

**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

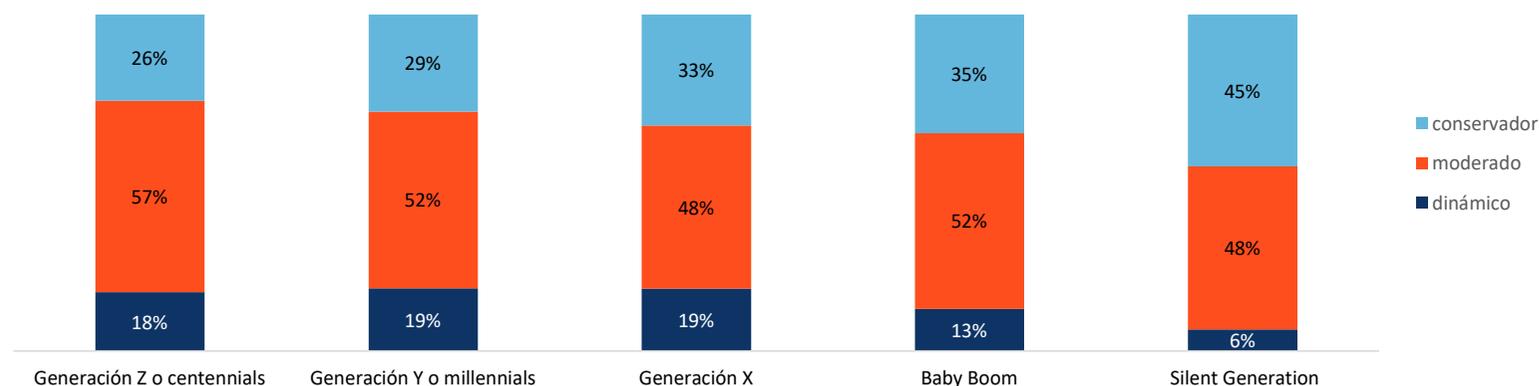
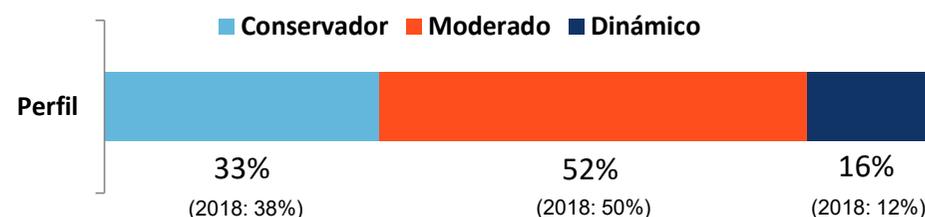
- 01** ¿Cómo es el perfil del inversor en Fondos?
- 02** Inversión en Fondos siguiendo criterios ESG
- 03** ¿Cómo se informan y cómo contratan?
- 04** ¿Qué conocen los partícipes sobre sus Fondos de Inversión?
- 05** ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de los Fondos de Inversión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



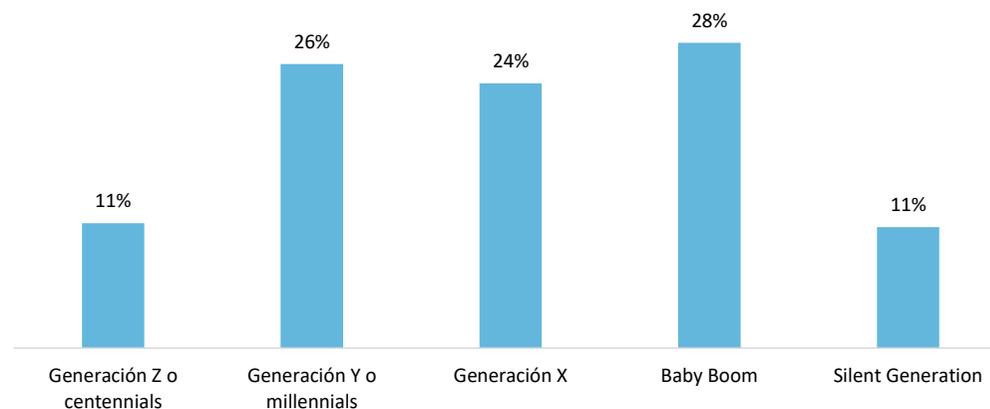
\*Para este estudio se ha tomado como referencia la siguiente clasificación por edad: Generación Z o *centennials* (18 a 26 años, nacidos entre 1994-2010), Generación Y o *millennials* (27 a 39 años, nacidos entre 1981-1993), Generación X (de 40 a 51 años, nacidos entre 1969, 1980), *Baby Boomers* (52 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?

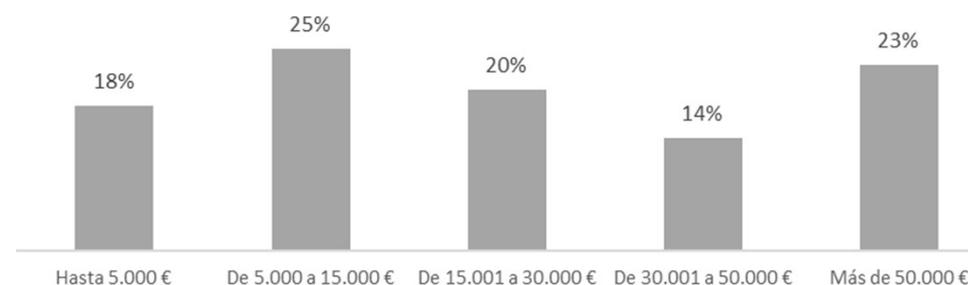
El **26%** de los partícipes en Fondos son **Millennials**, el **24%** pertenecen a la **Generación X** y casi un **tercio** corresponde a los **Baby boomers (28%)**. Del total de encuestados, tan solo un 11% pertenecen a la **Silent Generation** y otro 11% corresponde a los **Centennials**.

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\*

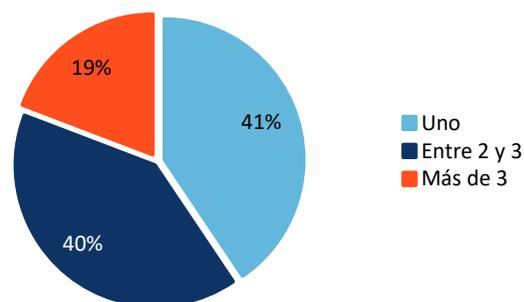


\*Se excluye al 21% que prefirió no contestar

\*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?

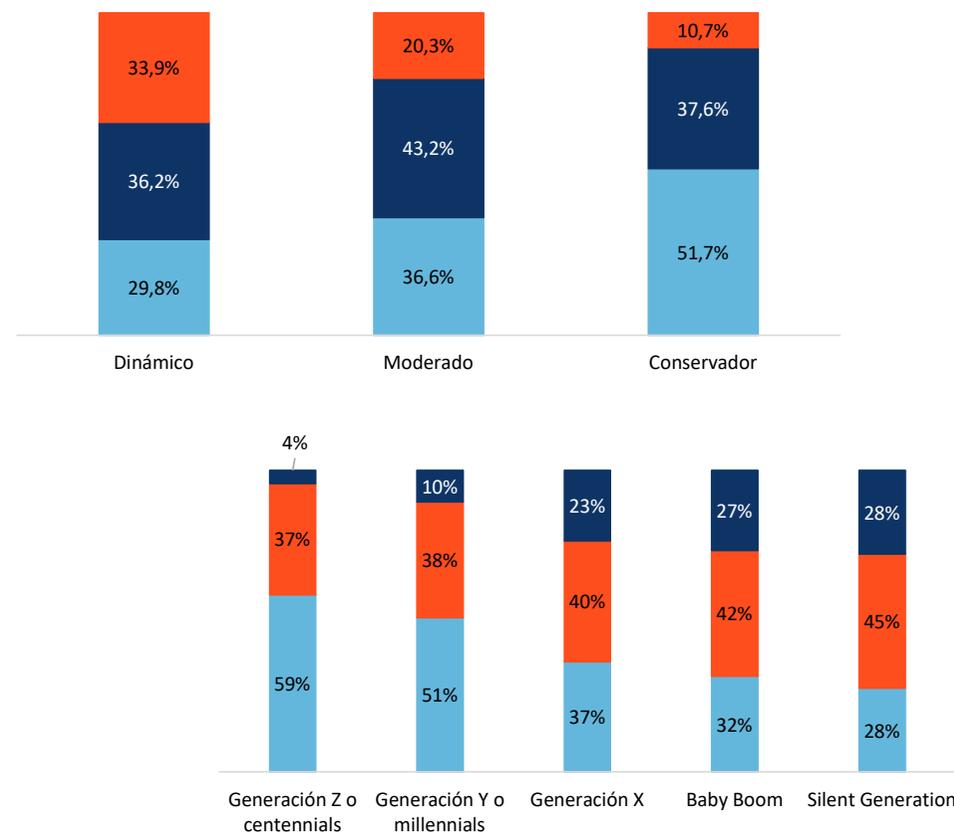


Más de la mitad de los partícipes (59%) invierten en más de un Fondo, tres puntos más que en 2018.

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

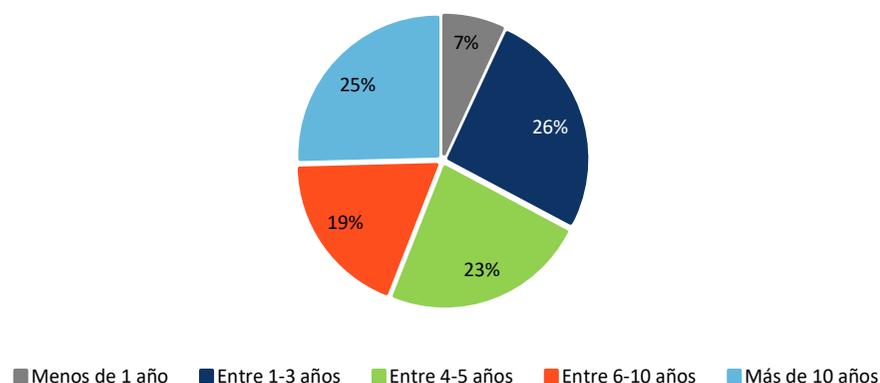
Tan solo el 41% de los partícipes Centennials invierte a través de más de un FI, frente al 48% de los Millennials, 65% de la Generación X, 69% de los Baby Boomers.

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



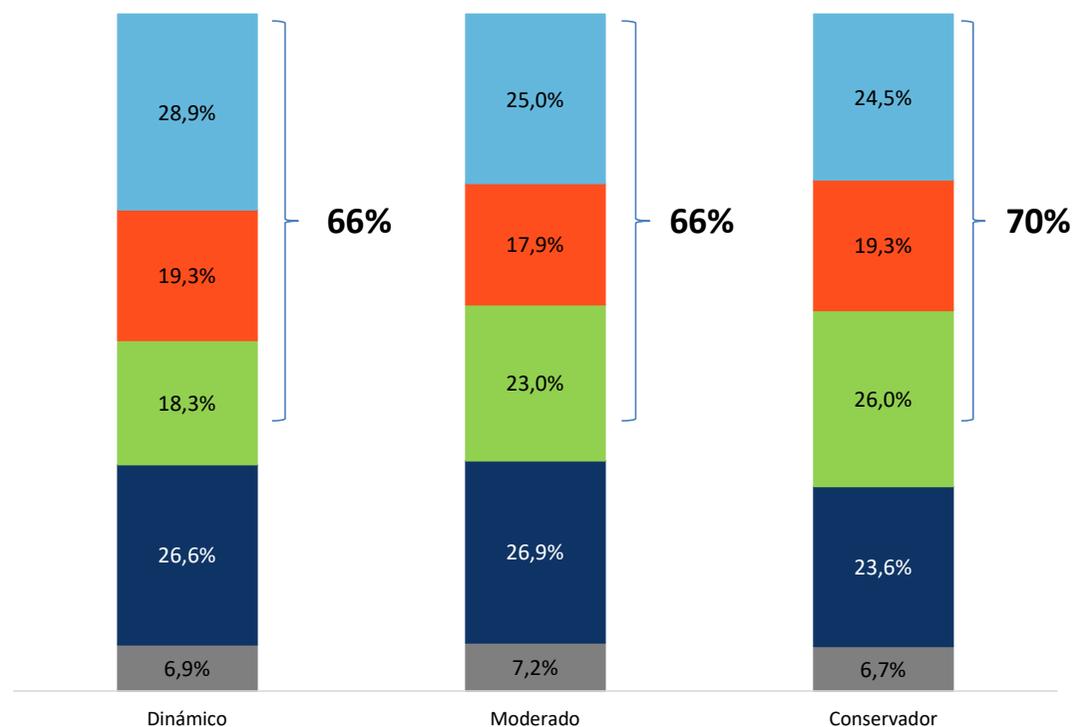
## 01 ¿Cómo es el ahorrador en Fondos de Inversión?

### ¿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.**

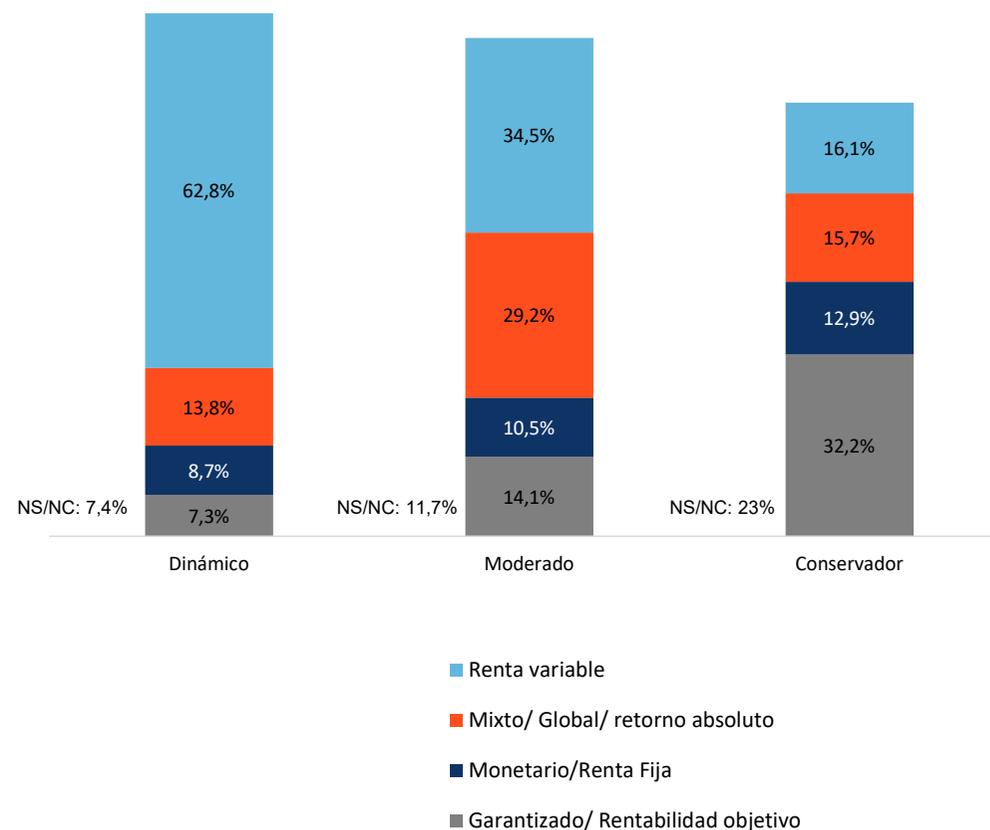
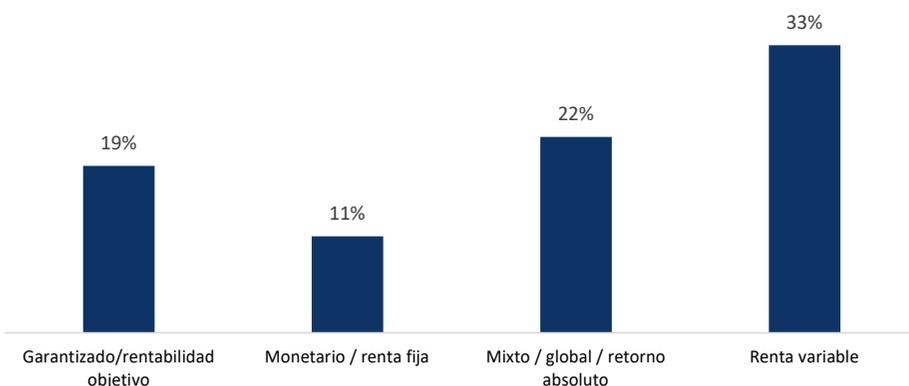
Según el análisis por perfiles, **más de la mitad de los inversores dinámicos (66,5%) invierte desde hace más de 4 años**, misma cifra que en el caso de los moderados. En el caso de los conservadores se eleva al 70%.



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

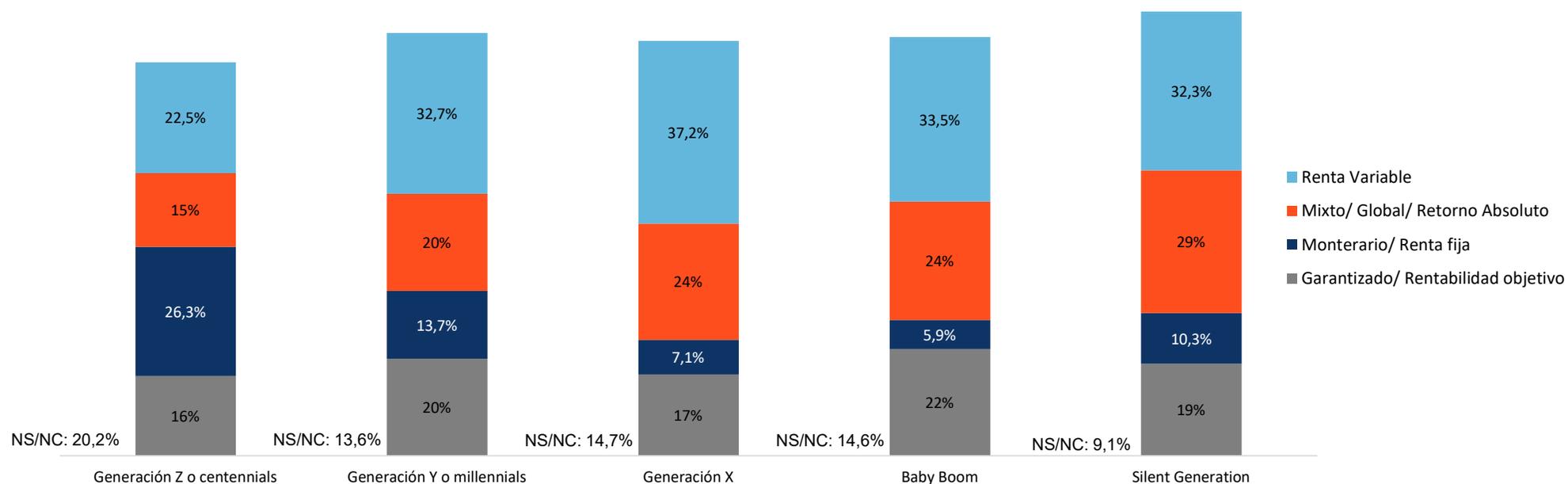
Casi **nueve de cada diez partícipes** (85%) sabe en qué tipo de Fondo tiene más patrimonio invertido.

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

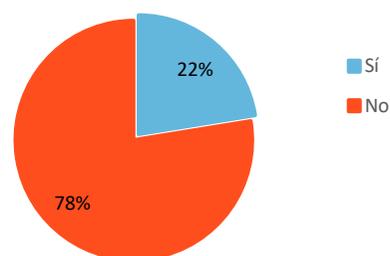
## 01 ¿Cómo es el ahorrador en Fondos de Inversión? Por generación

	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

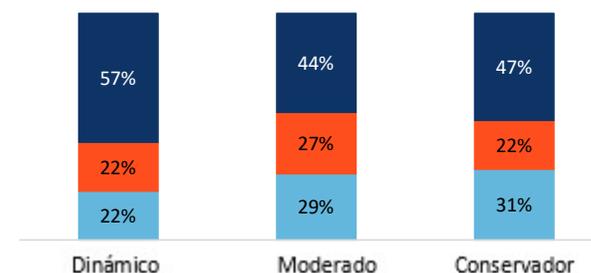
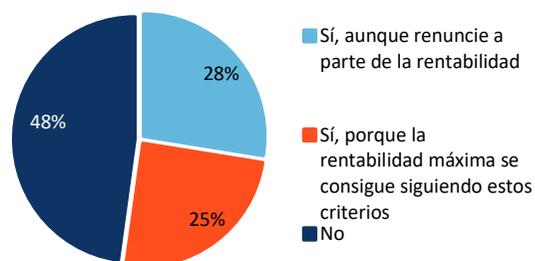
### ¿Conoces la inversión con criterios ESG?



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?



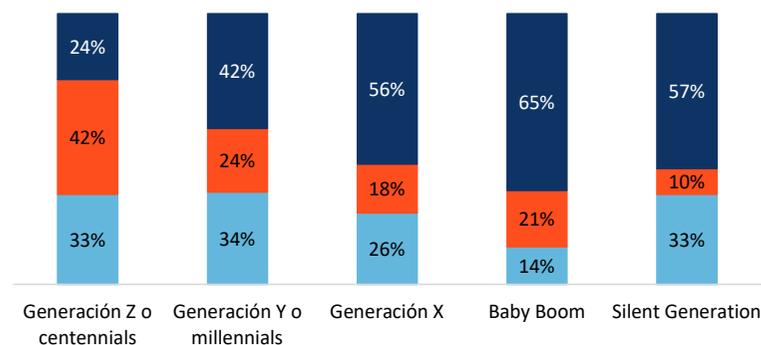
Del total de encuestados que afirman invertir teniendo en cuenta estos factores, independientemente de su perfil de riesgo o generación a la que pertenezcan, un **53% lo hace aunque renuncie a parte de la rentabilidad**, mientras que el **47% considera que este tipo de inversión incrementa la rentabilidad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

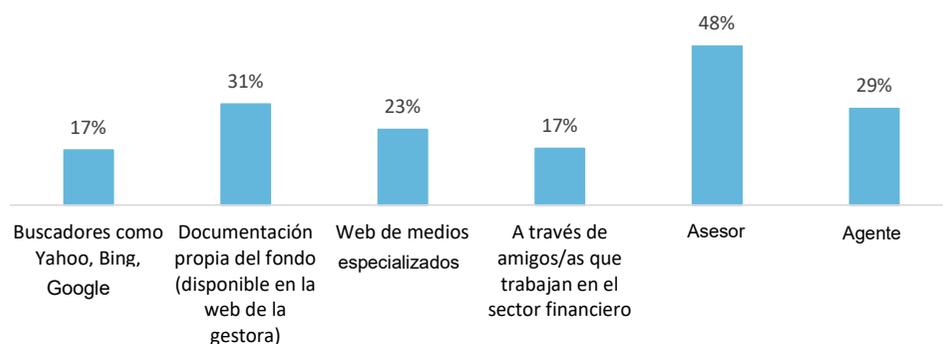
Le siguen los **Millennials** (56%), la **Generación X** (44%), los **Baby Boomers** (35%) y la **Silent Generation** (43%).



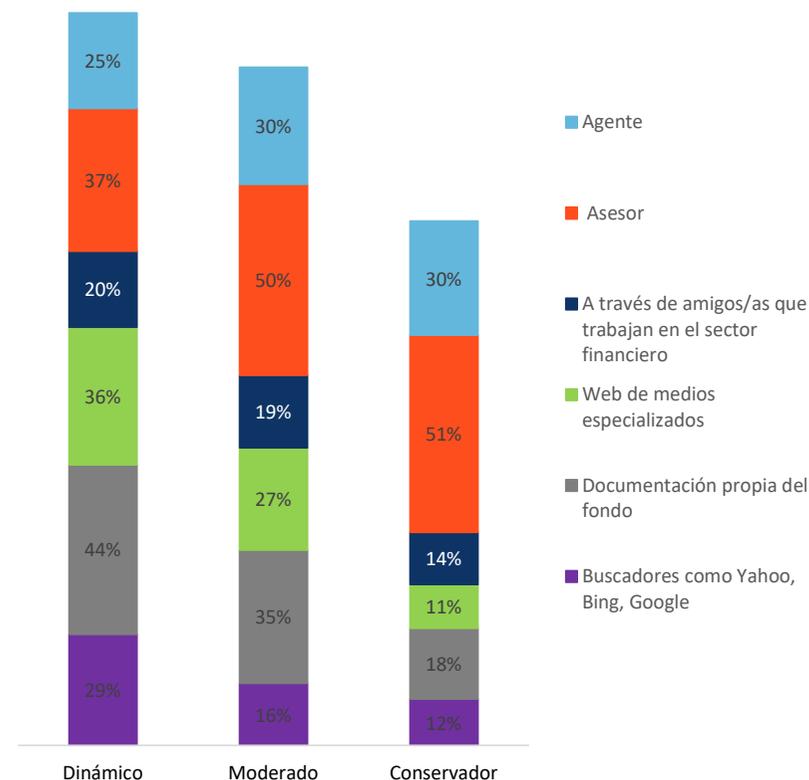
### **03. ¿Cómo se informan y cómo contratan los Fondos de Inversión?**

### 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.

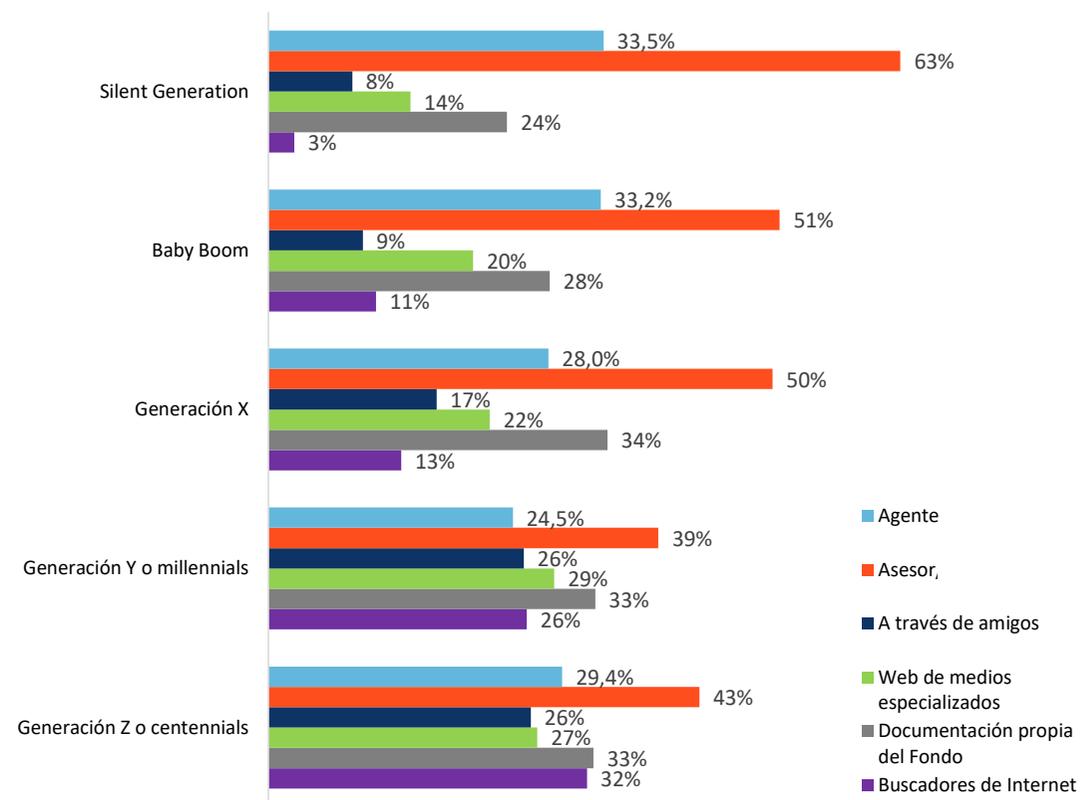


### 03 ¿Cómo se informan sobre los Fondos de Inversión? Por generación

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

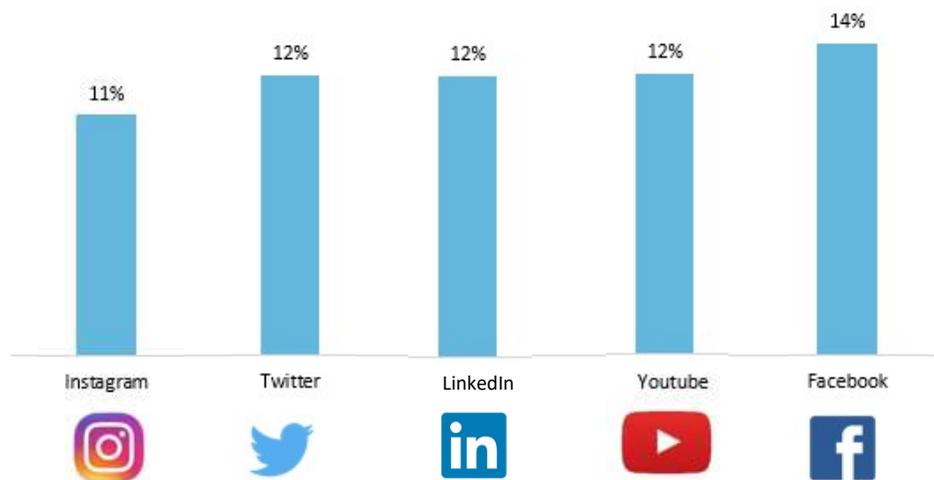
Los **Centennials** destacan entre los inversores que más recurren a **buscadores como Google, Yahoo o Bing (32%)** o a sus amigos (26%)

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.

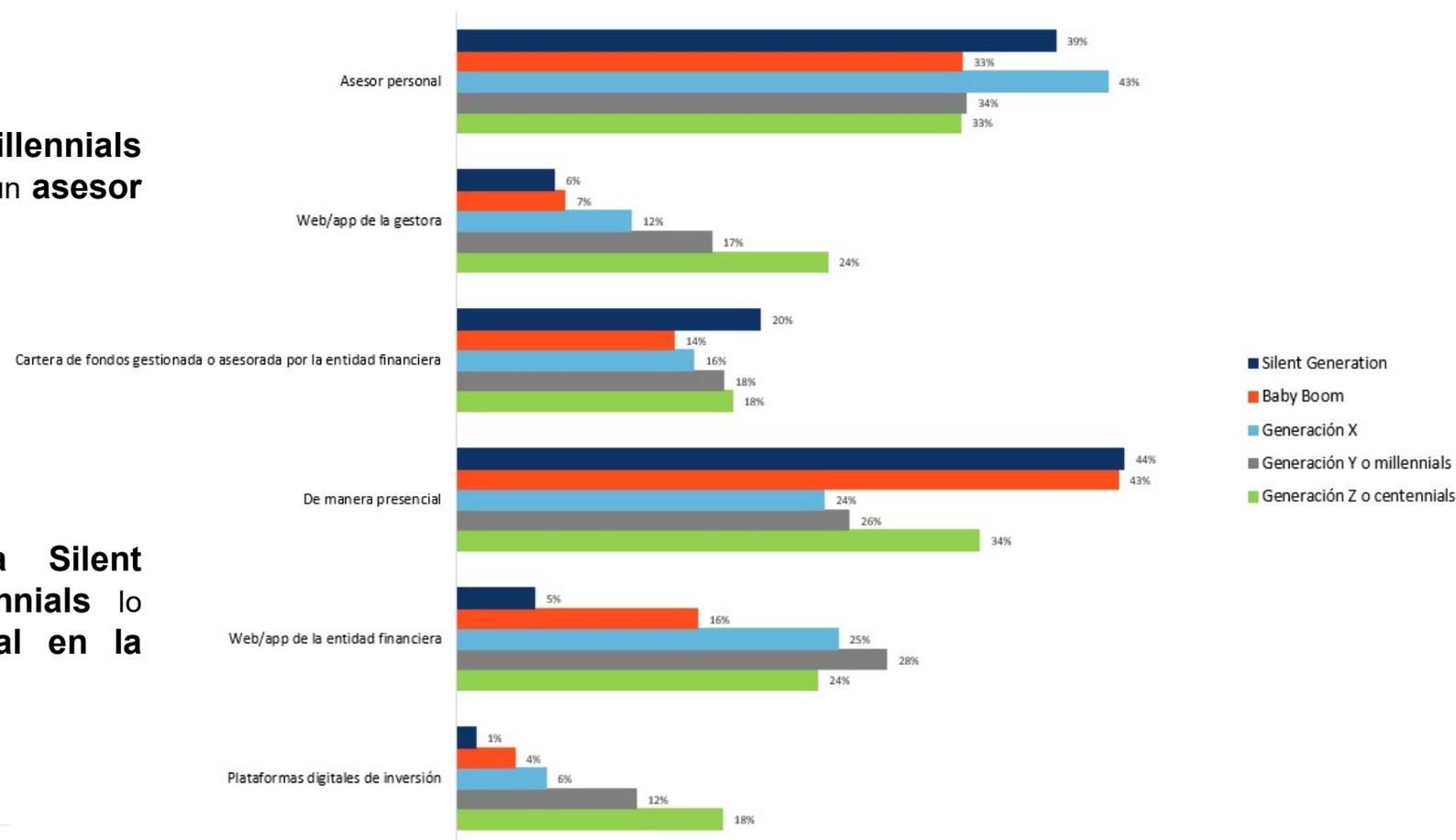


### 03 ¿Cómo contratan los Fondos de Inversión? Por generación

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%).



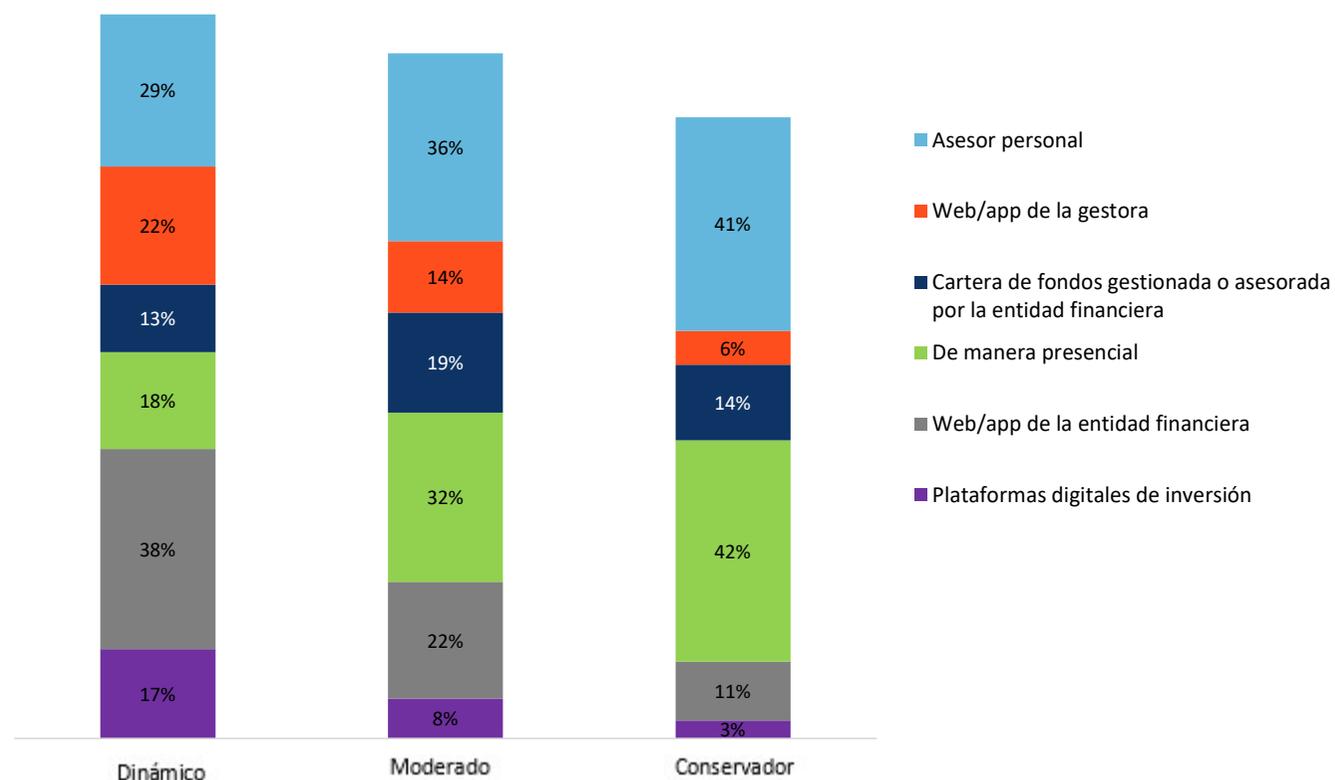
Para este estudio se ha tomado como referencia la siguiente clasificación por edad: Generación Z o *centennials* (18 a 26 años, nacidos entre 1994-2010), Generación Y o *millennials* (27 a 39 años, nacidos entre 1981-1993), Generación X (de 40 a 51 años, nacidos entre 1969, 1980), *Baby Boomers* (52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

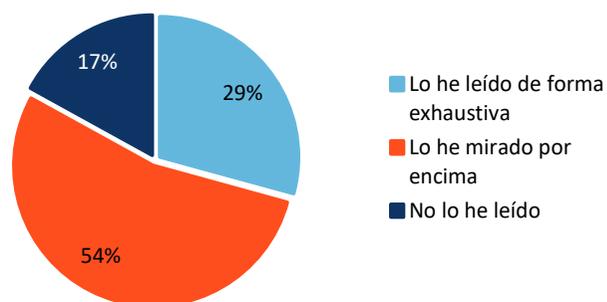
Los **moderados** optan por la figura del **asesor personal** (36%).



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

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

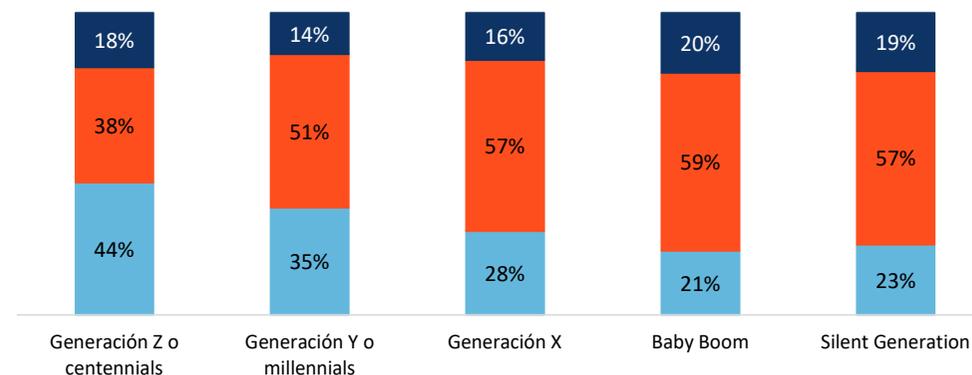
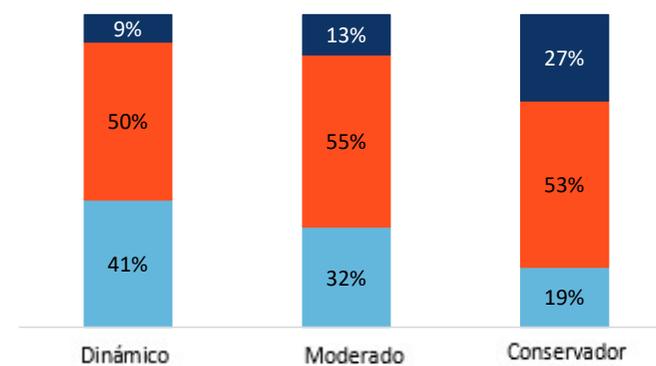
### ¿Ha leído el folleto informativo de su Fondo?



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).

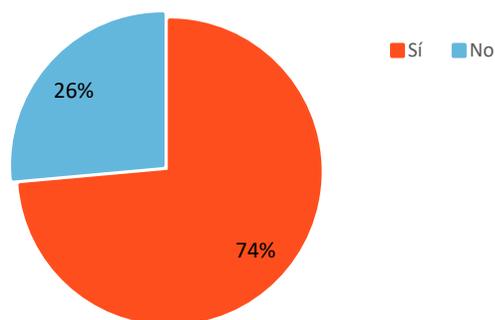
Por edades, los **Centennials** son los inversores que más exhaustivamente leen el folleto descriptivo de los Fondos antes de contratarlos (44%), y los que más revisan la información que reciben periódicamente de su Fondo (82%).



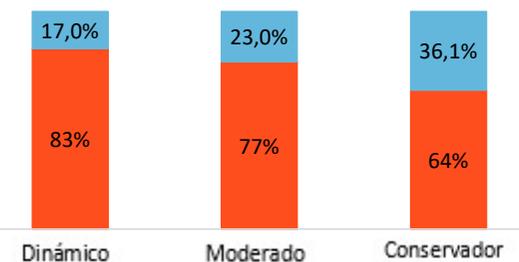
## 04 ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión? Perfil y generación

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

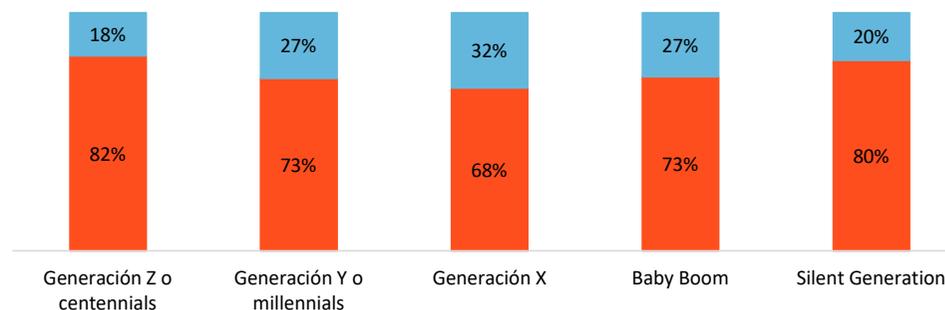
**Tres de cada cuatro** encuestados asegura revisarla (74%, frente al 65% de 2012).



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?

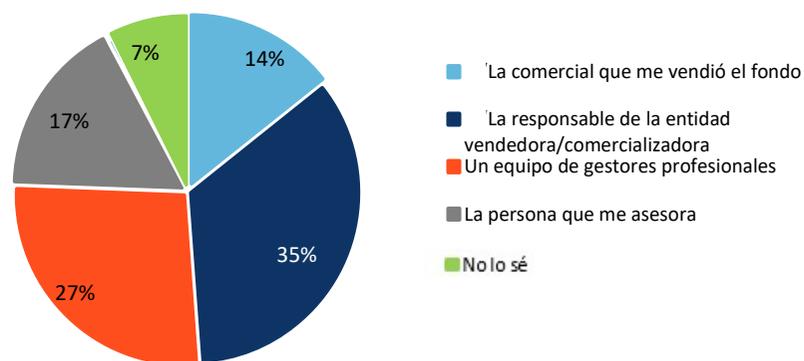
¿Cuáles de los siguientes aspectos sobre la información periódica que recibe su Fondo son considerados como MUY IMPORTANTES?

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?

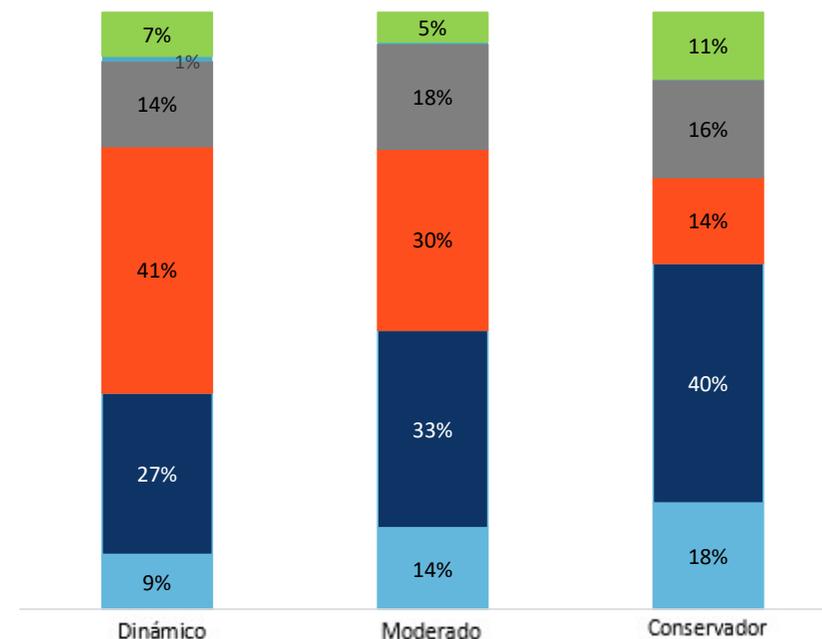


Un **27% de los inversores** sabe que detrás de la gestión de su Fondo hay un **equipo de gestores profesionales de la gestora**.

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



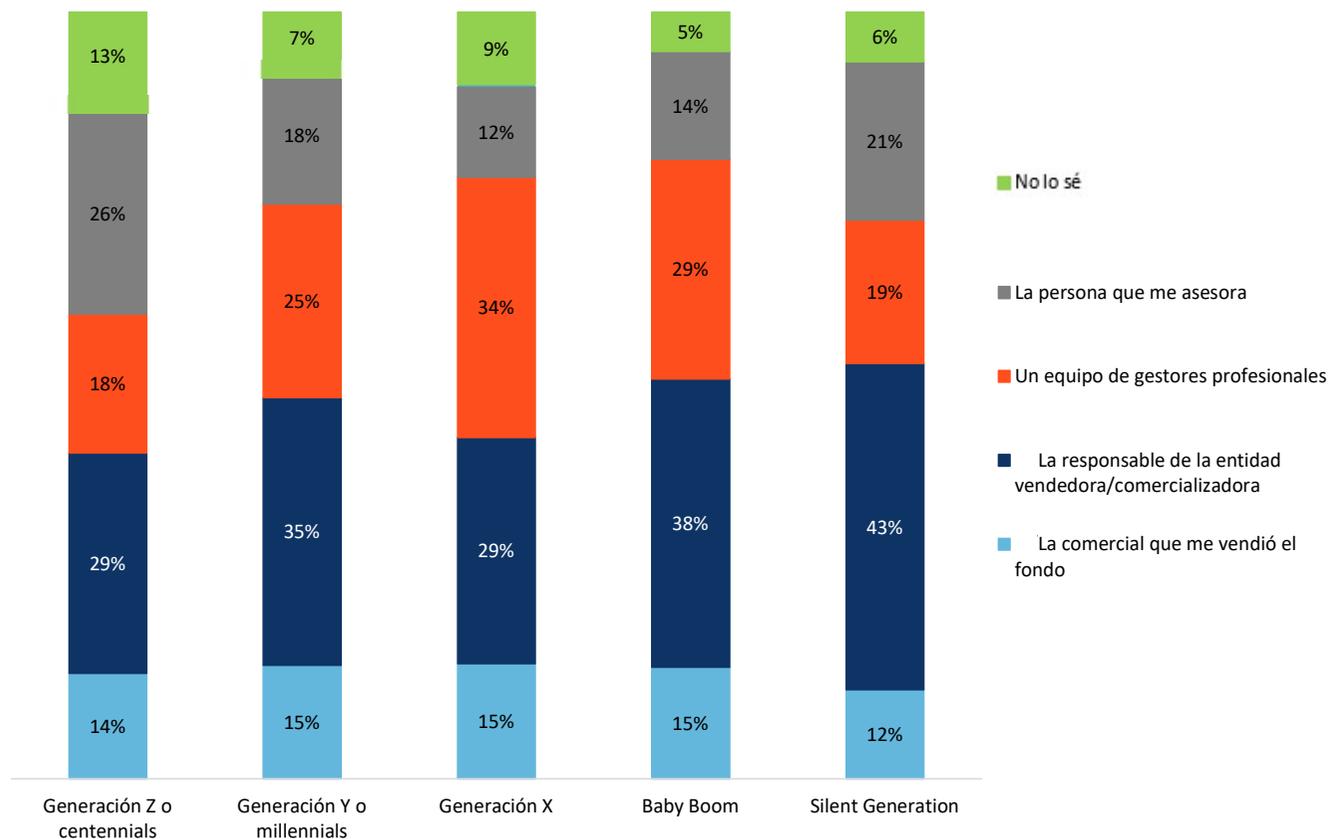
El **41% de los inversores dinámicos** conoce que tras la gestión se encuentra un equipo de asesores profesionales, frente al 30% de los moderados y tan solo un 15% de los conservadores.

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

### Por generación

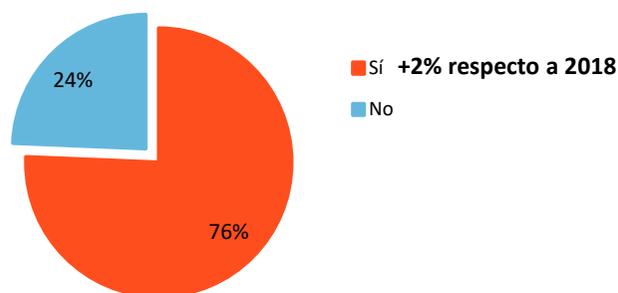
El **18% de los Centennials** sabe que detrás de su Fondo hay un equipo de gestores profesionales, seguido de la **Silent Generation** con un 19%.

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?

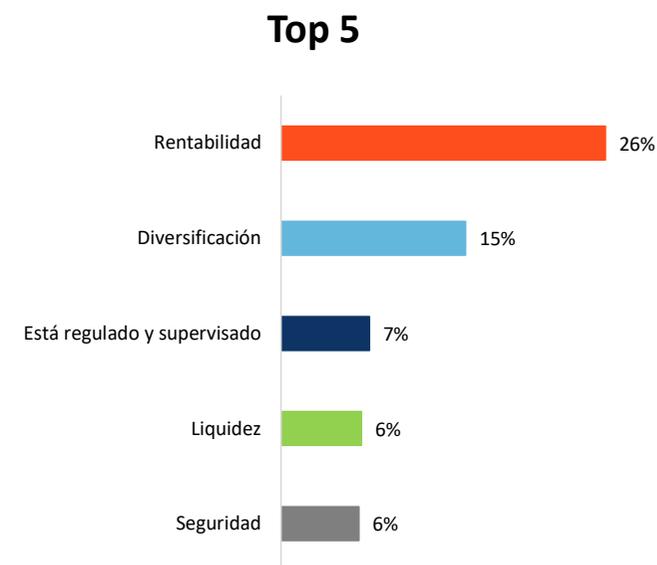
### ¿Recomendaría a un amigo invertir en Fondos de Inversión?



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?

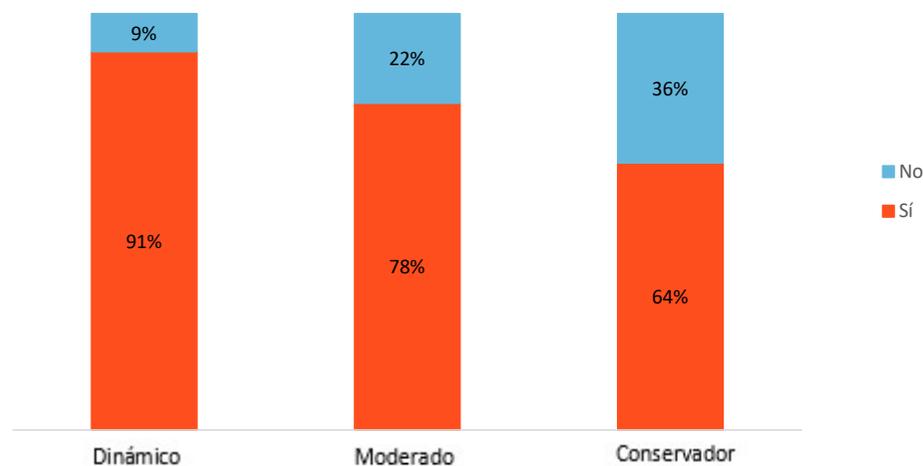
Las principales cualidades que destacan los partícipes de los Fondos son: la **rentabilidad**, la **diversificación** y que es un **producto regulado y supervisado**.



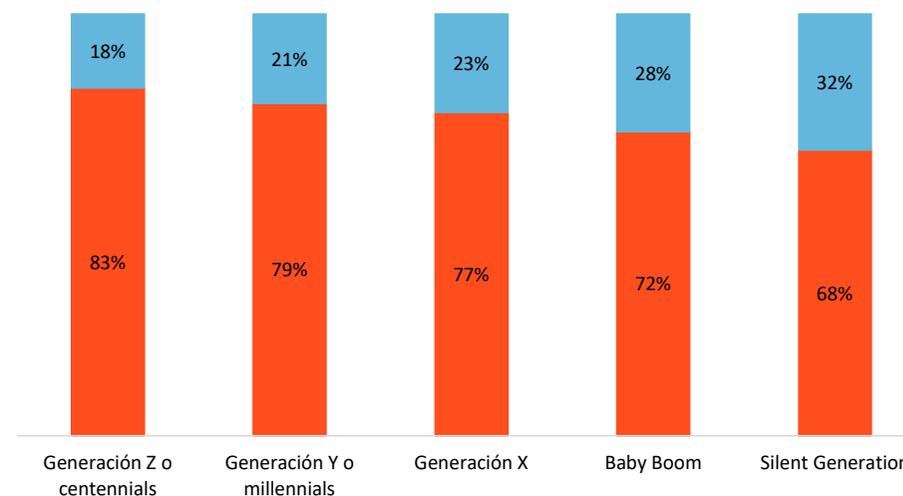
## 05 ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de Fondos de Inversión?

### ¿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.

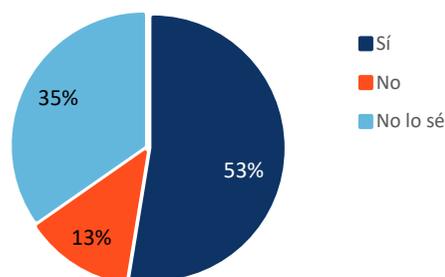


**Ocho de cada diez Centennials, Millennials y Generación X** recomendarían invertir en Fondos a un amigo, frente al 7 de cada 10 **Baby Boomers** y 68% de la **Silent Generation**.

## **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?

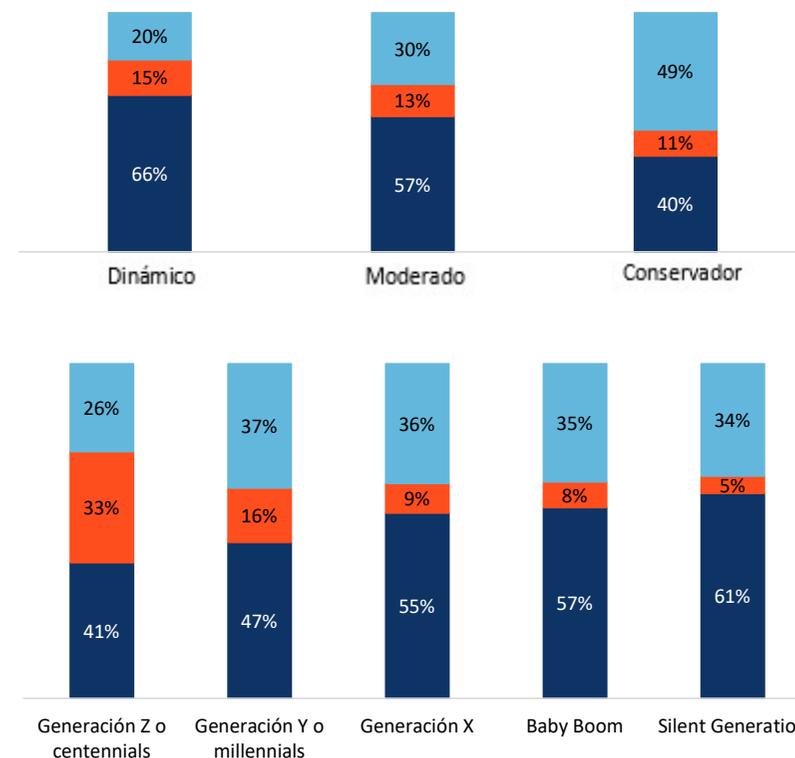


La mitad de los encuestados (**53%**) es consciente de que el producto está supervisado por un organismo público.

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).

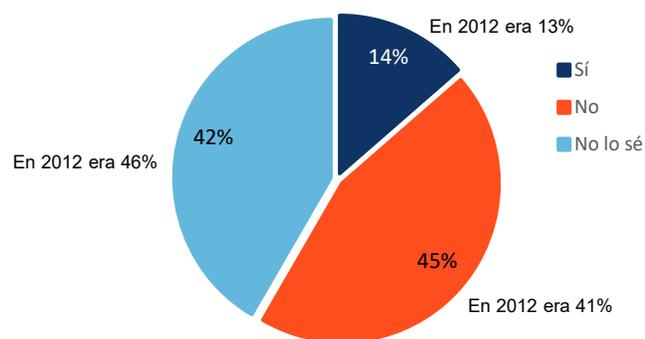
Por edades, el **57%** de los inversores pertenecientes a la **Silent Generation** son conscientes que los Fondos están regulados por un organismo público. Los **Centennials** son, por otro lado, los que más lo desconocen.

*\*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

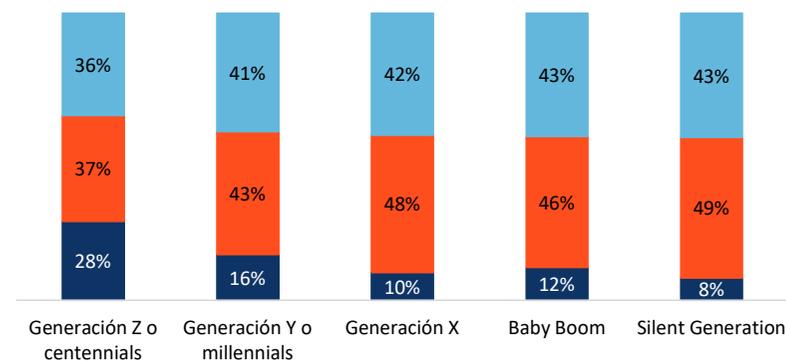
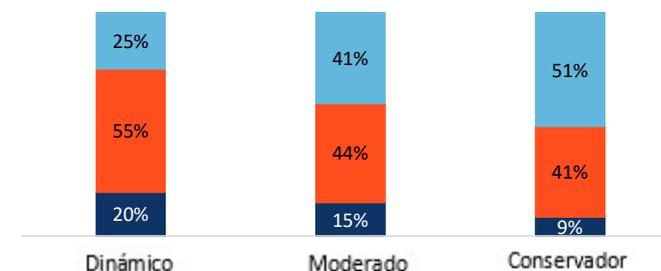
### ¿En caso de quiebra de su entidad, perdería su inversión en Fondos de Inversión?



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).

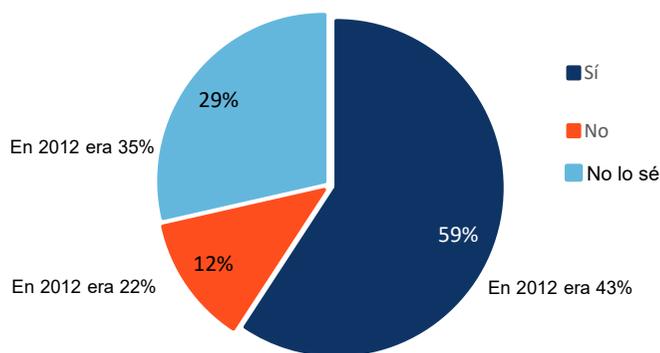
Los encuestados de la **Silent Generation** son los más conocen que no perderían su inversión en caso de quiebra de la entidad.



*\*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?

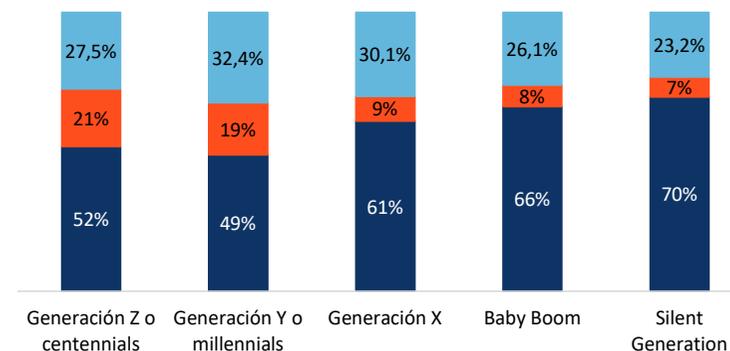
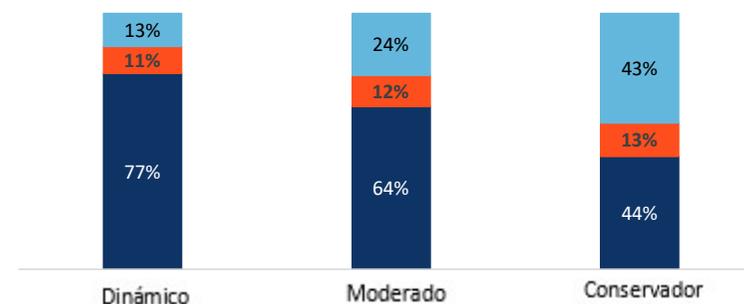


El **59% de los partícipes** sabe que pueden cambiar de Fondo sin tributar, 16 puntos más que en 2012.

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%).

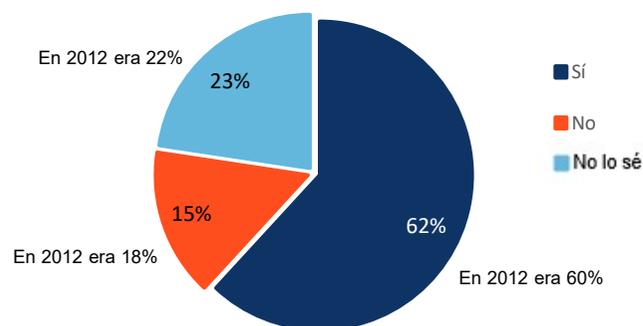
Esta información es más conocida por **siete de cada diez encuestados de la Silent Generation** y disminuye entre los **Centennials** (52%) y millennials (49%).

*\*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

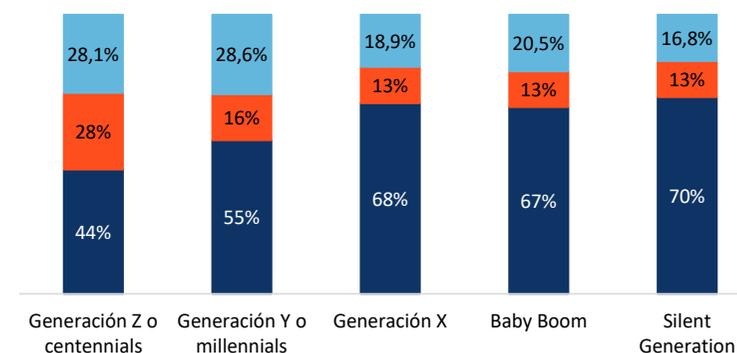
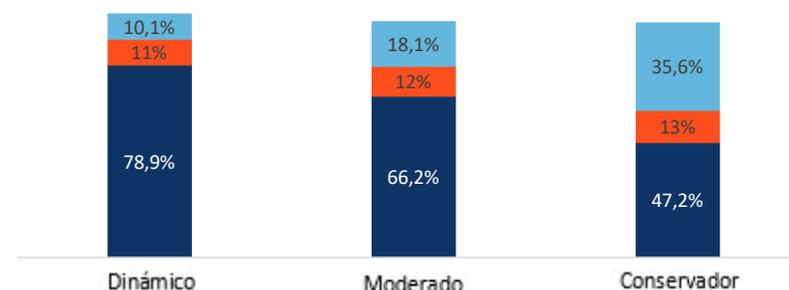
### ¿El tratamiento fiscal de los Fondos de Inversión le permite no pagar impuestos hasta que decida reembolsar su inversión?



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%)**

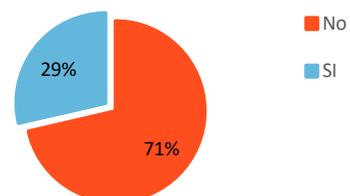


## 06 ¿Conocen los partícipes las ventajas de los Fondos? Por perfil de riesgo y generación

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

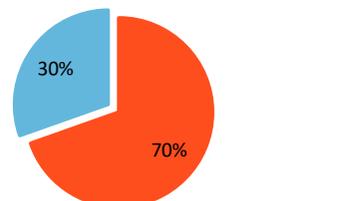
**Casi un tercio de los partícipes (29%)** conoce que el tratamiento fiscal es mejor con respecto a los depósitos.

...los depósitos /  
imposiciones a plazo



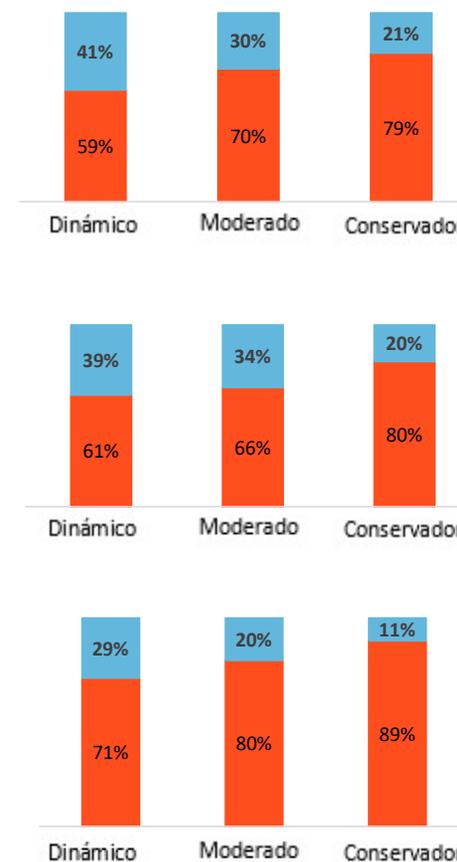
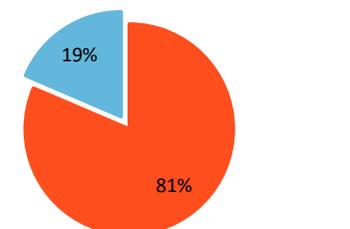
**Cuatro de cada diez partícipes dinámicos** sabe que es mejor el tratamiento de los Fondos frente a las acciones.

...acciones



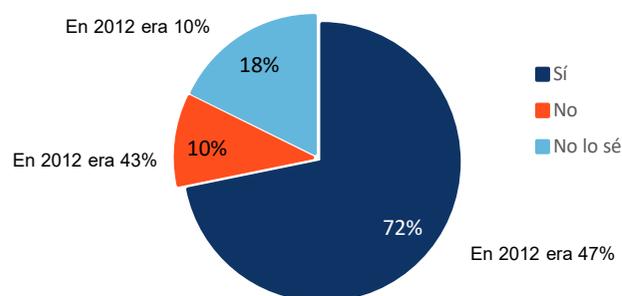
Por el contrario, solo **dos de cada diez ahorradores** está al tanto de que los Fondos tienen mejor fiscalidad que los bonos y obligaciones.

...bonos y  
obligaciones



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

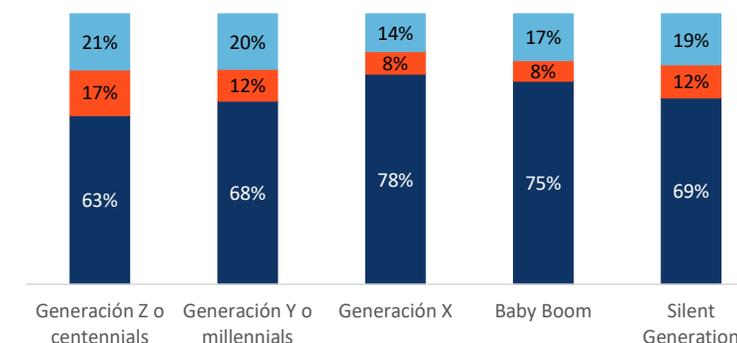
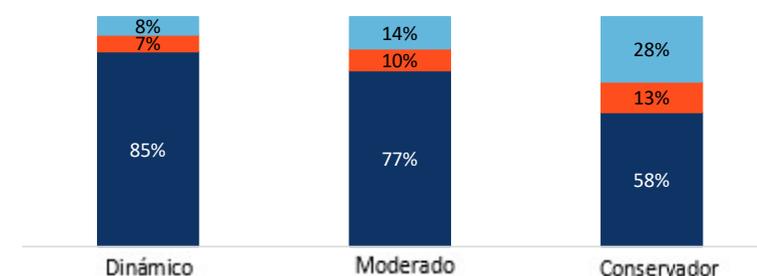
### ¿Ofrecen los Fondos de Inversión mayores rentabilidades que los depósitos?



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](http://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