

## CONCURSO

# Abante dispara la rentabilidad de sus carteras de fondos

La cesta de mayor riesgo de esta gestora roza el 7% de rentabilidad a cierre de abril, mientras que la más conservadora, con una volatilidad muchísimo más reducida, se revaloriza un 3,25% en el año.

S.Sánchez. Madrid

Las carteras de fondos se han convertido en una manera ideal para tener exposición diversificada al mercado sin ser un experto. Este año, las carteras arriesgadas obtienen una rentabilidad media de alrededor del 5,1%, mientras las cestas más conservadoras ganan un 2,2%.

Las carteras más rentables en lo que va de año del Concurso de Carteras organizados por EXPANSIÓN y Allfunds las gestiona Abante. Su cesta de mayor riesgo roza el 7% de rentabilidad a cierre de abril, mientras que la más conservadora, con una volatilidad muchísimo más reducida, se revaloriza un 3,25%.

Ambas carteras están muy diversificadas, con más de una decena de fondos cada una, pero los gestores de Abante siguen estrategias muy diferentes para cada una de ellas.

## Más riesgo

La cesta para el inversor más arriesgado está compuesta al 100% por fondos de Bolsa. Abante realiza una fuerte diversificación en renta variable con once fondos completamente distintos entre sí.

Por citar algún ejemplo, tiene exposición a Bolsa de Estados Unidos (su mayor apuesta) a través del Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund. Está invertido en renta variable europea con el Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Euro; tiene fondos temáticos para apostar por sectores concretos de la economía, como las infraestructuras a través del Wellington Enduring Assets Fund, o la tecnología con el Polar Capital Global Technology Fund.

También invierte en productos más globales, que modulan la apuesta por las geografías y los sectores en función del momento de mercado, como el Seilern World Growth y el MFS Meridian Funds - Global Equity.

Otras carteras del concurso con buenas rentabilidades en el año son las de Atl Capital y JDS Capital. Ambas superan el 6% de rentabilidad en 2023. De ellas, la de la firma de inversión JDS es la que más controla el riesgo, con

## UNA DURA COMPETICIÓN

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

Cartera Agresiva	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2023	Volatilidad	Cartera Conservadora	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2023	Volatilidad
Santalucía AM	0,9	5,63	8,84	Caser Asesores Financieros	0,61	2,39	2,46
Atl Capital	0,66	6,38	9,45	Abante	0,5	3,25	3,46
Grupo Caja Rural	0,65	5,24	9,02	Arquia Banca	0,46	1,7	2,81
Finanbest	0,64	5,03	8,64	Grupo Caja Rural	0,45	2,11	2,68
JDS Capital	0,59	6,15	9,35	Renta 4 Banco	0,42	1,36	1,67
Renta 4 Banco	0,55	3,73	7,03	Bankinter Roboadvisor	0,4	2,66	2,59
Welzia Management	0,54	5,4	8,78	Tressis	0,39	2,52	2,21
PBI Gestión	0,22	4,44	8,17	Atl Capital	0,35	2,26	2,66
Openbank	0,12	3,72	9,57	Welzia Management	0,33	2,04	2,93
Mapfre Gestión Patrimonial	0,09	3,82	8,85	Santalucía AM	0,28	2,26	2,31
Abante	0,03	6,93	11,56	Finizens	0,28	2,43	3,92
Finizens	0,02	4,59	8,69	Mapfre Gestión Patrimonial	0,26	2,17	2,83
Caser Asesores Financieros	0,02	5,01	9,94	PBI Gestión	0,24	1,99	3,26
Arquia Banca	0	2,54	7,23	Feelcapital	0,18	1,38	2,16
Tressis	-0,07	3,86	8,3	GVC Gaesco	0,17	1,97	2,33
MyInvestor	-0,23	5	11,63	JDS Capital	0,14	0,48	1,71
Bankinter Roboadvisor	-0,25	4,19	9,84	Ibercaja Banca Privada	0,1	1,98	4
Ursus 3 Capital	-0,41	5,67	7,81	Openbank	0,07	1,5	2,56
Feelcapital	-0,52	4,79	8,16	Finanbest	0,07	2,18	4,46
GVC Gaesco	-1,12	3,01	10,89	MyInvestor	0,06	1,8	4,68
Ibercaja Banca Privada	-1,47	5,09	11,18	Ursus 3 Capital	-0,21	1,97	2,58
Avantage Capital	-2,03	3,79	7,73	Avantage Capital	-0,79	1,56	3,09

Fuente: Allfunds

Fuente: Allfunds

**Todas las carteras del concurso ofrecen rentabilidades positivas en lo que va de año**

**Las carteras arriesgadas obtienen una rentabilidad media de alrededor del 5,1%**

**Las cestas más conservadoras se revalorizan, en promedio, un 2,2% en el año**

una volatilidad menor que la de sus competidores directos.

## Menos riesgo

Para su cartera más defensiva, los gestores de Abante apuestan por invertir en una pequeña selección de fondos de renta variable (más o menos los mismos que incluían en su cartera con mayor nivel de riesgo, pero con porcentajes mucho menores de inversión). Además, tiene un peso elevado en fondos más seguros, que actúan como contrapeso a la Bolsa.

Prácticamente el 80% de la cartera se encuentra en esta segunda parte, a través de fondos de renta fija a corto plazo como el Muzinich Enhancedyield Short-Term, el Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund y el Mutuafondo; y productos de deuda con flexibilidad en la gestión, como el Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond y el Vontobel Fund - TwentyFour

Strategic Income Fund, que además, reparte rentas periódicas al participes con los cupones que los bonos van ofreciendo.

Abante es la única firma que supera el 3% de rentabilidad con su cartera conservadora.

Más allá de esta entidad, la otra cartera más destacada del año la gestiona el roboadvisor de Bankinter, que ofrece un 2,66% de rentabilidad hasta mayo, con una volatilidad ajustada al 2,6%, entre las más bajas del concurso.

## FAVORITO

La mayoría de los fondos favoritos de los expertos son de renta variable. Se trata del Vanguard US 500 Stock Index Fund, el Fidelity Global Technology Fund y el Seilern World Growth.

## LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
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 I Capitalisation	3	Conservadora
Carmignac Portfolio Sécurité	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-Premium Brands	3	Agresiva
Pictet-USD Government Bonds	3	Conservadora
Allianz Global Investors Fund - Allianz Oriental Income	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 Y-Acc-	2	Conservadora
Fidelity MSCI Japan Index Fund EUR P Acc	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 I	2	Conservadora
Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond	2	Conservadora
Magallanes V.I. UCITS European Equity	2	Agresiva
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands	2	Agresiva
Mutuafondo	2	Conservadora
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged Euro	2	Conservadora
Neuberger Berman Euro Short Term Enh Csh	2	Conservadora
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	2	Agresiva
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	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 Global Stock Index Fund	2	Agresiva
Vanguard Global Stock Index Fund	2	Conservadora
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund EUR Acc	2	Conservadora
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I EUR	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.