

CONCURSO

MyInvestor se aúpa al liderato de las carteras agresivas

En un mes turbulento, todas las carteras agresivas cosechan pérdidas. En el ránking de carteras conservadoras sólo cuatro consiguen cerrar el mes anotándose ligeras ganancias.

A. Stumpf. Madrid

No ha sido un agosto sencillo. El mes, marcado por caídas generalizadas en casi todos los índices, ha impactado de lleno en el Concurso de Carteras elaborado conjuntamente por EXPANSIÓN y Allfunds.

Absolutamente todas las carteras agresivas obtuvieron rentabilidades negativas en el mes, con algunas, como las de Feelcapital y GVC Gaesco, sufriendo un ajuste de un 2,71% y un 2,41%, respectivamente. Advantage Capital, por su parte, ha resistido con entereza tras cosechar un retroceso de apenas un 0,39%.

Pero, más allá de caídas y subidas, las subidas de julio y los vaivenes de agosto han traído consigo cambios en los puestos a la cabeza del ránking con un gran beneficiado: MyInvestor.

Por primera vez en lo que va de año, la cartera agresiva de MyInvestor se aúpa a lo más alto de la clasificación, tras acumular una revalorización en 2023 del 11,98%.

La entidad ha propuesto una cartera compuesta por siete fondos, todos ellos indexados. El fondo de más peso, casi la mitad de toda la cartera, es el **Fidelity S&P 500 Index**, que replica la evolución 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**.

Pero el trono está disputado. Pisándole los talones, con una rentabilidad del 11,97%, se sitúa la cartera de fondos de JDS Capital. A diferencia de MyInvestor, utiliza fondos más conservadores que sirven de contrapeso a sus apuestas más agresivas. Así, 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

UNA DURA COMPETICIÓN

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

| Cartera Agresiva | Rent. ult. mes | Rent. 2023 | Volatilidad |
|----------------------------|----------------|------------|-------------|
| Avantage Capital | -0,39 | 10,64 | 5,03 |
| JDS CAPITAL | -0,41 | 11,97 | 6,65 |
| ARQUIA BANCA | -0,77 | 7,41 | 8,71 |
| PBI Gestión AV | -0,77 | 7,29 | 3,88 |
| Grupo Caja Rural | -0,94 | 11,50 | 6,17 |
| Finanbest | -0,99 | 9,69 | 6,22 |
| Santalucía AM | -1,04 | 10,83 | 6,55 |
| Abante | -1,39 | 11,72 | 7,24 |
| Tressis SV SA | -1,55 | 7,24 | 9,04 |
| Finizens | -1,61 | 8,65 | 6,80 |
| Mapfre Gestión Patrimonial | -1,68 | 7,41 | 6,38 |
| MyInvestor | -1,72 | 11,98 | 8,31 |
| Caser Asesores Financieros | -1,78 | 6,51 | 8,88 |
| Bankinter Roboadvisor | -1,85 | 7,62 | 8,05 |
| Atl Capital | -1,86 | 10,02 | 7,86 |
| Welzia Management | -1,86 | 9,93 | 7,26 |
| Openbank | -1,98 | 7,51 | 7,61 |
| Ibercaja Banca Privada | -2,27 | 11,10 | 9,15 |
| Ursus 3 Capital | -2,33 | 9,09 | 6,57 |
| GVC Gaesco | -2,41 | 8,58 | 6,97 |
| Feelcapital | -2,71 | 5,19 | 7,75 |

Fuente: Allfunds Bank

| Cartera Conservadora | Rent. ult. mes | Rent. 2023 | Volatilidad |
|----------------------------|----------------|------------|-------------|
| JDS CAPITAL | 0,16 | 1,63 | 1,79 |
| Caser Asesores Financieros | 0,09 | 3,53 | 2,15 |
| Avantage Capital | 0,08 | 4,97 | 2,08 |
| Feelcapital | 0,02 | 2,13 | 1,88 |
| Grupo Caja Rural | -0,05 | 4,56 | 1,82 |
| Welzia Management | -0,06 | 1,92 | 2,50 |
| Tressis SV SA | -0,10 | 3,66 | 2,85 |
| Openbank | -0,14 | 1,56 | 2,26 |
| Mapfre Gestión Patrimonial | -0,17 | 3,39 | 1,88 |
| Santalucía AM | -0,19 | 3,14 | 2,23 |
| ARQUIA BANCA | -0,21 | 3,53 | 3,38 |
| Finanbest | -0,24 | 4,16 | 3,52 |
| Abante | -0,25 | 5,06 | 2,37 |
| MyInvestor | -0,27 | 2,14 | 5,12 |
| Bankinter Roboadvisor | -0,28 | 4,07 | 2,56 |
| Finizens | -0,28 | 2,71 | 3,14 |
| PBI Gestión AV | -0,32 | 2,66 | 3,01 |
| Ibercaja Banca Privada | -0,36 | 2,93 | 3,44 |
| Ursus 3 Capital | -0,40 | 4,82 | 2,09 |
| Atl Capital | -0,46 | 3,12 | 2,79 |
| GVC Gaesco | -0,51 | 4,12 | 2,06 |

Fuente: Allfunds Bank

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 se puede 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.

y un enfoque multiactivo en la gestión.

Carteras conservadoras

Algo mejor ha resultado el mes para el ránking de las carteras conservadoras, que se hacen valer cuando la tormenta arrecia. Cuatro de estas carteras se anotaron ligeras subidas en el mes.

Pese a que no está entre las ganadoras de agosto, y pierde un 0,25%, la cartera conservadora de Abante se mantiene en la primera plaza del rán-

Abante reina en el ránking de carteras conservadoras, con una revalorización de más del 5% en 2023

king al ganar más de un 5% en lo que va de año.

Casi la totalidad de la cartera está invertida en fondos de renta fija a corto plazo, como el **Muznich Enhanced Yield Short-Term**, el **Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund** y el **Mutuafoondo**; 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**.

BONOS

Un fondo de bonos soberanos, el **Pictet-USD Government Bonds**, se ha hecho hueco en hasta cuatro carteras agresivas del concurso como contrapeso a sus apuestas arriesgadas.

LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

| Fondo | Veces en cartera | Tipo de cartera |
|--|------------------|-----------------|
| Evli Short Corporate Bond IB | 4 | Conserv. |
| Fidelity Global Technology Fund | 4 | Agresiva |
| Pictet-USD Government Bonds HI EUR | 4 | Agresiva |
| Seilern World Growth EUR U I | 4 | Agresiva |
| Morgan Stanley Invest. Funds - Global Brands Fund | 3 | Agresiva |
| Neuberger Berman Euro Short Term Enh Csh | 3 | Conserv. |
| Pictet-Premium Brands I EUR | 3 | Agresiva |
| Pictet-USD Government Bonds HI EUR | 3 | Conserv. |
| Threadneedle (Lux) - Global Smaller Companies | 3 | Agresiva |
| Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund EUR Acc | 3 | Agresiva |
| BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund | 2 | Agresiva |
| BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund | 2 | Conserv. |
| Capital Group New Perspective Fund (LUX) Z | 2 | Agresiva |
| Carmignac Portfolio Sécurité F EUR Acc | 2 | Conserv. |
| DNCA Invest Alpha Bonds | 2 | Conserv. |
| DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustainable | 2 | Agresiva |
| Dunas Valor Prudente I FI | 2 | Conserv. |
| Dunas Valor Prudente I FI | 2 | Agresiva |
| Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection | 2 | Agresiva |
| Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection | 2 | Conserv. |
| Fidelity Global Technology Fund | 2 | Conserv. |
| Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT | 2 | Conserv. |
| Franklin Euro Short Duration Bond Fund EB(acc)EUR | 2 | Conserv. |
| Invesco Euro Corporate Bond Fund | 2 | Conserv. |
| iShares Emerging Markets Government Bond Index | 2 | Agresiva |
| iShares Emerging Markets Government Bond Index | 2 | Conserv. |
| LUXEMBOURG SELECTION FUND - Arcano Low | 2 | Conserv. |
| Magallanes V.I. UCITS European Equity | 2 | Agresiva |
| Mirae Asset G. Discovery Fund - Asia Great Consumer | 2 | Agresiva |
| Morgan Stanley Inv.t Funds - Global Brands Fund | 2 | Agresiva |
| Mutuafoondo L FI | 2 | Conserv. |
| Robeco BP US Premium Equities | 2 | Agresiva |
| Robeco Global Consumer Trends Equitie | 2 | Agresiva |
| Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index | 2 | Conserv. |
| Vanguard Global Small-Cap Index Fund EUR Acc | 2 | Agresiva |
| Vanguard Global Stock Index Fund | 2 | Conserv. |
| Vanguard Global Stock Index Fund | 2 | Agresiva |
| AB - American Growth Portfolio A Acc | 1 | Agresiva |
| AB - American Growth Portfolio A Acc | 1 | Conserv. |
| AB International HC Port | 1 | Agresiva |
| AB SICAV I - Low Volatility Equity Portfolio I EUR Acc | 1 | Agresiva |
| AB SICAV I - Low Volatility Equity Portfolio I EUR Acc | 1 | Conserv. |
| Acatis Gané Value Event Fonds | 1 | Conserv. |
| Aegon European ABS Fund I EUR Acc | 1 | Conserv. |
| Algebris Financial Income Fund | 1 | Agresiva |
| Algebris UCITS Funds plc - Algebris F. Credit Fund | 1 | Conserv. |
| Allianz Emerg Mkts Shrt Dur Defensv Bd | 1 | Agresiva |
| Allianz Emerg Mkts Shrt Dur Defensv Bd | 1 | Conserv. |
| Allianz Floating Rate Notes Plus | 1 | Conserv. |
| Allianz Global Artificial Intelligence | 1 | Agresiva |
| Allianz Global Inv. Fund - Allianz Enhanced Short | 1 | Conserv. |
| Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond SRI R | 1 | Agresiva |
| Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond SRI R | 1 | Conserv. |
| Amundi Funds - Cash USD A2 USD (C) | 1 | Agresiva |

Fuente: Allfunds Bank