

CONCURSO

EEUU y la tecnología se cuelan en las mejores carteras de fondos

Los selectores de fondos de las carteras más rentables del año del concurso comienzan a elevar las inversiones en Bolsa de Estados Unidos y en productos especializados en el sector tecnológico.

S. Sánchez. Madrid

2023 iba a ser el año de Europa en Bolsa. Los inversores profesionales comenzaron el año con un sesgo hacia renta variable europea mayor que el de los años anteriores. Los índices bursátiles de referencia europeos suben entre un 8,5% y un 13,55% este año. Sin embargo, la vuelta del impulso de las grandes empresas tecnológicas vuelve a convertir a Estados Unidos en el foco de todas las miradas de inversores.

El S&P500, la referencia en el mercado estadounidense, ya sube más de 11% a estas alturas del año, empujado por las fuertes subidas en Bolsa de la tecnología. El Nasdaq registra un alza superior al 26% y los grandes inversores se apresuran a aumentar sus apuestas por estos mercados para no perderse el rally.

Así lo demuestra el vuelco en las primeras posiciones de los fondos favoritos de los expertos en el Concurso de Carteras de EXPANSIÓN y Allfunds, donde los fondos de Bolsa europea y los más conservadores de renta fija (que siguen teniendo un hueco importante en las carteras) dejan paso a los productos que apuestan exclusivamente por EEUU y por la tecnología.

Los fondos más utilizados por los selectores de fondos participantes son el **Fidelity Global Technology Fund**, que gana este año cerca de un 23%; el **Vanguard US 500 Stock Index Fund**, que replica el índice de Bolsa estadounidense y se revaloriza un 11,3%; y el **Seilern World Growth**, que aunque es un fondo de Bolsa global concentra la gran parte de su cartera (el 70% de su patrimonio) en compañías estadounidenses y tiene al sector tecnológico como su favorito. Sube cerca de 20% este año.

Esta estrategia de incluir más renta variable de Estados Unidos en los últimos meses tira de algunas de las carteras más rentables del concurso este año. Entre las cestas más destacadas se encuentra la gestionada por Abante, con un 8,52% de rentabilidad que tiene como su primera posición al fondo de Vanguard indexado al S&P 500. Sus tres

UNA DURA COMPETICIÓN

Rentabilidad y volatilidad desde el 31 de diciembre hasta el último día de mayo 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
Ursus 3 Capital	2,77	8,72	7,37	Ursus 3 Capital	1,32	3,36	2,52
Arquia Banca	2,49	5,11	9,48	Avantage Capital	1,31	2,93	2,93
Ibercaja Banca Privada	2,47	8,15	10,69	Finanbest	0,74	3,05	3,85
Avantage Capital	2,45	6,35	7,17	Grupo Caja Rural	0,71	2,89	2,41
MyInvestor	2,42	7,96	11,49	GVC Gaesco	0,7	2,71	2,14
GVC Gaesco	2,31	5,56	10,51	JDS Capital	0,48	0,98	1,65
Grupo Caja Rural	2,16	7,73	9,09	Mapfre Gestión Patrimonial	0,41	2,58	2,52
JDS Capital	2,01	8,32	9,29	Arquia Banca	0,37	2,08	4,14
Tressis	1,47	5,54	8,43	Abante	0,34	3,61	2,89
Abante	1,41	8,52	10,62	Tressis	0,18	2,72	1,97
Santalucía AM	1,35	7,08	8,83	MyInvestor	0,15	1,89	4,59
Feelcapital	1,14	5,98	7,03	Feelcapital	0,15	1,53	1,83
Finanbest	1,12	6,4	8,78	Ibercaja Banca Privada	0,11	2,13	2,96
Finizens	1,11	6,04	8,56	Caser Asesores Financieros	0	2,39	1,96
Welzia Management	1,03	6,7	8,23	Finizens	-0,04	2,25	3,32
Mapfre Gestión Patrimonial	0,95	4,83	8,95	Atl Capital	-0,05	2,23	2,22
Openbank	0,8	4,55	9,17	Openbank	-0,08	1,42	2,33
Bankinter Roboadvisor	0,77	5,25	9,59	Renta 4 Banco	-0,15	1,32	1,49
Atl Capital	0,59	7,23	9,27	Bankinter Roboadvisor	-0,17	2,51	2,07
PBI Gestión	0,56	5,1	6,87	PBI Gestión	-0,17	1,83	2,79
Renta 4 Banco	-0,64	3,49	6,02	Santalucía AM	-0,28	1,95	1,69
Caser Asesores Financieros	-0,94	4,09	12,6	Welzia Management	-0,51	1,56	2,49

Fuente: Allfunds

Fuente: Allfunds

Los fondos más repetidos en las carteras de fondos son productos de EEUU y tecnología

Las carteras más rentables del año superan el 8% de rentabilidad hasta mayo

Ursus 3 Capital gestiona las carteras que más ganan en las dos categorías

primeras posiciones las completan dos fondos de bolsa global, el **MFS Meridian Funds - Global Equity Fund** y el **Capital Group New Perspective Fund**, ambos con un sesgo importante a empresas estadounidenses.

Otro ejemplo es Ibercaja Banca Privada, que con una rentabilidad también superior al 8% en el año en su cartera más arriesgada, apuesta por el **Fidelity Global Technology Fund** como su primer fondo. Le siguen el **BGF World Healthscience Fund**, especializado en el sector salud, pero con mayoría de empresas americanas en carteras, y el **JPM US Select Equity Fund**.

Carteras más rentables
Más allá de esta tendencia que ha empezado a imponerse entre los inversores profesionales, las carteras más rentables del concurso a cierre de mayo las firma Ursus 3 Capital. Su cesta dirigida a los perfiles con

más riesgo gana un 8,72% en este tiempo, con una selección de ocho fondos, entre los que destacan el **RoboCap** y el **LT Funds - European General**, con un peso entre los dos de un 40% de los activos.

Por otra parte, su cartera más conservadora obtiene una rentabilidad del 3,36% hasta mayo. Invierte el 70% del patrimonio en el **Lemanik Active Short Term Credit Capitalisation**, un fondo de renta fija que obtiene una revalorización este año del 1%.

FAVORITO

El fondo favorito del año es el Vanguard US 500 Stock Index Fund, que los selectores utilizan sobre todo en carteras arriesgadas pero también en algunas conservadoras.

LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
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
Carmignac Portfolio Sécurité	3	Conservadora
Eleva UCITS Fund-Eleva European Selection	3	Agresiva
Evli Short Corporate Bond	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	2	Conservadora
Fidelity MSCI Japan Index Fund	2	Agresiva
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	2	Conservadora
GAM Multistock Luxury Brands Equity	2	Agresiva
iShares Emerging Markets Government Bond Index	2	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index	2	Agresiva
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 LFI	2	Conservadora
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund	2	Conservadora
Neuberger Berman Euro Short Term Enhance Cash	2	Conservadora
Renta 4 Renta Fija Corto Plazo	2	Conservadora
Robeco BP Global Premium Equities	2	Agresiva
Robeco Global Consumer Trends 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	Conservadora
Vanguard Global Stock 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 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.