

Contacto:

Alejandro Ritch, +52 55 8526 5571, o alejandroritch@morningstar.com

Thomas Lancereau, +33 1 55 50 13 43, o thomas.lancereau@morningstar.com

PARA PUBLICACION INMEDIATA

El Sexto Estudio de Morningstar sobre la Experiencia Global del Inversionista revela que los inversionistas están pagando menos para acceder a fondos en todo el mundo, pero persiste la disparidad entre diversos mercados.

En lo relativo a "Comisiones y Gastos", Estados Unidos, Australia y los Países Bajos obtienen las calificaciones más altas, mientras que Taiwán e Italia reciben las más bajas.

CHICAGO, 17 de septiembre de 2019 - [Morningstar, Inc.](http://Morningstar, Inc) (Nasdaq: MORN), un proveedor líder de análisis independiente publicó el día de hoy el primer capítulo de su informe bianual "Experiencia Global del Inversionista" (EGI), que califica la experiencia de los inversionistas en fondos mutuos en 26 mercados de América del Norte, Europa, Asia y África. Para esta sexta edición del EGI, Morningstar publicará de manera separada cada uno de los capítulos de evaluación: Comisiones y Gastos, Regulación e Impuestos, Disponibilidad de Información y Ventas. El primer capítulo, Comisiones y Gastos, publicado el día de hoy, evalúa los costos en los que incurren los inversionistas de fondos mutuos en diferentes mercados globales.

Utilizando una escala de calificación de Superior, Superior al Promedio, Promedio, Inferior al Promedio e Inferior, Morningstar otorgó las mejores calificaciones a Australia, los Países Bajos y los Estados Unidos como los mercados más amigables para los inversionistas en términos de comisiones y gastos. Por otra parte, Morningstar asignó la calificación de Inferior a Italia y Taiwán, mercados de fondos que se caracterizan por altas comisiones y gastos.

"El estudio de "Experiencia Global del Inversionista" tiene como objetivo empoderar a los inversionistas de todo el mundo mediante la promoción del diálogo y la transparencia en torno a las mejores prácticas globales para fondos mutuos desde la perspectiva de los accionistas del fondo", dijo Grant Kennaway, líder de práctica global de análisis de gestores de Morningstar y coautor del estudio. "Desde el último estudio en 2017, hemos visto que las comisiones de los fondos continúan disminuyendo en los mercados

mundiales. Esto refleja una serie de tendencias clave, incluida la competencia ordenada, la intervención regulatoria y las prácticas cambiantes en algunos mercados, que han llevado a la desagregación de las tarifas por asesoría y ventas de los factores de gasto de los fondos ".

Top	Above Average	Average	Below Average	Bottom
= Australia	↓ New Zealand	↑ China	↑ Belgium	↓ Italy
= Netherlands	↓ Sweden	= Denmark	↑ Canada	= Taiwan
= United States	↑ Switzerland	↑ Finland	= France	
	= Thailand	↑ India	= Germany	
	= United Kingdom	= Japan	= Hong Kong	
		= Korea	* Mexico	
		= Norway	= Singapore	
		↓ South Africa	= Spain	

Source: Morningstar, Inc. Grade change indicators: ↑ Improved since last survey ↓ Declined since last survey = No change since last survey

El primer capítulo, que incluye las calificaciones para Comisiones y Gastos de 2019, está [disponible aquí](#).

Entre los puntos más destacados se incluyen:

- Comparados con el estudio de 2017, los gastos y comisiones promedio ponderados por activos para fondos locales y disponibles para la venta en cada uno de los mercados, cayeron en la mayoría de los 26 países encuestados. Los Países Bajos registraron el mayor descenso, seguidos de India y Canadá.
- Las mejores calificaciones fueron para EE. UU., Australia y los Países Bajos. Los efectos positivos de las economías de escala y la competencia han apuntalado el grado superior de los EE. UU. En las seis ediciones del estudio, Estados Unidos ha recibido la mayor calificación, mientras que éste es el tercer estudio consecutivo en que Australia y los Países Bajos la han recibido, gracias a una efectiva regulación que ha logrado mayor transparencia en materia de comisiones en ambos mercados, mientras que, en Australia, la competencia y economías de escala se ha traducido en ahorros en el mercado.
- En esta última edición, Taiwán e Italia recibieron la calificación de Inferior. Taiwán ha registrado bajas calificaciones anteriormente, con algunos de los fondos más costosos entre los mercados cubiertos. Italia también cayó de una calificación de Inferior al Promedio a Inferior por someter a los inversionistas individuales a cargas frontales y retrocesiones. Los fondos italianos también sufren altos costos promedio ponderados por activos en todos los ámbitos. La mitad de los mercados encuestados recibieron una calificación Promedio o Superior al Promedio. De acuerdo

con nuestro análisis, llegamos a la conclusión de que la experiencia del inversionista está mejorando en múltiples mercados debido a la reducción de las comisiones y gastos, y la facilidad para que los inversionistas adquieran fondos sin comisiones iniciales ni comisiones sobre saldo.

- En muchos mercados, los reguladores están avanzando para promover la transparencia en materia de comisiones, al instrumentar políticas como incentivos fiscales, coacción o ambos, que se han traducido en menores costos. El considerable crecimiento de la industria de inversiones, apoyado por el comportamiento positivo de los mercados y el aumento del ahorro, ha puesto de relieve la necesidad de compartir los beneficios de las economías de escala con los inversionistas. Por ejemplo, India mejoró a una calificación Promedio, después reflejar una calificación Debajo del Promedio en 2017. India había estado entre las geografías más caras en lo que respecta a comisiones y gastos, pero regulaciones amigables para los inversionistas que prohíben las comisiones iniciales y comisiones por adelantado, y más recientemente, EL establecimiento de límites máximos, han contribuido a mejorar su calificación.

Metodología

Este estudio considera principalmente fondos abiertos disponibles al público en general, o fondos de inversión para inversionistas individuales no listados en la bolsa. El estudio utiliza los gastos y comisiones ponderados por activos como la mejor medida objetiva para comparar los costos de los fondos en diferentes mercados. El estudio incluyó un número limitado de preguntas sobre fondos cotizados en bolsa (ETF's) para evaluar el impacto de los mercados de ETF's sobre las comisiones.

Los cambios en el estudio de este año incluyen el uso del Costo Representativo, que sirve como un índice maestro de comisiones para la comparación entre regiones y países. Los cálculos de tarifas para el estudio de 2019 se basan en [la Metodología de Costo Representativo](#). Otra novedad en el estudio de este año es la inclusión de México, cuyo mercado de fondos recibió una calificación Inferior al Promedio.

La información aquí contenida: (1) es propiedad de Morningstar y / o sus proveedores de contenido; (2) no puede ser copiada ni distribuida; y (3) no se garantiza que sea precisa, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños o pérdidas derivados del uso de esta información. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.

Acerca de Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. es un proveedor líder de análisis independiente de inversiones en Norteamérica, Europa, Australia y Asia. La compañía ofrece una amplia línea de productos y servicios para inversionistas individuales, asesores financieros, administradores de activos, proveedores y promotores de planes de jubilación, así como inversionistas institucionales en los mercados de capital privado. Morningstar ofrece datos y análisis sobre una amplia gama de opciones de inversión, incluyendo productos de inversión gestionados, empresas cotizadas en bolsa, mercados de capitales privados y datos de mercado en tiempo real. Adicionalmente, Morningstar ofrece servicios de gestión de inversión a través de sus filiales de asesoría de inversión, con más de 220 mil millones de dólares estadounidenses en activos bajo asesoramiento y administración, al 30 de junio de 2019. La compañía opera en 27 países. Para más información visitar: www.morningstar.com/company. Sigue a Morningstar en Twitter @MorningstarInc.

El Grupo de Análisis de Administradores de Morningstar (Morningstar's Manager Research Group) se compone de varias filiales propiedad al 100% de Morningstar, Inc. que incluyen, entre otras, Morningstar Research Services LLC. Las calificaciones asignadas para cada mercado se derivan de un proceso de evaluación cualitativa realizado por analistas de administradores de activos. Las calificaciones a las que se hace referencia en este comunicado e informe son evaluaciones, por lo tanto, son declaraciones de opiniones y no deben considerarse como garantías. Este comunicado de prensa y el informe de Experiencia Global del Inversionista son solo para fines informativos.

###

© 2019 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados.

MORN-R