MORNINGSTAR®

News Release

22 West Washington Street
Chicago
Illinois 60602

Telephone: +1 312 696-6000
Facsimile: +1 312 696-6009

Contactos para Medios:

Fernando Luque, + 34 91 793 33 52 o fernando.luque@morningstar.com

PARA SU DIFUSIÓN INMEDIATA

Morningstar Anuncia los Resultados del Cuarto Informe sobre la Experiencia Global del Inversor en Fondos de Inversión; Corea y Estados Unidos Obtienen las Mejores Notas

MADRID, 9 de Junio 2015—Morningstar, Inc. (NASDAQ: MORN), líder en análisis independiente, acaba de publicar su informe bianual Global Fund Investor Experience que evalúa las experiencias de los inversores en fondos de inversión en 25 países en Norteamérica, Asia, Europa y África. Los analistas de Morningstar han identificado a Corea y Estados Unidos como los mercados más favorables para los partícipes, mientras que China es el mercado menos favorable.

Morningstar ha evaluado los países en base a cuatro categorías que han sido ponderadas para calcular la nota global: Regulación e Impuestos, Transparencia, Comisiones y Gastos, y Ventas y Media. Los analistas de Morningstar favorecen en principio una regulación activa sobre fondos, una baja tasa impositiva para los partícipes, una mayor transparencia, unas menores comisiones, un sistema variado de distribución de fondos y unos medios locales que ayuden a los inversores sobre sus decisiones de inversión. Morningstar ha asignado una letra como nota para cada una de las cuatro categorías y ha utilizado el resultado para generar una nota global para cada uno de los países analizados. El análisis se ha efectuado con los datos disponibles procedentes de fuentes públicas, de la base de datos de Morningstar así como de los expertos locales que tiene Morningstar en el mundo entero.

Javier Sáenz de Cenzano, director de análisis para España e Italia, indica que "Nuestra misión en Morningstar es ayudar a los inversores a conseguir sus objetivos financieros. El objetivo de nuestro informe sobre la Experiencia Global del Inversor en Fondos es mejorar la experiencia inversora analizando la forma en la que los partícipes están tratados en distintos países y de esta forma estimular el discusión sobre las

mejores prácticas. Cada mercado que hemos examinado tiene áreas que se pueden mejorar, y esperamos que nuestra investigación sobre la experiencia de los inversores en fondos a nivel mundial ayude a servir como catalizador para un cambio positivo".

Las notas globales por países para el año 2015 figuran a continuación, ordenadas en primer lugar de mejor a peor y luego por orden alfabético.

Corea: A
Estados Unidos: A
Holanda: A-
Taiwán: A-
Reino Unido: B+
Suecia: B
Australia: B-
Dinamarca: B-
Finlandia: B-
Noruega: B-
Suiza: B-
Alemania: C+
Canadá: C+
India: C+
Nueva Zelanda: C+
Tailandia: C+
Bélgica: C
España: C
Francia: C
Hong Kong: C
Singapur: C
Sudáfrica: C
Italia: C-
Japón: C-
*China: D+

Este año, Morningstar ha incorporado el índice The World Press Freedom en su valoración de los medios de comunicación en la categoría Ventas y Medios. Reporteros Sin Frontera, una organización internacional sin ánimo de lucro, publica anualmente el índice para medir la libertad de información en 180 países. Morningstar también ha añadido un análisis cuantitativo sobre la frecuencia de información de cartera en la categoría Transparencia, y ha incluido, por primera vez, el análisis de la experiencia del inversor en Finlandia.

Algunos de los puntos principales del informe de 2015 son los siguientes:

- España recibe una nota global de C comparado con un B- que obtuvo en 2013.
- Los aspectos más positivos son los relacionados con los impuestos. España tiene una de las regulaciones fiscales más favorables para los partícipes.
- También puntúa positivamente en cuanto a la transparencia de las carteras ya que más de los dos tercios de los fondos comunican carteras mensuales.
- Sin embargo los aspectos más negativos son los relacionados con los costes, la información sobre los gestores y la estructura de distribución de fondos. Por ejemplo, España permite a los fondos aplicar una comisión variable pero sin una reducción en caso de obtener una rentabilidad negativa. Dicho esto, los términos de las comisiones variables están claramente establecidas en la documentación del fondo. En términos de Ventas y Medios, menos del 20% de los fondos vendidos en España lo están a través de un sistema de arquitectura abierta.
- Corea recibe un A este año, desde un B+ en 2013, debido a la mejora en las prácticas de venta y es el único país, a parte de Estados Unidos, que consigue la nota máxima.
- Estados Unidos logra la nota máxima de A por cuarta vez. Aunque Estados Unidos registra unas comisiones relativamente bajas y una fuerte transparencia, consigue una nota media en el apartado de Ventas y Medios.
- Holanda ha elevado su nota hasta A- en 2015, comparado con un B en 2013 ya que ha mostrado una mejora en los apartados de Comisiones y Gastos y Ventas y Medios debido a la nueva prohibición respecto a la aplicación de comisiones de asesoramiento.

- Finlandia recibe una nota de B-, muestra de las prácticas coherentes que se han desarrollado a partir de la normativa paneuropea.
- China ha recibido la peor nota, D+, debido a los altos costes, las limitaciones a las inversiones extranjeras y las restricciones que sufren los fondos extranjeros.
- Desde el año 2013, los reguladores en Nueva Zelanda han introducido la difusión de carteras semestrales, mientras que Tailandia tiene intención de pasar de publicar carteras semestrales a carteras trimestrales. Australia es ahora el único mercado que no requiere la publicación de carteras. En general la industria de fondos está más avanzada que los requerimientos regulatorios en esta materia, ya que la publicación de carteras mensuales se está convirtiendo en la práctica común.
- Prácticamente todos los mercados han adoptado nuevas regulaciones o actualizado regulaciones en los últimos dos años, lo que muestra un compromiso activo por parte de los reguladores de los países en los que Morningstar ha realizado este informe.
- En Estados Unidos, Australia, Sudáfrica y Holanda, los gastos de los fondos están generalmente desagregados, lo que reduce las comisiones reportadas. Sin embargo, si los inversores pagan tanto por la asesoría como por la plataforma de administración, el coste total de poseer un fondo puede ser un 1,0% a 1,5% más caro.
- En 22 de los 25 países analizados, los bancos y las compañías de seguros han sido nombrados como unos de los canales de distribución dominantes. El canal siguiente más mencionado, citado en siete países, son los asesores financieros independientes.

Puede leer aquí http://global.morningstar.com/GFIE2015PressKite el informe completo de Morningstar sobre la Experiencia Global del Inversor en Fondos de Inversión. Morningstar publicó su primer informe sobre la Experiencia Global del Inversor en Fondos de Inversión en 2009.

Morningstar tiene más de 100 analistas a nivel mundial que cubren aproximadamente unos 4.100 fondos. La compañía facilita, a fecha del 31 de marzo 2015, datos sobre unos 186.500 fondos de inversión, 9.800 fondos cerrados y 11.300 ETFs.

*Nota para los Editores: en el informe de 2013 Morningstar utilizó de forma inadvertida unos datos de gastos incorrectos para los fondos chinos. Morningstar ha corregido esos datos en el informe de 2015, lo que ha supuesto una nota más baja para China en el apartado de Comisiones y Gastos y es el principal factor que explica la caída de la nota de China de B- a D+.

Sobre Morningstar, Inc.
Morningstar, Inc. es un proveedor líder de análisis independiente para la inversión en Norteamérica, Europa, Australia y Asia. La compañía ofrece una gama extensa de productos y servicios para los inversores individuales, asesores financieros, gestores y promotores de planes de pensiones. Morningstar ofrece datos sobre más de 15 millones de acciones, índices, futuros, opciones, materias primas y metales preciosos, además de mercados extranjeros y mercados de bonos del Tesoro. Morningstar también ofrece servicio de gestión a través de sus filiales de asesoramiento financiero y tenía, a fecha de 31 de Marzo 2015, más de 179.000 millones de dólares bajo asesoramiento. La compañía opera en 27 países.

# # #

©2015 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados.