

**Media Contact:**

Fernando Luque, 670 372 679 o [fernando.luque@morningstar.com](mailto:fernando.luque@morningstar.com)

**PARA SU DIFUSIÓN INMEDIATA****La sexta edición del estudio de Morningstar Global Investor Experience muestra que los inversores pagan menos costs para sus fondos a nivel mundial pero las disparidades entre mercados persisten**

*Para las "Comisiones y Gastos", Estados Unidos, Australia y los Países Bajos logran las mejores calificaciones, mientras que Taiwán e Italia obtienen caen a las peores calificaciones.*

CHICAGO, 17 de septiembre de 2019 -- [Morningstar, Inc.](http://Morningstar, Inc.) (Nasdaq: MORN), proveedor líder de análisis de inversiones independientes, publicó hoy el primer capítulo de su informe bienal Global Investor Experience (GIE), que evalúa las experiencias de los inversores en fondos de inversión en 26 mercados de América del Norte, Europa, Asia y África. Para esta sexta edición del GIE, Morningstar publica cada una de las categorías de evaluación – Comisiones y Gastos, Regulación e Impuestos, Divulgación y Ventas - como capítulos independientes. El primer capítulo, Comisiones y gastos, publicado hoy, evalúa los costes en los que incurrir los inversores en fondos de inversión en los mercados globales.

Utilizando una escala de calificaciones de "Superior (Top)", "Superior a la Media (Above Average)", "Medio (Average)", "Inferior a la Media (Below Average)" y "Inferior (Bottom)", Morningstar otorgó las mejores calificaciones a Australia, los Países Bajos y Estados Unidos, mostrando que estos son los mercados más favorables para los inversores en términos de comisiones y gastos. Por el contrario, Morningstar asignó las calificaciones de Inferior a Italia y Taiwán, mercados de fondos que se caracterizan por sus altas comisiones y gastos.

"El estudio Global Investor Experience tiene como objetivo potenciar a los inversores de todo el mundo mediante la promoción del diálogo y la transparencia en torno a las mejores prácticas globales para los fondos de inversión desde la perspectiva de los partícipes de fondos", comentó Grant Kennaway, líder mundial de práctica de Morningstar en análisis de fondos y coautor del estudio. "Desde el último estudio en 2017, hemos visto que las comisiones de los fondos continúan disminuyendo en los mercados globales.

Esto refleja una serie de tendencias clave, incluyendo una competencia ordenada, la intervención regulatoria y los cambios en las prácticas que han llevado a la separación de los costes de asesoramiento y venta de los costes totales de los fondos en algunos mercados".

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, sobre comisiones y gastos está [disponible aquí](#). Los aspectos más destacados incluyen:

- La mediana ponderada de los gastos de los fondos nacionales y disponibles para la venta cayó en la mayoría de los 26 mercados analizados en comparación con el estudio de 2017. Los Países Bajos registraron la mayor disminución, seguidos de India y Canadá.
- Las mejores notas fueron para los 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 GIE. Australia y los Países Bajos han recibido una calificación máxima por tercer estudio consecutivo, ya que una regulación eficaz ha llevado a una alta transparencia de los costes en ambos mercados, mientras que la competencia y las economías de escala han proporcionado ahorros en el mercado australiano.
- Taiwán e Italia recibieron las calificaciones más bajas en el último estudio. Taiwán es un país perenne de bajo rendimiento en cuanto a comisiones y gastos, con algunos de los fondos más caros entre los mercados cubiertos en el estudio. Italia también cayó de una calificación "Inferior a la Media" a una calificación "Inferior" por someter a los inversores particulares a comisiones y entrada y retrocesiones. Los fondos italianos también adolecen en general de elevados gastos medios ponderados por activos.

- La mitad de los mercados analizados en el estudio recibieron una calificación “Medio” o “Superior a la Media”. Basándonos en nuestro análisis, concluimos que la experiencia de los inversores está mejorando en múltiples mercados, dadas las menores comisiones y la facilidad para que los partícipes compren fondos sin coste de entrada o sin comisión de reembolso.
- En muchos mercados, los reguladores se están esforzando por promover la transparencia de los costes, ya que las políticas gubernamentales en estos mercados han facilitado el aumento del ahorro a través de incentivos fiscales y compulsión o ambos. El considerable crecimiento de la industria de la inversión, ayudado por el crecimiento de los mercados y el aumento del ahorro, también ha puesto de relieve la necesidad de compartir los beneficios de las economías de escala con los inversores. Por ejemplo, India mejoró a una calificación “Media” a nivel de comisiones y gastos, desde “Inferior a la Media” en 2017. India había estado entre las zonas geográficas más caras en lo que respecta a las ratios de costes totales, pero las regulaciones favorables a los inversores que prohíben las comisiones de entrada y, más recientemente, la limitación de los costes de inversión, han contribuido a la mejora de la calificación de este mercado.

### **Metodología**

Este estudio considera principalmente los fondos de inversión disponibles al público que no cotizan en bolsa. El estudio utiliza los coeficientes de gastos ponderados por activos como la mejor medida objetiva para comparar los costes de los fondos en todos los mercados mundiales. El estudio incluyó un número limitado de preguntas sobre los fondos cotizados (ETFs) para evaluar el impacto de los mercados de ETFs en la presión sobre las comisiones.

Los cambios en el estudio de este año incluyen el uso del Coste Representativo (Representative Cost), que sirve como un índice maestro de gastos para las comparaciones entre regiones y entre países. El cálculo de los costes para el estudio de 2019 se basa en la [metodología del Coste Representativo](#). Otra novedad del estudio de este año es la inclusión de México, cuyo mercado de fondos recibió una calificación “inferior a la Media” en comisiones y gastos.

The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

La información contenida aquí: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido; (2) no puede ser copiada o distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de ningún daño o pérdida que surja del uso de esta información. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

### **Sobre Morningstar, Inc.**

Morningstar, Inc. es un proveedor líder de análisis de inversiones independientes en Norteamérica, Europa, Australia y Asia. La compañía ofrece una extensa línea de productos y servicios para inversores individuales, asesores financieros, gestores de activos, proveedores y patrocinadores de planes de pensiones e inversores institucionales en los mercados de capital privado. Morningstar proporciona datos e información de investigación sobre una amplia gama de ofertas de inversión, incluyendo productos de inversión gestionados, empresas que cotizan en bolsa, mercados de capitales privados y datos en tiempo real del mercado global. Morningstar también ofrece servicios de gestión de inversiones a través de sus filiales de asesoramiento de inversiones, con alrededor de 220.000 millones de dólares en activos bajo asesoramiento y gestión al 30 de junio de 2019. La compañía tiene operaciones en 27 países. Para obtener más información, visite [www.morningstar.com/company](http://www.morningstar.com/company). Siga a Morningstar en Twitter @MorningstarInc.

*El Grupo de Investigación de Morningstar (Manager Research Group) está formado por varias filiales de Morningstar, Inc. de su propiedad, incluyendo, pero no limitado a, Morningstar Research Services LLC. Las calificaciones asignadas para cada mercado se derivan de un proceso de evaluación cualitativa realizado por analistas de mercados. Las calificaciones a las que se hace referencia en este comunicado e informe son evaluaciones, por lo que son declaraciones de opinión y no deben considerarse como garantías. Este comunicado de prensa y el informe sobre el Global Fund Investor Experience son sólo para fines informativos.*

###

©2019 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados.

MORN-R