

CONCURSO

Las carteras de fondos más rentables ganan un 10%

Abante, MyInvestor y JDS Capital aprovechan el rally de las bolsas durante el primer semestre del ejercicio y sitúan sus carteras de fondos como las más rentables del concurso.

S.Sánchez. Madrid

Termina un semestre positivo para el sector de los fondos de inversión en España. Los participantes comienzan a recuperar parte del dinero perdido en 2022 y los mejores inversores alcanzan rentabilidades de doble dígito con su patrimonio invertido.

También finaliza un semestre positivo para los participantes del Concurso de Carteras de Fondos organizado en conjunto por EXPANSIÓN y Allfunds. Una vez finalizados los seis primeros meses del año, todas las carteras se encuentran en positivo y las mejores superan el 10% de rentabilidad.

Abante, MyInvestor y JDS Capital gestionan las cestas con mayores ganancias, todas ellas con retornos de doble dígito.

Abante, con una rentabilidad del 10,53% este año, tiene la mejor cartera del semestre. La firma es bastante fiel a sus convicciones y ha mantenido durante todo el ejercicio la misma cartera, compuesta por los mismos diez fondos de inversión, sin hacer rotaciones.

Tiene concentrada el 60% de su cartera agresiva en solo cinco fondos de inversión. Se trata del **Vanguard US 500 Stock Index Fund** (el de mayor peso de ellos), un fondo gestión pasiva que replica el comportamiento del índice estadounidense; el **MFS Meridian Funds-Global Equity Fund**, abierto a invertir en acciones de cualquier mercado del mundo; el **Capital Group New Perspective**, otro fondo de gestión activa con vocación global de inversión; y el **Morgan Stanley Investment Funds-Global Brands Funds** y el **Robeco BP US Premium Equities**, dos fondos que siguen una estrategia muy similar y apuestan por grandes marcas de todo el mundo.

Completan su cartera otros fondos de renta variable global, como un producto de reparto de dividendos y uno que sigue una estrategia socialmente responsable, entre otros.

La fórmula de MyInvestor para lograr una rentabilidad también por encima del 10% este año es distinta. La enti-

UNA DURA COMPETICIÓN

Rentabilidad y volatilidad desde el 31 de diciembre hasta el último día de junio 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
GVC Gaesco	2,46	7,78	9,61	GVC Gaesco	0,76	3,58	2,07
Welzia Management	2,3	8,97	6,5	Ursus 3 Capital	0,59	3,8	2,05
Santalucía AM	2,21	9,29	7,26	Santalucía AM	0,59	2,77	1,47
Abante	2,2	10,53	8,21	Grupo Caja Rural	0,5	3,44	1,37
MyInvestor	2,18	10,31	9,24	Arquia Banca	0,5	2,51	3,54
Atl Capital	2,18	9	7,75	Avantage Capital	0,49	3,38	2,52
Ibercaja Banca Privada	1,98	9,8	9,15	Abante	0,43	4,11	1,97
Bankinter Roboadvisor	1,87	6,74	7,4	Bankinter Roboadvisor	0,39	3,06	1,77
Openbank	1,86	6,55	7,44	Atl Capital	0,34	2,63	1,76
Grupo Caja Rural	1,78	9,4	7,34	Feelcapital	0,22	1,94	1,51
Caser Asesores Financieros	1,7	5,65	9,43	Finanbest	0,21	3,52	2,96
Mapfre Gestión Patrimonial	1,63	6,66	7,22	MyInvestor	0,17	2,37	3,72
Finanbest	1,39	7,94	6,76	Mapfre Gestión Patrimonial	0,12	3,02	1,99
Finizens	1,37	7,51	7,03	Ibercaja Banca Privada	0,11	2,42	2,52
JDS Capital	1,35	10,01	7,15	PBI Gestión	0,11	2,3	2,64
PBI Gestión	1,34	6,25	3,97	Tressis	0,06	2,89	1,39
Avantage Capital	1,24	7,55	5,85	Caser Asesores Financieros	-0,1	2,49	1,77
Tressis	1,23	6,69	6,51	JDS Capital	-0,2	0,98	1,5
Arquia Banca	1,18	5,88	9,14	Openbank	-0,31	1,26	1,96
Feelcapital	0,61	6,65	6,37	Finizens	-0,31	2,23	2,42
Ursus 3 Capital	0,51	8,61	6,55	Welzia Management	-0,37	1,51	1,96

Fuente: Allfunds

Fuente: Allfunds

Abante apuesta por una cartera de fondos de Bolsa global y gestión activa

MyInvestor ha construido su propuesta con fondos indexados que replican índices

JDS incluye fondos de retorno absoluto en cartera para controlar la volatilidad

dad ha propuesto una cartera compuesta por siete fondos, todos ellos indexados. El fondo de más peso sigue la misma estrategia que el fondo favorito de Abante. Se trata del **Fidelity S&P 500 Index**, que replica la rentabilidad de la Bolsa estadounidense. El resto de la cartera está compuesto por fondos de renta variable, pero de distintos mercados, como uno de emergentes, el **iShares Emerging Markets Index Fund**; otro que apuesta por Europa, el **Fidelity MSCI Europe Index Fund**; y otro que invierte en Japón, el **Fidelity MSCI Japan Index Fund**.

Por último, la cesta de JDS Capital está invertida en una selección de fondos más diversificada. A diferencia de Abante y MyInvestor, pese a que la mayor parte de la cartera de esta entidad está también compuesta por fondos de renta variable, opta por otros vehículos alternativos

para compensar posibles repuntes de la volatilidad en el mercado. Por ejemplo, el grueso de su cartera invierte en fondos como el **Brands Global Value Fund**, el **Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund** o el **Seilern World Growth**, pero utiliza como contrapeso vehículos como el **Dunas Valor Prudente**, de retorno absoluto, que utiliza coberturas y un enfoque multiactivo en la gestión.

FAVORITOS

Los fondos de renta variable de **Estados Unidos** son los más repetidos en las carteras participantes del concurso organizado por EXPANSIÓN y Allfunds.

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
Pictet-Premium Brands	3	Agresiva
Threadneedle (Lux) - Global Smaller Companies	3	Agresiva
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	2	Agresiva
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	2	Conservadora
Carmignac Portfolio Sécurité	2	Conservadora
DNCA Invest Alpha Bonds	2	Conservadora
DPAM INVEST B - Equities NEwGems Sustainable	2	Agresiva
Dunas Valor Prudente	2	Agresiva
Dunas Valor Prudente	2	Conservadora
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Agresiva
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Conservadora
Eleva UCITS Fund-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
Invesco Euro Corporate Bond Fund	2	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index	2	Agresiva
iShares Emerging Markets Government Bond Index	2	Conservadora
Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond	2	Conservadora
Magallanes V.I. UCITS European Equity	2	Agresiva
Morgan Stanley Investment Funds -Global Brands Fund	2	Agresiva
Mutufondo	2	Conservadora
Muzinich Enhancedyield Short-Term	2	Conservadora
Neuberger Berman Euro Short Term Enh Csh	2	Conservadora
Pictet-USD Government Bonds	2	Agresiva
Pictet-USD Government Bonds	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	Agresiva
Vanguard Global Stock Index Fund	2	Conservadora
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	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.