

Eco**bolsa**

ANÁLISIS SEMANAL DE BOLSA, MERCADOS, COTIZACIONES Y AHORRO

PÁGINA 2

Epitafio al rebote

Draghi y los malos datos de China confirman que esta fiesta se acabó

PÁGINA 14 y 15

Los dogmas de plan de Ence

Entrevista al consejero delegado de Ence, Ignacio de Colmenares



PÁGINA 16 y 17

Invertir en oligopolios

En algunos sectores es una inversión a 'balón parado'



FOTOGRAFÍAS NACHO MARTÍN Y DANI MATA

PREMIOS MORNINGSTAR  elEconomista
LOS MEJORES PRODUCTOS
DE LA INDUSTRIA DE LA INVERSIÓN

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecotrader

PREMIOS MORNINGSTAR  elEconomista



La industria de inversión acudió al Palacio de la Bolsa de Madrid para presenciar la entrega de premios.



Davide Pelusi, consejero delegado de Morningstar España.



Jorge Yzaguirre, director de Mercados de BME.



Joaquín Gómez, director de Mercados de 'elEconomista'.



Carlos Sallé, director de Políticas Energéticas de Iberdrola.

XII EDICIÓN PREMIOS MORNINGSTAR - 'ELECONOMISTA'

Los ganadores de los Oscar de la industria de la inversión

El Palacio de la Bolsa de Madrid acogió el pasado jueves la XII Edición de los Premios Morningstar, a los mejores fondos de inversión, planes de pensiones y firmas en el mercado español en 2018, un año marcado por la volatilidad, donde el talento en la gestión de activos marcó la diferencia

POR EL ECONOMISTA

Hay esencialmente un premio que a los profesionales de la industria de inversión les gusta recibir y es el que entrega cada año Morningstar, en colaboración con *elEconomista*, a los mejores fondos de inversión, planes de pensiones y gestoras. Por una noche, se sienten como estrellas de Hollywood al recibir su Oscar, aunque en este caso las estrellas que marcan la diferencia son otras, las de la consultora, que se han convertido en un símbolo de haber superado numerosos filtros cualitativos para merecerlas. Y las placas de cristal de Murano se han unido en esta distinción a los mejores profesionales y firmas

en el mercado español. Los criterios para seleccionar los productos de inversión más consistentes se basan, en un 80 por ciento, en valorar la rentabilidad obtenida a 1, 3 y 5 años y, en un 20 por ciento, el riesgo, tanto a 3 como a 5 años.

Davide Pelusi, consejero delegado de Morningstar para España e Italia, resaltó el pasado jueves, durante la entrega de los galardones, cómo precisamente estas *estrellas* ayudan a destacar a los mejores fondos y planes, al igual que ocurre en los colegios con las calificaciones escolares. Unas notas que el sector valora por la independencia y transparencia que aplica Morningstar en su metodología, lo que ha permitido a la consultora ganar credibilidad entre los profesionales.

Sobre todo teniendo en cuenta las dificultades que tuvo el inversor el año pasado para encontrar gestores activos que se diferenciaran de sus competidores, en un entorno de mercado en el que la volatilidad dejó a casi todos los activos en pérdidas y en el que entró en escena la nueva directiva europea Mifid II, que este año dejará oficialmente comprobar de forma explícita los gastos asociados a la inversión, especialmente para quienes optan por el asesoramiento independiente.

Un tema muy importante, porque, como destacó Fernando Luque, editor *senior* de Morningstar España, las 12 categorías de renta variable europea monitorizadas por la firma consiguieron batir al índice de referencia antes de aplicar los costes, pero se que-

daron por debajo después de incluirlos, excepto en dos categorías menores. Y esto ocurre en un momento en que la gestión pasiva está cogiendo impulso en el Viejo Continente, con una cuota de mercado que representa ya el 17 por ciento, aunque todavía lejos de las cifras de Estados Unidos.

Pero este porcentaje creciente denota el interés de los inversores por acudir a productos baratos si no encuentran verdadera gestión activa en los fondos de inversión y planes de pensiones, lo que presiona a las firmas por diferenciarse. Al igual que ocurre con los criterios de sostenibilidad, que Morningstar también valora con sus *globos*, uno de los temas que la industria de inversión ha empezado también a asimilar en sus estrategias a la hora de seleccionar compañías, aparte de la rentabilidad.

Según explicó en su intervención Carlos Sallé, director de Políticas Energéticas y Cambio Climático de Iberdrola, las teorías negacionistas de algunos gobiernos no impedirán que la revolución tecnológica *verde* siga adelante, con los beneficios económicos que reporta la aplicación de criterios de descarbonización, menos costosos que mantener los actuales procesos contaminantes. Algunos estudios estiman, por ejemplo, que Europa podría crear 670.000 empleos netos de aquí a 2050. Todo un reto, cuyo testigo han cogido las gestoras hace tiempo para adaptarse a esta nueva realidad.

Información elaborada por

Cristina García, Víctor Blanco Moro y Ángel Alonso. Fotos. Daniel Mata y Nacho Martín.

PREMIOS MORNINGSTAR  elEconomista



David Córdoba, responsable en España de BLI.



Gabriel Pañeda, director de renta fija de Mutuactivos.



Almudena Mendaza, de Natixis Investment Managers.



Bogdan Popescu, director de ventas en Europa de JO Hambro.



Gonzalo Sánchez y David Ardura, gestores de Gesconsult.



Andrea di Nisio, responsable de ventas de Unigestion Iberia.



Mikael Lundström, gestor de renta fija de Evli.



Alfonso del Moral, responsable de T. Rowe Price en España.



Ángel Olea, director de inversiones de Abante.



Ramón Cirach, gestor de Arquia Banca.



Santiago Domingo y Pilar Cañabate, gestores de Solventis.



Antonio Molero, de Vidacaixa Pensiones.