



Premios Morningstar 2011 - Los Mejores Fondos

(01-03-2011)

Fernando Luque.

El día 1 de Marzo, en el Hotel Villamagna, tuvo lugar la ceremonia de entrega de los Premios Morningstar 2011. El objetivo de los Premios Morningstar es elegir aquellos fondos, planes de pensiones y entidades gestoras que más valor han aportado a los partícipes no sólo durante el año 2010 sino en cada uno de los últimos cinco años.

Los Premios Morningstar son premios anuales, pero no están basados exclusivamente en la rentabilidad obtenida en el año 2010. La metodología sobre la que se fundamentan los Premios Morningstar tiene una doble vertiente.

Primero, los fondos galardonados deben presentar unas sólidas rentabilidades ajustadas al riesgo tanto en el año 2010 como en los últimos tres y cinco años. Además, para evitar que la rentabilidad obtenida en un periodo concreto afecte al resultado global, Morningstar también exige que dicho fondo haya conseguido un resultado por encima de sus competidores en al menos tres de los últimos cinco años. Pensamos que con esta combinación los premios recompensan a aquellos fondos que han obtenido buenos resultados en el último año, y que a la vez han mostrado un buen comportamiento a largo plazo en función del riesgo asumido.

En segundo lugar Morningstar ha aplicado un filtro exclusivamente cualitativo para elegir a los ganadores, basándose en el trabajo del equipo de analistas cualitativos que tiene repartido Morningstar por toda Europa. El análisis cualitativo de fondos ha sido el pilar principal de Morningstar desde hace más de 20 años y tiene como único objetivo ayudar a los inversores y asesores financieros a tomar mejores decisiones de inversión.

Este análisis cualitativo se instrumenta en cinco pilares fundamentales que creemos de gran relevancia: el **Personal** (valoración de la calidad del equipo gestor), el **Proceso** (evaluación de la estrategia de inversión), la **Firma Gestora** (evaluación de la cultura corporativa y calidad de la gestora), el **Performance** (análisis de la rentabilidad-riesgo del fondo) y el **Precio** (análisis de los gastos totales del fondo).

GANADORES

Morningstar ha otorgado este año tres tipos de premios: premios a los mejores fondos de inversión, premios a las mejores gestoras de fondos y premios a los mejores planes de pensiones

PREMIOS MORNINGSTAR A LOS MEJORES FONDOS DE INVERSIÓN

Estos Premios se otorgan a los fondos con la mejor rentabilidad ajustada al riesgo dentro de sus respectivas Categorías Morningstar o de un conjunto de Categorías Morningstar y que además han obtenido un Rating Cualitativo positivo.

Criterios para participar en los Premios a los Mejores Fondos

- Los Premios Morningstar otorgados en España deben cumplir el requisito de estar disponibles a la venta en España.
- Se eliminarán todas las clases institucionales.
- Morningstar se reserva el derecho de excluir del cálculo a aquellos fondos que no han mantenido en los últimos cinco años una política de inversión consistente con su pertenencia a la categoría Morningstar.
- Los fondos ganadores deberán tener un patrimonio mínimo de 6 millones de euros a 31/12/2009.

Cálculo del scoring

Los Premios Morningstar a los Mejores Fondos se han otorgado en función de un scoring calculado de la siguiente manera.

El Scoring Global se compone de un Scoring de Rentabilidad y un Scoring de Riesgo.

Scoring de Rentabilidad:

El Scoring de Rentabilidad contará por el 80% del Scoring Global.

El Scoring de Rentabilidad se subdivide en: Scoring de Rentabilidad a 1 año y Scoring de Rentabilidad a 3 y 5 años.

El Scoring a 1 año contará por el 30% del Scoring Global.

El Scoring a 3 y 5 años contará por el 50% del Scoring Global.

El Scoring a 1 año del fondo estará compuesto en un 100% por del Percentil de Rentabilidad a 1 año dentro del fondo dentro de su Categoría Morningstar.

El Scoring a 3-5 años estará compuesto en un 40% por el Percentil de Rentabilidad a 3 años dentro de la Categoría Morningstar y un 60% por el Percentil de Rentabilidad a 5 años dentro de la Categoría Morningstar.

Scoring de Riesgo:

El Scoring de Riesgo contará por el 20% del Scoring Global.

El 40% del Scoring de Riesgo de un fondo estará compuesto por el Percentil del Riesgo Morningstar a 3 años del fondo dentro de su Categoría Morningstar.

El 60% del Scoring de Riesgo de un fondo estará compuesto por el Percentil del Riesgo Morningstar a 5 años dentro de su Categoría Morningstar.

Como vemos, los pesos utilizados en la fórmula del Scoring Global tienen como objetivo dar una especial importancia a los resultados obtenidos en el último año, pero también pretenden identificar aquellos fondos que han ofrecido una excelente rentabilidad ajustada al riesgo de forma sostenida a más largo plazo.

Para evitar que el Scoring se vea influido por un resultado extraordinario obtenido durante un año natural, la rentabilidad de los fondos que opten a los Premios Morningstar a los Mejores Fondos del año deberá haber superado la rentabilidad mediana de su categoría en al menos 3 de los últimos 5 años naturales.

Morningstar ha galardonado a 17 fondos de inversión en las siguientes categorías.

MEJORES FONDOS	Categoría
Bestinver Bolsa FI	RV España
Allianz RCM Euroland Eq Growth	RV Euro Gran Capitalización
HSBC Euroland Eq Smaller Co	RV Euro Pequeña y Mediana Capitalización
Invesco PanEuropean Structured	RV Europa Gran Capitalización
Franklin Mutual Global Disc	RV Global Gran Capitalización
Franklin Global Sm-Md Cap Gr	RV Global Pequeña y Mediana Capitalización
BNPP L1 Opportunities USA	RV USA Gran Capitalización
BGF US Small & MidCap Opps	RV USA Pequeña y Mediana Capitalización
ING (L) Invest Latin America	RV Latinoamérica
Aberdeen Global Asia Pacific	RV Asia
Pioneer Fds Emerg Eur+Med Eq	RV Europa Emergente
Aberdeen Global Emerg Markets	RV Global Emergente
PIMCO GIS Total Ret Bd Inv	RF Euro
BGF Euro Short Duration Bond	RF Euro Corto Plazo
Belgravia Épsilon	Mixto Flexible
Carmignac Patrimoine	Mixto Moderado
Bestinver Mixto Internacional FI	Mixto Agresivo