

CONCURSO

Las carteras de fondos navegan en un mes difícil para el mercado

Las mejores cestas de fondos del mes de enero limitan las pérdidas al 3%. La agencia de valores PBI Gestión tiene las propuestas que mejor se comportaron en enero.

S.Sánchez. Madrid

El triste arranque de año de las bolsas internacionales ha golpeado el desempeño de muchas inversiones. Y ha empañado el comienzo de ejercicio de los participantes del concurso de carteras de fondos elaborado de manera conjunta por EXPANSIÓN y Allfunds.

Ninguna de las entidades ha escapado de los números rojos durante enero; sin embargo, todas las firmas han esquivado pérdidas de doble dígito, que sí han registrado algunos índices, e incluso las hay que han salvado el mes cerca del positivo.

Es el caso PBI Gestión, una agencia de valores especializada en gestión discrecional de carteras, que ha cerrado enero como más destacada. Su cartera conservadora ha concluido el mes en tablas, con una ligerísima pérdida del 0,1%. Invierte en fondos muy conservadores que tienen como objetivo proteger el patrimonio de las caídas en los mercados. Los tres con mayor peso son dos fondos de renta fija a corto plazo, el **Carmignac Sécurité**, y el **MutuaFondo**, y un producto de gestión alternativa, el **Dunas Valor Prudente**, que controla muchísimo el nivel de riesgo, pero que se permite invertir (aunque sea solo como cobertura) en todo tipo de activos de renta fija, como bonos convertibles, híbridos, e incluso en Bolsa y activos alternativos, tales como las infraestructuras o el capital riesgo.

Los tres fondos de la cartera pierden menos de un 1% este año y todos ellos están en positivo, libres de costes, varios ejercicios.

Cartera arriesgada

PBI Gestión tiene también la cartera de fondos agresiva que menos pierde en el mes. Se deja un 1,07% y, en este caso, apuesta por una inversión muy diversificada.

Incluye fondos muy distintos entre sí, como por ejemplo un producto de dividendos, como el **DWS Invest CROCI Global Dividends**; otros especializados en temáticas como las infraestructuras (**Fidelity Global Infrastructure**) o exclusivamente centrado en ac-

UNA DURA COMPETICIÓN

Rentabilidad y volatilidad desde el 31 de diciembre hasta el último día de enero de 2022. Ordenado de mayor a menor retorno mensual, en %.

Cartera	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2022	Volatilidad
Agresiva			
PBI Gestión	-1,07	-1,07	--
Avantage Capital	-2,64	-2,64	--
Finizens	-2,7	-2,7	--
Finanbest	-2,75	-2,75	--
Indexa Capital	-3,06	-3,06	--
Openbank	-4,21	-4,21	--
Mapfre Gestión Patrimonial	-4,53	-4,53	--
Santalucía AM	-4,6	-4,6	--
inbestMe	-4,83	-4,83	--
Abante	-5,03	-5,03	--
GVC Gaesco	-5,03	-5,03	--
Ursus 3 Capital	-5,1	-5,1	--
Atl Capital	-5,3	-5,3	--
MoraWealth	-6,37	-6,37	--
Feelcapital	-6,41	-6,41	--
Welzia Management	-6,63	-6,63	--
JDS Capital	-6,89	-6,89	--
Caser Asesores Financieros	-7,06	-7,06	--
Tressis	-7,18	-7,18	--
Arquia Banca	-7,26	-7,26	--
Renta 4 Banco	-7,49	-7,49	--
Rentamarkets	-8,55	-8,55	--
MyInvestor	-8,55	-8,55	--

Fuente: Allfunds

Cartera	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2022	Volatilidad
Conservadora			
PBI Gestión	-0,1	-0,1	--
Feelcapital	-0,78	-0,78	--
Avantage Capital	-0,88	-0,88	--
Renta 4 Banco	-0,96	-0,96	--
Finanbest	-1,08	-1,08	--
Caser Asesores Financieros	-1,09	-1,09	--
Mapfre Gestión Patrimonial	-1,15	-1,15	--
March AM	-1,29	-1,29	--
Araquia Banca	-1,35	-1,35	--
Abante	-1,48	-1,48	--
GVC Gaesco	-1,5	-1,5	--
Finizens	-1,6	-1,6	--
Rentamarkets	-1,63	-1,63	--
Santalucía AM	-1,66	-1,66	--
Welzia Management	-1,67	-1,67	--
JDS Capital	-1,78	-1,78	--
Openbank	-1,81	-1,81	--
Atl Capital	-1,82	-1,82	--
inbestMe	-1,88	-1,88	--
Indexa Capital	-1,91	-1,91	--
MyInvestor	-2,37	-2,37	--
MoraWealth	-2,46	-2,46	--
Tressis	-2,73	-2,73	--
Ursus 3 Capital	-3,46	-3,46	--

Fuente: Allfunds

Seguimiento en Expansion.com

Una veintena de entidades responde desde principios de año al reto que EXPANSIÓN y Allfunds lanzaron para poner a prueba su calidad al gestionar de forma activa carteras de fondos de inversión. Cada firma diseña una estrategia agresiva y otra conservadora, que pueden recomponer cada mes con un mínimo de cinco fondos de inversión y un máximo de diez. Al igual que sucedió en la

edición anterior, los lectores pueden seguir cada semana la evolución de todas las cestas en *expansion.com*. Además, cada mes se puede encontrar en las páginas de EXPANSIÓN un análisis detallado de todos los cambios que se han producido dentro de la revisión final de mes, junto con un seguimiento de las carteras que mejor rentabilidad han obtenido.

Los 'roboadvisor' se encuentran entre las firmas más destacadas del mes

ciones de comidas y bebidas (**NN Food & Beverages**); fondos *value* que invierten en Bolsa de Europa (**JPMorgan Europe Strategic Value Fund**) y también de Estados Unidos (**JPMorgan JPM US Value Fund**) o un producto de renta variable latinoamericana (**DWS Invest Latin American Equities**), entre otros.

Indexados

Otros participantes destacados este año son los *roboadvisor*, con sus carteras de fondos

de gestión automatizada que invierten en fondos indexados.

Es el caso de Finizens, Finanbest e Indexa Capital. Sus carteras se han dejado menos de un 3% en enero. Los tres *roboadvisor* coinciden en que exclusivamente incluyen fondos de gestoras como Vanguard, iShares y Amundi, especializadas en gestión pasiva. Aunque el peso que cada una de ellas le da a cada geografía y cada estrategia en su cartera es muy distinto.

EMERGENTES

El año ha empezado cargado de emergentes. Hasta ocho carteras (entre conservadoras y arriesgadas) invierten en el **iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund**, de BlackRock.

LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	5	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index	4	Agresiva
iShares Emerging Markets Government Bond Index	4	Conservadora
PIMCO GIS Income Fund Institutional	4	Conservadora
Eurizon Fund - Bond Aggregate	3	Conservadora
Evli Nordic Corporate Bond	3	Conservadora
Guinness Alternative Energy	3	Agresiva
Robeco BP Global Premium Equities	3	Agresiva
Seiern World Growth	3	Agresiva
Aegon European ABS Fund	2	Conservadora
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI World	2	Agresiva
Bellevue Funds (Lux) BB Global Macro	2	Conservadora
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible	2	Agresiva
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	2	Conservadora
Candriam Bonds Credit Opportunities	2	Conservadora
Carmignac Pf Flexible Bond	2	Conservadora
Carmignac Portfolio Sécurité	2	Conservadora
DNCA Invest Alpha Bonds	2	Conservadora
DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustainable	2	Agresiva
DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustainable	2	Agresiva
Dunas Valor Prudente	2	Conservadora
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe	2	Conservadora
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Agresiva
GAM Multistock Luxury Brands Equity	2	Agresiva
Goldman Sachs Global CORE@ Equity Portfolio	2	Agresiva
Harris Associates Global Equity Fund	2	Conservadora
Harris Associates Global Equity Fund	2	Agresiva
Invesco Funds - Invesco Pan European High Income	2	Conservadora
Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond	2	Conservadora
LUXEMBOURG SELECTION FUND - Arcano Low Volat Europe	2	Conservadora
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	2	Agresiva
MFS Meridian Funds - Prudent Wealth Fund	2	Conservadora
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage	2	Agresiva
MutuaFondo	2	Conservadora
Neuberger Berman Euro Short Term	2	Conservadora
NN (L) Global Sustainable Equity	2	Conservadora
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	2	Agresiva
Pictet-Multi Asset Global Opportunities	2	Conservadora
Robeco Global Consumer Trends Equities	2	Agresiva
Vanguard Euro Government Bond Index	2	Conservadora
Vanguard Euro Government Bond Index	2	Agresiva
Vanguard European Stock Index Fund	2	Agresiva
Vanguard European Stock Index Fund Institutional	2	Conservadora
Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund	2	Agresiva
Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund	2	Conservadora
Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund	2	Conservadora
Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund	2	Conservadora
Vanguard Global Stock Index Fund	2	Agresiva
Vanguard Global Stock Index Fund	2	Conservadora
Vanguard US Government Bond Index Fund	2	Conservadora
Vanguard US Government Bond Index Fund	2	Agresiva
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	2	Agresiva
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund Institutional	2	Agresiva

Fuente: Allfunds