

Nota de prensa

5 de octubre de 2011

La recesión golpea a las rentas altas en Europa erosionando el capital destinado a la jubilación

Según un nuevo estudio elaborado por Schroders, tres de cada cuatro inversores de rentas altas (75%) afirman haberse visto perjudicados por la inestabilidad económica imperante durante los últimos años y el 21% de ellos se muestra preocupado con el hecho de que ahora tendrán que posponer su jubilación y alargar su vida laboral más de lo esperado.

En una época en la que el sector ha estudiado ampliamente el impacto de la crisis económica en los hogares de ingresos de nivel medio y bajo, este nuevo informe desecha la idea de que las personas de ingresos moderadamente elevados han permanecido inmunes a la recesión. Por el contrario, millones de inversores de rentas altas en Europa se han visto presionados por la crisis, sus patrimonios se han reducido y afrontan la necesidad de dar los pasos adecuados para apuntalar sus planes de jubilación.

El informe *European Wealth Index* de Schroders analiza las perspectivas financieras y el comportamiento de los inversores dentro de una muestra representativa de consumidores de rentas altas —definidos como personas con activos destinados a inversión de al menos 100.000 euros, sin tener en cuenta su residencia familiar— en 10 países europeos. En esta primera entrega de una serie de informes, Schroders preguntó a una muestra representativa formada por más de 1.400 inversores de rentas altas acerca del impacto de la inestabilidad económica de los últimos tres años sobre sus rentas y de sus principales preocupaciones en materia de inversión.

El impacto de la inestabilidad económica: principales conclusiones

- En los 10 países europeos en los que se realizó la encuesta, la amplia mayoría de los encuestados afirmaron haberse visto perjudicados por la inestabilidad económica; en este sentido, los inversores italianos (93%), seguidos de los franceses (89%), los españoles (88%) y los suizos (81%), son los que en mayor proporción aseguran haberse visto penalizados. Por otro lado, los inversores suecos, británicos y austríacos

declararon ser los menos afectados, si bien el porcentaje de perjudicados nunca baja del 69%.

- El efecto de la incertidumbre económica más mencionado fue que los encuestados temían que sus inversiones y las pensiones no pudieran proporcionarles el nivel de vida que esperaban durante su jubilación. Este aspecto representa la principal preocupación en seis de los diez países en los que se realizó la encuesta (en Alemania un 41%, en Italia un 39%, en España un 38%, en Austria un 30%, en Suecia un 29% y en Bélgica un 26%), y el mayor problema en Europa en general (29%). Resulta destacable que, en ocho de los países en los que se realizó la encuesta, los inversores no sólo han detectado un descenso del patrimonio acumulado para la jubilación (24%), sino que además han calculado el impacto real que tendría en su futuro nivel de vida.
- Más de un 21% de los encuestados afirmó sentirse preocupado por tener que retrasar la fecha de su jubilación y tener que trabajar durante más años de los que pretendían. Este temor se sitúa a la cabeza de las preocupaciones de los inversores en España (38%), y entre las de mayor importancia en Francia (36%), Italia (33%) y Alemania (27%). Por el contrario, los inversores suecos y británicos se mostraban menos preocupados acerca de la posibilidad de postergar su jubilación (un 16% y un 12%, respectivamente), a pesar de que sus dos mayores preocupaciones fueron el descenso del patrimonio para la jubilación y tener un menor nivel de vida cuando se jubilen.
- El tercer mayor efecto de la inestabilidad económica es que el 20% de los encuestados afirmó que su nivel de vida durante la jubilación será inferior al de sus padres. Si estas preocupaciones se confirmasen, el panorama de la riqueza en Europa podría sufrir un cambio en una época en la que los inversores de rentas altas constituyen un factor clave para contribuir al crecimiento económico de un país, así como para fortalecer su régimen fiscal. En Francia (44%) e Italia (39%), la mayor preocupación de los inversores reside en que su nivel de vida pueda ser inferior al de sus padres. No obstante, los inversores británicos (11%) consideran esta amenaza como un asunto de menor importancia.
- Asimismo, cada país muestra diferentes preocupaciones. En España, casi uno de cada siete encuestados (15%) afirmó arrepentirse de no haber buscado un asesoramiento

más profesional para sus inversiones. En Italia, el 13% de los inversores encuestados afirmó que tendrían que vender su hogar para conseguir la calidad de vida deseada durante su jubilación.

Principales preocupaciones de los inversores: principales conclusiones

Cuando se trataba de las inversiones personales, las cinco mayores preocupaciones en Europa, según el estudio, fueron: la crisis de la deuda pública en la zona del euro (49%), una inflación al alza (34%), una recuperación económica débil o prolongada (32%), volatilidad generalizada en los mercados (30%) y que se prolongue el entorno actual de bajos tipos de interés (29%). No obstante, a pesar de que el informe de Schroders reflejó un amplio consenso en cuanto a cómo se sentía el efecto de la crisis económica en Europa, las opiniones divergieron considerablemente a la hora de enumerar las máximas preocupaciones personales en materia de inversión.

Las únicas preocupaciones en las que coincidieron los inversores fueron:

- Únicamente los inversores holandeses y suizos coincidieron en sus tres principales preocupaciones, que agruparon en el mismo orden: la crisis de la zona del euro, una recuperación económica prolongada y una inflación al alza.
- En Francia y Alemania, los inversores coincidieron en algunas de las preocupaciones, como la inflación al alza y la crisis de la zona euro, que clasificaron como dos de sus tres mayores preocupaciones en materia de inversión.
- En España, Italia y Bélgica, los inversores afirmaron que la subida de los impuestos representa su mayor preocupación (con un 57%, un 49% y un 43%, respectivamente), aunque discreparon en otras cuestiones.
- Los inversores en Austria y Suecia compartieron dos preocupaciones: la crisis de la zona euro (con un 57% y un 50%, respectivamente), seguida de la volatilidad generalizada en los mercados (con un 43% y un 38%, respectivamente).
- Los inversores del Reino Unido, por su parte, no coincidieron con ningún otro país europeo. Mientras uno de cada cinco países sitúa la crisis de deuda en la zona euro como su principal preocupación (Países Bajos, Suiza, Suecia y Austria), ninguno de ellos clasificó las amenazas en el mismo orden que el Reino Unido: la continuación del entorno actual de tipos de interés bajos (52%), una débil recuperación económica (43%) y una inflación al alza (39%).

Peter Beckett, director de márketing para Europa de Schroders, afirmó: «Nuestro informe da voz a un segmento vital de la población europea. Dejando a un lado a los ricos y a la población de menores recursos, las rentas altas constituyen el segmento social sobre el que reposan los regímenes fiscales y del que emanan los líderes empresariales, además de ser a menudo los catalizadores del crecimiento. Una de las conclusiones extraídas de nuestro informe es que, en Europa, los inversores de rentas altas se han visto perjudicados por la crisis económica y comienzan a vislumbrar un preocupante déficit en su capital para la jubilación. No obstante, también existe un aspecto positivo. La amplia mayoría de los inversores encuestados son conscientes del problema y muchos de ellos han cuantificado sus costes e impacto, lo que les coloca en una posición favorable para dar los pasos que contribuyan a la mejora de la situación. El mercado resulta un reto hasta para el experto financiero más inteligente. Sin embargo, los inversores aún pueden conservar la esperanza de alcanzar su jubilación soñada y disfrutar del nivel de vida que esperaban desde un principio gracias a un adecuado asesoramiento profesional adaptado a los desafíos de su mercado local».

Si desea más información o concertar entrevistas, póngase en contacto con el equipo de Schroders:

Grupo Albión	0034 91 531 23 88
Belén Carballada	bcarballada@grupoalbion.net
Teresa Vicent	tvicent@grupoalbion.net

Notas a redactores

Más información

1. Esta es la primera entrega de una serie de informes basados en el Schroders *European Wealth Index* que serán publicados próximamente.
2. Se facilitarán tablas adicionales previa petición. Para obtener información de países específicos, póngase en contacto con guy.bellamy@fticonsulting.com
3. Si desea consultar las últimas notas de prensa de Schroders, vaya a: <http://ir.schroders.com/media>

Metodología

1. El informe fue realizado por YouGov en septiembre de 2011 a partir de una muestra representativa de inversores de rentas altas en 10 países europeos, entre los que se encuentran: Alemania, Austria, Suecia, Suiza, España, Países Bajos, Bélgica, Italia, Francia y el Reino Unido.
2. El perfil de inversor de rentas altas se caracteriza por tener activos de inversión por valor de 100.000 euros (o una cantidad equivalente), sin tener en cuenta la residencia principal.

Acerca de Schroders plc

1. Schroders es una gestora internacional de inversiones con un volumen de activos gestionados de 204.800 millones de libras (226.700 millones de euros / 328.700 millones de dólares) a 30 de junio de 2011. Sus clientes son grandes instituciones financieras como fondos de pensiones, bancos y compañías de seguros, así como entidades locales y públicas, gobiernos, organizaciones benéficas, grandes patrimonios e inversores particulares.
2. Con una de las mayores redes de oficinas del mundo entre las gestoras de fondos puras, Schroders opera desde 32 oficinas en 25 países de Europa, América, Asia y Oriente Medio. Schroders se ha desarrollado con una estructura de propiedad estable durante más de 200 años y la visión a largo plazo constituye la base de su forma de invertir, gestionar las relaciones con sus clientes e impulsar su negocio.
3. Si desea más información sobre Schroders, entre en www.schroders.com o la sección Schroders Talking Point: www.schroders.com/talkingpoint.
4. Publicado por Schroders Investment Management Ltd, entidad autorizada y supervisada por la Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido (FSA). Si desea recibir información regularmente por correo electrónico, regístrese en nuestro servicio de alertas a través de www.schroders.com

Tablas adicionales

Tabla 1: Las 10 mayores preocupaciones de los inversores en Europa
(Porcentajes sobre una base de 1.418)

Puesto	Preocupación desde el punto de vista de la inversión	Porcentaje de inversores preocupados
1	Crisis de deuda en la zona euro	49%
2	Inflación al alza	34%
3	Una recuperación económica débil o prolongada	32%
4	Volatilidad generalizada en los mercados	30%
4	Mantenimiento de los bajos tipos de interés actuales	29%
5	Una subida de los impuestos	27%
6	Una subida de los tipos de interés	10%
7	Burbujas en los mercados emergentes	9%
8	Una bajada de los dividendos	8%
9	Las calificaciones crediticias de la deuda pública	8%
10	Las calificaciones crediticias de las empresas	3%

Tabla 2: Las principales preocupaciones de los europeos por país
(Porcentajes sobre una base de 1.418)

País	Mayor preocupación de los inversores	Segunda mayor preocupación de los inversores	Tercera mayor preocupación de los inversores
Reino Unido	Crisis de deuda en la zona euro (60%)	Mantenimiento de los bajos tipos de interés actuales (52%)	Una recuperación económica débil/prolongada (43%)
Francia	Una subida de los impuestos (46%)	Inflación al alza (31%)	Crisis de deuda en la zona euro (27%)
Alemania	Inflación al alza (48%)	Volatilidad generalizada en los mercados (35%)	Crisis de deuda en la zona euro (28%)
Austria	Crisis de deuda en la zona euro (57%)	Volatilidad generalizada en los mercados (43%)	Una subida de los impuestos (42%)
Italia	Una subida de los impuestos (49%)	Una recuperación económica débil/prolongada (41%)	Volatilidad generalizada en los mercados (39%)
España	Una subida de los impuestos (57%)	Una subida de los tipos de interés (32%)	Crisis de deuda en la zona euro (31%)
Bélgica	Una subida de los impuestos (43%)	Crisis de deuda en la zona euro (41%)	Mantenimiento de los bajos tipos de interés actuales (31%)
Países Bajos	Crisis de deuda en la zona euro (35%)	Una recuperación económica débil/prolongada (28%)	Una inflación al alza (26%)
Suiza	Crisis de deuda en la zona euro (60%)	Una recuperación económica débil/prolongada (39%)	Una inflación al alza (33%)