

III OBSERVATORIO DEL **AHORRO** Y LA **INVERSIÓN** EN ESPAÑA

Entra en:
bestinver.es/observatorio



III OBSERVATORIO DEL AHORRO Y LA INVERSIÓN EN ESPAÑA

BESTINVER
acciona

IESE
Business School
University of Navarra

■ TABLA DE CONTENIDO

1. Introducción	6
2. Metodología de la Encuesta Bestinver IESE/CIF	6
3. La población y el inversor de la Encuesta	6
3.1 Requisitos necesarios para participar en la Encuesta	7
3.2 Características adicionales del inversor encuestado	9
4. Objetivos, prioridades y actitudes en el ahorro y la inversión	10
4.1 Objetivos de la inversión y del ahorro	10
4.2 Prioridades en la contratación de productos financieros	11
4.3 Actitud de los encuestados frente a algunos productos financieros	11
4.4 Objetivos en patrimonio y cartera a medio plazo	12
5. Conocimiento financiero	14
5.1 Grado de familiarización con productos financieros	14
5.2 Grado de familiarización con instituciones financieras	14
5.3 Inversiones socialmente responsables	15
5.4 Perfil del inversor: más neófito	16
6. Plan financiero, previsiones y contratación	16
6.1 Diseño del plan financiero	17
6.2 Características de la contratación. Motivos para cambiar una inversión	18
6.3 Principales entidades y canales de contratación y puntos de contacto de acuerdo a su experiencia	18
6.4 Jubilación y planes de pensiones: Opinión y predicciones	19
7. ¿En qué invierte o ahorra el inversor encuestado?	21
7.1 Activos inmobiliarios y financieros	21
7.2 Tenencia, distribución de valor y relación de los productos financieros	22
8. Fondos de inversión y planes de pensiones	25
8.1 Tipos de productos financieros existentes	25
8.2 Valoración de la rentabilidad	27
8.3 Aportaciones periódicas	28
8.4 Desgravación fiscal planes de pensiones	30
9. Seguimiento del mercado y de las Inversiones	32
9.1 Canales para la contratación y el seguimiento del producto financiero	32
9.2 Frecuencia y dedicación a las inversiones	33
9.3 Uso de los canales	35
10. Reflexiones finales	36

1. Introducción

El impacto de la pandemia del Covid-19, así como los retos que suponen las actuales expectativas económicas, ponen de manifiesto la necesidad del ahorro y la inversión como soporte y motor de la recuperación para el conjunto de la sociedad. Ahorro que resulta hoy en día cada vez más necesario, especialmente de cara a la jubilación, e inversión como forma de hacer rendir a ese ahorro.

En Bestinver se sigue apostando por la investigación y la formación en esta área y por ello en 2018 puso en marcha el **Observatorio del Ahorro y la Inversión** junto con el Center for International Finance (CIF) de IESE Business School.

Esta iniciativa tiene la vocación de ser una información de referencia sobre el comportamiento de inversores en España y de las tendencias y variaciones a lo largo del tiempo. Para ello, se ha contado con KANTAR TNS en la elaboración y aplicación de las encuestas.

En la edición de este año **2021**, se incluyen nuevas preguntas a la Encuesta para complementar a las anteriores y para adaptarse a las novedades existentes desde la edición anterior de 2019, como es el caso de las criptomonedas, que se incluyen como activo financiero. Con las sucesivas encuestas se recogerán las tendencias del ahorro y la inversión en España, y se comentarán las mismas junto con los cambios significativos con respecto a las encuestas de años anteriores.

2. Metodología de la Encuesta Bestinver IESE/CIF

La Encuesta del Observatorio se enfoca en la población que tenga un nivel socioeconómico medio-alto, con unos ingresos brutos personales superiores a 35.000 euros anuales, que además posean algún tipo de activo financiero, y que sean decisores o co-decisores en las finanzas del hogar.

A continuación, se exponen los principales detalles de la metodología de la Encuesta que dio lugar al presente informe.

Qué	Encuesta online a un segmento de la población inversora en España
Cuándo	El trabajo de campo se realizó entre el 19 y 27 de abril de 2021
Quién	<ul style="list-style-type: none">• Mujeres y hombres entre 35 y 60 años, con ingresos personales anuales de +35.000 € brutos que tengan contratado al menos un producto financiero.• Se realizaron 1.000 entrevistas a un grupo de personas que representan el perfil de inversor en España según los criterios sociodemográficos básicos de región, sexo y edad.• Dentro del ámbito nacional
Realizado	Llevada a cabo por KANTAR TNS

3. La población y el inversor de la Encuesta

El objetivo de este apartado es conocer las características del inversor más habitual de la muestra y compararlo con respecto a la población residente en España y, muy brevemente, con la europea y norteamericana. Básicamente,

III Observatorio del ahorro y la inversión en España

consistirá en la comparación de la Encuesta del Observatorio con información del Instituto Nacional de Estadística (INE), Banco de España, Inverco y Eurostat, así como la encuesta financiera que se realiza a los hogares a nivel europeo coordinada por el Banco Central Europeo, y en Estados Unidos por la Reserva Federal.

3.1 Requisitos necesarios para participar en la Encuesta

Para poder completar la Encuesta del Observatorio, cada persona encuestada ha de cumplir con los siguientes requisitos:

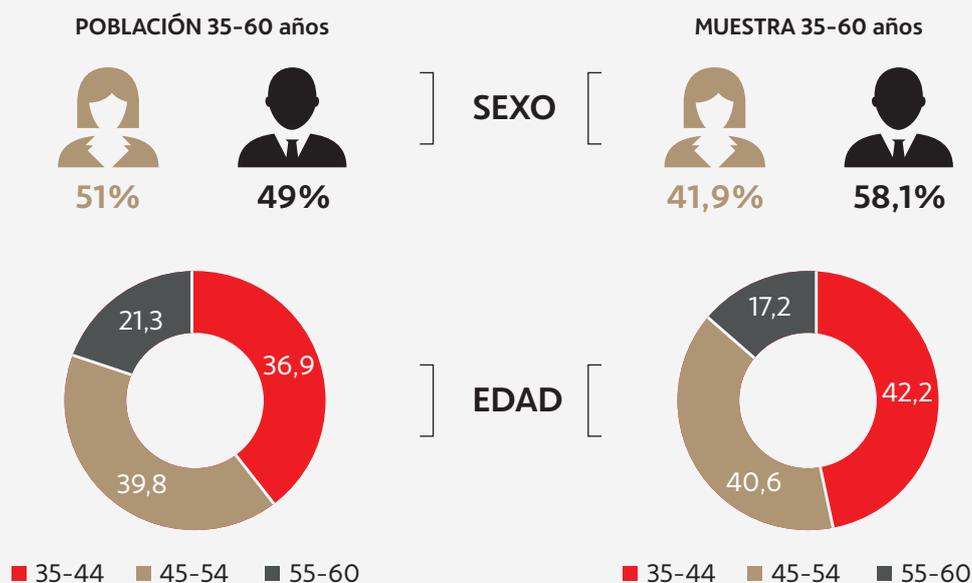
- Encontrarse en una franja de edad de entre los 35 y los 60 años.
- Tener más de 35.000€ de ingresos brutos personales al año.
- Estar en posesión de, al menos, un producto financiero (como novedad, en la edición de este año 2021, se incluyen las criptomonedas como activo financiero).
- Residir en España.
- Tener la capacidad de decidir en las finanzas del hogar.

No hay datos públicos y gratuitos de la población en conjunto que permitan combinar todos los criterios a la vez. A continuación, comparamos los resultados de la Encuesta con la población en España.

La población residente en España aumentó en 61.609 personas durante el año 2020, situándose a 1 de enero de 2021 en 47,3 millones de personas, según datos del INE. El total de la población comprendida entre 35 y 60 años objeto de estudio del Observatorio por edad, son aproximadamente 18,8 millones de personas que equivalen al 39,7% del total de la población de España. Se han llevado a cabo 1.000 entrevistas para este estudio, que forman una muestra representativa del inversor en España (como caída natural).

Figura 1

La edad y el sexo de la población y los inversores



Fuentes: Demografía y población del INE y Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

III Observatorio del ahorro y la inversión en España

Según datos del INE, el 51% de la población residente en España son mujeres mientras que el 49% son hombres. Para la franja de edad comprendida entre 35 y 60 años, esta distribución se mantiene acorde con datos del INE. Sin embargo, podemos destacar que en la muestra del estudio el 41,9% de los encuestados que cumplen con los requisitos necesarios para responderla son mujeres y el 58,1% son hombres. Se acentúa esta diferencia entre la población y la muestra, que ya venía dándose en los años previos, aumentando el número de hombres entrevistados respecto a la edición anterior.

La división por categorías de edad muestra la siguiente distribución: El 42,2% tiene entre 35 y 44 años, el 40,6% tiene entre 45 y 54 años y el 17,2% restante tiene entre 55 y 60 años. La edad media de la población de la muestra comprendida entre 35 y 60 años es de 46,7 años.

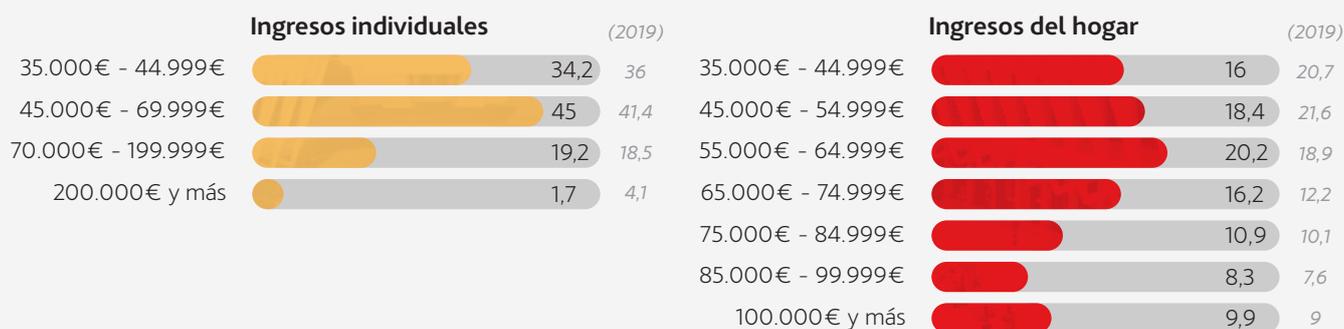
Según el INE, en España obtuvieron ingresos netos superiores a 36.000 € netos alrededor de 11,1 millones de personas (el 23,5% de la población) según los últimos datos disponibles de 2020. En ese mismo año, había en España 18,7 millones de hogares, de los que el 18,9% tuvieron ingresos netos superiores a 36.000 €, es decir, alrededor de 3,5 millones de hogares.

La Encuesta se focaliza en ese 23,5% de población que además cumple con el resto de los requisitos necesarios (matizando que los datos del INE se refieren a ingresos netos superiores a 36.000€, mientras que la Encuesta habla de ingresos brutos superiores a 35.000 €). La categoría más representativa con un 45%, es la que se encuentra entre los 45.000 y 69.999€ seguida de 34,2% con aquellos que cuentan con unos ingresos anuales brutos de entre 35.000 y 44.999€. Con respecto a los hogares, son más frecuentes los que tienen unos ingresos anuales netos de entre 55.000 y 64.999€ con un 20,2%, seguidos de los que tienen entre 45.000 y 54.999€ con un 18,4%. La distribución completa de los ingresos queda representada en la figura 2.

Todos los encuestados cumplen por definición con la posesión de al menos un producto financiero.

Figura 2

Distribución porcentual de hogares y personas de la Encuesta



Fuentes: Encuesta de Presupuestos Familiares del INE y Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

3.2. Características adicionales del inversor encuestado

Cabe destacar una menor presencia de progenitores con hijos menores de 25 años, los que suponían un 87% de los inversores encuestados en 2019, y han descendido al 78% en la actual Encuesta. De ellos, un 24% recibe educación financiera. El 38% de los hijos tienen cuentas de ahorro y el siguiente producto financiero más frecuente que poseen son las acciones, con un 11%.

III Observatorio del ahorro y la inversión en España

Los resultados de la Encuesta muestran que 9 de cada 10 inversores posee una vivienda en propiedad, aunque su presencia desciende ligeramente frente a la edición anterior y, además, casi la mitad de los encuestados (47%) poseen segundas residencias, y de éstos, más del 50% tienen viviendas adicionales.

La tasa de ahorro de los hogares de la renta disponible bruta¹ ascendió al 10,6% en el primer trimestre de 2021 de acuerdo con los datos la Contabilidad Nacional del Instituto Nacional de Estadística (INE). Como en años anteriores, el ahorro medio de los inversores de la Encuesta del Observatorio es superior, en este caso en algo más de 10 puntos porcentuales al de la población en general.

Como se observa en la figura 3, los inversores dedican de media más de una cuarta parte de sus ingresos al ahorro. Es destacable además el hecho de que en este año aumenta esa cantidad destinada al ahorro respecto al 2019, sobre todo dentro del rango de ahorro de 20.000€ a 30.000€.

Un 40% de los encuestados acumula un ahorro superior a los 15.000 € anuales. Pero las 3 categorías más frecuentes son los que ahorran entre 5.001 y 10.000 € que suponen un 25,3% de la población, los que ahorran entre 10.001€ y 15.000€ que representan al 17,3% de los encuestados y los que ahorran menos de 5.000€ que representan un 15,4%.

Dicho importe de ahorro acumulado de los encuestados también resulta superior al que reflejan los datos de la última Encuesta Financiera y de Consumo de las Familias (o Household Finance and Consumption Survey en inglés²) de 2017, que coordina y gestiona el Banco Central Europeo, y que muestra que el 50% de los hogares en España ahorra más de 9.000 euros, con una media de 56.300 euros de ahorro por hogar.

Esta tasa de ahorro financiero sitúa a España ligeramente por encima de la media europea (50.700 euros), en línea con Francia y Alemania, con datos similares, si bien alejada de los principales países ahorradores europeos, entre los que sobresale Bélgica, con una media de ahorro de 90.100 euros por hogar. Italia y Portugal, por el contrario, poseen tasas de ahorro inferiores a la media europea.

El ahorro y la inversión en productos financieros en Estados Unidos es muy superior, dado que más de la mitad de sus hogares destinan por encima de 25.700 euros a la inversión en activos financieros, con una media de 361.000 euros, según datos de la última Survey of Consumer Finances³ realizada por la Reserva Federal en 2019.

¹La Renta Disponible Bruta (RDB) que incluye todos los rendimientos del trabajo, rentas del capital y de la propiedad, transferencias entre hogares, todas las prestaciones sociales recibidas en efectivo (incluidas las pensiones de jubilación) y los ingresos procedentes de planes de pensiones privados.

²Ver HFCS (2020) "The Household Finance and Consumption Survey – Results from the 2017 wave", ECB Statistics Paper Series No. 36, March.

³Ver Jesse Bricker, Lisa J. Dettling, Alice Henriques, Joanne W. Hsu, Lindsay Jacobs, Kevin B. Moore, Sarah Pack, John Sabelhaus, Jeffrey Thompson, and Richard Windle (2017), "Changes in U.S. Family Finances from 2013 to 2016: Evidence from the Survey of Consumer".

Figura 3

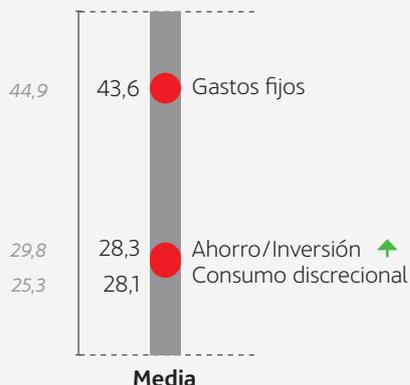
Distribución de los ingresos en porcentaje y rango de ahorro de los encuestados

%

2021

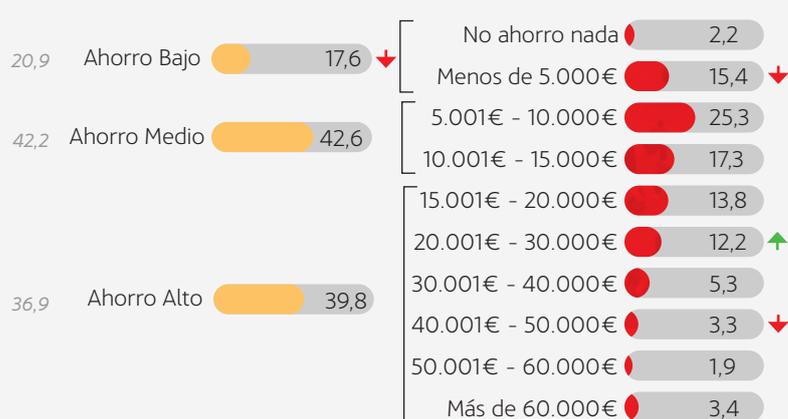
 **Ingresos destinados a...**

(2019)



 **Ahorro en el hogar**

(2019)



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Por lo tanto, el perfil del inversor más habitual es un hombre (con mayor presencia en la actual Encuesta) de unos 47 años de edad, con un rango intermedio de ingresos (entre 55.000 y 75.000 euros anuales), y que destina un 28% de sus ingresos a ahorrar o invertir, un 3% más que en 2019.

4. Objetivos, prioridades y actitudes en el ahorro y la inversión

4.1 Objetivos de la inversión y del ahorro

¿Para qué invierte o ahorra el encuestado? Las razones más importantes que muestran los encuestados para invertir o ahorrar mantienen el mismo ranking que en 2019, y son, por orden de prioridad:

- Contar con dinero para emergencias e imprevistos (79,8%).
- Que no disminuya el nivel de vida en el futuro (79,6%).
- Poder ayudar a los hijos y su educación (69,4%).

Destaca el crecimiento experimentado dentro del ranking de prioridades del hecho de disponer de dinero para vacaciones, probablemente motivado por el contexto de la pandemia.

Según las respuestas de la Encuesta, las mujeres tienden a conceder mayor importancia a los objetivos financieros en general, y especialmente a los relativos a la atención familiar, de forma que muestran mayor interés que los hombres en disponer de dinero para ir de vacaciones (+7,9%), comprar una vivienda habitual (+7,8%), realizar reformas del hogar (7,2%), comprar equipamiento doméstico (+7,0%) y comprar medios de transporte (+6,4%).

Figura 4**Razones para invertir o ahorrar (% de respuestas)**

Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Por otro lado, el grupo de entre 35 y 44 años tiende a conceder mayor importancia a objetivos más secundarios en el ranking, como son adquirir nuevo patrimonio (vivienda, vehículos, inmuebles, joyas...).

Teniendo en cuenta el nivel de ingresos personales y del hogar, aquellos encuestados que presentan menores ingresos (un mínimo de 35.000€), están más interesados en reducir las deudas del hogar e invertir en vivienda habitual. En cambio, los de mayores ingresos están más alejados de esas prioridades y manifiestan objetivos prioritarios como mantener el nivel de vida y contar con dinero para imprevistos. Además, reducen respecto al año 2019 la importancia concedida a objetivos financieros menos fundamentales (comprar vehículos, dejar herencia, reformas o joyas).

4.2 Prioridades en la contratación de productos financieros

Las prioridades que los encuestados muestran a la hora de contratar determinados productos financieros son tres:

- Minimizar la pérdida (77,4%).
- Maximizar la rentabilidad (76,4%).
- Acumulación de patrimonio para el futuro (65,4%).

Con respecto al 2019, se mantiene la búsqueda de la mínima pérdida (que sigue predominando entre las mujeres) y la máxima rentabilidad (característica de los fondos de inversión y de las criptomonedas). Sin embargo, se reduce la búsqueda de una renta periódica (más característica entre los poseedores de depósitos y seguros de ahorro).

Es destacable que la responsabilidad social en las inversiones es más buscada entre las mujeres y el segmento más joven de inversores.

4.3 Actitud de los encuestados frente a algunos productos financieros

Con el objetivo de conocer las actitudes de los encuestados frente a algunos de los productos financieros, se les pidió que mostraran su grado de aprobación o rechazo ante ciertas afirmaciones. La actitud positiva hacia el ahorro se mantiene con fuerza. De esta forma, los resultados muestran que casi el 77% de los encuestados ahorra siempre que puede. Además, la situación actual de pandemia es percibida positivamente para invertir a largo plazo (defendido por el 56% de los inversores). Adicionalmente, los inversores aducen dos actitudes en tercer lugar casi a la par ambas con un 40%, aproximadamente, relativas a que la bolsa es el activo más rentable a largo plazo a la par que poco segura, junto a que los activos inmobiliarios son inversiones seguras.

Por otro lado, encuentran muy poca adhesión las afirmaciones de que la cuenta corriente sea el mejor lugar donde estén los ahorros, de que no inviertan en fondos de inversión por ser necesario tener mucho dinero, y la idea de que no se invierte en planes de pensiones porque queden muchos años para la jubilación.

Según criterios sociodemográficos, cabe destacar que los hombres se muestran más a favor de la inversión en bolsa.

Figura 5
Actitudes y percepciones de los inversores

%

2021

T2B
Muy/Bastante familiarizado



Base: (1000)

Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

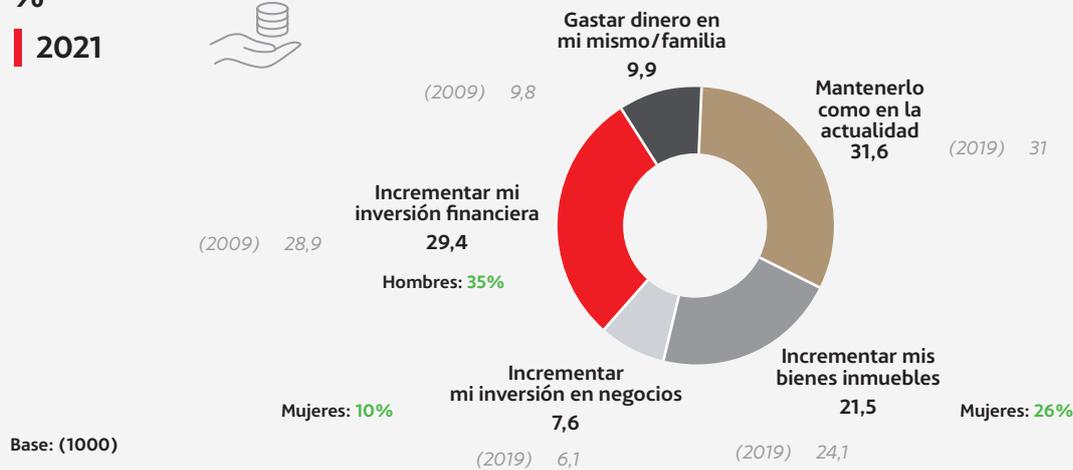
4.4 Objetivos en patrimonio y cartera a medio plazo

Los resultados de la encuesta muestran que la Pandemia refuerza el propósito de ahorrar a largo plazo y que los inversores mantienen sus objetivos en patrimonio a medio plazo. Como podemos ver en el gráfico siguiente, el 32% de los inversores ha manifestado su deseo de mantener su patrimonio como en la actualidad, mientras que al 29% le gustaría incrementar su inversión financiera, siendo los fondos de inversión, y acciones los productos preferidos.

Los hombres se focalizan más en la inversión financiera, mientras que las mujeres lo hacen en los bienes inmuebles o negocios.

Figura 6
Planes de patrimonio

%
2021



Base: (1000)

Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Además, el patrón de distribución de la inversión según el plazo no cambia significativamente respecto a años anteriores. En el 80% de los casos, los inversores tienen sus ahorros en productos combinando los 3 tipos de plazo: corto, medio y largo.

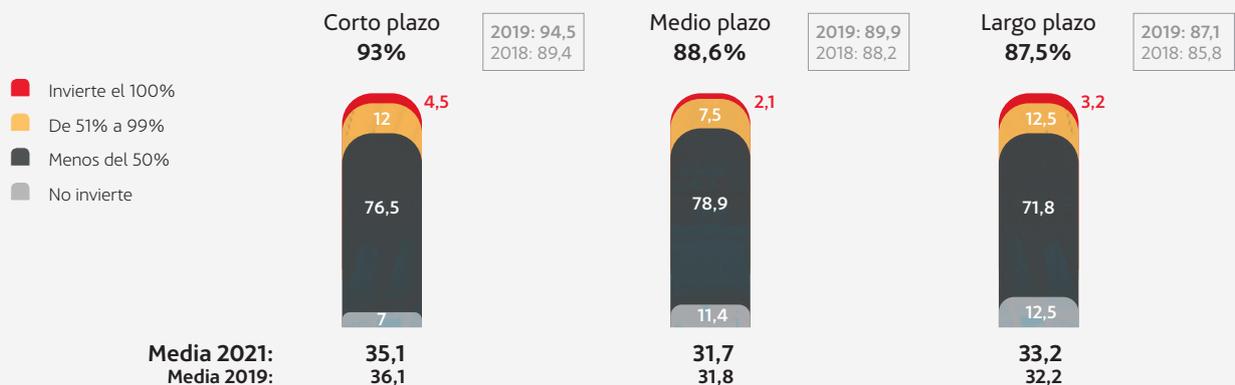
Figura 7
Plazo de inversión

%
2021



Combinan corto + medio + largo plazo: 80% (en 2019: 81%)

En el perfil avanzado de inversor el % asciende al 87%, y los que cuentan con asesor financiero para la planificación a un 89%.



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

5. Conocimiento financiero

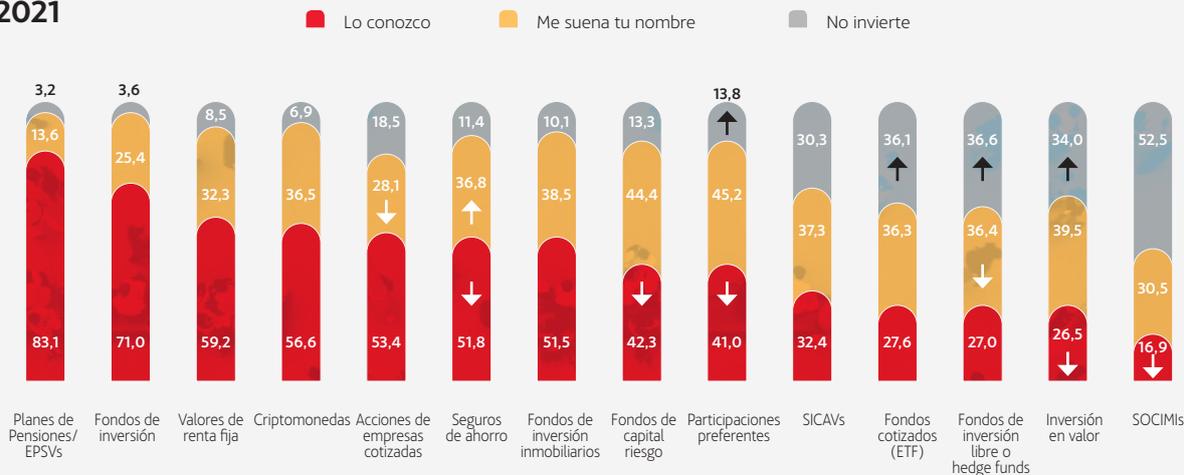
A continuación, se ahonda en el perfil del inversor encuestado con lo que refieren en cuanto a su conocimiento sobre diversos términos e instituciones de tipo financiero, así como a criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) que definen una inversión socialmente responsable.

5.1 Grado de familiarización con productos financieros

Como en años anteriores, los productos con los que los inversores se sienten más familiarizados son los planes de pensiones y los fondos de inversión (con un conocimiento por encima del 70% en ambos casos). Precisamente se trata de los productos en los que más invierten. Los seguros de ahorro, fondos de capital riesgo, participaciones preferentes e inversión en valor son menos conocidos por el inversor.

Figura 8
Familiarización con algunos términos financieros

%
2021



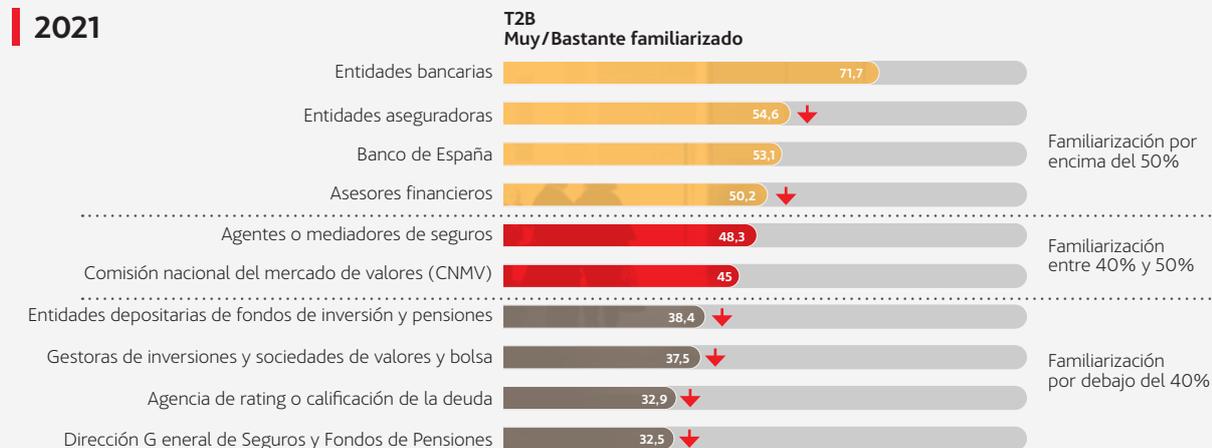
Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

5.2 Grado de familiarización con instituciones financieras

La encuesta refleja que las entidades bancarias continúan siendo las instituciones financieras más populares, especialmente entre hombres inversores de más de 55 años, seguidas de entidades aseguradoras (si bien éstas en menor grado que en 2019), el Banco de España y los asesores financieros.

Con respecto a 2019, los encuestados muestran menor familiarización con las funciones que realizan instituciones financieras menos conocidas, como las agencias de rating o la Dirección General del Seguro y Fondos de Pensiones.

Figura 9
Familiarización con instituciones financieras



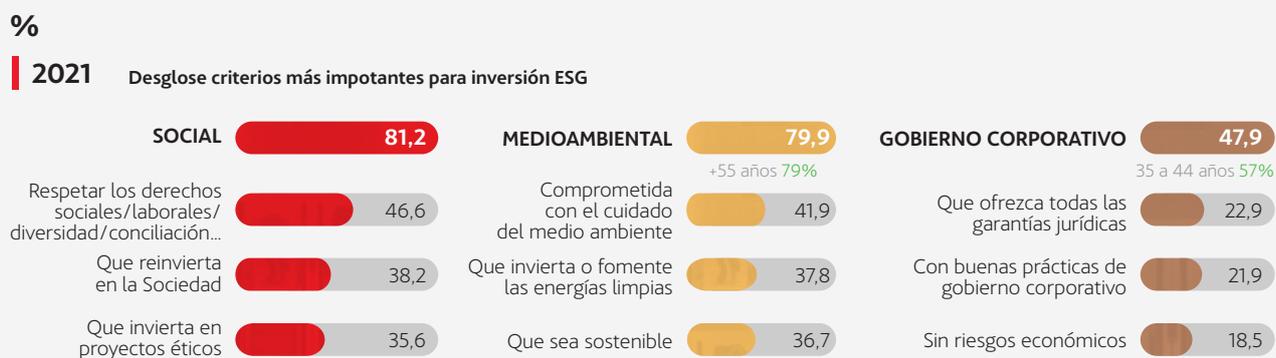
Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

5.3 Inversiones socialmente responsables

Aumenta con respecto a 2019 el número de inversores que declaran conocer los criterios que califican a una inversión como socialmente responsable, pasando a ser uno de cada tres inversores.

Dichos criterios se asocian principalmente a aspectos sociales y medioambientales, que predominan sobre los de gobierno corporativo, como podrían ser los de tipo jurídico o riesgo económico. Entre todos, reciben más adhesión entre los inversores los criterios de respeto de los derechos sociales y laborales y el cuidado del medio ambiente.

Figura 10
Conocimiento de inversiones socialmente responsables

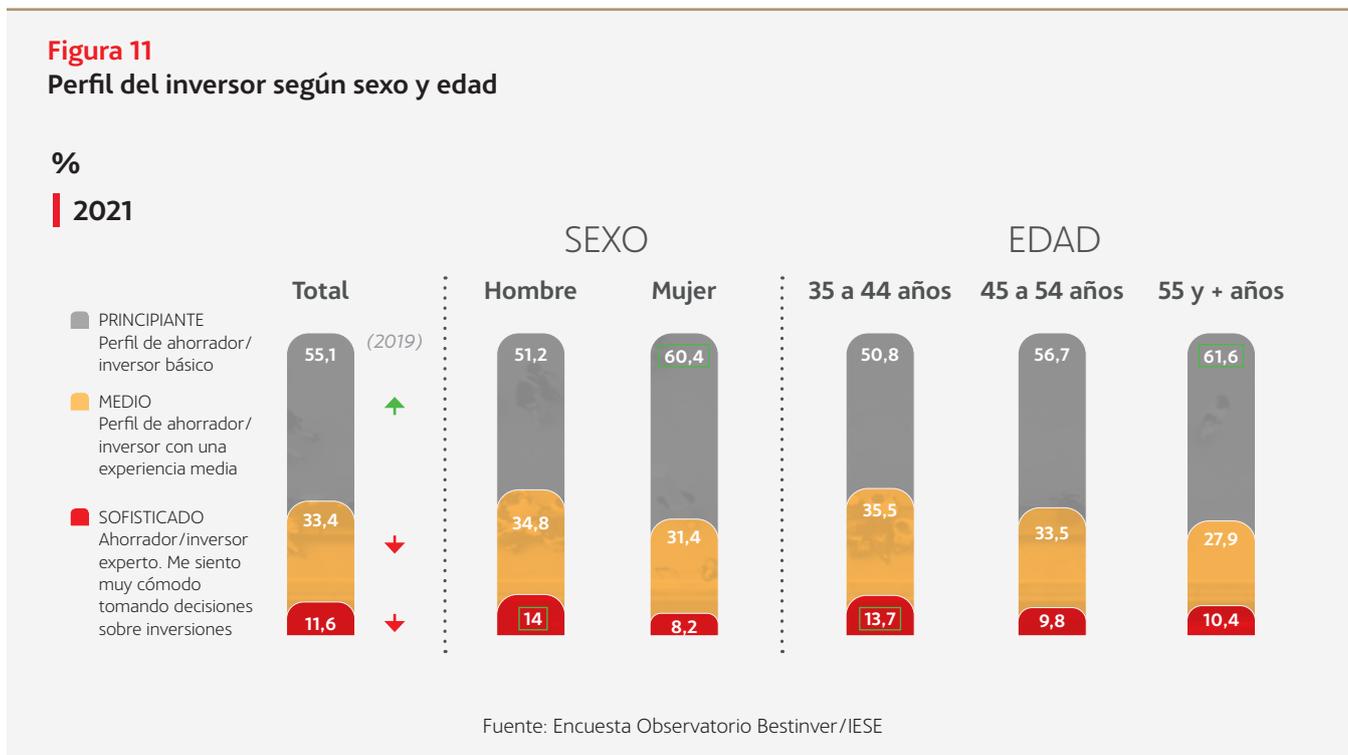


Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

La posesión de inversión ESG se mantiene con respecto a 2019. El 59,9% de los encuestados no sabe si tiene inversiones ESG, mientras que el 26% sí afirma tenerlas y el 14,1% restante no.

5.4 Perfil del inversor: más neófito

Resulta significativo que el perfil del inversor es más neófito que el de 2019. De esta forma, más de la mitad de los inversores en 2021 se consideran a sí mismos principiantes, frente al 11,6% que se considera experto y que incluye principalmente a hombres entre 35 y 44 años.



6. Plan financiero, previsiones y contratación

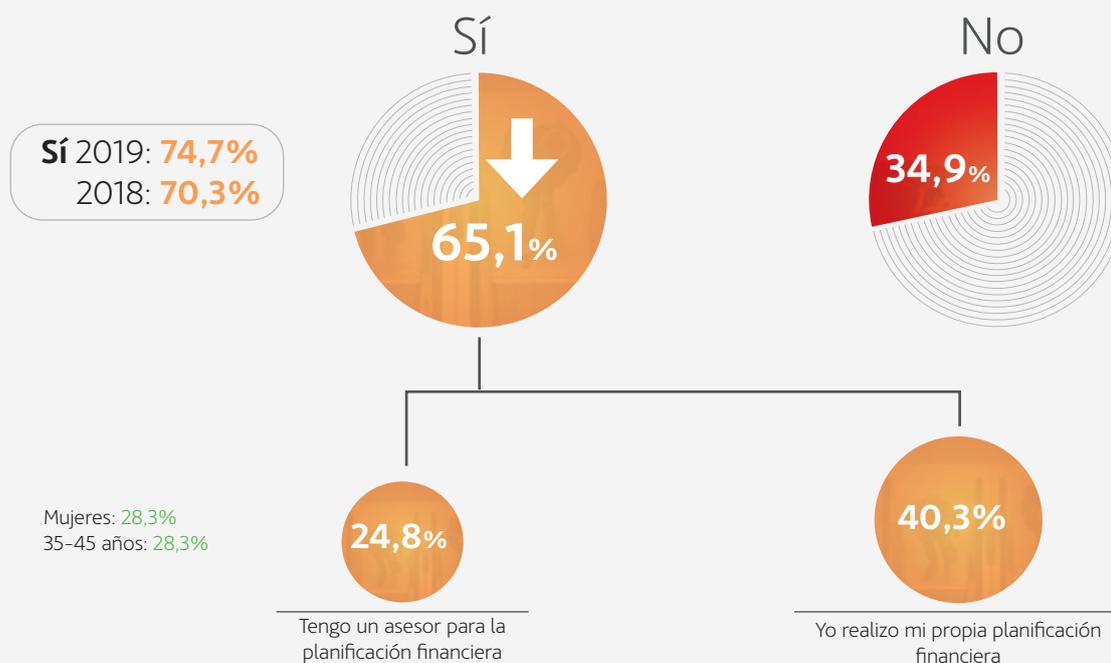
En este apartado se evalúa si el inversor cuenta con un plan financiero y cuáles son sus principales características en cuanto a horizonte temporal, el momento para realizar cambios, si cuenta con ayuda, cuáles son los canales de contratación y cuáles son sus preocupaciones y previsiones de cara al futuro.

Figura 12
Planificación y asesoramiento

%

2021

% Diseño de un plan financiero con los ahorros:



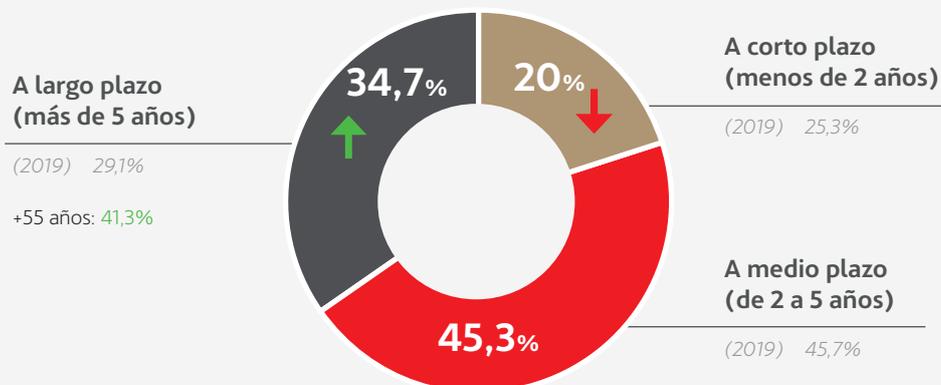
Fuente: Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

6.1 Diseño del plan financiero

Un 65% de los encuestados cuenta con un plan definido para sus ahorros e inversiones, lo que supone una disminución respecto a 2019. De éstos, un tercio cuenta con un asesor financiero. Las mujeres y los más jóvenes tienden a contar en mayor medida con esa figura de apoyo en la planificación de sus ahorros e inversiones.

Por otro lado, el 35% manifiesta la necesidad de planificar a largo plazo, destacando el grupo de edad de entre 55 y 60 años, lo cual refleja un ligero incremento con respecto a 2019, en detrimento de la necesidad a corto plazo (que pasa de un 25% a un 20% en el 2021).

Figura 13
Horizonte temporal en el que se consideran las necesidades



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

6.2 Características de la contratación. Motivos para cambiar una inversión

Entre los motivos que sopesa el inversor a la hora de tomar una decisión de cambio en sus inversiones destacan: en primer lugar, la variación de las propias necesidades del encuestado (67,9%) y, en segundo lugar, el análisis de la rentabilidad del producto (67,2%), motivos que se mantienen independientemente del tipo de producto que posean.

Otros motivos menos frecuentes (entre el 52% y el 24%) para cambiar de producto financiero son el momento en el que recomiendan algo más interesante al encuestado, pasado el plazo en el que había planificado invertir, tras la declaración de la renta y al comienzo del año.

A medida que el perfil del inversor es más avanzado y aduce la existencia de una planificación financiera, los motivos y momentos de cambio aumentan y se diversifican, reflejando una mayor dedicación y reflexión sobre la inversión y salud financiera en estos perfiles.

6.3 Principales entidades y canales de contratación y puntos de contacto de acuerdo a su experiencia

La contratación mayoritaria se sigue realizando a través de una entidad bancaria y en oficina física, si bien la plataforma online irrumpe con fuerza como canal de contratación, siendo superior en la contratación de las acciones y, sobre todo, en el caso de las criptomonedas. Los inversores que prefieren la contratación presencial lo hacen en búsqueda del asesoramiento personalizado. Esta contratación es aún importante, creciente en algunos segmentos.

Los planes de pensiones y los seguros siguen siendo contratados mayoritariamente en oficinas físicas, en un panorama donde en los demás productos se observa una tendencia a la contratación a través de medios online, especialmente los nuevos productos nacidos totalmente en el mundo virtual, como las criptomonedas que han entrado con fuerza en el grupo de jóvenes inversores. Los canales online no tienen todavía la facilidad de acceso que exigen ciertos inversores.

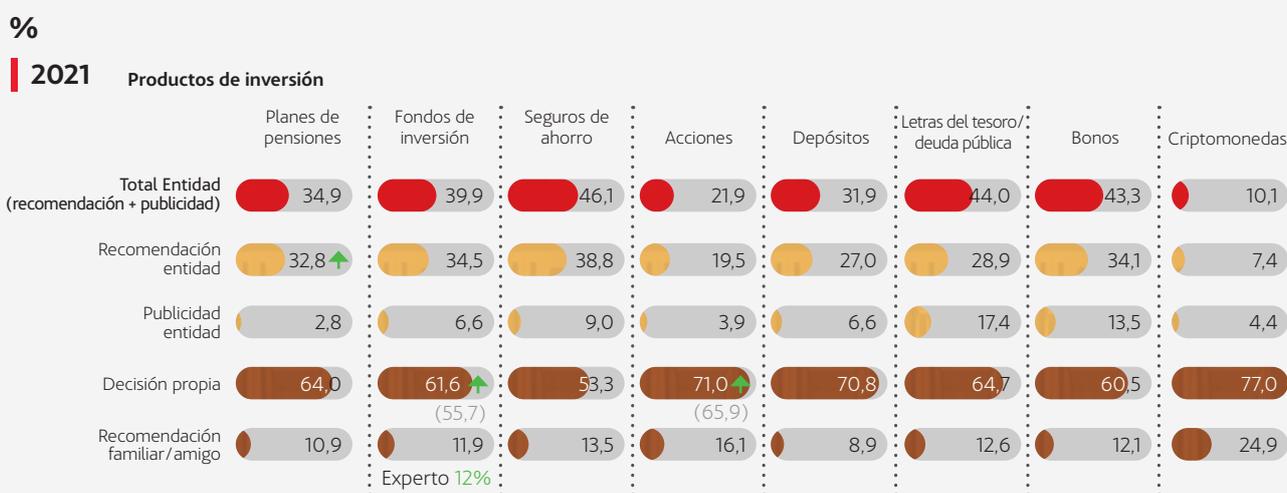
De esta forma, los canales por los que se contratan los productos financieros, ordenados de más a menos frecuente, son: la oficina física (entre el 35-65% según el producto), la página web (entre el 23 y el 44%, y llegando al 57% en el caso de las criptomonedas), la aplicación móvil (entre el 7 y el 16%, siendo del 43% en el caso de las criptomonedas) y el teléfono (entre el 3 y el 9%).

III Observatorio del ahorro y la inversión en España

La principal causa aludida por los inversores para no preferir la contratación por medios digitales es la búsqueda de un asesoramiento personalizado tanto en el caso de los planes de pensiones (37,8%) como en los fondos de inversión (41,9%). En el caso de los fondos de inversión crecen los motivos relativos a la desconfianza del canal online o la complejidad del proceso, que deberían ser subsanados. También crecen la cercanía o la necesidad de información tanto en planes como en fondos.

La mayoría de los inversores declaran que han contratado sus productos por decisión propia (el 60% o más según el producto financiero). No obstante, se aprecia un mayor peso de la recomendación de la entidad, especialmente en fondos de inversión y seguros de ahorro.

Figura 14
Prescripciones de contratación (%)



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

La mayoría de los encuestados considera que las comisiones de los productos financieros son entre normales y altas, lo último especialmente en acciones y fondos de inversión. Si bien los inversores expertos están más familiarizados con los diferentes tipos de comisiones, una mayor presencia de perfil de inversor básico o inexperto provoca un aumento del desconocimiento de las comisiones de los productos de inversión, situándose en niveles similares, o incluso superiores, a 2018.

Se observa un mayor desconocimiento hacia las comisiones de la deuda pública y de los bonos.

6.4 Jubilación y planes de pensiones: Opinión y predicciones

Las previsiones de los inversores relativas a la situación de los ahorros, los ingresos en su hogar y la situación de la empresa en la que trabajan reflejan el impacto de la pandemia. El pesimismo aumenta además cuanto más global es el ámbito de la previsión, de forma que el 50% de los inversores prevé un deterioro en la evolución de la economía española, si bien el segmento más joven (de 35 a 44 años) se muestra algo más optimista.

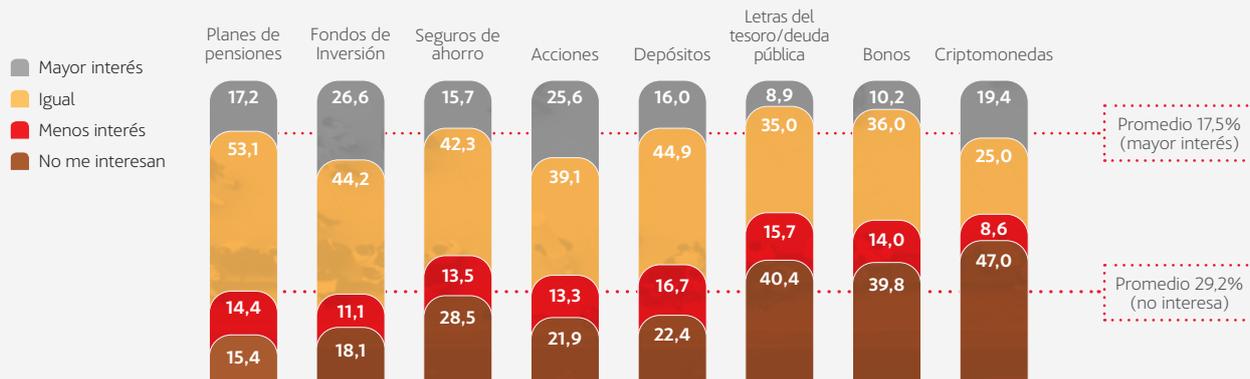
Considerando estas previsiones, los fondos de inversión y las acciones resultan ser los productos que más interés generan entre los inversores como facilitadores del ahorro y la planificación financiera. Un 19% manifiesta un mayor interés en la contratación de criptomonedas en el momento actual de pandemia, mientras que letras y bonos son los que menos interés suscitan.

Figura 15

Interés por productos financieros teniendo en cuenta la evolución económica esperada y el momento actual de pandemia

%

2021



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Según los datos de la Encuesta, tres de cada cuatro inversores, especialmente los mayores de 55 años, expresa su preocupación y considera que la jubilación juega un rol relevante en su planificación financiera. De éstos, un 23% cree que no tendrá pensión y aumenta el porcentaje de los que creen que necesitarán un complemento económico, que resultan ser casi la mitad de ellos.

Aproximadamente, el 60% de los inversores manifiestan conocer el importe de su pensión, y una destacable y amplia mayoría no la considera suficiente. Los hombres y el segmento mayor de 55 años, más cercano a la jubilación, muestra un mayor conocimiento del importe exacto de la jubilación.

Figura 16

¿Consideras tu pensión suficiente para mantener tu nivel de vida?

Porcentaje de inversores

	Total	35-44 años	45-54 años	55-60 años
Sí	28,4	27,9	26,4	33,9
No	71,6	72,1	73,6	66,1

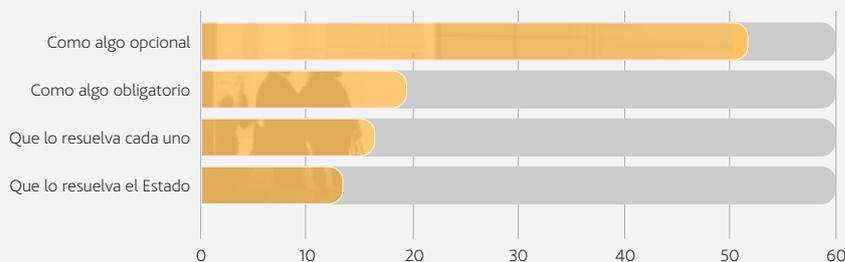
Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Es destacable la buena valoración de la oferta de un plan de pensiones dentro de la empresa, donde 7 de cada 10 inversores estarían a favor de ello. Al 51,4% de los inversores les gustaría que las empresas ofrecieran los planes de pensiones como algo opcional, mientras que al 19,3% le gustaría que fuera obligatorio.

El 16,2% entiende que es una cuestión que se debe resolver de forma privada y el 13,1% restante considera que es algo que debería resolver el Estado.

Figura 17

¿Le gustaría que la empresa le diera la oportunidad de ahorrar para la jubilación?



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

7. ¿En qué invierte o ahorra el inversor encuestado?

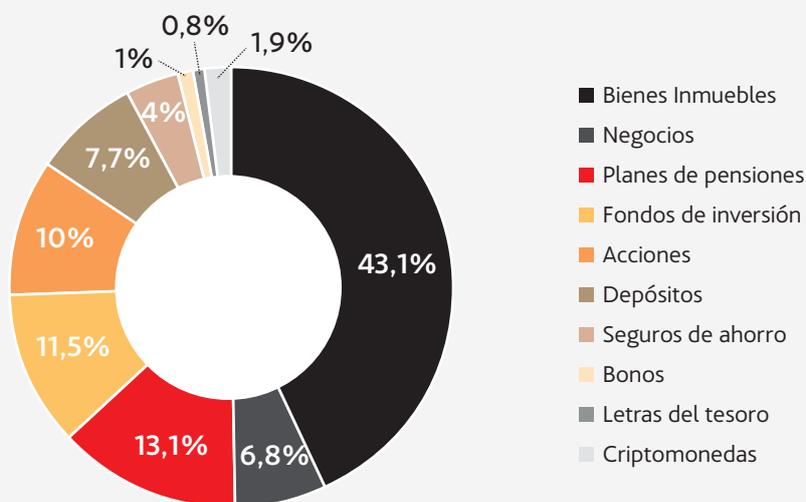
7.1 Activos inmobiliarios y financieros

Dada la situación actual de pandemia, los inversores han destinado este año mayor cantidad al ahorro principalmente en el rango de ahorro entre 20.000€ a 30.000€. La mitad del patrimonio de este perfil de inversor se encuentra en productos financieros, siendo los mayoritarios los planes de pensiones, fondos de inversión y acciones.

Se han podido apreciar algunos cambios de tendencia en la posesión de productos de inversión; aunque como ya se ha comentado se mantienen los principales (planes de pensiones, acciones y fondos de inversión) se produce un descenso en los minoritarios (depósitos, seguros de ahorro, bonos y letras). Por otra parte, los activos inmobiliarios se mantienen y los negocios bajan. No se aprecian diferencias significativas por región.

Figura 18

Distribución del patrimonio en porcentaje (%)



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

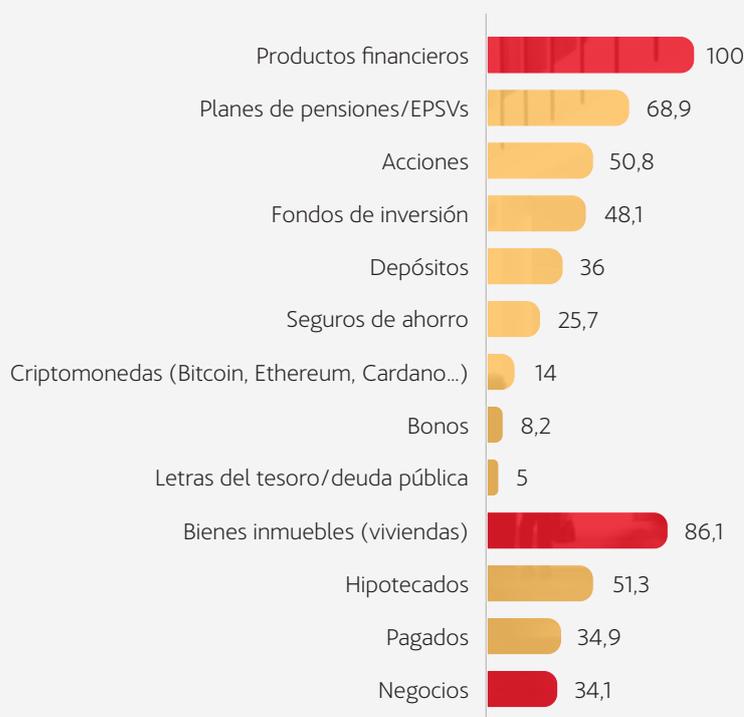
III Observatorio del ahorro y la inversión en España

Como en la Encuesta del año pasado, los planes de pensiones son el producto financiero más contratado por los encuestados (68,9%) mientras que las acciones (50,8%) se quedan en segundo lugar y los fondos de inversión (48,1%) están en la siguiente posición.

Precisamente, este año aumenta la posesión de acciones y se reducen los depósitos que pasan de un segundo lugar a un cuarto con respecto al año anterior.

Esta distribución de la inversión coincide con la que realizan los inversores en media a nivel europeo, según refleja la Household Finance and Consumption Survey de 2017. En el caso de la inversión en Estados Unidos, la principal diferencia se encuentra en el volumen de capital invertido, que es muy superior, especialmente en planes de pensiones, donde resultan ser casi cuatro veces mayores que en Europa dadas las notables diferencias existentes en la cobertura de sus sistemas públicos de pensiones.

Figura 19
Tipo de patrimonio (%)



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Con respecto a la inversión inmobiliaria, se observa que sigue destacando en España, lo cual corrobora los datos que se extraen de la Household Finance and Consumption Survey europea de 2017, que indican que un 45% de los hogares españoles poseen inversiones en activos inmobiliarios diferentes a la vivienda habitual. Esta tasa de inversión inmobiliaria se encuentra muy por encima de la de otros países europeos como Portugal (29%), Alemania y Francia (22%), Italia (21%) o Bélgica (19%), así como la de Estados Unidos (13%).

7.2 Tenencia, distribución de valor y relación de los productos financieros

Muestran una mayor diversificación de su inversión los poseedores de productos financieros minoritarios tales como bonos, letras o criptomonedas. La menor convivencia con otros productos se produce en los poseedores de planes de pensiones, destacando la menor convivencia con criptomonedas, depósitos o acciones.

III Observatorio del ahorro y la inversión en España

La Figura 20 enlaza la posesión de dos productos financieros. El gráfico muestra, para los inversores que tienen un determinado producto que se toma como base (columnas), qué otro producto financiero posee al mismo tiempo (filas). El total que se posee de cada producto aparece al pie de cada columna.

Figura 20
Relación entre los productos financieros de los encuestados



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Como podemos observar en el gráfico siguiente, los hombres contratan en mayor proporción acciones, fondos de inversión y criptomonedas mientras que las mujeres se decantan más por los seguros de ahorro. Las criptomonedas, junto con seguros de ahorro se dan más en un público más joven, mientras que en el segmento más maduro es más común la tenencia de planes de pensiones y fondos de inversión. Los dos grupos de mayor edad tienen planes de pensiones en mayor proporción y menos en deuda pública.

El grupo de 35 a 44 años tiene todos los productos financieros en mayor proporción que la media con la excepción de los planes de pensiones y los fondos de inversión. La media de activos por individuo es 2,6 siendo superior en los hombres (2,71).

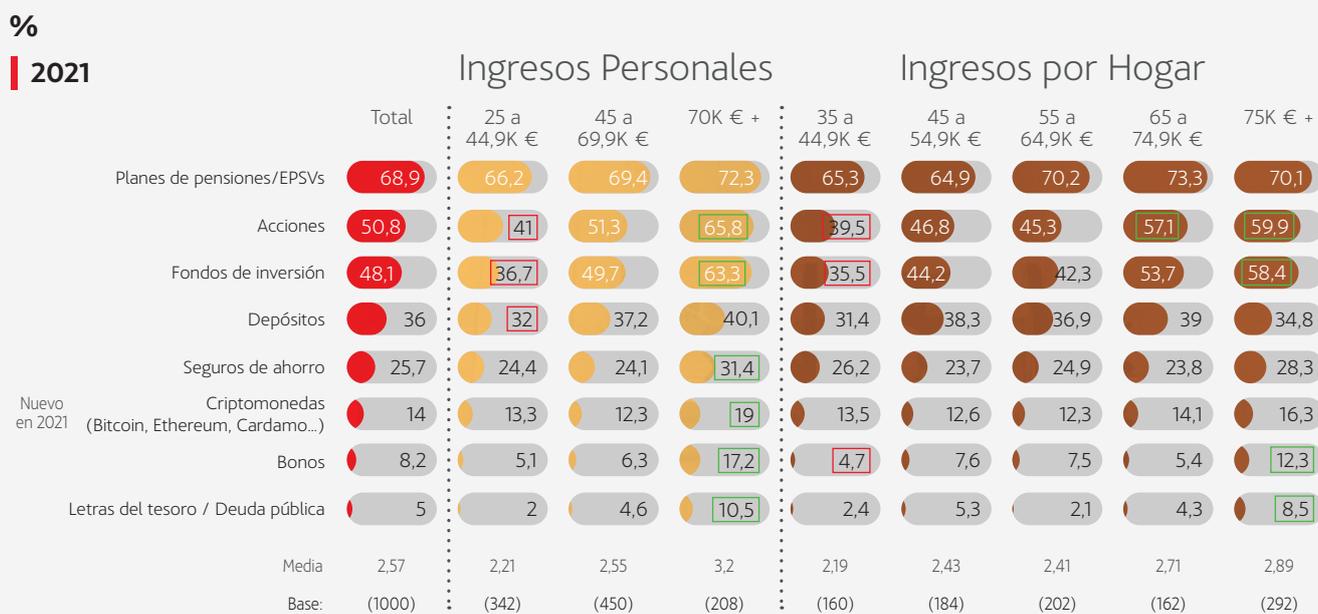
Figura 21
Tenencia de productos financieros



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Independientemente del rango de ingresos, los planes de pensiones son, en cualquier caso, el producto más habitual entre todos los inversores. Los ingresos tienen gran influencia en una contratación más numerosa de productos de ahorro e inversión. Aunque se observa en los tramos más elevados de ingresos un ligero descenso de planes de pensiones en contraposición a un incremento en acciones, seguros de ahorro, fondos de inversión y bonos.

Figura 22
Tenencia de productos financieros en función del nivel de ingresos



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Los objetivos de las inversiones están relacionados con la naturaleza del producto de inversión. Por un lado, baja la búsqueda de una renta periódica debido a que los poseedores de depósitos y seguros de inversión baja también. Se mantiene, por otro lado, la búsqueda de maximizar la rentabilidad que es muy común de los fondos y criptomonedas. Esto predomina sobre todo entre las mujeres que buscan adicionalmente más inversiones relacionadas con el impacto social.

Figura 23
Objetivos sobre las inversiones

%

2021

T2B: Importancia (Muy/Bastante)

Productos de inversión



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

8. Fondos de inversión y planes de pensiones

8.1 Tipos de productos financieros existentes

Esta parte focaliza su atención en dos productos financieros con algunas características semejantes y que son de especial interés: los fondos de inversión y los planes de pensiones.

Se ha producido un descenso en el número de inversores con **planes de pensiones individuales** respecto al año pasado, pero sigue representando una mayoría, casi un 80%, aunque se han incrementado ligeramente los planes de empresa pasando de un 13% a un 21%. Casi dos de cada tres inversores analizan alguna información previa al contrato. El análisis de la oferta es mayor que el análisis del mercado.

Figura 24
Tipo de plan de pensiones

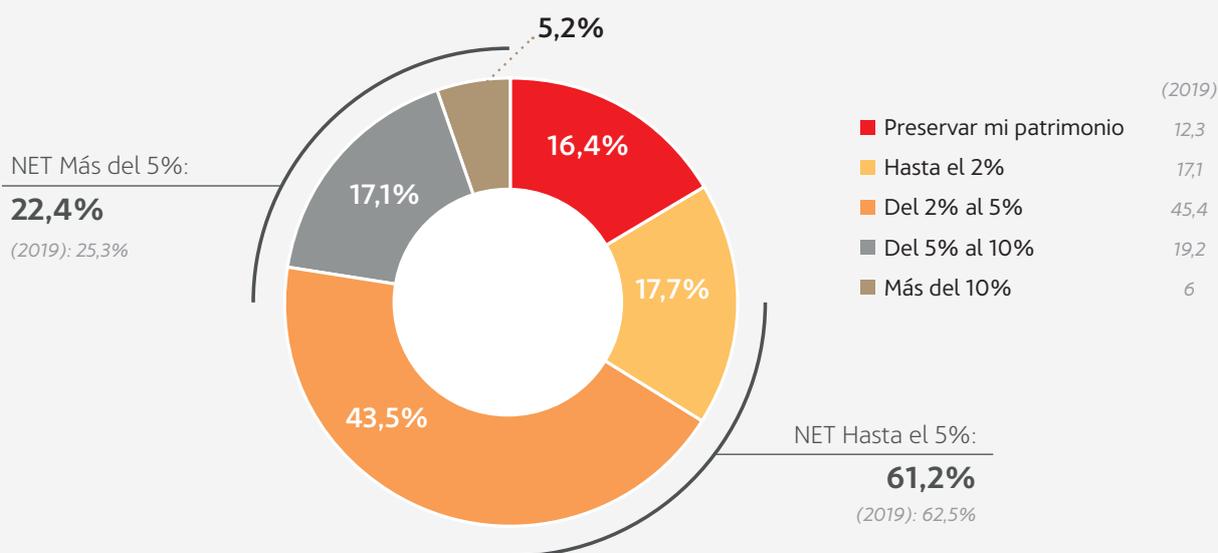


Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

En cuanto al cumplimiento de los objetivos, los resultados para los fondos de inversión son semejantes a los de los planes de pensiones. Aunque en este caso, las mujeres son más conservadoras a la hora de la previsión en la rentabilidad y más escépticas en el cumplimiento de objetivos.

Tres de cada diez inversores han realizado un traspaso de su plan de pensión y buscan alternativas. El 61% de los inversores tiene previsto una rentabilidad anual inferior al 5% y el 22% superior al 5% por lo que las expectativas en cuanto a la rentabilidad y al grado de confianza de cumplimiento de expectativas se mantiene muy estable.

Figura 25
Rentabilidad prevista



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Figura 26
Alternativas



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

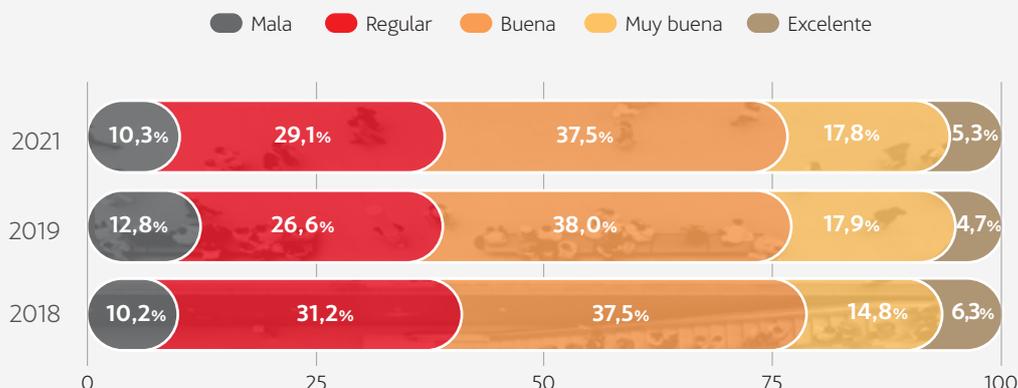
8.2 Valoración de la rentabilidad

Aunque el 30% de los inversores buscan alternativas a sus planes de pensiones y el mismo porcentaje ha realizado un traspaso de su plan de pensión; la valoración de la rentabilidad obtenida por el plan de pensiones se mantiene estable por tres años consecutivos, gozando de buena salud en su apreciación, sin que se dejen notar el efecto de la reducción de desgravación en los planes de pensiones.

Respecto a los fondos de inversión, la rentabilidad percibida en los últimos años es ligeramente mejor que en el año 2019 y es superior respecto a los planes de pensiones, aunque cabe destacar que 4 de cada 10 inversores buscan alternativas más rentables a los fondos de inversión.

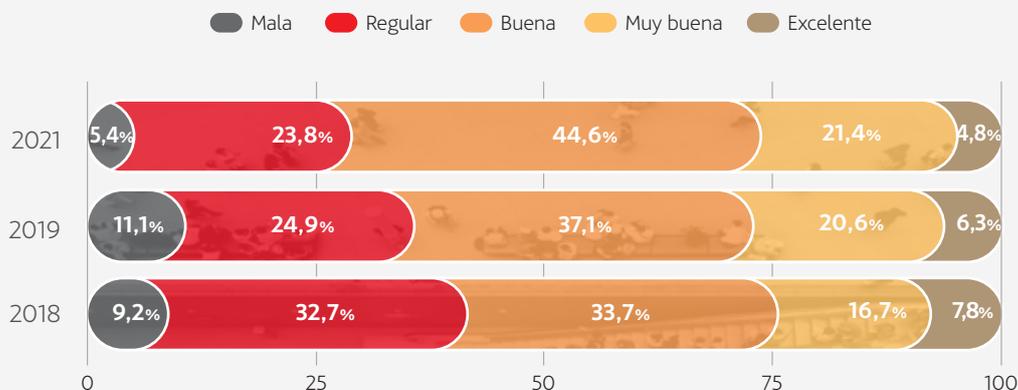
Antes de su contratación, casi el 70% de los poseedores de fondos afirma haber analizado ofertas de otros fondos u otras opciones de inversión, siendo menor el porcentaje de inversores que no analizan nada previamente a la contratación. El 64% de los inversores conoce la composición de la cartera.

Figura 27
Valoración de la rentabilidad de los planes de pensiones



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Figura 28
Valoración de la rentabilidad de los fondos de inversión



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

8.3 Aportaciones periódicas

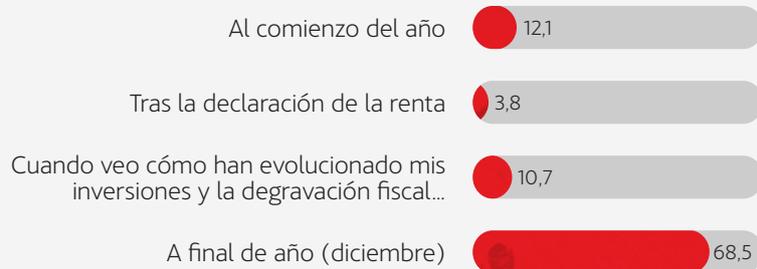
Aproximadamente el 75% de los inversores encuestados que poseen planes de pensiones, manifiestan que realizan varias aportaciones al año, siendo la aportación mensual la elegida por uno de cada dos inversores. Cuando la aportación se produce en un momento puntual al año, el momento elegido para realizar la aportación al plan de pensiones es el final del año. No hay diferencias en este hábito respecto años anteriores.

Un 55% de los inversores en fondos de inversión realizan aportaciones varias veces al año. A diferencia éstos, los planes de pensiones presentan una frecuencia menos regular.

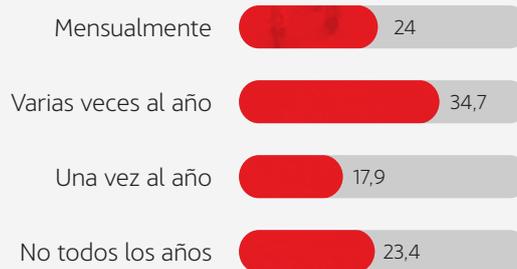
Figura 29
Periodicidad aportaciones al plan de pensión



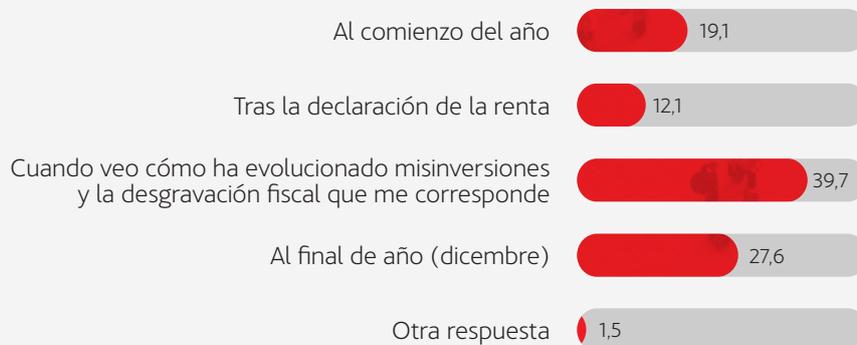
Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Figura 30**Momento aportación al plan de pensiones**

Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Figura 31**Periodicidad aportaciones a los fondos de inversión**

Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

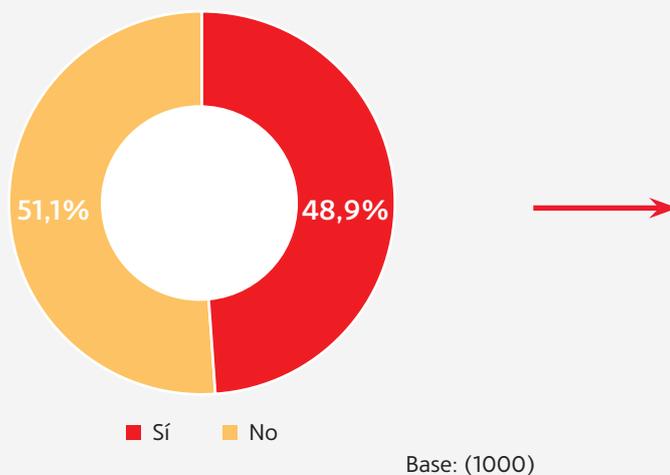
Figura 32**Momento aportación a los fondos de inversión**

Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

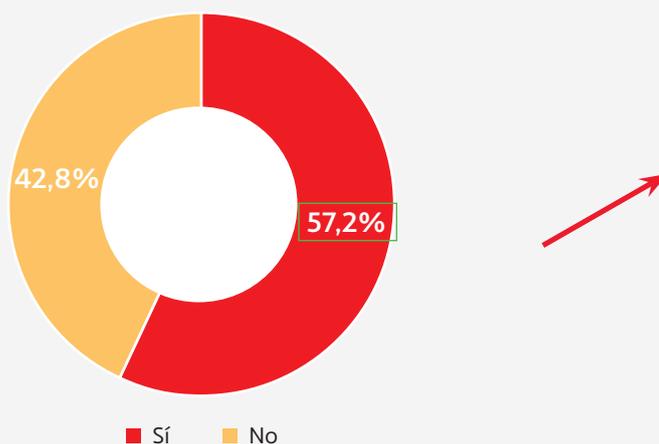
8.4 Desgravación fiscal planes de pensiones

Menos de la mitad de los inversores afirma conocer la cantidad máxima a desgravarse, por lo que queda reflejado que este conocimiento fiscal no está muy extendido entre los inversores (subiendo solo al 57% entre los propios poseedores de plan de pensiones). Aproximadamente el 40% de los que mencionan conocerlo les cuesta acertar con la cantidad correcta actual, refieren la cantidad correcta de entorno a los 2.000€, mientras que existe un 20% que refiere la cantidad anterior con valores cercanos a los 8.000€.

Figura 33
Conocimiento de la cantidad máxima de desgravación fiscal



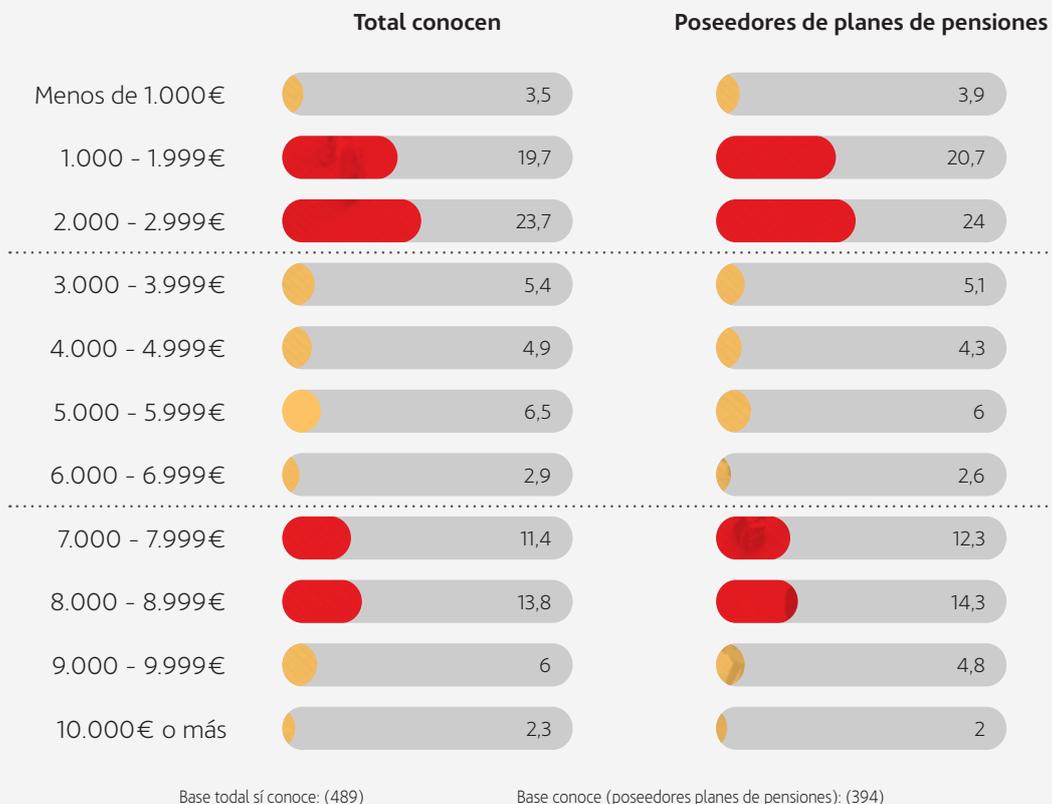
Entre poseedores de planes de pensiones



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Figura 34

Conocimiento de la cantidad a desgravar



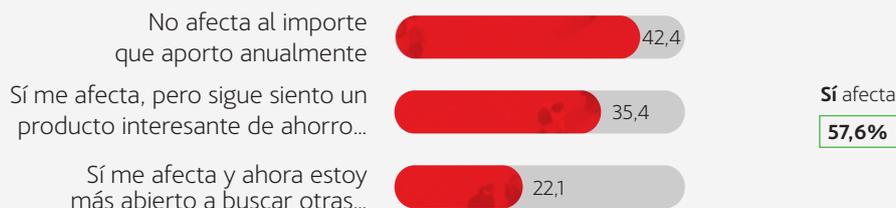
Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Debido al efecto de la reducción de desgravación en los planes de pensiones, el 22% de los poseedores de estos planes se muestra abierto a otras alternativas de inversión que sube al 46% cuando se sugieren alternativas de inversión, siendo los fondos de inversión la alternativa mayoritaria, seguido de las acciones.

En todo caso, los inversores ven **más idóneo una aportación periódica** para invertir la cantidad que antes destinaban a los planes de pensiones.

Figura 35

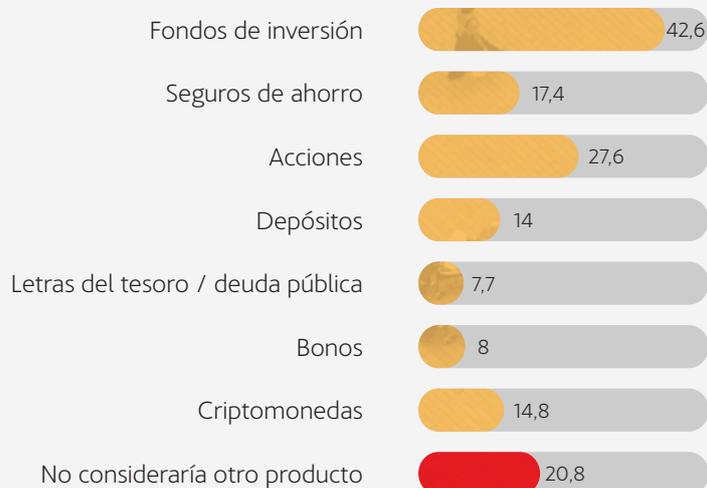
Impacto de la reducción de desgravación



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Figura 36

Alternativas: Consideración de otros productos



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Figura 37

Tipo de aportación para el excedente destinado a planes de pensiones



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

9. Seguimiento del mercado y de las Inversiones

En este apartado se comentan los medios que utiliza el inversor para las diferentes funciones que desea realizar con sus productos, evaluando los diferentes canales y la finalidad y la frecuencia de su uso.

9.1 Canales para la contratación y el seguimiento del producto financiero

El 61% de los encuestados utiliza la prensa online como medio de información económica financiera, le sigue la prensa escrita, los prescriptores expertos y los blogs. Se ha comprobado que cuando el inversor presenta un perfil más avanzado, mayor tiempo dedica a la información económica y a leer prensa.

Debido al aumento del canal online, la prensa escrita y TV descienden como medio de información económica/ financiera respecto a 2019.

Figura 38
Medios de información sobre finanzas



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

El uso de la página web es primordial en el seguimiento de la información y gestiones financieras.

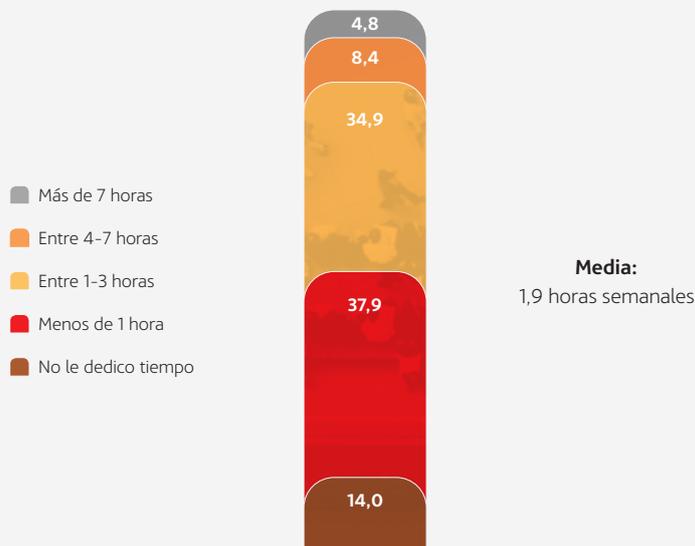
La página web es usada por más del 60% de los encuestados para operar con ahorros e inversiones, comprobar la evolución de las inversiones, informarse sobre el mercado y su evolución, así como para consultar sobre la fiscalidad. La aplicación móvil es usada con los mismos fines y presenta un importante repunte durante este 2021 y al menos cuatro de cada diez usuarios la están utilizando con especial relevancia en las operaciones con ahorros/inversiones y en la comprobación de evolución de inversiones.

En términos generales, el uso de las aplicaciones móviles se da en mayor medida entre el grupo de edad más joven. Aumenta el uso de apps en detrimento de la web para la consulta de información financiera en todos los rangos de edad, especialmente en inversores de 35 a 44 años.

9.2 Frecuencia y dedicación a las inversiones

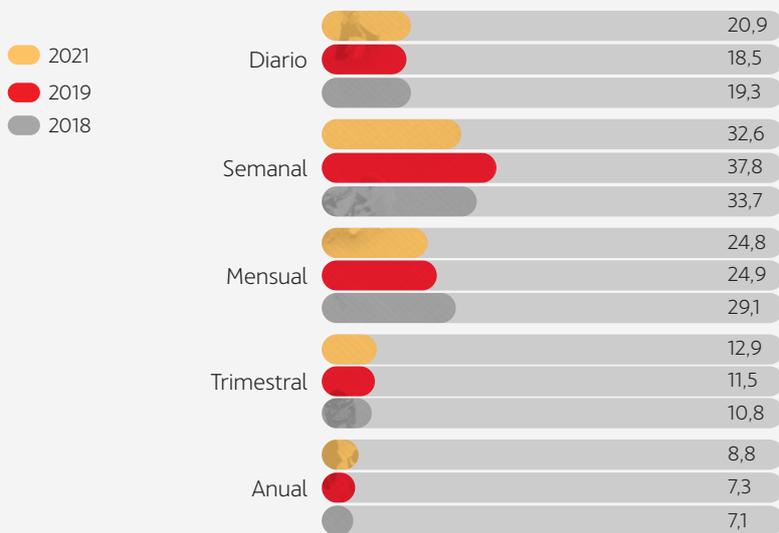
Los inversores dedican una media de dos horas a la semana a información económica. A lo largo del tiempo se mantiene estable el patrón de comportamiento del seguimiento de las inversiones personales que para el 78% de los inversores es, como mínimo, mensual. Los medios digitales (web y app móvil) son los medios prioritarios para realizar ese seguimiento con esa frecuencia.

Figura 39
Tiempo semanal dedicado a información económica (%)



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Figura 40
Frecuencia de seguimiento de inversiones personales (%)

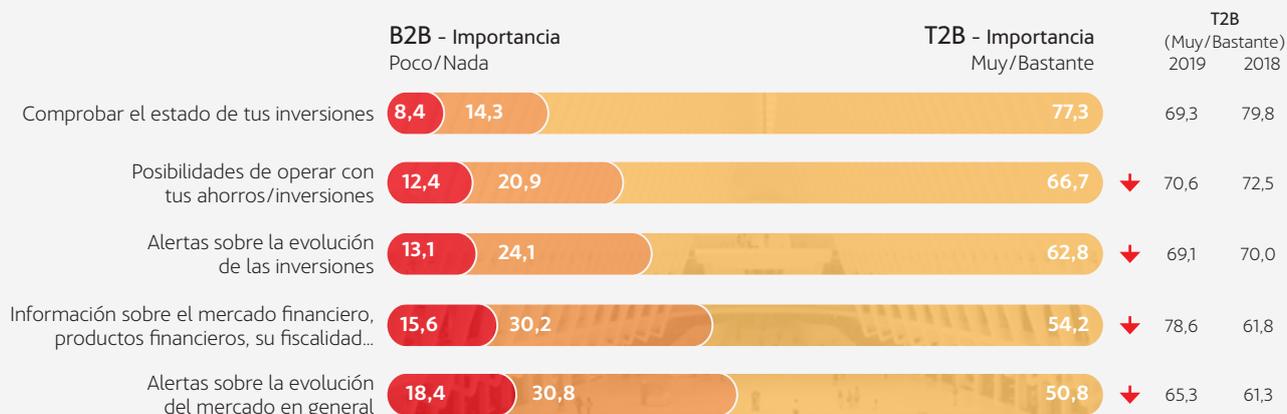


Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

Para que los inversores puedan comprobar y operar sus productos, es importante que las entidades financieras desarrollen y mantengan sus plataformas digitales. Aunque la tendencia de consultas diarias sea descendente, esto puede deberse a un perfil general más neófito o menos intensivo en el uso de la información financiera. También puede deberse al hecho de que la disponibilidad de esta información en webs y apps se ha generalizado y convertido en “higiénico” más que en un elemento diferenciador o deseado.

Figura 41

Importancia de disponer de una funcionalidad en el medio digital de tu entidad financiera



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

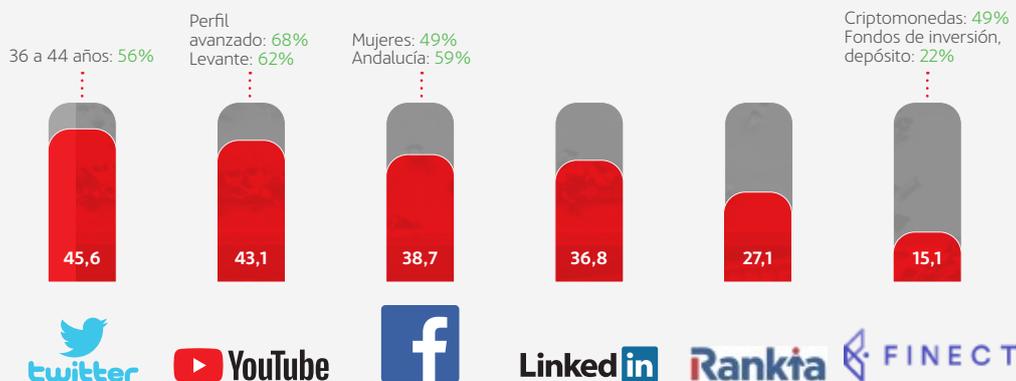
9.3 Uso de los canales

Las redes sociales muestran una relevancia incipiente a tenerla muy en cuenta en la segmentación, así los inversores avanzados utilizan con gran relevancia YouTube como medio de información y los inversores en criptomonedas o fondos en Fintec. La principal barrera para la contratación online es la falta de asesoramiento personalizado. En el caso de los fondos de inversión crecen los motivos relacionados con la desconfianza del canal online o la complejidad del proceso.

Del 17,4% que usa las redes sociales para informarse, más de la mitad usa Twitter y YouTube principalmente los inversores entre 35 a 44 años. Destaca el perfil avanzado por su consumo en medios como YouTube (casi siete de cada diez utilizan YouTube como medio).

Figura 42

Redes sociales en las que se informa el inversor (%)



Fuente: Encuesta Observatorio Bestinver/IESE

10. Reflexiones finales

Las principales conclusiones del Observatorio del Ahorro y la Inversión en España tras la Encuesta de 2021 son las siguientes:

1. El inversor del 2021 tiende a un perfil más neófito, que subyace en muchos de los cambios en la actitud y en los conocimientos observados. Ello parece reflejar que el ahorro se ha hecho más extensivo (se ha “democratizado”).
2. Tras la pandemia, aumenta el nivel de ingresos que los inversores destinan al ahorro o inversión, que supone algo más de una cuarta parte de estos, si bien lo hacen con una menor diversificación de los productos contratados, que corresponde con ese perfil más básico de inversor. Este nivel de ahorro sitúa a España en la media de los países europeos, si bien muy alejada de los niveles de ahorro de Estados Unidos, que son casi tres veces superiores.
La pandemia parece haber reforzado el propósito de ahorrar a largo plazo, impactando en la actitud de los inversores en cuanto a sus objetivos financieros, cuya importancia relativa disminuye en términos generales. Se mantiene la importancia de contar con dinero para hacer frente a imprevistos, así como la preocupación por mantener el nivel de vida. Aumenta en relevancia la importancia que se concede a disponer de dinero para irse de vacaciones.
3. En las predicciones de la evolución de la economía se deja notar claramente el contexto de pandemia. El pesimismo aumenta además cuanto más global es el ámbito de la previsión, de forma que el 50% de los inversores prevén un deterioro en la evolución de la economía española, si bien el segmento más joven (de 35 a 44 años) se muestra algo más optimista. Considerando estas previsiones, los fondos de inversión y las acciones resultan ser los productos que más interés generan entre los inversores como facilitadores del ahorro y la planificación financiera. Un 19% manifiesta un mayor interés en la contratación de criptomonedas en el momento actual de pandemia, mientras que letras y bonos son los que menos interés suscitan.
4. La mayor parte del patrimonio de los inversores se encuentra en productos financieros (principalmente en planes de pensiones, fondos de inversión y acciones) y bienes inmuebles. Baja significativamente la inversión en productos considerados más minoritarios como son los depósitos, letras, bonos y seguros de inversión. La adquisición de criptomonedas se realiza mayoritariamente por el inversor más joven de entre 35 a 44 años.
5. Entre los aspectos más relevantes para la contratación de un producto financiero se mantiene que la inversión garantice la mínima pérdida de capital en primer lugar, (predominantemente entre las mujeres), y en segundo lugar la máxima rentabilidad, seguido de acumular un patrimonio para el futuro y obtener deducciones fiscales ya en un segundo nivel. Baja la búsqueda de obtener una renta periódica.
6. Los productos con los que se sienten más familiarizados los inversores son aquellos en los que más invierten (planes de pensiones y fondos de inversión), si bien la mayor presencia en el 2021 de un perfil inversor más básico hace que la familiarización con diversos términos financieros, así como las instituciones financieras y cuantías de las comisiones sea menor.
7. Aumenta el conocimiento de los criterios para que una inversión sea socialmente responsable, que el inversor define como sociales y medio ambientales de forma relevante.
8. Descienden los inversores que cuentan con un plan definido para sus ahorros e inversiones, si bien la mayoría de los inversores sigue disponiendo de ello. Aumenta la necesidad de ahorro a largo plazo.
9. La contratación de los productos se sigue realizando mayoritariamente a través de las entidades bancarias y la oficina física sigue siendo muy relevante en la adquisición de planes de pensiones y seguros. La plataforma online irrumpe con fuerza como método de contratación, siendo superior en la contratación de las acciones y, sobre todo, criptomonedas.



III Observatorio del ahorro y la inversión en España

- 10.** Aunque el inversor sea algo más inexperto en términos financieros que en ediciones anteriores, muestra una tendencia al alza clara por el manejo, contratación y gestión de los canales online, siendo especialmente relevante la app móvil como tendencia de futuro.
- 11.** La principal barrera para la contratación online es la falta de asesoramiento personalizado. En el caso de los fondos de inversión crecen los motivos relativos a la desconfianza del canal online o la complejidad del proceso. También crecen la cercanía o la necesidad de información en la contratación tanto de planes de pensiones como fondos de inversión.
- 12.** Según los datos de la Encuesta, 3 de cada 4 inversores, especialmente los mayores de 55 años, expresa su preocupación y considera que la jubilación juega un rol relevante en su planificación financiera. Aproximadamente el 60% de los inversores manifiestan conocer el importe de su pensión, y una destacable y amplia mayoría no la considera suficiente aumentando el porcentaje de los que creen que necesitarán un complemento económico.
- 13.** Si bien casi el 80% de planes de pensiones son planes individuales, se observa un aumento significativo en los planes de empresa (que pasa del 13% en 2019 al 21% en 2021). El conocimiento de la nueva cantidad máxima de la desgravación fiscal no está muy extendido entre los inversores: algo menos de la mitad de los mismos conocen este importe. Aunque 6 de cada 10 inversores consideran la rentabilidad obtenida entre buena y excelente (y mayoritariamente en una tasa inferior al 5% anual), la mitad de éstos muestra su apertura a otras alternativas de inversión, siendo los fondos de inversión la alternativa mayoritaria y natural, seguido de acciones.
- 14.** La rentabilidad percibida en los últimos años de los fondos de inversión es ligeramente mejor que en el año 2019 (71% lo considera buena, muy buena o excelente frente al 64% del 2019). En todo caso, la rentabilidad percibida es superior respecto a los planes de pensiones. 4 de cada 10 inversores buscan alternativas más rentables a los fondos de inversión. La rentabilidad prevista es superior a la de planes de pensiones, con un 38% que prevé una rentabilidad superior al 5%. Entre las posibles alternativas crecen los productos diferentes a los propios fondos de inversión. El 55% de los inversores que poseen fondos de inversión hacen aportaciones varias veces al año o con mayor frecuencia. A diferencia de los planes pensiones, las aportaciones a los fondos de inversión presentan una periodicidad menos regular.
- 15.** El 86% de los inversores dedica algún tiempo semanal en el seguimiento de información económica, con una media de 2 horas semanales. La prensa online es el canal elegido por algo más del 60% de los inversores para informarse sobre las finanzas, especialmente entre el perfil avanzado y los mayores de 55 años. Las redes sociales muestran una incipiente relevancia, especialmente en el uso de YouTube por parte de los inversores de perfil avanzado. Fintec es nicho y relevante para los que han invertido en criptomonedas.
- 16.** Existen algunos cambios relevantes con respecto a 2019. El primero es que casi el 80% de los planes de pensiones son planes individuales, aún así se observa un aumento significativo en los planes de empresa (pasa del 13% al 21%). El segundo es que aumentan las necesidades de ahorro a largo plazo frente a las de corto plazo. Otra cuestión que destacar es el aumento significativo del uso de Apps como medio de seguimiento de inversiones. La plataforma online irrumpe con fuerza como método de contratación, siendo superior en la contratación de las acciones y, sobre todo, criptomonedas.
- 17.** Sobre las preguntas adicionales podemos remarcar los dos siguientes temas. Por un lado, bajan los inversores que tienen hijos menores de 25 años, aunque de estos casi el 60% cuentan con algún producto de inversión que aumenta con la edad. Sin embargo, solamente un cuarto de los inversores con hijos afirma que estos hayan recibido educación financiera. De nuevo, a los inversores expertos y con mayores ingresos les resulta más interesante regalar aportaciones a un fondo de inversión a hijos/nietos. También resulta más interesante para el inversor con perfil digital.



www.bestinver.es



91 595 91 00

OFICINAS

Madrid

C. Juan de Mena 8,
planta 1
28014 Madrid

Barcelona

C. Diputació 246,
planta 3
08007 Barcelona

Valencia

C. Moratín 17,
planta 2
46002 Valencia

Bilbao

C. Gran Vía 58,
planta 4
48011 Bilbao

Pamplona

Avda. Carlos III El noble 13-15,
planta 2
31002 Pamplona

Sevilla

C. Fernández y González 2
41001 Sevilla

A Coruña

Pl. de Mina 1,
planta 4
15004 A Coruña

León

Avda. Padre Isla 2,
planta 1
24002 León



[linkedin.com/company/bestinver](https://www.linkedin.com/company/bestinver)



[youtube.com/bestinverAM](https://www.youtube.com/bestinverAM)



[@bestinver](https://twitter.com/bestinver)



[facebook.com/bestinver](https://www.facebook.com/bestinver)



www.iese.edu



91 211 30 00

SEDES

Barcelona

Madrid

Munich

New York

Sao Paulo



[linkedin.com/school/iese-business-school/](https://www.linkedin.com/school/iese-business-school/)



[youtube.com/IESE](https://www.youtube.com/IESE)



[@iese_esp](https://twitter.com/iese_esp)



[facebook.com/iesebusinessschool](https://www.facebook.com/iesebusinessschool)

BESTINVER
acciona

IESE
Business School
University of Navarra