

...Y en bolsa global, AzValor lidera las subidas de los españoles

Los fondos activos de 'La Liga Global' recuperan un punto más que el MSCI World

Víctor Blanco Moro MADRID.

Ha tenido que llegar una crisis bursátil tan violenta como la que ha generado el coronavirus para que los fondos activos de bolsa global empiecen a demostrar el valor de su gestión. Tanto en la caída, como en el proceso de recuperación que se ha producido desde los mínimos de marzo, los gestores activos, tomando como referencia *La Liga de la Gestión Global de elEconomista*, que recoge 196 fondos activos de bolsa internacional, han logrado comportarse mejor que el índice de referencia, el MSCI World, algo que no estaba siendo lo habitual en los últimos años.

La recuperación que se ha producido desde la crisis está ayudando a que algunos de los fondos de *la Liga* que peor se han comportado en los últimos años estén logrando recuperar parte de lo perdido. Es el caso del fondo *Azvalor Blue Chips*, el producto, de los más de 20 españoles que forman parte de la clasificación, que más ha recuperado desde que el índice de bolsa mundial tocó mínimos, el pasado 23 de marzo.

En concreto, el fondo de Azvalor ha recobrado más de un 62% en estos meses (todos los datos se han recogido hasta el viernes 5 de junio), una rentabilidad que sólo superan otros dos vehículos de toda *la Liga*: *Green benefit - Nachhaltigkeit Plus P* y *Prisma SICAV Prisma Global*. El fondo español ha conseguido recuperarse gracias a tener una elevada exposición a empresas relacionadas con materias primas, como el

petróleo o el oro, que han experimentado fuertes subidas desde los mínimos del año de las bolsas.

Empiezan a batir al índice

En los últimos años mejorar el comportamiento del índice de bolsa global MSCI World ha sido algo complicado para los gestores activos, que se han quedado atrás, de forma general, frente a los fondos indexados, que replican el comportamiento del índice. Los fondos activos de *la Liga*, de media han conseguido una rentabilidad del 4,2% anualizada a cinco años, y del 3,3% a tres años, por debajo de lo que se ha ganado invirtiendo en el MSCI World: un 5% y 4,6% anualizado, respectivamente, en los mismos plazos.

Sin embargo, y a pesar de que

62

POR CIENTO

Es lo que recupera el 'Azvalor Blue Chips' desde el 23 de marzo, cuando la bolsa tocó mínimos.

en el conjunto del año 2020 los fondos de *la Liga* logran una rentabilidad media que sigue siendo peor que la de índice de referencia (una caída del 4,8% de los fondos activos, frente a las pérdidas del 4,5% del MSCI World), durante las caídas que vivieron las bolsas mundiales, cuando el mercado empezó a descontar el impacto del coronavirus, los fondos activos se están comportando mejor que el índice.

En concreto, desde que se tocaron máximos del año y empezaron las fuertes pérdidas en la bolsa, el día 19 de febrero, el MSCI World pierde un 10,9%, un comportamiento peor que los de fondos activos de *la Liga Global*, que retroceden un 6% en ese periodo.

La gestión activa recupera terreno



Los fondos que más recuperan desde mínimos

FONDO	GESTORA	TAMAÑO (MILL. €)	SUBIDA DESDE 23 MARZO (%)
1. Green Benefit - Nachhaltigkeit Plus P	Axxion	12.948.000	70,28
2. Prisma SICAV Prisma Global	BIL Man.	21.885.209	64,91
3. Azvalor Blue Chips FI	Azvalor	20.158.463	62,08