

## CONCURSO

# MyInvestor e Ibercaja gestionan las carteras de fondos más rentables

Las carteras de fondos conservadoras obtienen en marzo más rentabilidad que las que incluyen más riesgo. La cesta que más ganan en el último mes es la de MyInvestor, con un retorno del 1,26%.

S.Sánchez. Madrid

A cierre del primer trimestre, se empieza a constatar que, tal y como esperaban las grandes gestoras de fondos al arrancar 2023, este será el año en el que los inversores conservadores vuelvan a ganar dinero sin asumir el elevado riesgo que venían tomando en los últimos años con los tipos de interés al cero por ciento.

En lo que va de año, todas las carteras conservadoras del concurso organizado por EXPANSIÓN y Allfunds han logrado rentabilidades positivas. Y es más, durante el mes de marzo, las carteras más rentables del concurso son conservadoras.

La mejor cartera del mes ha sido la de MyInvestor, con un retorno mensual del 1,26% y una rentabilidad a cierre del trimestre en el entorno del 1,35%. La firma participa en el concurso con la cartera más conservadora de su oferta (la Clásica), que invierte fundamentalmente (un 87%) en fondos de renta fija. El fondo de más peso en la apuesta conservadora de MyInvestor es el **BlackRock ICS Euro Liquidity Fund**, que representa prácticamente el 50% de la cartera. Le siguen otros fondos indexados, como el **Vanguard Global Short-Term Corporate Bond**, el **Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index** y el **Vanguard US Government Bond Index**. Además, MyInvestor se reserva cerca de un 10% para invertir en Bolsa. Tiene en cartera un fondo de renta variable estadounidense, el **Fidelity S&P 500 Index**, uno de bolsas emergentes, el **iShares Emerging Markets Index Fund**, y otro que apuesta por Europa, el **Fidelity MSCI Europe Index Fund**. Los tres tiran de la cartera con rentabilidades positivas en 2023. El que apuesta por Europa gana más de un 9% en el año.

Finizens y Openbank lo gran, tras MyInvestor, las mejores rentabilidades del mes de marzo, con avances del 1,12% y el 0,8%, respectivamente.

## Rentabilidad en el año

A cierre del primer trimestre, las mejores carteras han obtenido resultados significativos. Sobre todo, las que incluyen

## UNA DURA COMPETICIÓN

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

Cartera Agresiva	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2023	Volatilidad
Ibercaja Banca Privada	0,56	5,77	12,48
Abante	0,35	5,39	11,84
Santalucía AM	0,35	3,72	8,03
Openbank	0,31	2,31	9,92
Arquia Banca	0,2	2,12	6,12
Feelcapital	0,2	4,29	8,9
Renta 4 Banco,	0,09	2,6	7,99
JDS Capital	0,02	4,53	9,62
Grupo Caja Rural	-0,03	3,61	9,28
Tressis	-0,07	2,98	8,86
MyInvestor	-0,07	3,69	11,61
Welzia Management	-0,11	3,97	9,77
Finizens	-0,36	3,34	8,91
Atl Capital	-0,38	4,9	9,94
Mapfre Gestión Patrimonial	-0,44	2,72	9,2
Finanbest	-0,65	3,28	8,84
Caser Asesores Financieros	-0,66	4,24	10,86
PBI Gestión	-0,74	3,56	9,38
Ursus 3 Capital	-1,12	5,48	7,03
Bankinter Roboadvisor	-1,33	3,98	8,48
GVC Gaesco	-2,23	3,15	11,84
Avantage Capital	-3,25	5,29	10,26

Fuente: Allfunds

Cartera Conservadora	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2023	Volatilidad
MyInvestor	1,26	1,34	5,2
Finizens	1,12	1,71	4,29
Openbank	0,8	1,13	2,5
Santalucía AM	0,78	1,7	2,53
Welzia Management	0,71	1,49	3,1
PBI Gestión	0,67	1,35	3,59
Finanbest	0,52	1,46	4,6
Mapfre Gestión Patrimonial	0,52	1,51	2,94
Tressis	0,51	1,81	2,34
Feelcapital	0,45	0,99	2,43
Caser Asesores Financieros	0,24	1,52	2,7
Ibercaja Banca Privada	0,14	1,52	3,76
Atl Capital	0,07	1,62	2,97
Grupo Caja Rural	0,04	1,33	2,81
Bankinter Roboadvisor	-0,02	1,99	2,93
GVC Gaesco	-0,04	1,55	2,62
Renta 4 Banco	-0,05	0,7	1,59
JDS Capital	-0,12	0,09	1,64
Abante	-0,31	2,26	3,61
Arquia Banca	-0,47	0,98	2,44
Ursus 3 Capital	-0,75	1,85	2,72
Avantage Capital	-1	2,08	3,3

Fuente: Allfunds

**La cartera más rentable del año es la de Ibercaja Banca Privada, que gana un 5,77%**

**Todas las carteras de fondos están en positivo al cierre del primer trimestre**

**Los fondos 'growth', y en especial los que invierten en tecnología, entre los favoritos**

más riesgo en su selección de fondos. La cesta de Ibercaja Banca Privada logra en lo que va de año un 5,77% de rentabilidad.

La entidad ha diseñado una cartera con un importante componente tecnológico. Por ejemplo, su gran apuesta es el **Fidelity Global Technology Fund**, un fondo que, pese a las caídas del sector en Bolsa durante el año pasado, en el primer trimestre de 2023 ha conseguido prácticamente un 15% de rentabilidad. El fondo de Fidelity, que a tres años se revaloriza de media más de un 20%, es toda una referencia en el sector dentro de la categoría. Pero además, Ibercaja incluye otros fondos centrados en tecnología, como el **BGF World Technology Fund**.

Otros fondos con peso relevante en la cesta de Ibercaja son otros productos *growth*, como el **Fidelity World Fund**, el **BGF World Healthscience Fund** y el **JPM US Select Equity Fund**.

Pero más allá de esto, la entidad ha apostado por productos de nicho, para diversificar en su cartera de renta variable. Por ejemplo, incluye fondos que invierten en China, como el **Fidelity Funds-China Consumer**; otros especializados en infraestructuras, como el **M&G Global Listed Infrastructure Fund**; y otros que siguen una estrategia exclusivamente centrada en la búsqueda de dividendos, como el **M&G (Lux) Global Dividend**.

## FAVORITOS

Un mes más, los fondos 'growth' rivalizan con los de deuda como los favoritos de los gestores. Entre los más repetidos destaca la rentabilidad del **Fidelity Global Technology**, que gana un 15%.

## LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
Carmignac Portfolio Sécurité	4	Conservadora
Evli Short Corporate Bond	4	Conservadora
Fidelity Global Technology Fund	4	Agresiva
Seilern World Growth	4	Agresiva
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	4	Agresiva
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	3	Conservadora
Eleva UCITS Fund-Eleva European Selection	3	Agresiva
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	3	Conservadora
Invesco Euro Corporate Bond Fund	3	Conservadora
Pictet-USD Government Bonds	3	Conservadora
Robeco BP Global Premium Equities	3	Agresiva
Allianz Global Investors Fund - Allianz Oriental Income	2	Agresiva
Amundi IS MSCI World	2	Agresiva
DNCA Invest Alpha Bonds	2	Conservadora
DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustainable	2	Agresiva
Dunas Valor Prudente	2	Conservadora
DWS Floating Rate Notes	2	Conservadora
EdRF Big Data	2	Agresiva
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Conservadora
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Agresiva
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund	2	Conservadora
Fidelity MSCI Japan Index Fund	2	Agresiva
iShares Emerging Markets Government Bond Index	2	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index	2	Agresiva
JPM Global Dividend Fund	2	Agresiva
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	2	Conservadora
Magallanes V.I. UCITS European Equity	2	Agresiva
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	2	Agresiva
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands	2	Agresiva
Mutuafondo	2	Conservadora
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged	2	Conservadora
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	2	Conservadora
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	2	Agresiva
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	2	Agresiva
Pictet-Premium Brands I EUR	2	Agresiva
Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index	2	Conservadora
Vanguard Global Small-Cap Index Fund	2	Agresiva
Vanguard Global Stock Index Fund	2	Agresiva
Vanguard Global Stock Index Fund	2	Conservadora
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	2	Conservadora
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	2	Conservadora

Fuente: Allfunds

## Seguimiento en Expansion.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 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.