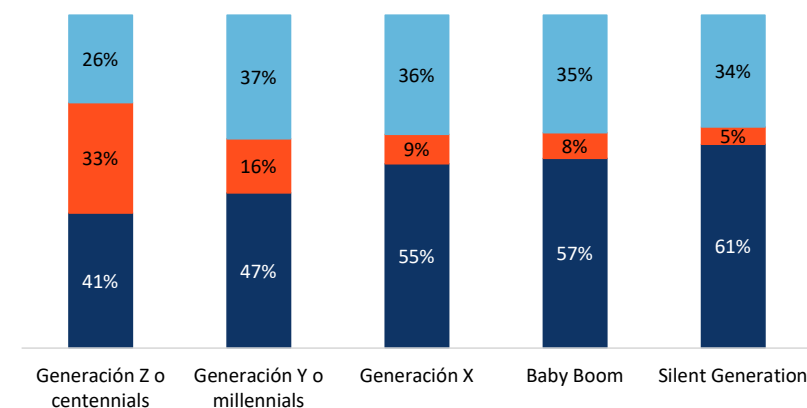
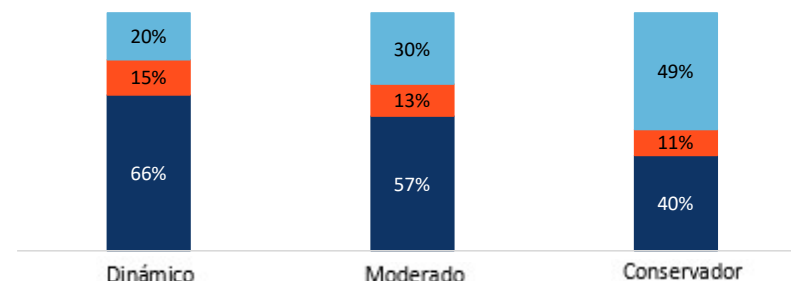
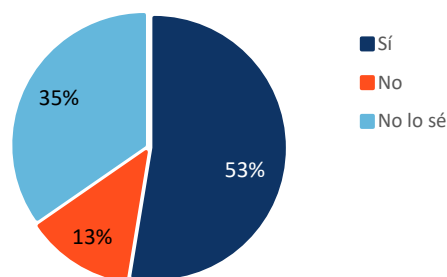
Nueve de cada diez inversores dinámicos recomendarían ahorrar en Fondos a un amigo. En el caso de los moderados es 8 de cada 10.

Ocho de cada diez Centennials, Millennials y Generación X recomendarían invertir en Fondos a un amigo, frente al 7 de cada 10 **Baby Boomers** y 68% de la **Silent Generation**.

06. ¿Conocen los partícipes las ventajas de los Fondos?

06 ¿Conocen los partícipes las ventajas de los Fondos? Por perfil de riesgo y generación

¿Los Fondos de Inversión están regulados/supervisados por un organismo público?



La mitad de los encuestados (**53%**) es consciente de que el producto está supervisado por un organismo público.

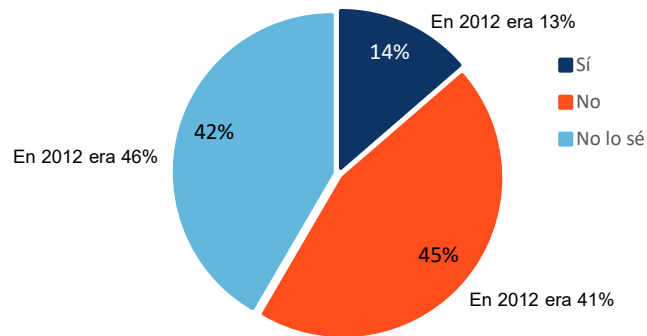
Por perfiles, el **66%** de los inversores dinámicos es consciente que el producto está supervisado por un organismo público (57% en el caso de los moderados y 40% en el caso de los conservadores).

Por edades, el **57%** de los inversores pertenecientes a la **Silent Generation** son conscientes que los Fondos están regulados por un organismo público. Los **Centennials** son, por otro lado, los que más lo desconocen.

**La CNMV supervisa a los Fondos de inversión, a las entidades gestoras y a las depositarias*

06 ¿Conocen los partícipes las ventajas de los Fondos? Por perfil de riesgo y generación

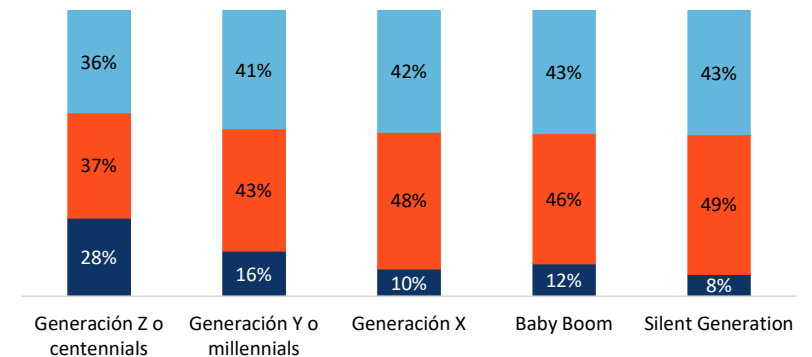
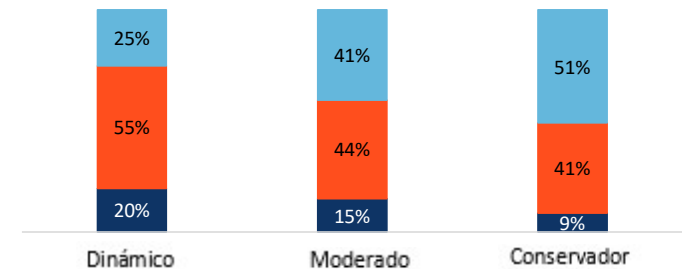
¿En caso de quiebra de su entidad, perdería su inversión en Fondos de Inversión?



El **45%** sabe que, en caso de quiebra, no perdería su inversión, cuatro puntos más que en 2012 (41%).

Por perfiles, el **55%** de los inversores dinámicos sabe que no perdería su inversión en caso de quiebra (44% entre los moderados y 41% en los conservadores).

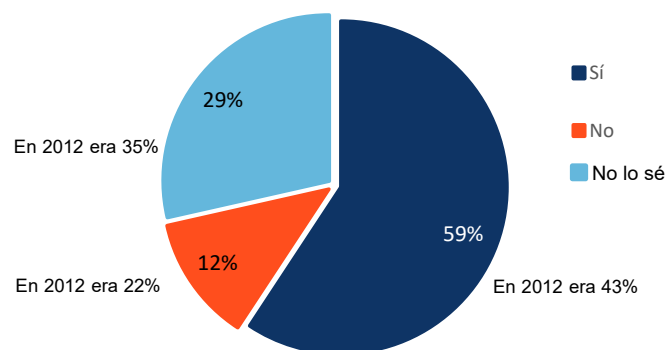
Los encuestados de la **Silent Generation** son los más conocen que no perderían su inversión en caso de quiebra de la entidad.



**El dinero invertido en un Fondo se encuentra en el banco depositario y no en la gestora.
En caso de quiebra del depositario, la CNMV ordena el traspaso a otro depositario

06 ¿Conocen los partícipes las ventajas de los Fondos? Por perfil de riesgo y generación

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

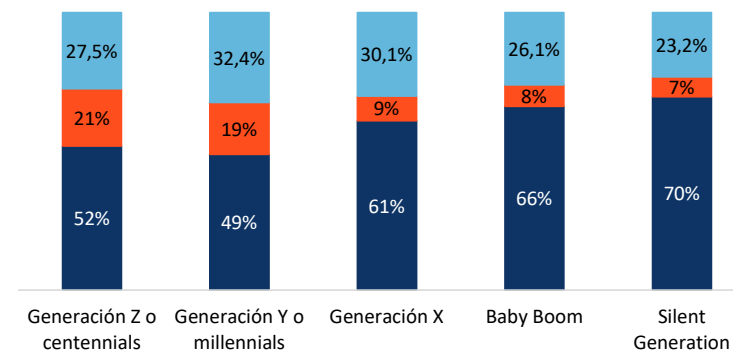
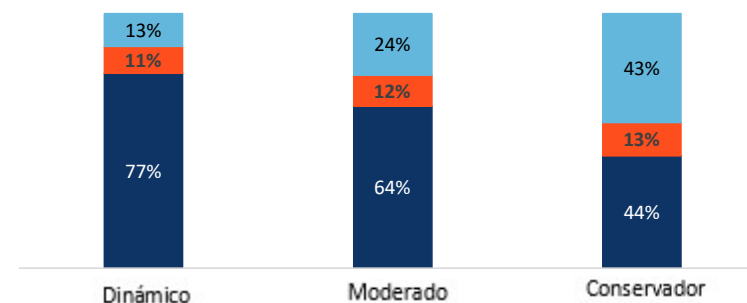


El **59% de los partícipes** sabe que pueden cambiar de Fondo sin tributar, 16 puntos más que en 2012.

Casi **ocho de cada diez partícipes** con perfil de riesgo **dinámico** tienen conocimiento de que podría traspasar el dinero de un Fondo a otro sin tributar, seguido de los moderados (63%) y los conservadores (44%).

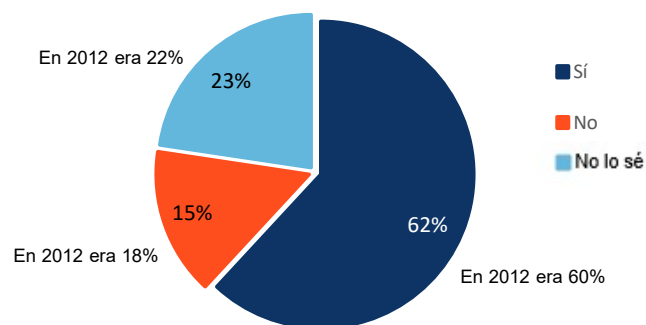
Esta información es más conocida por **siete de cada diez encuestados de la Silent Generation** y disminuye entre los **Centennials** (52%) y millennials (49%).

**Desde 2003 es posible traspasar el patrimonio de un Fondo a otro sin tributar*



06 ¿Conocen los partícipes las ventajas de los Fondos? Por perfil de riesgo y generación

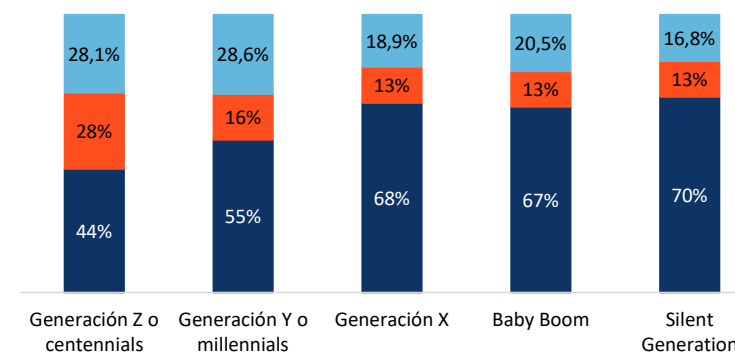
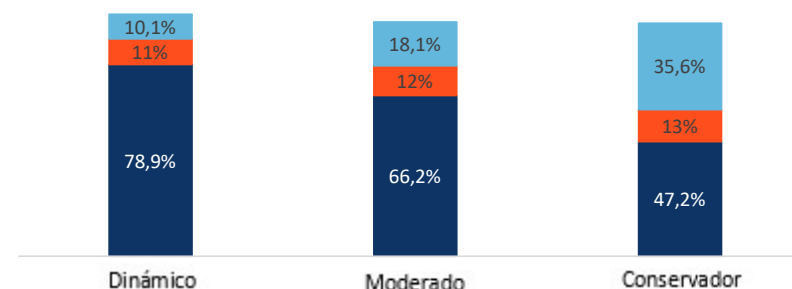
¿El tratamiento fiscal de los Fondos de Inversión le permite no pagar impuestos hasta que decida reembolsar su inversión?



El **62% de los partícipes** sabe que puede diferir el pago de impuestos hasta que reembolse su inversión, la misma cifra registrada hace dos años.

Por perfiles, el porcentaje se eleva hasta el **81% en el caso de los inversores dinámicos** (66% de los moderados y 51% de los conservadores).

Esta información es más conocida por el **70% de los encuestados de la Silent Generation** y disminuye entre los **Centennials (44%)** y **Millennials (55%)**

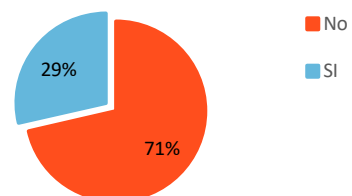


06 ¿Conocen los partícipes las ventajas de los Fondos? Por perfil de riesgo y generación

El Fondo de Inversión tiene mejor tratamiento fiscal que...

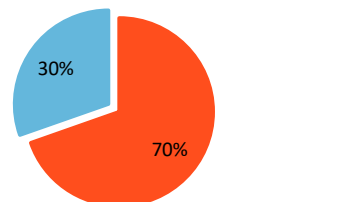
Casi un tercio de los partícipes (29%) conoce que el tratamiento fiscal es mejor con respecto a los depósitos.

...los depósitos /
imposiciones a plazo



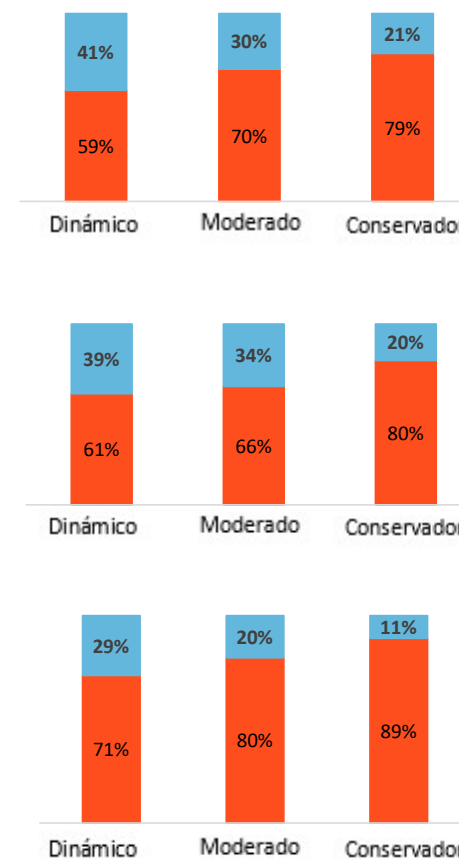
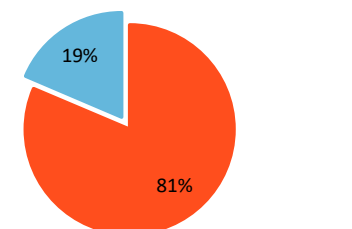
Cuatro de cada diez partícipes dinámicos sabe que es mejor el tratamiento de los Fondos frente a las acciones.

...acciones



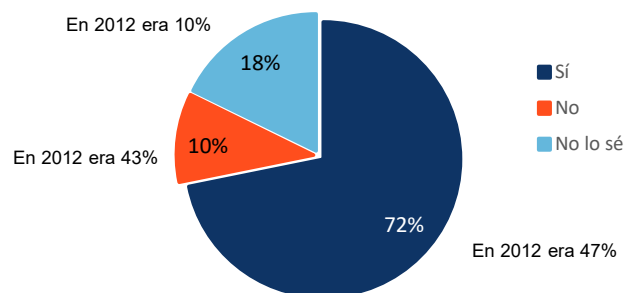
Por el contrario, solo **dos de cada diez ahorradores** esta al tanto de que los Fondos tienen mejor fiscalidad que los bonos y obligaciones.

...bonos y
obligaciones



06 ¿Conocen los partícipes las ventajas de los Fondos? Por perfil de riesgo y generación

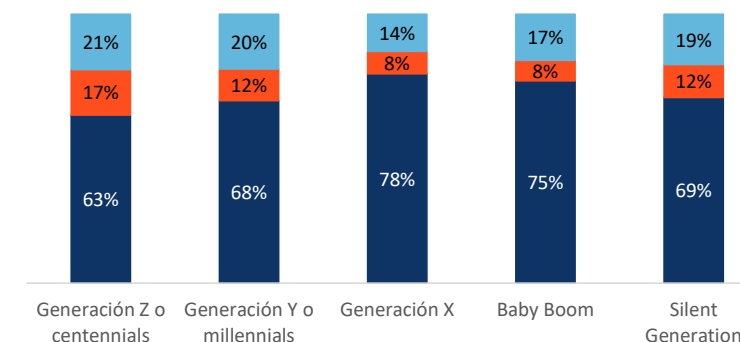
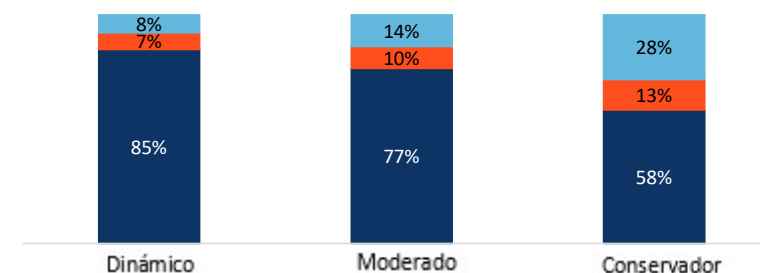
¿Ofrecen los Fondos de Inversión mayores rentabilidades que los depósitos?



El **72% de los partícipes** cree que los Fondos ofrecen mejores rentabilidades que los depósitos (frente al 47% de hace seis años).

En el caso de los ahorradores con un **perfil dinámico**, ese porcentaje se incrementa hasta el **85%**.

Esta información es más conocida por el **78% de los encuestados de la Generación X** y disminuye entre los **Centennials (63%)** y **Millennials (68%)**.



07. Conclusiones

07 Conclusiones

¿Cómo es el perfil del partícipe de Fondos de Inversión?

- **PERFIL DEL PARTÍCIPE EN ESPAÑA. La gran mayoría se encuentra entre los 27 y 71 años.** El 26% de los partícipes en Fondos son millennials (menores de 40), el 24% pertenecen a la Generación X y casi un tercio corresponde a los Baby Boomers (28%). Del total de encuestados, tan solo un 11% pertenecen a la Silent Generation y otro 11% corresponde a los Centennials.
- **MAYOR CONCIENCIACIÓN SOBRE LA INVERSIÓN SIGUIENDO CRITERIOS SOSTENIBLES.** Un 53% de los encuestados que invierte siguiendo criterios ESG lo hace aunque renuncie a parte de la rentabilidad, mientras que el 47% considera que este tipo de inversión incrementa la rentabilidad de su cartera.
- **LA RENTA VARIABLE VUELVE A SER EL CENTRO.** El porcentaje de partícipes con más patrimonio en un fondo de Renta Variable ha aumentado al 33%, frente al 30% registrado en 2018, recuperando la tendencia creciente. Le siguen los Fondos Mixtos, Globales y de Retorno Absoluto y los Garantizados.
- **INTERNET, FUENTE DE INFORMACIÓN PARA LOS MÁS JÓVENES.** Los centennials son los que más recurren a buscadores en Internet para informarse sobre el funcionamiento de los Fondos y un tercio de los encuestados menores de 26 años sigue a alguna entidad financiera o gestora en redes sociales.
- **CONTRATACIÓN.** Un tercio de los partícipes lo hacen a través de su asesor personal (36%) o de manera presencial en su entidad (33%), mientras que un 21% opta por hacerlo mediante la página web o app de la entidad financiera.
- **CARACTERÍSTICAS QUE VALORAN SOBRE LAS GESTORAS.** La rentabilidad de los productos, la fiabilidad y seguridad y la alta capacidad de servicio al cliente.

Conocimiento de los partícipes sobre los Fondos

- **LA INFORMACIÓN, VALOR DIFERENCIAL DE LOS FONDOS.** Los datos económicos generales y de comportamiento (patrimonio, comisiones, rentabilidad, volatilidad...), la información sobre en qué invierte el Fondo (distribución del patrimonio, estado de variación patrimonial, detalle de carteras...) y la referida a la política de inversión se mantienen como los elementos más valorados por los propios partícipes sobre la información que reciben de sus Fondos.
- **DIVERSIFICACIÓN Y RENTABILIDAD.** El 76% de los partícipes recomendaría a un amigo invertir en un Fondo, principalmente por la rentabilidad, la diversificación y porque es un producto regulado y supervisado.
- **FOLLETO DEL FONDO.** El 29% de los partícipes ha leído el folleto de su Fondo de Inversión en detalle, cifra que se eleva al 41% en el caso de los inversores dinámicos, 32% entre los moderados y 19% entre los conservadores.
- **REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN.** 3 de cada 4 encuestados asegura revisarla (74%), pero tan solo el 50% la considera comprensible. Por edades, los *centennials* son los inversores que más exhaustivamente leen el folleto descriptivo de los Fondos antes de contratarlos (44%) y los que más revisan la información que reciben periódicamente de su Fondo (82%).
- **CONOCIMIENTOS DE GESTIÓN DEL FONDO.** Un 27% de los inversores sabe que detrás de la gestión de su Fondo hay un equipo de gestores profesionales y el 53% que los Fondos están supervisados por un organismo público.
- **VENTAJAS FISCALES.** El 59% de los partícipes sabe que podría traspasar el dinero a otro Fondo sin tributar y un 62% es consciente de que estos productos permiten diferir el pago de impuestos hasta que decida reembolsar su inversión. Destacan los partícipes de la Silent Generation (70%) y entre aquellos que se describen como de perfil dinámico.

07 Conclusiones

Aspectos positivos (+ del 55%)

- **Conocimiento:** 9 de cada 10 partícipes (85%) sabe en qué tipo de Fondo tiene más patrimonio invertido, y cerca del 75% (3 de cada 4) revisa la información que recibe sobre el producto.
- **Fiscalidad:** 6 de cada 10 sabe (59%) que pueden cambiar de Fondo sin tributar y un número similar (62%) sabe que puede diferir el pago de impuestos hasta que reembolse su inversión
- **Plazo y número de productos:** 7 de cada 10 (67%) invierte en Fondos desde hace más de 4 años y 6 de cada 10 (59%) tiene más de un Fondo.
- El **76% de los partícipes recomendaría a un amigo** invertir en un Fondo por su rentabilidad, la diversificación y que es un producto regulado y supervisado. 7 de cada 10 (72%) afirma que ofrecen mejores rentabilidades que los depósitos.

Puntos de mejora

- **Gestión Profesional y seguridad:** Solo 3 de cada 10 (27%) sabe que un equipo de gestores profesionales se encarga de la gestión del fondo.

5 de cada 10 (45%) sabe que, en caso de quiebra, no perdería su inversión.

La mitad de los encuestados (53%) es consciente de que el producto está supervisado por un organismo público; un aspecto que se debería conocer más.
- **Fiscalidad:** Los partícipes que conocen que el tratamiento fiscal de los fondos es mejor que el de los depósitos, las acciones, los bonos y obligaciones está por debajo del 30%.
- **ESG:** Solo un 22% afirma conocer la inversión siguiendo criterios de ESG.
- **Información:** El 29% de los partícipes ha leído el folleto de su Fondo de Inversión en detalle.

08. Ficha técnica

08 Ficha técnica

Universo: Inversores en Fondos de inversión

Ámbito: Nacional

Tamaño de la muestra: 1.409 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 2020

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.



Muchas gracias