

CONCURSO

Arranque de año con retornos del 7% en las mejores carteras

Todos los participantes del concurso aprovechan el fuerte rebote de las bolsas en 2023 y cierran el primer mes del año en positivo. Las mejores carteras las firman Avantage Capital y Abante.

S.Sánchez. Madrid

Los fondos cogen el fuerte rebote de las bolsas en el arranque del año y recuperan la rentabilidad positiva. Los participantes del Concurso de Carteras elaborado conjuntamente por EXPANSIÓN y Allfunds, también. Tras los malos resultados generalizados de 2022, todas las cestas han cerrado el mes de enero en positivo. Las mejores obtienen una rentabilidad superior al 7% en el mes.

Avantage Capital, que firmó la mejor cartera de 2022, empieza el nuevo año con el mismo tono. Gestiona la mejor cartera agresiva del año, con una rentabilidad del 7,28%. La gestora mantiene la misma selección de fondos con la que compitió el año pasado y que le permitió obtener, pese a las fuertes caídas del mercado, una rentabilidad del 0,72%.

Un porcentaje por encima del 80% de su cartera está invertido en el Avantage Fund, asesorado por la propia firma. Se trata de un fondo mixto flexible que ha logrado una rentabilidad anualizada en los últimos tres años por encima del 17%.

El resto de la cartera ganadora la completan otros cuatro fondos que invierten en Bolsa internacional, con un sesgo de inversión en valor. Son el **Horos Value Iberia**, el **Magallanes European Equity**, el **True Value** y el **Valentum**. Todos ellos tienen el mismo peso en cartera, del 4% cada uno.

En la categoría de carteras conservadoras le siguen, por rentabilidad, Ibercaja Banca Privada, que se estrena en el concurso, con una rentabilidad del 6,46%, y Feelcapital, con una cartera que gana un 5,83% en enero.

Conservadores

Durante los últimos años, los inversores más conservadores han sufrido dificultades para obtener rentabilidades positivas de los productos en los que estaban habituados a invertir: los de renta fija. El vuelco que han dado los tipos de interés en los últimos meses han cambiado por completo este panorama y ya se pueden construir carteras

UNA DURA COMPETICIÓN

Rentabilidad y volatilidad desde el 31 de diciembre hasta el último día de enero de 2023. Ordenado de mayor a menor retorno anual, en %

Cartera Agresiva	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2023	Volatilidad	Cartera Conservadora	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2023	Volatilidad
Avantage Capital	7,28	7,28	-	Abante	2,74	2,74	-
Ibercaja Banca Privada	6,46	6,46	-	Bankinter Roboadvisor	2,35	2,35	-
Feelcapital	5,83	5,83	-	Avantage Capital	2,34	2,34	-
GVC Gaesco	5,81	5,81	-	Atl Capital	2,28	2,28	-
Atl Capital	5,73	5,73	-	Ibercaja Banca Privada	2,24	2,24	-
Caser Asesores Financieros	5,23	5,23	-	Arquia Banca	2,19	2,19	-
Welzia Management	5,22	5,22	-	MyInvestor	2,16	2,16	-
Bankinter Roboadvisor	5,15	5,15	-	Tressis SV SA	2,12	1,91	-
Ursus 3 Capital	5,11	5,11	-	Ursus 3 Capital	2,05	2,05	-
PBI Gestión AV	5,06	5,06	-	Finizens	2	2	-
Abante	5	5	-	Welzia Management	1,83	1,83	-
Finizens	4,59	4,59	-	Caser Asesores Financieros	1,83	1,83	-
MyInvestor	4,47	4,47	-	PBI Gestión AV	1,75	1,75	-
Mapfre Gestión Patrimonial	4,4	4,4	-	Santalucía AM	1,72	1,72	-
Renta 4 Banco, S.A.	4,31	4,31	-	Openbank	1,65	1,65	-
JDS Capital	4,18	4,18	-	Mapfre Gestión Patrimonial	1,6	1,6	-
Finanbest	3,86	3,86	-	Finanbest	1,55	1,55	-
Grupo Caja Rural	3,8	3,8	-	Grupo Caja Rural	1,54	1,54	-
Santalucía AM	3,42	3,42	-	GVC Gaesco	1,5	1,5	-
Tressis SV SA	3,14	2,85	-	Feelcapital	1,22	1,22	-
Openbank	3,09	3,09	-	Renta 4 Banco, S.A.	0,99	0,99	-
Arquia Banca	1,86	1,86	-	JDS Capital	0,68	0,68	-

Fuente: Allfunds

Fuente: Allfunds

solamente invirtiendo en renta fija.

Esto ha llevado a un aumento considerable del peso de los fondos de deuda en las carteras del concurso.

Por ejemplo, la mejor selección de fondos de la categoría conservadora durante el mes de enero es de Abante, que ha comenzado el año con una rentabilidad del 2,74% en su cesta de fondos, y tiene sus primeras posiciones en productos de renta fija.

El **Aegon European ABS Fund**, el **Muzinich Enhanced Short-Term Fund Hedged** y el **Candriam SRI Bond Euro**, tienen un peso conjunto del 28% en la cartera (de un total de diez fondos de inversión)

Para el resto de la cartera, Abante ha optado por inversiones menores en productos de otras categorías. Por ejemplo, ha incluido en cartera un fondo indexado al índice estadounidense S&P 500, el **Vanguard US 500 Stock Index**

Avantage Capital gestiona la mejor cartera de enero, con una rentabilidad del 7,28%

La mejor selección de fondos conservadora es la de Abante, que avanza un 2,74%

Fund, un fondo de Bolsa especializado en valores tecnológicos, el **Polar Capital Global technology**, y otro especializado en *growth*, el **Seilern World Growth**.

Precisamente, el fondo de Seilern comienza el año como uno de los favoritos de los expertos. Se repite en cuatro carteras del concurso. Este vehículo, que apuesta por acciones de empresas de gran capitalización, lleva una revalorización del 10% en lo que va de año. Sus primeras posiciones son Mastercard, Microsoft y West Pharmaceutical.

FAVORITOS

Los fondos favoritos de los selectores para este arranque de ejercicio son el **Carmignac Portfolio Sécurité**, el **Fidelity Global Technology Fund** y **Seilern World Growth**.

LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
Carmignac Portfolio Sécurité	4	Conservadora
Fidelity Global Technology Fund	4	Agresiva
Seilern World Growth	4	Agresiva
Evli Short Corporate Bond	3	Conservadora
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	3	Conservadora
Invesco Euro Corporate Bond Fund	3	Conservadora
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	3	Agresiva
Pictet-USD Government Bonds	3	Conservadora
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	3	Agresiva
AXA World Funds-Euro Credit Short Duration	2	Conservadora
BNY Mellon Global Equity Income Fund	2	Agresiva
DNCA Invest Alpha Bonds	2	Conservadora
DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustainable	2	Agresiva
Dunas Valor Prudente	2	Conservadora
EdRF Big Data	2	Agresiva
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Agresiva
Guinness Global Equity Income	2	Agresiva
iShares Emerging Markets Government Bond Index	2	Agresiva
iShares Emerging Markets Government Bond Index	2	Conservadora
JPM Global Dividend Fund	2	Agresiva
Arcano Low Volat Europ Inc Fd - ESG Selection	2	Conservadora
Magallanes V.I. UCITS European Equity	2	Agresiva
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	2	Agresiva
M&G (Lux) Global Listed Infrass Fd	2	Agresiva
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund 2	2	Agresiva
Mutuafondo	2	Conservadora
Neuberger Berman Euro Short Term Enh	2	Conservadora
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	2	Conservadora
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	2	Agresiva
Pictet-USD Government Bonds	2	Agresiva
Robeco BP Global Premium Equities	2	Agresiva
Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index	2	Conservadora
Vanguard Global Small-Cap Index Fund	2	Agresiva
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	2	Conservadora
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	2	Conservadora

Fuente: Allfunds

Seguimiento en Expansión.com

Una veintena de entidades responden 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 Expansión.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.