

Cómo los gestores de activos pueden apoyar las tendencias de inversión femenina

De los márgenes a la corriente principal



Maria Milina
Research Analyst

En resumen

- En el último siglo, se ha observado un notable incremento en el número de mujeres que ejercen su derecho al voto, acceden a la educación superior, se incorporan al mercado laboral, reducen la brecha salarial con los hombres y logran independencia financiera mediante cuentas bancarias y hogares propios. No obstante, muchas mujeres en todo el mundo continúan enfrentando barreras significativas.
- En el ámbito de la gestión patrimonial, las mujeres inversoras están emergiendo como una fuerza relevante, impulsadas por el crecimiento del número de mujeres millonarias y multimillonarias, que alcanza niveles récord^[1].
- Se estima que, si las mujeres invirtieran al mismo ritmo que los hombres, se añadirían aproximadamente 3,22 billones de dólares estadounidenses en activos gestionados provenientes de inversores privados^[2].
- Además de tener el potencial de invertir más, las mujeres tienden a obtener mayores rendimientos en sus inversiones en comparación con los hombres. Esto se atribuye a prácticas como una menor frecuencia de negociación, mantener sus inversiones durante recesiones del mercado, utilizar órdenes de stop-loss y seguir con mayor frecuencia las recomendaciones de sus asesores financieros^[3]. También es más común que las mujeres consideren factores sociales y medioambientales al invertir^[4].
- Aunque es razonable desarrollar productos de inversión dirigidos específicamente a mujeres, un enfoque personalizado, alineado con sus objetivos financieros individuales –como la jubilación o responsabilidades familiares– podría beneficiar a un número aún mayor de mujeres. Asimismo, la educación financiera y patrimonial adaptada a una audiencia femenina representa una oportunidad significativa.
- Un área evidente de mejora es el bajo número de asesoras financieras, dado que más del 70% de las mujeres prefieren recibir asesoramiento de una profesional del sector. Sin embargo, en países como Estados Unidos, Alemania y Reino Unido, menos del 20% de los asesores financieros son mujeres^[5].
- Los servicios financieros digitales también están facilitando un acceso más amplio para las mujeres. Aunque los hombres siguen siendo mayoría en términos de usuarios totales, las mujeres están cerrando rápidamente esa brecha, registrándose en plataformas digitales a tasas superiores^[6].
- En un contexto donde cerrar la brecha financiera de género^[7] podría tardar más de 100 años, es evidente que se requiere una acción más decidida que simplemente confiar en el crecimiento del número de mujeres inversoras como única vía para mejorar su bienestar financiero y reducir las desigualdades de género.



Michael Lewis
Head of
Research ESG

Tras la publicación del informe Female Finance de DWS^[8] a finales del año pasado, este nuevo documento profundiza en la materia. A lo largo de las próximas cuatro secciones, se analiza en primer lugar cómo la incorporación de la mujer a la vida social es un fenómeno relativamente reciente y cómo este hecho ha influido en su bienestar financiero. La segunda sección sintetiza los hallazgos más relevantes sobre el comportamiento inversor de las mujeres. La tercera examina la relevancia de la prosperidad femenina para la economía global, así como las oportunidades que genera el crecimiento del patrimonio femenino. Finalmente, se presentan propuestas concretas para mejorar la atención a las inversoras y reducir la brecha de género en el ámbito de la inversión.

¹ Forbes (abril de 2024). "Las mujeres más ricas del mundo en 2024"

² BNY Mellon (2024). "El camino hacia una inversión inclusiva. Por qué importa la inversión femenina"

³ J.P. Morgan (abril de 2021). "Mujeres e inversión: planificando el futuro"

⁴ Fidelity (marzo de 2023). "Las mujeres enfrentan el estrés financiero mediante el apoyo comunitario y el liderazgo colectivo"

⁵ McKinsey (julio de 2020). "Las mujeres como la próxima ola de crecimiento en la gestión patrimonial en EE. UU."; Universidad de Mannheim (junio de 2023). "Mujeres y finanzas"; FT Adviser (julio de 2022). "Datos de la FCA muestran que solo el 16% de los asesores son mujeres"

⁶ Financial Times (diciembre de 2020). "Las mujeres superan a los hombres en el registro en plataformas de inversión"

⁷ Foro Económico Mundial (junio de 2024). "Informe sobre la brecha de género global 2024"

⁸ DWS CIO View Special (noviembre de 2023). "Finanzas femeninas: los beneficios de la diversidad"

La marca DWS representa a DWS Group GmbH & Co. KGaA y a cualquiera de sus filiales, como DWS Distributors, Inc., que ofrece productos de inversión, o DWS Investment Management Americas, Inc. y RREEF America L.L.C., que ofrecen servicios de asesoramiento. Es posible que algunas referencias en este documento aún no reflejen plenamente la marca DWS.

Parte de la información contenida en esta presentación constituye declaraciones de carácter prospectivo. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y suposiciones consideradas en nuestro análisis, los acontecimientos reales, los resultados obtenidos o el comportamiento efectivo de los mercados abordados en este informe pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí presentada refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a modificaciones y no debe considerarse vinculante ni como base de decisión por parte del lector. No puede garantizarse que los acontecimientos se desarrollen conforme a lo expresado en este documento.

Fuente: DWS Investment GmbH.

1 /Un largo camino hacia la independencia y la prosperidad

1.1 Mujeres y educación

La incorporación de las mujeres en los ámbitos académico, político, económico, financiero e incluso deportivo ha sido un fenómeno relativamente reciente. En el caso de la educación superior, el acceso de las mujeres comenzó a surgir a partir de la década de 1850. Ejemplos de ello son la fundación del Queen’s College en Londres en 1860, y el ingreso de mujeres a las universidades de Cambridge y Oxford en 1869 y 1920, respectivamente. Sin embargo, en otras instituciones académicas como Princeton y Yale, estos avances no se materializaron hasta 1969.

Actualmente, las niñas superan a los niños en rendimiento académico desde la educación básica hasta la universidad en muchos países^[9]. En el nivel universitario, las mujeres representan casi el 60% del total de estudiantes en Estados Unidos^[10]. En la Unión Europea, el 42% de la población entre 25 y 34 años posee estudios terciarios; desglosado por género, el 48% de las mujeres europeas han accedido a la educación terciaria frente al 37% de los hombres^[11]. Esto ha provocado una transformación radical en la composición de las universidades durante los últimos 60 años.

1.2 Mujeres y sufragio

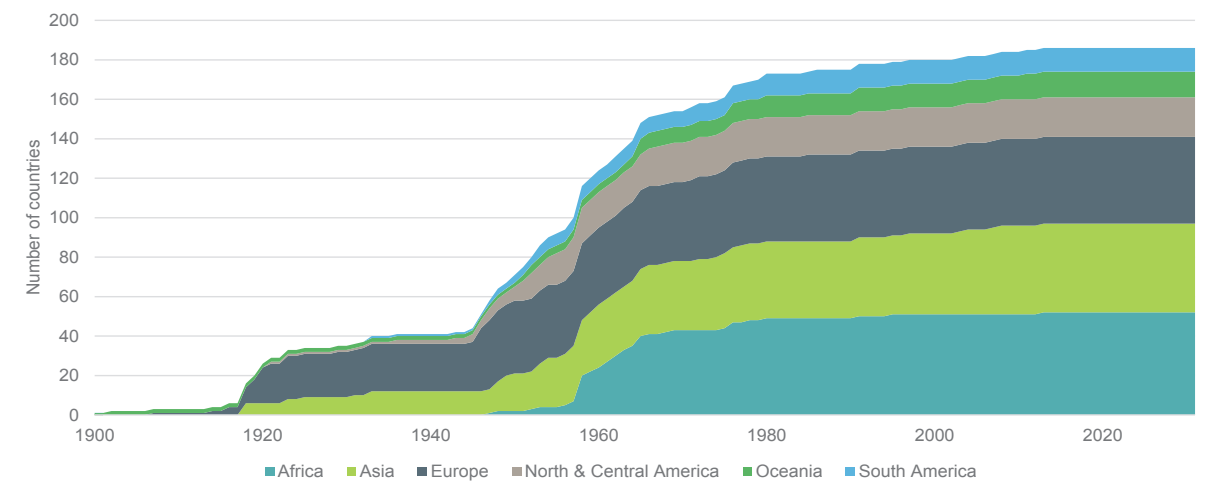
Los primeros países del mundo en conceder el derecho al voto a las mujeres lo hicieron hace poco más de 100 años: Nueva Zelanda (1893), Australia (1902) y Finlandia (1906), seguidos más de una década después por Canadá, Alemania y Estados Unidos. Sin embargo, estos casos fueron excepcionales, ya que países como Francia, Italia y Japón tardaron otros 40 años en extender el voto a las mujeres, y en Suiza (1971) y Portugal (1976) aún más tiempo.

Actualmente, alrededor de 194 países en todos los continentes han reconocido el derecho al voto femenino (véase Gráfico 1).

Este avance ha ido acompañado de un aumento en la representación femenina en los parlamentos nacionales. A nivel global, el porcentaje de escaños ocupados por mujeres en los parlamentos nacionales alcanzó el 27% el año pasado^[12], frente al 11% registrado en 1995^[13]. No obstante, esta cifra oculta una marcada divergencia: en Finlandia, Noruega y Suecia, las mujeres ocupan más del 46% de los escaños, mientras que en Japón, India y Brasil la cifra es inferior al 20%^[14].

Las mujeres que ocupan cargos como jefas de gobierno o gobernadoras de bancos centrales siguen siendo una minoría. Actualmente, solo el 13% de los líderes políticos mundiales^[15] y el 16% de los gobernadores de bancos centrales son mujeres^[16].

Gráfico 1. Número de países que han concedido a las mujeres el derecho al voto en elecciones nacionales, por año



Fuente: base de datos de World Population Review (consultada en septiembre de 2024). Datos desde 1900 hasta agosto de 2024.

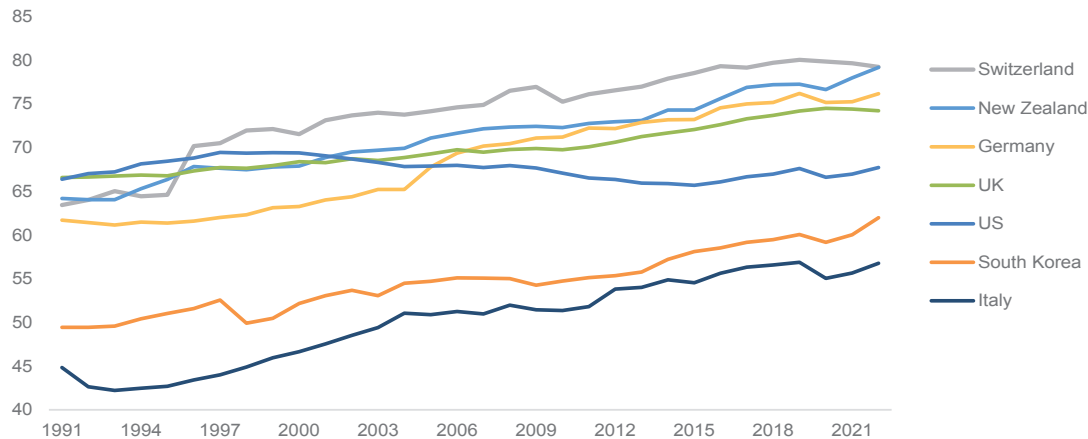
⁹ BBC (enero de 2024). Un estudio de la Universidad de Cambridge concluye que las niñas superan a los niños en el ámbito escolar.
¹⁰ Departamento de Educación de los Estados Unidos (últimos datos disponibles, 2022). Centro Nacional de Estadísticas Educativas.
¹¹ Eurostat (mayo de 2023). En 2022, más mujeres que hombres obtuvieron títulos de educación terciaria.
¹² Unión Interparlamentaria (diciembre de 2024). Participación femenina en los parlamentos nacionales.
¹³ ONU Mujeres. Datos y cifras sobre liderazgo femenino y participación política.
¹⁴ Unión Interparlamentaria (diciembre de 2024). Participación femenina en los parlamentos nacionales.
¹⁵ Consejo de Relaciones Exteriores (agosto de 2024). Índice de poder femenino.
¹⁶ OMFIF (agosto de 2024). Índice de equilibrio de género 2024.
Parte de la información contenida en esta presentación constituye declaraciones de carácter prospectivo. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y suposiciones consideradas en nuestro análisis, los acontecimientos reales, los resultados obtenidos o el comportamiento efectivo de los mercados abordados en este informe pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí presentada refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a modificaciones y no debe considerarse vinculante ni como base de decisión por parte del lector. No puede garantizarse que los acontecimientos se desarrollen conforme a lo expresado en este documento.
Fuente: DWS Investment GmbH.

1.3 Mujeres y el mercado laboral

La incorporación de las mujeres al mercado laboral también ha sido un proceso lento, como muestra el gráfico 2. En los países desarrollados, esta entrada se produjo por necesidad, cuando los hombres europeos y estadounidenses partieron a la guerra en 1914 y 1939. En Estados Unidos, esto supuso la incorporación de aproximadamente 6,7 millones de mujeres adicionales al mercado laboral, incluidas aquellas que participaron por primera vez en el esfuerzo bélico, lo que incrementó la fuerza laboral femenina en aproximadamente un 50% durante los años de guerra¹⁷. Sin embargo, este nuevo propósito tuvo una duración limitada, ya que la participación femenina en el mercado laboral cayó significativamente en los dos años posteriores al final de la Segunda Guerra Mundial.

Un impacto más duradero en la educación femenina y en la participación laboral fue el acceso a métodos anticonceptivos y la planificación familiar, que surgieron en la década de 1960. Según un estudio, para el año 2000 se estimaba que más de 250.000 mujeres estadounidenses pudieron obtener títulos universitarios gracias al acceso a anticonceptivos¹⁸. Esto permitió a las mujeres estadounidenses retrasar la maternidad e incrementar su inversión en capital humano a través de la educación y el desarrollo profesional, lo cual se tradujo en mayores ingresos.

Gráfico 2. Tasa de participación femenina en la fuerza laboral (edad 15-64, %)



Fuente: Banco Mundial, últimos datos disponibles correspondientes al año 2022.

A nivel global, la especialización profesional de las mujeres ha evolucionado desde vocaciones tradicionalmente asociadas como la enfermería y la docencia, hacia disciplinas como las ciencias, las finanzas y el derecho, que suelen ofrecer remuneraciones significativamente más elevadas. En Estados Unidos, las mujeres representan actualmente el 35% de los empleados en las diez ocupaciones mejor remuneradas, frente al 13% registrado en 1980. Este avance ha generado un impacto financiero considerable, dado que los profesionales en dichas ocupaciones perciben ingresos superiores a los 100.000 dólares anuales, más del doble del promedio nacional estadounidense de 41.000 dólares¹⁹. No obstante, las mujeres continúan siendo minoría en nueve de las diez ocupaciones mejor pagadas, y su participación (35%) se sitúa por debajo de su representación en la fuerza laboral general del país (47%).

En la industria global de gestión de activos, aproximadamente una de cada ocho personas que desempeñan funciones de dirección es mujer²⁰. Esta proporción se ha mantenido prácticamente inalterada durante más de una década, a pesar del crecimiento de los equipos y del aumento de profesionales en el sector. En 2022, solo el 12,5% de los gestores de cartera en fondos con sede en Estados Unidos eran mujeres, cifra que apenas ha variado en los últimos diez años. Asimismo, únicamente el 26% de más de 10.000 fondos estadounidenses estaban gestionados por equipos que incluían al menos una mujer.

A pesar de los avances en la inclusión femenina en sectores con alta remuneración, las mujeres siguen estando subrepresentadas, especialmente en niveles medios y superiores. Una posible explicación se encuentra en la investigación de la economista estadounidense Claudia Goldin, galardonada con el Premio Nobel de Ciencias Económicas en 2023, siendo la tercera mujer en recibir dicho reconocimiento. Su trabajo sobre los resultados del mercado laboral femenino destaca la menor probabilidad de que las mujeres opten por los denominados “trabajos codiciosos”: aquellos que ofrecen mayores ingresos a cambio de jornadas extensas y poco flexibles. En el matrimonio y en la maternidad, se espera que las mujeres den un paso atrás en sus carreras, mientras que a los hombres se les impulsa a avanzar. Esta dinámica se considera uno de los principales factores que contribuyen a la brecha salarial de género en Estados Unidos.

¹⁷ Oficina del Censo de los Estados Unidos, Departamento de Comercio

¹⁸ Instituto de Investigación sobre Políticas para la Mujer (septiembre de 2019). Los efectos económicos del acceso a anticonceptivos

¹⁹ Centro de Investigaciones Pew (noviembre de 2023). Las mujeres han avanzado en las ocupaciones mejor remuneradas del país, pero aún están por detrás de los hombres

²⁰ Morningstar (marzo de 2024). “Las mujeres en la gestión de activos enfrentan la brecha de género”

Parte de la información contenida en esta presentación constituye declaraciones de carácter prospectivo. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y suposiciones consideradas en nuestro análisis, los acontecimientos reales, los resultados obtenidos o el comportamiento efectivo de los mercados abordados en este informe pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí presentada refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a modificaciones y no debe considerarse vinculante ni como base de decisión por parte del lector. No puede garantizarse que los acontecimientos se desarrollen conforme a lo expresado en este documento.

Fuente: DWS Investment GmbH.

1.4 Mujeres y el deporte

Tres años después de que las mujeres británicas obtuvieran el derecho al voto²¹ en 1918, la Asociación de Fútbol del Reino Unido (FA) anunció la prohibición de que las mujeres jugaran al fútbol en los estadios y campos profesionales de los clubes afiliados a dicha asociación. Las mujeres británicas tuvieron que esperar 50 años para que se levantara dicha prohibición. Desde entonces, la participación femenina en el deporte ha ido en aumento, con disciplinas como el boxeo, el rugby y el ciclismo BMX ahora incluidas en el programa olímpico femenino. En los Juegos Olímpicos de Londres 2012, se registró el mayor porcentaje de atletas femeninas en comparación con cualquier edición anterior de los Juegos Olímpicos de verano. Además, hubo mujeres compitiendo en todas las disciplinas y ningún país impidió su participación en los Juegos Olímpicos²². En cuanto a la retribución económica, el año 2007 marcó la primera vez que la ganadora de la final femenina de Wimbledon recibió el mismo premio que el campeón masculino de tenis²³.

1.5 Mujeres y las finanzas

Las mujeres también han tenido que enfrentar leyes discriminatorias en ámbitos como la vivienda, las hipotecas y la herencia. En la mayoría de las democracias occidentales, la posibilidad de que una mujer pudiera abrir una cuenta bancaria sin autorización de su esposo comenzó a surgir hace aproximadamente 65 años: Alemania (1958)²⁴, Francia (1965)²⁵, y posteriormente en Estados Unidos (1974)²⁶ y Reino Unido (1975)²⁷. En países del sur de Asia, Oriente Medio y el norte de África, las mujeres y niñas aún no gozan de los mismos derechos que los hombres y niños para poseer o heredar tierras, ni para acceder a servicios financieros.

1.6 Mujeres y la sociedad

A medida que las mujeres han conquistado sus derechos políticos y han alcanzado independencia económica y financiera, también se ha observado una tendencia hacia la disminución de las tasas de matrimonio, el aumento de la convivencia fuera del matrimonio y un mayor número de mujeres viviendo solas (véase Gráfico 3)²⁸. Esto ha implicado mayores responsabilidades, por ejemplo, en la gestión de las finanzas, que a menudo difiere de la de los hombres, especialmente en lo relativo a los horizontes temporales, dado que las mujeres suelen tener una esperanza de vida más larga que los hombres²⁹.

El progreso –largo tiempo postergado– en la vida política, económica y financiera de las mujeres en países de todo el mundo ha hecho que su papel en la creación de riqueza y en las tendencias de inversión sea cada vez más relevante, como se explorará en la siguiente sección.

²¹ Entre 1918 y 1928, las mujeres podían votar a partir de los 30 años si cumplían requisitos de propiedad o eran graduadas de universidades del Reino Unido, mientras que los hombres podían votar desde los 21 años sin requisitos. A partir de 1928, las mujeres obtuvieron el sufragio en igualdad de condiciones con los hombres.

²² Universidad de Toronto (septiembre de 2013). Auditoría de igualdad de género en los Juegos Olímpicos de Londres 2012; En los Juegos Olímpicos de París 2024, dos hermanas afganas compitieron por su país desafiando al gobierno talibán, que prohíbe el deporte femenino.

²³ Reuters (agosto de 2007). Las mujeres recibirán premios económicos iguales en Wimbledon. En 1973, el Abierto de EE. UU. se convirtió en el primer evento deportivo del mundo en ofrecer premios iguales para hombres y mujeres.

²⁴ N26 (agosto de 2022). "Independencia financiera para las mujeres: por qué sigue siendo tan difícil de alcanzar"

²⁵ BNP Paribas: "El camino de las mujeres francesas hacia la independencia financiera"

²⁶ Forbes (marzo de 2023). ¿Cuándo pudieron las mujeres abrir una cuenta bancaria?

²⁷ NatWest Group: Mujeres en la banca

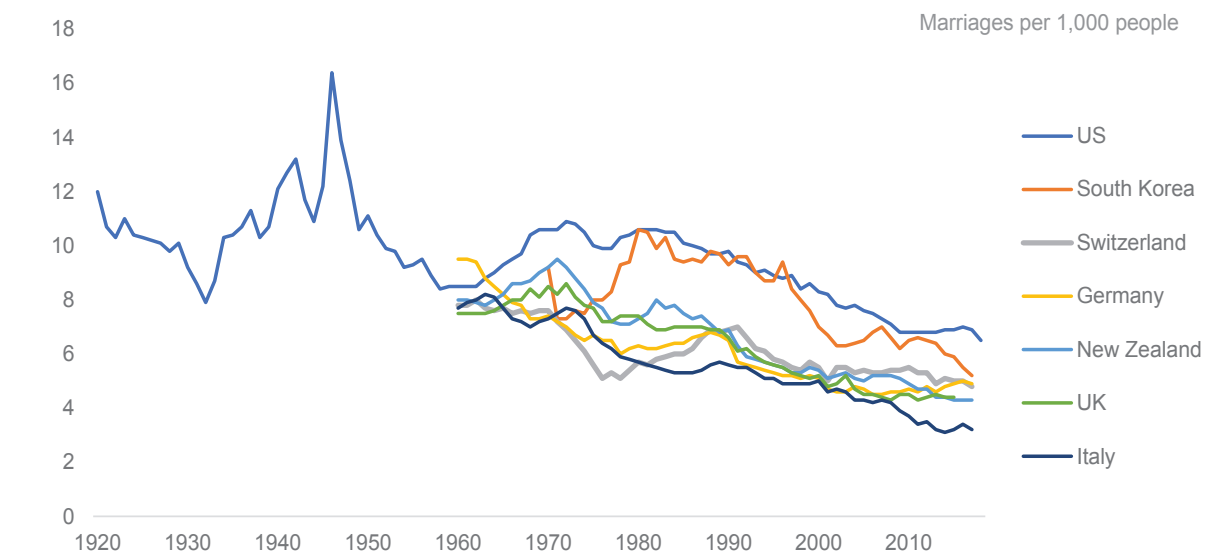
²⁸ OurWorldInData

²⁹ Perspectivas de la población mundial de la ONU (2024)

Parte de la información contenida en esta presentación constituye declaraciones de carácter prospectivo. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y suposiciones consideradas en nuestro análisis, los acontecimientos reales, los resultados obtenidos o el comportamiento efectivo de los mercados abordados en este informe pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí presentada refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a modificaciones y no debe considerarse vinculante ni como base de decisión por parte del lector. No puede garantizarse que los acontecimientos se desarrollen conforme a lo expresado en este documento.

Fuente: DWS Investment GmbH.

Gráfico 3. Tendencia decreciente en la tasa de matrimonios



Fuente: OurWorldInData (septiembre de 2024). Últimos datos disponibles correspondientes al año 2018

Parte de la información contenida en esta presentación constituye declaraciones de carácter prospectivo. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y suposiciones consideradas en nuestro análisis, los acontecimientos reales, los resultados obtenidos o el comportamiento efectivo de los mercados abordados en este informe pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí presentada refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a modificaciones y no debe considerarse vinculante ni como base de decisión por parte del lector. No puede garantizarse que los acontecimientos se desarrollen conforme a lo expresado en este documento.

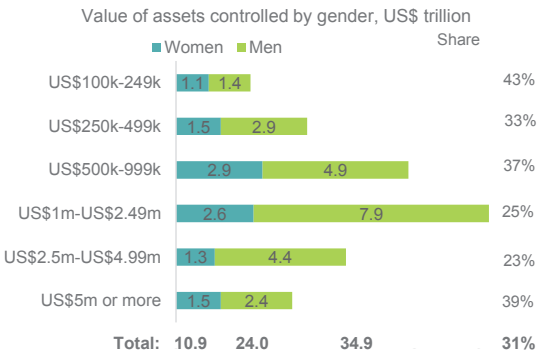
Fuente: DWS Investment GmbH.

2 /Perfil actual de las mujeres inversoras

2.1 Mujeres y gestión patrimonial

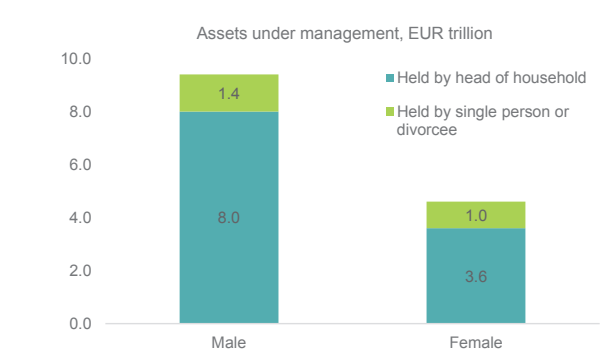
A medida que aumenta la participación de las mujeres en las actividades económicas y crece su potencial de ingresos, las inversoras se están consolidando como una fuerza cada vez más relevante en el ámbito de la gestión patrimonial. Actualmente, aproximadamente un tercio de la riqueza mundial está en manos de mujeres, y cerca de la mitad de esta se encuentra en Estados Unidos, donde las mujeres controlan más de 10 billones de dólares en activos (Gráfico 4a)^{30,31}. Para el año 2030, la generación del Baby Boom transferirá más de 30 billones de dólares en activos financieros—a una escala que se aproxima al PIB anual de Estados Unidos—a manos de mujeres estadounidenses³¹. En Europa Occidental, una encuesta indica que las mujeres poseen alrededor de un tercio de los activos bajo gestión, (Gráfico 4b)³².

Gráfico 4a. Las mujeres en Estados Unidos controlan más de 10 billones de dólares estadounidenses en activos.



Fuente: McKinsey (julio de 2020). Las mujeres como la próxima ola de crecimiento en la gestión patrimonial de EE. UU.

Gráfico 4b. Las mujeres en Europa Occidental poseen alrededor de 4,6 billones de euros en activos bajo gestión.



Fuente: McKinsey (junio de 2022). Despierta y observa a las mujeres: el segmento desatendido de la gestión patrimonial.

Este auge patrimonial también se refleja en el porcentaje de mujeres millonarias y multimillonarias a nivel mundial, que continúa alcanzando cifras récord. En el año 2000, solo había cuatro mujeres en la lista de las 100 personas más ricas del mundo. Para 2024, este número había aumentado a 15^{33,34}. A medida que las mujeres acumulan más riqueza, sus oportunidades de inversión se amplían, lo que incrementa la relevancia de las inversoras y la necesidad de dotarlas de las herramientas y recursos adecuados. Un informe de 2019 estimó que para 2025, el 60% de la riqueza del Reino Unido estará en manos de mujeres, quienes a menudo asumen el control del patrimonio familiar tras el fallecimiento de sus esposos³⁵.

2.2 La participación de las mujeres en la inversión va en aumento

Al analizar los comportamientos de inversión de las mujeres en la actualidad, se observa una notable brecha de género en la actividad inversora a nivel mundial. Por ejemplo, según una investigación de N26, un neobanco alemán³⁶, las mujeres en Europa invierten un promedio de un 29% menos que sus homólogos masculinos. En España, las mujeres destinan un 15% menos de sus ingresos mensuales a inversiones en comparación con los hombres. En Austria, aunque las mujeres invierten más que el promedio europeo, aún lo hacen un 27% menos que los hombres austriacos. Las mayores diferencias se registran en Alemania y Francia, donde los hombres invierten un asombroso 43% más de sus ingresos mensuales que las mujeres. En toda Europa, las mujeres han expresado interés en aumentar la frecuencia de sus inversiones, lo que representa una oportunidad para que las instituciones financieras apoyen a las inversoras.

La investigación de N26 también indicó que la falta de dinero fue señalada como el principal obstáculo entre los inversores (45%)³⁷. Un porcentaje aún mayor de no inversores (54%) también cita la falta de dinero como el problema más común que les impide invertir. Esto podría reflejar desafíos sistémicos más amplios, como las desigualdades salariales o la carga financiera del cuidado de los hijos pequeños que enfrentan muchas mujeres en la actualidad. Además, el ingreso disponible de las mujeres se ve afectado por las discrepancias de precios entre los productos comercializados para mujeres y hombres, especialmente en ámbitos como la ropa, los cosméticos y los servicios de belleza, así como las expectativas sociales relacionadas con su apariencia.³⁸

³⁰ Bank of America (marzo de 2024). "El aumento de la riqueza de las mujeres"

³¹ McKinsey (julio de 2020). "Las mujeres como la próxima ola de crecimiento en la gestión patrimonial de EE. UU."

³² McKinsey (junio de 2022). "Despierta y observa a las mujeres"

³³ The Economist (marzo de 2018). "La riqueza de las mujeres está en aumento"

³⁴ Forbes (agosto de 2024). "Lista Forbes de los multimillonarios más ricos del mundo 2024"

³⁵ Centre for Economic and Business Research

³⁶ N26 (marzo de 2024). "Mujeres e inversión: cerrando la brecha de género"

³⁷ N26 (marzo de 2024). "Mujeres e inversión: cerrando la brecha de género"

Cierta información contenida en esta presentación constituye declaraciones prospectivas. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y suposiciones realizadas en nuestro análisis, los eventos o resultados reales, o el desempeño real de los mercados cubiertos en este informe, pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí presentada refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a cambios y no pretende ser vinculante ni servir como base de confianza para el lector. No se puede garantizar que los eventos se desarrollen conforme a lo expresado en este documento.

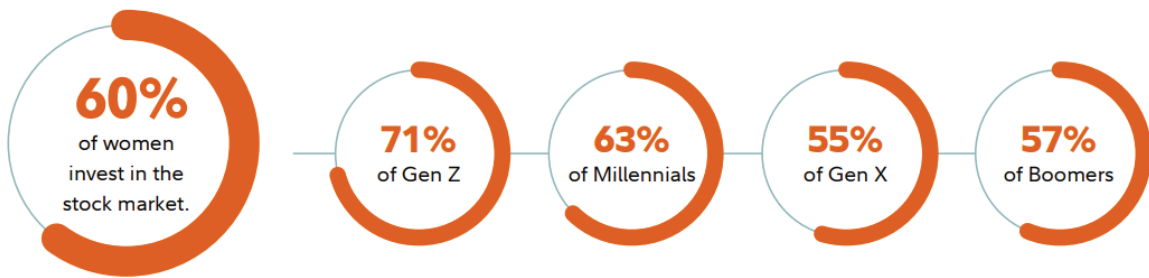
Fuente: DWS Investment GmbH.

Las familias pertenecientes a grupos raciales y étnicos no blancos también tienen menos probabilidades de participar en el mercado de capitales en comparación con las familias blancas. En Estados Unidos, en 2022, casi dos tercios de las familias blancas (66%) poseían acciones de forma directa o indirecta, frente al 39% de las familias negras y al 28% de las familias hispanas, según la Encuesta de Finanzas del Consumidor (SCF) de la Reserva Federal³⁸. Además, el valor medio (o promedio) de las tenencias totales en acciones fue de 568.100 USD entre las familias blancas, 97.400 USD para las familias hispanas y 80.400 USD para las familias negras.

Las personas LGBTQ+ también presentan una menor utilización de productos financieros y de inversión clave. Según una encuesta, los estadounidenses LGBTQ+ son menos propensos a utilizar herramientas financieras importantes como cuentas de jubilación (36% en el caso de LGBTQ+ frente al 51% de la población general de EE. UU.), cuentas de inversión no vinculadas a la jubilación (13% frente al 56%) y seguros de vida (42% frente al 56%)³⁹.

En Estados Unidos, la brecha de género en la inversión muestra tendencias más optimistas. Aproximadamente el 60% de las mujeres estadounidenses invierten activamente en el mercado bursátil, y casi tres cuartas partes de las mujeres millennials de entre 25 y 40 años invierten fuera de sus cuentas de jubilación⁴⁰. Generacionalmente, las mujeres de la Generación Z superan a todas las demás generaciones en cuanto al porcentaje de mujeres que afirman invertir en el mercado bursátil: el 71% de las mujeres de la Gen Z frente al 63% de las millennials, el 55% de las mujeres de la Gen X y el 57% de las mujeres de la generación Baby Boomer.(Gráfico 5)⁴¹.

Gráfico 5. Las mujeres estadounidenses están invirtiendo, siendo las mujeres de la Generación Z quienes lideran el camino.



Fuente: Fidelity (octubre de 2023). Las mujeres aprovechando su superpoder financiero

Se estima que la riqueza total de las mujeres en Asia, excluyendo Japón, alcanzó los 13 billones de dólares estadounidenses en 2019 y llegará a los 19 billones este año, lo que convierte a la región en la de mayor tasa de crecimiento de riqueza femenina en el mundo⁴². Esto también implica que, para finales de 2023, se espera que las mujeres en Asia posean más activos patrimoniales que las mujeres de cualquier otra región del mundo fuera de América del Norte.

En Asia, la inversión por parte de las mujeres cobra mayor relevancia en casos de divorcio y separación, dado que las mujeres presentan una mayor dependencia económica de los hombres en comparación con otras partes del mundo. En China, más del 80% de las mujeres urbanas desean alcanzar una mayor independencia económica, mostrando una motivación más fuerte que los hombres hacia el empoderamiento financiero, según una encuesta reciente⁴³. Otras encuestas indican que las mujeres esperan alcanzar la independencia financiera a los 37 años, cuatro años antes que los hombres⁴⁴.

³⁸ Pew Research Center (marzo de 2024). Un mercado bursátil en auge en EE. UU. no beneficia por igual a todos los grupos raciales y étnicos

³⁹ The Motley Fool (abril de 2024). El estado de las finanzas LGBTQ: una encuesta a 2.000 estadounidenses

⁴⁰ Fidelity (octubre de 2023). Las mujeres aprovechando su superpoder financiero

⁴¹ Fidelity (octubre de 2023). Las mujeres aprovechando su superpoder financiero. Gen Z = edades de 18 a 26 años; Millennials = edades de 27 a 42 años; Gen X = edades de 43 a 58 años; Boomers = edades de 59 a 77 años.

⁴² BCG (abril de 2020). Gestionar la próxima década de la riqueza femenina

⁴³ SCMP (marzo de 2022). Mujeres urbanas chinas: más del 80% desea ser más independiente económicamente, según revela una encuesta

⁴⁴ Fidelity (marzo de 2022). Estudio global de Fidelity sobre mujeres y dinero

Cierta información contenida en esta presentación constituye declaraciones prospectivas. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y suposiciones realizadas en nuestro análisis, los eventos o resultados reales, o el desempeño real de los mercados cubiertos en este informe, pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí presentada refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a cambios y no pretende ser vinculante ni servir como base de confianza para el lector. No se puede garantizar que los eventos se desarrollen conforme a lo expresado en este documento.

Fuente: DWS Investment GmbH.

2.3 Las personas suelen invertir en función de su actitud hacia el riesgo, no de su género

Diversos estudios académicos han investigado la menor participación de las mujeres en los mercados financieros en comparación con los hombres, concluyendo que esta diferencia puede explicarse por las actitudes frente al riesgo y no por el género en sí.

Salvo algunas investigaciones que presentan resultados contradictorios, la literatura ha demostrado que, en general, las mujeres son más adversas al riesgo que los hombres⁴⁵. Un estudio de 2018 realizado por Falk et al.⁴⁶ muestra que, considerando otros factores, las mujeres son significativamente menos tolerantes al riesgo que los hombres a nivel mundial. Esto concuerda con investigaciones similares de Dohmen et al.⁴⁷. En 2011, que encontraron que, entre la población adulta alemana, las mujeres no solo son más adversas al riesgo que los hombres en general, sino que esta actitud frente al riesgo se mantiene en todos los ámbitos de la vida—deportes, conducción, finanzas, carrera profesional y salud—aun después de controlar por diversos factores demográficos y económicos.

Un estudio exhaustivo de 2020 sobre la participación en el mercado de capitales de los hogares alemanes confirmó que la variación en la participación en activos de riesgo y la proporción mantenida en dichos activos no se debe al género del inversor. El artículo sugiere que los hombres adversos al riesgo evitan el mercado de capitales con mayor intensidad que sus contrapartes femeninas con características similares. Es decir, cuando se compara a un hombre y una mujer con niveles similares de aversión al riesgo, el efecto del género en las tasas de participación en el mercado de capitales se reduce aproximadamente en un tercio, y se reduce a la mitad cuando se controla adicionalmente por un conjunto amplio de características socioeconómicas. Los investigadores no encuentran una brecha de género significativa en la proporción condicional de activos de riesgo dentro del total de activos financieros del hogar. Sin embargo, una vez que las mujeres participan en activos del mercado de capitales, sus carteras presentan ligeras diferencias respecto a las de los hombres: mientras que los hombres tienden a invertir más en acciones cotizadas y certificados dentro de su menú de activos de riesgo, las mujeres prefieren participaciones en fondos y valores de renta fija.

Otros estudios confirman que, una vez controlada la aversión al riesgo, la diferencia de género en la proporción de activos de riesgo en la cartera se sitúa entre el 0% y el 3%, dependiendo del estudio⁴⁸.

2.4 Las diferencias vitales hacen que las mujeres sean menos tolerantes al riesgo

Existen diversas explicaciones para la menor tolerancia al riesgo que, en general, se observa en las mujeres. Algunos sostienen que, en sociedades primitivas, los hombres se veían obligados a luchar para obtener estatus y competir por posiciones de poder, mientras que las mujeres tenían más probabilidades de desempeñar roles de cuidadoras.⁴⁹ Otra explicación sugiere que los hombres tienden a tener personalidades más buscadoras de sensaciones, donde el riesgo forma parte de su disfrute.

No obstante, hay estudios académicos que indican que la realidad sobre la actitud hacia el riesgo en las mujeres es más matizada. Investigaciones de Fischer y Yao en el *Journal of Economic Psychology*⁵⁰ sugieren que hombres y mujeres no perciben los riesgos de inversión de manera diferente. En cambio, las diferencias en la tolerancia financiera al riesgo entre ambos se deben a factores individuales que influyen en dicha tolerancia. El estudio analizó distintos factores y halló que dos de ellos presentaban relaciones significativamente diferentes con la tolerancia al riesgo financiero entre hombres y mujeres. La incertidumbre sobre los ingresos tuvo un efecto negativo en la tolerancia al riesgo en las mujeres, pero un efecto positivo en la probabilidad de que los hombres la tuvieran. Es posible que los tipos de incertidumbre sobre los ingresos que experimentan hombres y mujeres difieran. Además, un mayor patrimonio neto se asoció positivamente con una alta tolerancia al riesgo en los hombres.

Puede establecerse un paralelismo con los enfoques actuariales utilizados para calcular las primas de los seguros de automóvil. A menudo, el seguro de coche cuesta menos para las mujeres que para los hombres. Si bien las primas no se basan en el género, sí consideran las elecciones individuales.⁵¹ Hombres y mujeres suelen tomar decisiones de estilo de vida diferentes que las aseguradoras están legalmente autorizadas a tener en cuenta al calcular una prima. Por ejemplo, los hombres son más propensos a elegir coches más caros y potentes, mientras que las mujeres optan por vehículos compactos, prácticos, con buena reputación de fabricación y menores costes de mantenimiento; o los hombres también son más propensos a cometer infracciones de tráfico (casi el 80% de las infracciones de tráfico se registran como cometidas por hombres).

⁴⁵ Una encuesta de DBS-CRISIL publicada en enero de 2024 reveló que las mujeres urbanas en la India tienden a ser adversas al riesgo, con una composición típica de activos del 51% en depósitos a plazo y ahorros, 16% en oro y solo 7% en acciones.

⁴⁶ A. Falk et al., *Quarterly Journal of Economics* (noviembre de 2018). "Evidencia global sobre preferencias económicas"

⁴⁷ T. Dohmen et al., *Journal of the European Economic Association* (junio de 2011). "Actitudes individuales frente al riesgo: medición, determinantes y consecuencias conductuales"

⁴⁸ J.-C. Fey et al. (mayo de 2021). "Actitud frente al riesgo y participación en los mercados de capitales: ¿existe una brecha de género en Alemania?"

⁴⁹ Harvard Business Review (diciembre de 2020). "Cómo el equilibrio de género en los equipos de inversión influye en los riesgos que asumen"

⁵⁰ P.J. Fisher y R. Yao, *Journal of Economic Psychology* (septiembre de 2017). "Diferencias de género en la tolerancia al riesgo financiero"

⁵¹ Hastings Direct. "Seguro de coche para mujeres"

Parte de la información contenida en esta presentación constituye declaraciones prospectivas. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y supuestos realizados en nuestro análisis, los acontecimientos o resultados reales, o el rendimiento real de los mercados cubiertos por este informe, pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí reflejada representa únicamente nuestra visión actual, está sujeta a cambios y no pretende ser vinculante ni servir de base para decisiones del lector. No puede garantizarse que los acontecimientos se desarrollen tal como se ha indicado.

Fuente: DWS Investment GmbH.

2.5 ¿Son mejores inversoras las mujeres?

Las mujeres no solo tienen el potencial de invertir más, sino que sus inversiones también tienden a generar mayores rendimientos en un período de 10 años. Según el Women Investing Study de Fidelity de 2021, las inversiones realizadas por mujeres estadounidenses superaron a las de los hombres en 40 puntos básicos.⁵² De manera similar, una investigación de la Warwick Business School indica que las inversiones de las mujeres superan a las de los hombres en 1,8 puntos porcentuales anuales.⁵³

Varios factores pueden explicar estas diferencias, entre ellos, una menor frecuencia en las operaciones, mantenerse invertidas durante las caídas del mercado, utilizar órdenes de stop-loss y seguir más de cerca el consejo de su asesor financiero en comparación con los hombres.⁵⁴ Un estudio de la Universidad de California-Berkeley reveló que los hombres operaban un 45% más que las mujeres en la década de 1990.⁵⁵ Una mayor frecuencia en las operaciones redujo los rendimientos netos de los hombres en un 2,65% anual, frente al 1,72% en el caso de las mujeres en los años noventa.⁵⁵ Esta tendencia continúa hoy en día; en 2020, Vanguard descubrió que las mujeres tenían un 50% menos de probabilidades que los hombres de operar activamente.⁵⁶ Además, una encuesta de FinanceBuzz mostró que el 60% de los hombres revisa sus carteras de inversión semanalmente, frente a solo el 41% de las mujeres.⁵⁷

Una encuesta de Fidelity de 2023 reveló que las mujeres son más propensas que los hombres a esperar ante la volatilidad del mercado. Mientras que el 43% de los hombres afirmó que no haría nada y el 9% reduciría sus inversiones durante turbulencias en el mercado, el 51% de las mujeres esperaría a que pasara la volatilidad, y solo el 6% reduciría sus inversiones.⁵⁸ Una investigación de Capital.com encontró que el 43% de las mujeres traders estableció órdenes de stop-loss en más de la mitad de sus operaciones, frente al 35% de los hombres.⁵⁹ Las órdenes de stop-loss se utilizan habitualmente como herramienta de gestión del riesgo para limitar pérdidas. Además, otra encuesta reveló que las mujeres confían más en los asesores financieros que los hombres.⁶⁰

2.6 Las mujeres desean alinear sus inversiones con sus objetivos

Las mujeres también son más propensas a invertir en función de objetivos sociales y medioambientales.⁶¹ La Encuesta de Sentimiento de Inversión de UBS destacó que el 71% de las mujeres considera la sostenibilidad al tomar decisiones de inversión, en comparación con el 58% de los hombres.⁶² Una encuesta de clientes realizada por RBC Capital Management reveló que el 74% de las mujeres estaba interesada en aumentar la proporción de inversiones que incorporan factores ESG en sus carteras, frente al 53% de los hombres.⁶³ Asimismo, un estudio de J.P. Morgan⁶⁴ concluyó que la inversión sostenible es importante para el 72% de las mujeres, en comparación con el 67% de los hombres.

Esta tendencia también se observa entre los fondos de inversión: las firmas de capital privado con al menos un 50% de propiedad femenina tienen un 6,8% más de probabilidades de realizar inversiones de impacto, que se orientan a factores medioambientales o sociales específicos, según un estudio realizado por académicos del Reino Unido, Irlanda, Bélgica y Estados Unidos.⁶⁵

En cuanto a los objetivos medioambientales y sociales, un estudio identificó que la pobreza, la atención sanitaria y el cambio climático se encuentran entre los temas más relevantes para las mujeres.⁶⁶

⁵² Fidelity (octubre 2021). "Estudio 2021 sobre mujeres e inversión"

⁵³ Warwick Business School (junio 2018). "¿Son las mujeres mejores inversoras que los hombres?"

⁵⁴ Fidelity (marzo 2023). "Las mujeres combaten los factores de estrés financiero adoptando la comunidad y abriendo camino juntas"

⁵⁵ B. M. Barber y T. Odean. The Quarterly Journal of Economics (febrero 2001). "Los chicos serán chicos: género, exceso de confianza e inversión en acciones comunes"

⁵⁶ Vanguard (septiembre 2021). "El auge de la inversora"

⁵⁷ FinanceBuzz (agosto 2024). "Mujeres e inversión: las sorprendentes estadísticas que debes conocer"

⁵⁸ Fidelity (octubre 2023). "Las mujeres aprovechan su superpoder financiero"

⁵⁹ Capital.com (abril 2022). "¿Son las mujeres mejores operadoras que los hombres? Obtén los datos"

⁶⁰ J.P. Morgan (abril 2021). "Mujeres e inversión: planificando el futuro"

⁶¹ Fidelity (marzo 2023). "Las mujeres afrontan los factores de estrés financiero adoptando la comunidad y abriendo camino juntas"

⁶² UBS (febrero 2022). "Mujeres e inversión: reinventando el asesoramiento patrimonial"

⁶³ RBC Capital Management (abril). "Las mujeres lideran la apuesta por la inversión ESG en EE. UU. en medio de la creciente demanda de soluciones de inversión responsable"

⁶⁴ J.P. Morgan (abril). "Mujeres e inversión: planificando el futuro"

⁶⁵ B. Xiao et al., M. J. Brennan. Irish Finance Working Paper Series (abril). "¿Afecta el género a la estrategia de inversión de las firmas de capital privado y capital riesgo? Evidencia de la inversión de impacto"

⁶⁶ Moxie Future (2018). "Comprendiendo a las inversoras"

Parte de la información de esta presentación constituye declaraciones prospectivas. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y supuestos realizados en nuestro análisis, los acontecimientos o resultados reales, o el rendimiento real de los mercados cubiertos por este informe, pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí contenida refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a cambios y no pretende ser vinculante ni servir de base para el lector. No se puede garantizar que los acontecimientos se desarrollen tal como hemos indicado. Fuente: DWS Investment GmbH.

3 / Perspectivas futuras para la inversión femenina

3.1 La prosperidad de las mujeres como motor de la economía global

Cerrar las brechas de género no solo impactará a las mujeres a nivel individual, sino que también puede impulsar la economía global. Si mujeres y hombres participaran en igualdad de condiciones como emprendedores, el PIB mundial podría aumentar entre 3 y 6 puntos porcentuales, lo que supondría un incremento de la economía global de 2,5 a 5 billones de dólares estadounidenses.⁶⁷ El Banco Europeo de Inversiones estima que una mayor diversidad de género en la fuerza laboral podría generar un aumento potencial del 26% del PIB mundial anual y 160 billones de dólares estadounidenses en riqueza de capital humano, además de mejorar el rendimiento empresarial en un 15%.⁶⁸ Una mayor igualdad de género podría reforzar la competitividad a largo plazo de la economía de la UE e incrementar el PIB per cápita de la UE entre un 6,1% y un 9,6%, lo que equivale a entre 1,95 y 3,15 billones de euros.⁶⁹

Las trabajadoras y emprendedoras desempeñan un papel fundamental en la economía global. Más del 30% de las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) a nivel mundial son propiedad de mujeres.⁷⁰ Al mismo tiempo, solo una de cada cinco empresas exportadoras en el mundo pertenece a mujeres.⁷¹ Con frecuencia, estas empresas encuentran mayores dificultades para convencer a los proveedores financieros de otorgarles subvenciones, préstamos u otros apoyos para hacer crecer sus negocios y comerciar. También cuentan con menos conexiones con compradores, proveedores y otros actores clave para sus necesidades de exportación. El 70% de estas mipymes propiedad de mujeres declara estar no bancarizadas o sub-bancarizadas, lo que representa una oportunidad de mercado de aproximadamente 300 000 millones de dólares para los proveedores de servicios financieros.⁷²

Dado que el desarrollo económico y la igualdad de género van de la mano, aumentar las inversiones en apoyo a las mujeres debe ser una prioridad. Según ONU Comercio y Desarrollo, la ayuda relacionada con el género se duplicó en la última década, pasando de 26 000 millones de dólares a 52 000 millones en 10 años.⁷³ En 2012, la ayuda relacionada con el género representaba solo el 5,4% de la ayuda total. Para 2022, la proporción había aumentado casi seis veces, hasta el 30%. Al mismo tiempo, el 90% de la ayuda relacionada con el género se destinó a proyectos en los que la igualdad de género era significativa, pero no el objetivo principal. Solo una pequeña parte de esta ayuda tenía como objetivo principal la igualdad de género.

Si bien las subvenciones siguen siendo la forma predominante de ayuda relacionada con el género (casi el 70%), la proporción de préstamos aumentó significativamente en solo una década. De hecho, muchos programas de microfinanzas se han centrado en las mujeres. Los estudios han demostrado que las mujeres suelen ser “agentes de cambio”.

3.2 Oportunidad para las gestoras de activos

A medida que las mujeres participan cada vez más en el trabajo remunerado y el emprendimiento, y a medida que la brecha salarial se reduce gradualmente, su riqueza aumenta, ampliando sus oportunidades de inversión. Un estudio de BNY Mellon (2021) mostró que, si las mujeres invirtieran al mismo ritmo que los hombres, habría 3,22 billones de dólares estadounidenses adicionales en activos bajo gestión procedentes de particulares.⁷⁴ En Alemania, si las mujeres de entre 20 y 60 años invirtieran al mismo ritmo que los hombres, se estima que habría 105 000 millones de euros adicionales al año fluyendo hacia los mercados de capitales.⁷⁵

Según Oliver Wyman, consultora internacional, existe al menos una oportunidad global de ingresos de 700 000 millones de dólares estadounidenses para la industria de servicios financieros al atender mejor a las mujeres como clientas, incluyendo 25 000 millones de dólares en nuevas comisiones para las gestoras de patrimonio y activos, que podrían obtenerse ayudando a las mujeres a gestionar sus inversiones de la misma manera que se hace con los hombres.⁷⁶

⁶⁷ UBS (diciembre 2023). “La brecha de financiación. Inversores y emprendedoras”

Banco Europeo de Inversiones (junio 2024). “Nuevo reto 2X: anuncia objetivo de 20 000 millones de USD para inversiones en mujeres”

⁶⁸ Banco Europeo de Inversiones (diciembre 2023). “Financiando a las emprendedoras. Cómo impulsar el crecimiento”

⁶⁹ Instituto Europeo de Igualdad de Género (2017). “Beneficios económicos de la igualdad de género en la Unión Europea”

⁷⁰ Banco Mundial, Enterprise Surveys (2024). “Empresas con participación femenina en la propiedad (% de empresas)”

⁷¹ ITC News (febrero 2024). “OMC e ITC lanzan fondo global para mujeres exportadoras en la economía digital”

⁷² Women’s World Banking (febrero 2016). “Los números no mienten: el caso empresarial de 300 000 millones USD para bancarizar a las pymes propiedad de mujeres”

⁷³ ONU Comercio y Desarrollo (junio 2024). “La ayuda relacionada con el género se duplicó en la última década, pero la igualdad sigue siendo un objetivo lejano”

⁷⁴ Lend with Care. “Microfinanzas y mujeres”

⁷⁵ Oficina Internacional del Trabajo. “Pequeños cambios, grandes transformaciones: mujeres y microfinanzas”

⁷⁶ BNY Mellon (2024). “El camino hacia la inversión inclusiva. Por qué importa la inversión de las mujeres”

⁷⁷ Basado en una población total de 84 669 326 en 2023; edades de 20 a 60 años – 51,3%, de las cuales mujeres – 50,7%; un hombre invierte 1331€ mensuales, mientras que una mujer invierte 932 € mensuales según datos de la encuesta de N26 (marzo 2022), “Poder de inversión femenina: 2 de cada 3 mujeres alemanas planean invertir más del 50% en 2022”

⁷⁸ Oliver Wyman (2019). “Una oportunidad perdida de 700 000 millones USD. Ignorar a las mujeres le cuesta dinero a los servicios financieros” Parte de la información de esta presentación constituye declaraciones prospectivas. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y supuestos realizados en nuestro análisis, los acontecimientos o resultados reales, o el rendimiento real de los mercados cubiertos por este informe, pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí contenida refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a cambios y no pretende ser vinculante ni servir de base para el lector. No se puede garantizar que los acontecimientos se desarrollen tal como hemos indicado.

Fuente: DWS Investment GmbH.

Es razonable diseñar productos de inversión orientados a las mujeres; sin embargo, un mayor número de ellas se beneficiaría de un enfoque personalizado, adaptado a sus objetivos financieros y metas personales. Este enfoque podría incluir la atención a preocupaciones específicas, como la longevidad y las responsabilidades de cuidado de hijos y padres mayores, así como la provisión de educación en materia de inversiones y gestión patrimonial.

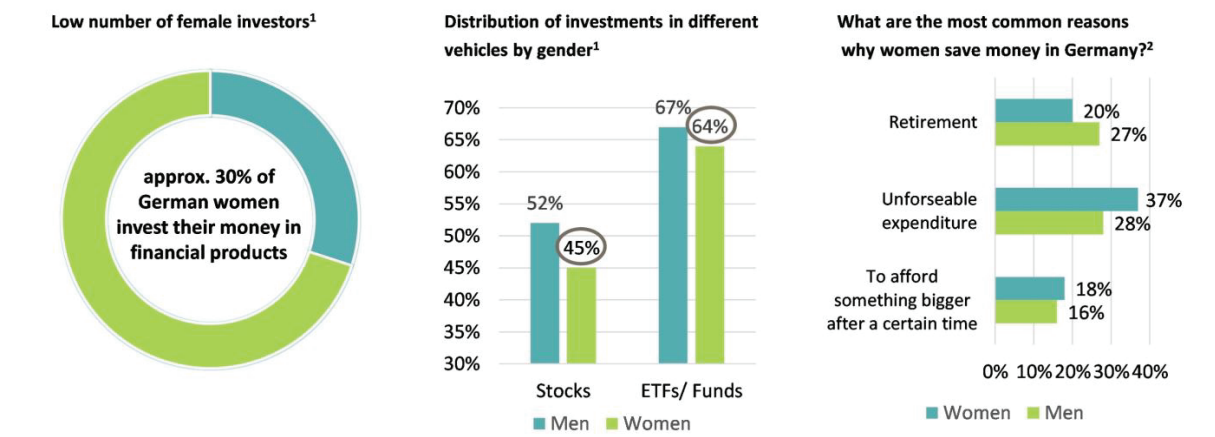
Una diferencia clave en la forma en que las mujeres abordan la planificación patrimonial, en comparación con los hombres, es que tienden a planificar e invertir con base en metas o hitos vitales, en lugar de centrarse exclusivamente en los rendimientos de la inversión.

Algunas encuestas muestran que las mujeres prefieren hablar con una asesora financiera.⁷⁹ Sin embargo, las mujeres representan únicamente alrededor del 15% de los asesores financieros en EE. UU. y el Reino Unido.⁸⁰ Es posible que las mujeres no se preocupen tanto por el género de su asesora, sino por sentirse cómodas al hablar sobre sus objetivos financieros y las formas de alcanzarlos. La preferencia por una asesora podría ser similar a la preferencia por médicas, quienes, en promedio, tienden a mostrar mayor empatía, dedicar más tiempo a sus pacientes y abordar con mayor frecuencia cuestiones relacionadas con la salud mental que sus homólogos masculinos.

En Alemania, una encuesta de Sparkasse⁸¹ reveló que el 73% de las mujeres está insatisfecho con su asesor financiero, el 71% con el servicio en inversiones, seguros y tarjetas de crédito, el 70% considera que los asesores deben adaptar más sus servicios a las mujeres, y el 80% cree que los asesores de inversión no comprenden sus necesidades. Atraer y retener talento femenino es una prioridad estratégica para las firmas de gestión patrimonial.

El acceso a servicios de inversión a través de canales digitales puede contribuir a reducir la brecha de género en la acumulación de riqueza y la participación en los mercados de capitales. Los canales digitales disminuyen el coste de acceso a los servicios financieros y ayudan a superar las limitaciones impuestas por normas sociales y restricciones de movilidad. El Banco Mundial informa que los servicios financieros digitales han contribuido a un aumento significativo en el acceso de las mujeres a servicios financieros en muchas economías en los últimos años.⁸² En cuanto a las plataformas digitales de inversión, aunque los hombres siguen siendo mayoría en número total de usuarios, las mujeres parecen estar alcanzándolos, ya que se registran en estas plataformas a un ritmo más rápido que los hombres.⁸³ Dado que gran parte de las responsabilidades domésticas y del cuidado de los hijos sigue recayendo en las mujeres, las plataformas digitales de servicios financieros facilitan la integración de estas actividades en su día a día.

Gráfico 6. El potencial de inversión no aprovechado de las mujeres en Alemania



1) Fuente: Klarna (marzo 2023). Las mujeres alemanas son reacias a invertir; las finlandesas ocupan el primer lugar.
2) Fuente: Female Finance 2023, Bankenverband, 8 de marzo de 2023, Diapositiva 18, 1317 participantes.

⁷⁹ Handelsbanken (2024). "Género y generación: desentrañando la brecha de riqueza"
⁸⁰ McKinsey (julio 2020). "Las mujeres como la próxima ola de crecimiento en la gestión patrimonial en EE. UU."
⁸¹ Sparkassen Innovation Hub (julio 2021). Female Finance (página 16, tabla)
⁸² Banco Mundial. "Uso de soluciones digitales para abordar las barreras al emprendimiento femenino"
⁸³ Financial Times (diciembre 2020). "Las mujeres superan a los hombres en el registro en plataformas de inversión"
Parte de la información de esta presentación constituye declaraciones prospectivas. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y supuestos realizados en nuestro análisis, los acontecimientos o resultados reales, o el rendimiento real de los mercados cubiertos por este informe, pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí contenida refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a cambios y no pretende ser vinculante ni servir de base para el lector. No se puede garantizar que los acontecimientos se desarrollen tal como hemos indicado.
Fuente: DWS Investment GmbH.

4 / Propuestas

El aumento de la riqueza de las mujeres está transformando las finanzas. Las mujeres controlan aproximadamente un tercio de la riqueza mundial⁸⁴ y se espera que esta cifra crezca en la próxima década. Estas tendencias pueden contribuir a reducir la desigualdad de género y beneficiar a la economía global. Sin embargo, aún queda trabajo por hacer.

En esta sección, presentamos nuestras propuestas que no solo pueden ayudar a atender mejor a las inversoras, sino también a cerrar la brecha de inversión de género. Destacamos la importancia de:

- i. educación y socialización financiera
- ii. el papel de los asesores de inversión
- iii. el uso de tecnologías en la inversión
- iv. productos diferenciados y
- v. el impacto de los modelos de referencia y las redes sociales

4.1 Educación financiera y socialización económica

Proporcionar educación sobre finanzas personales e inversión en escuelas y universidades podría ser una herramienta poderosa para fomentar la inclusión, no solo de las mujeres, sino también de personas de diversos entornos socioeconómicos. Además de la educación formal, la socialización financiera familiar –un proceso mediante el cual un miembro de la familia transmite conocimientos, actitudes y comportamientos financieros a otros dentro del entorno familiar– puede tener un impacto significativo en la probabilidad de participación en el mercado de capitales en la edad adulta.

Un artículo de investigación reciente⁸⁵ de la Universidad de Mannheim mostró que, en los hogares alemanes, los asuntos financieros se discuten con menos frecuencia con las hijas que con los hijos, y que las mujeres informan con mayor frecuencia que no adquirieron competencias financieras en la escuela. En la encuesta, realizada a más de 2000 alemanes, se identificó una brecha de inversión de género del 14,6%, explicada por la menor alfabetización y confianza financiera de las mujeres en etapas posteriores de la vida. También se constató que la socialización financiera es un predictor más sólido de la propensión de las mujeres a participar en el mercado bursátil que en el caso de los hombres.

La disponibilidad de recursos en línea de alta calidad sobre finanzas e inversión también puede mejorar significativamente la inclusión de mujeres y otros grupos subrepresentados. Esto ofrece la oportunidad de adquirir conocimientos en entornos educativos menos formales, con horarios flexibles y la posibilidad de desarrollar opiniones y enfoques propios, sin sentirse juzgadas o intimidadas por la falta de experiencia previa.

4.2 Asesores de inversión

El asesoramiento financiero es un sector dominado por hombres que necesita comprender la importancia de atraer clientas. Una vía para lograrlo es atraer y retener a más mujeres como asesoras financieras, dado que en muchos países las mujeres no superan el 20% de los asesores financieros.⁸⁶ Cambiar la percepción de la industria como un “club masculino” y visibilizar a otras mujeres exitosas en el sector son solo algunas de las barreras que deben superarse.

El lenguaje utilizado por la industria de la gestión patrimonial tampoco ayuda, ya que los términos financieros –que a menudo describen conceptos relativamente simples de manera compleja– pueden desanimar a quienes no están familiarizados con la terminología, incluidas las mujeres. Al trabajar con inversoras, los consultores deben transmitir “la urgencia de invertir ahora” de forma clara. Además, cuando sea necesario, se debe informar a las mujeres de que hoy existen múltiples posibilidades de acceso a la inversión con umbrales bajos.

Tanto asesores hombres como mujeres deben ser conscientes de las necesidades y preferencias únicas de las mujeres en el proceso de inversión, incluso cuando no sean evidentes. Entre ellas se encuentra la necesidad de financiar una jubilación más prolongada, lo que se ve complicado por menores ingresos a lo largo de la vida, diferencias salariales y pausas profesionales asociadas al cuidado de hijos u otras responsabilidades. Otra característica distintiva es que, con frecuencia, las mujeres se preocupan por objetivos tangibles vinculados a hitos vitales –como el nacimiento de un hijo, la matrícula universitaria o la jubilación– más que por metas abstractas como superar el rendimiento del mercado.

⁸⁴ Bank of America (marzo 2024). “El creciente patrimonio de las mujeres”

⁸⁵ A. Niessen-Ruenzi y V. Mueden (septiembre 2023). “Socialización financiera y la brecha de inversión de género”

⁸⁶ McKinsey (julio 2020). “Las mujeres como la próxima ola de crecimiento en la gestión patrimonial en EE. UU.”

Parte de la información de esta presentación constituye declaraciones prospectivas. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y supuestos realizados en nuestro análisis, los acontecimientos o resultados reales, o el rendimiento real de los mercados cubiertos por este informe, pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí contenida refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a cambios y no pretende ser vinculante ni servir de base para el lector. No se puede garantizar que los acontecimientos se desarrollen tal como hemos indicado.

Fuente: DWS Investment GmbH.

4.3 Tecnologías de inversión

De manera similar a la educación en línea, el acceso a servicios de inversión a través de canales digitales puede contribuir a reducir la brecha de género en la participación en los mercados de capitales. Las plataformas digitales de inversión, que ofrecen una amplia gama de investigaciones, servicios de consultoría bajo demanda, recursos educativos y acceso móvil, facilitan que las mujeres se involucren en la inversión durante el día, a menudo ocupado por un empleo principal y una "segunda jornada" en el hogar.

Aunque los hombres constituyen la mayoría de los usuarios de plataformas en línea, las mujeres están alcanzándolos. Según diversas aplicaciones europeas,⁸⁷ el número de nuevas suscriptoras supera al de los hombres por un margen considerable. Los canales digitales también tienen un impacto especialmente significativo en las generaciones más jóvenes, que en general se sienten más cómodas con la tecnología.

4.4 Productos de inversión

Los productos financieros, las campañas dirigidas y los servicios diferenciados para mujeres son beneficiosos si facilitan una introducción más sencilla y una mejor gestión de las inversiones. Algunas de las formas de adaptar el proceso y los productos de inversión a las mujeres incluyen: crear equipos dedicados a clientas, desarrollar carteras modelo teniendo en cuenta sus necesidades específicas, confiar la gestión a gestoras de fondos femeninas y a firmas de gestión de activos con un fuerte enfoque en la diversidad y el empoderamiento femenino.

Otro aspecto importante a abordar en la inversión femenina es la actitud frente al riesgo y las asignaciones y objetivos de cartera asociados. En términos generales, esto tiende a favorecer productos de inversión que incorporen factores sociales y medioambientales.

Como se mencionó en la sección anterior, las inversoras también parecen ser más adversas al riesgo que los hombres. Sin embargo, esto no debe simplificarse ni aceptarse como un hecho inmutable. Si no se cuestiona, la divergencia en las actitudes frente al riesgo puede dar lugar a diferencias en las carteras que perpetúen la desigualdad patrimonial.

Simplemente decir a las mujeres que sean más tolerantes al riesgo es ineficaz. Incluso podría animarlas a asumir más riesgos financieros de los que pueden tolerar, lo que podría generar problemas futuros. Para los profesionales financieros, es fundamental comprender por qué las mujeres tienden a ser menos tolerantes al riesgo, de modo que puedan ofrecer asesoramiento que responda al mejor interés de las clientas.

4.5 Modelos de referencia en inversión y redes sociales

Los modelos de referencia son importantes, especialmente para las mujeres y otros grupos subrepresentados. Pueden mostrar lo que es posible e inspirar a alcanzar metas más ambiciosas. Una investigación del Abdul Latif Jameel Poverty Action Lab del MIT demostró que, en los países de renta alta, la exposición a modelos femeninos suele influir positivamente en la participación y el rendimiento educativo de las estudiantes en disciplinas dominadas por hombres, como ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas (STEM), al mejorar sus percepciones y aspiraciones de desarrollar carreras en estos campos.⁸⁸

Otro estudio indicó que los modelos de referencia no tienen por qué ser famosos o ampliamente conocidos; de hecho, la investigación sugiere que, al parecer más alcanzables, los modelos conocidos personalmente pueden ser especialmente valiosos.⁸⁹ En EE. UU., la proporción de mujeres en la fuerza laboral STEM aumentó un 3% entre 2011 y 2021, alcanzando una representación femenina de aproximadamente un tercio (35%) en estas ocupaciones.⁹⁰ Contar con modelos de referencia cercanos en el ámbito de la inversión ayudaría a atraer a más mujeres a participar en el mercado de capitales.

También merece atención la influencia de las redes sociales en la inversión. Estas han hecho que aprender sobre temas financieros sea más atractivo y accesible para todos. El volumen de inversión minorista se ha duplicado en los últimos 10 años, llegando a representar más del 20% del volumen de negociación durante algunas semanas de 2023.⁹¹ Los denominados *finfluencers* –influencers que comparten consejos financieros en redes sociales– pueden superar en popularidad a los canales tradicionales de asesoramiento. Aunque no todos los consejos financieros en redes sociales son útiles (e incluso pueden ser perjudiciales), las *finfluencers* pueden desempeñar un papel importante motivando a mujeres jóvenes en todo el mundo a gestionar sus finanzas. Algunas de estas *influencers* se centran en la importancia de la independencia financiera femenina, lo que puede resultar especialmente relevante en países donde los hombres siguen aportando la mayor parte de los ingresos del hogar.

⁸⁷ Financial Times (diciembre 2020). "Las mujeres superan a los hombres en el registro en plataformas de inversión"

⁸⁸ The Abdul Latif Jameel Poverty Action Lab, MIT (diciembre 2023). "Avanzando en la representación y oportunidades de las mujeres en los campos STEM mediante la exposición a modelos de referencia"

⁸⁹ C. Midgley et al., *Psychology of Women Quarterly* (junio 2023). "Maximizando la motivación de las mujeres en ámbitos dominados por hombres: modelos de referencia personales frente a modelos famosos"

⁹⁰ National Center for Science and Engineering Statistics (2023). "Diversidad y STEM. Mujeres, minorías y personas con discapacidad"

⁹¹ Forbes (marzo 2024). "El poder del inversor minorista"

Parte de la información de esta presentación constituye declaraciones prospectivas. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y supuestos realizados en nuestro análisis, los acontecimientos o resultados reales, o el rendimiento real de los mercados cubiertos por este informe, pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí contenida refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a cambios y no pretende ser vinculante ni servir de base para el lector. No se puede garantizar que los acontecimientos se desarrollen tal como hemos indicado.

Fuente: DWS Investment GmbH.

Conclusion

Hace más de un siglo comenzaron a sembrarse las bases del actual auge de la riqueza femenina, cuando en distintos países se abrió el acceso a la educación superior y al derecho al voto. No obstante, las mujeres tuvieron que esperar al menos medio siglo más para alcanzar la independencia financiera, con la posibilidad de abrir cuentas bancarias y poseer bienes.

Hoy asistimos a un auténtico boom patrimonial, con un número récord⁹² de mujeres millonarias y multimillonarias a nivel global. Actualmente, se estima que las mujeres controlan aproximadamente un tercio de la riqueza mundial, y las proyecciones apuntan a un crecimiento sostenido durante la próxima década⁹³.

Estas tendencias están redefiniendo el panorama financiero, impulsando iniciativas orientadas a atender mejor a las inversoras y capitalizar esta oportunidad de inversión. Este cambio no solo fomentará una mayor participación femenina en los mercados de capitales, sino que también contribuirá a cerrar la brecha de inversión de género y fortalecer la economía global.

Para lograrlo, las gestoras de activos deben actuar con decisión, desarrollando estrategias y soluciones que acompañen a las mujeres en este proceso de empoderamiento financiero.

Agradecimientos:

Los autores desean agradecer a los siguientes compañeros de DWS por sus comentarios sobre un borrador de este informe: Sam Alexander, Emma Brown, Robin Bylenga, Ashita Choudhary, Caroline Hyde, Andrea Kilby, Sophia Kim, Roelfien Kuijpers, Milijana Lazic, Amanda Rebello y Katharina Seiler

⁹² Forbes (abril 2024). "Las mujeres más ricas del mundo en 2024"

⁹³ Bank of America (marzo 2024). "El creciente patrimonio de las mujeres"

Parte de la información de esta presentación constituye declaraciones prospectivas. Debido a diversos riesgos, incertidumbres y supuestos realizados en nuestro análisis, los acontecimientos o resultados reales, o el rendimiento real de los mercados cubiertos por este informe, pueden diferir sustancialmente de lo descrito. La información aquí contenida refleja únicamente nuestras opiniones actuales, está sujeta a cambios y no pretende ser vinculante ni servir de base para el lector. No se puede garantizar que los acontecimientos se desarrollen tal como hemos indicado.

Fuente: DWS Investment GmbH.

Glosario

Ahorro: Generalmente consiste en depositar dinero en productos líquidos, como cuentas de ahorro. A diferencia de la inversión, el ahorro suele generar menores rendimientos, pero implica un riesgo mucho menor (es decir, la probabilidad de pérdida es muy baja).

Criterios ESG: Conjunto de estándares para las operaciones de una empresa que los inversores socialmente responsables utilizan para evaluar posibles inversiones:

Medioambientales (Environmental): Cómo actúa la empresa como gestora del entorno natural.

Sociales (Social): Cómo gestiona las relaciones con empleados, proveedores, clientes y comunidades.

Gobernanza (Governance): Aspectos como liderazgo, remuneración ejecutiva, derechos de los accionistas, etc.

Inflación: Tasa a la que aumenta el nivel general de precios de bienes y servicios, lo que provoca una disminución del poder adquisitivo.

Instituciones de microfinanzas: Entidades financieras comprometidas con facilitar el acceso a servicios financieros a hogares de bajos ingresos y pequeñas empresas.

Inversión: Consiste en seleccionar activos con el objetivo de obtener un mayor rendimiento. También implica destinar dinero para un crecimiento a largo plazo, asumiendo un mayor riesgo (es decir, una mayor probabilidad de pérdida). Generalmente, se invierte en acciones, fondos o bonos, donde el valor final puede ser superior o inferior al inicial.

Inversiones de impacto: Estrategia de inversión que busca generar efectos sociales o medioambientales positivos específicos, además de posibles beneficios financieros. Estas inversiones pueden adoptar diversas clases de activos y generar múltiples resultados concretos. El objetivo es utilizar el capital para obtener resultados sociales positivos.

MIT: Instituto de Tecnología de Massachusetts, universidad de investigación ubicada en Cambridge, Massachusetts, EE.UU.

Neobanco: Tipo de banco directo que opera exclusivamente mediante banca online, sin una red física de sucursales.

PIB (Producto Interior Bruto): Mide el valor monetario de los bienes y servicios finales –es decir, los adquiridos por el consumidor final– producidos en un país durante un período determinado, normalmente mensual o anual.

PYME (Pequeña y Mediana Empresa): Empresas con un máximo de 250 empleados y una facturación anual no superior a 50 millones de euros.

Rentabilidad (Return): Medida del rendimiento de una inversión, que refleja los ingresos obtenidos durante un período específico.

Servicios financieros digitales: Término utilizado para describir el impacto de las nuevas tecnologías en la industria de los servicios financieros. Incluye una variedad de productos, aplicaciones, procesos y modelos de negocio que han transformado la forma tradicional de ofrecer servicios bancarios y financieros.

Socialización financiera: Proceso de aprendizaje y desarrollo de valores, conocimientos, normas, actitudes y comportamientos que promueven la viabilidad financiera y el bienestar individual.

Información importante - For EMEA, APAC & LATAM

DWS es la marca comercial de DWS Group GmbH & Co. KGaA y sus filiales, bajo la cual desarrollan su actividad. Las entidades legales de DWS que ofrecen productos o servicios se especifican en la documentación correspondiente. DWS, a través de DWS Group GmbH & Co. KGaA, sus empresas afiliadas y sus directivos y empleados (en conjunto, "DWS"), comunica este documento de buena fe y bajo las siguientes condiciones:

Este documento tiene únicamente fines informativos y de debate, y no constituye una oferta, recomendación ni solicitud para formalizar una transacción, ni debe considerarse asesoramiento en materia de inversiones.

La diversificación no garantiza beneficios ni protege frente a pérdidas.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) son un conjunto de estándares para las operaciones de una empresa que los inversores socialmente responsables utilizan para evaluar posibles inversiones:

Medioambientales: cómo actúa la empresa como gestora del entorno natural.

Sociales: cómo gestiona las relaciones con empleados, proveedores, clientes y comunidades.

Gobernanza: liderazgo de la empresa, remuneración ejecutiva, derechos de los accionistas, etc.

Invertir en valores que cumplan criterios ESG puede implicar renunciar a otras oportunidades potencialmente atractivas, lo que podría dar lugar a un rendimiento inferior en comparación con productos que no consideren dichos factores.

Este documento está concebido como una comunicación de marketing, no como un análisis financiero. En consecuencia, puede no cumplir con las obligaciones legales que exigen la imparcialidad del análisis financiero ni con las que prohíben operar antes de la publicación de dicho análisis.

Este documento contiene declaraciones prospectivas, que incluyen, entre otras, supuestos, estimaciones, opiniones, puntos de vista, modelos, proyecciones y análisis hipotéticos de rendimiento. DWS no garantiza la razonabilidad ni la exhaustividad de dichas declaraciones. Los resultados pasados no garantizan rendimientos futuros.

La información contenida en este documento se ha obtenido de fuentes consideradas fiables. DWS no garantiza la exactitud, integridad, equidad o idoneidad de dicha información. Cuando se indica, se ha recurrido a un proveedor de datos externo. No existe obligación de actualizar, modificar o enmendar este documento, ni de notificarle si alguna opinión, proyección o estimación aquí contenida cambia o deja de ser precisa.

Las inversiones están sujetas a diversos riesgos. Información detallada sobre riesgos disponible en la documentación de la oferta correspondiente.

DWS no asume responsabilidad por errores u omisiones. Las opiniones y estimaciones pueden cambiar sin previo aviso y se basan en supuestos que pueden no resultar válidos.

DWS no ofrece asesoramiento fiscal ni legal.

Este documento no puede reproducirse ni distribuirse sin autorización por escrito.

Este documento no está dirigido ni destinado a su distribución, publicación o uso por ninguna persona o entidad que sea ciudadana, residente o se encuentre en cualquier jurisdicción –incluidos los Estados Unidos– donde dicha distribución, publicación, disponibilidad o uso contravenga las leyes o normativas locales, o esté sujeta a requisitos de registro o licencia en dicha jurisdicción.

2025 DWS Group GmbH & Co. Todos los derechos reservados

Datos a 07/04/2025; 105391_1 (04/2025)