

CONCURSO

Rentabilidades de hasta el 13% en las mejores carteras

El rally del último mes en las bolsas permite a las carteras de fondos de inversión lograr rentabilidades de hasta el 8% en un único mes que sirven para disparar los resultados del año.

S.Sánchez. Madrid

El rally de noviembre en los mercados bursátiles ha dado un fuerte empujón a las carteras de fondos de inversión. En los mejores casos, algunas gestoras han sumado hasta un 8% de rentabilidad en las últimas cuatro semanas, lo que permite encarar el último mes del año con resultados de doble dígito en el conjunto de 2023.

Nueve participantes del concurso de carteras organizado en conjunto por EXPANSIÓN y Allfunds logran rentabilidades por encima del 10% en 2023. JDS Capital, Grupo Caja Rural y MyInvestor encabezan el ranking de rentabilidad a solo un mes para conocer al ganador.

JDS Capital, con una rentabilidad del 13,16% a cierre de noviembre, firma la mejor cartera de fondos del año. Su propuesta es una combinación de 12 fondos de inversión, con un alto porcentaje en renta variable, a través de productos como el Brandes Global Value Fund, el Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund; el GQG Partners Global Equity Fund y el Seilern World Growth. Estos fondos, todos de Bolsa global, son la columna vertebral de la estrategia, con un peso conjunto del 50% de la cartera. Les acompañan otros productos de Bolsa y algunos fondos conservadores, como el MFS Meridian Funds - Prudent Wealth Fund y el Dunas Valor Prudente, para servir de colchón en casos de repunte de volatilidad.

MyInvestor, que firma la mejor segunda cartera del año, con ganancias del 12,5%, propone una selección de fondos muy distinta. Construye una cesta para maximizar la rentabilidad a través de siete fondos indexados a distintos mercados de Bolsa de cuatro gestoras distintas: Fidelity, iShares, Vanguard y NN Investment Partners. Su mayor posición (tiene un peso del 43% de la cartera) es el **Fidelity S&P 500 Index Fund**, que replica el índice estadounidense. Pero aunque tiene un peso muy relevante en Bolsa estadounidense, diversifica con participaciones en

UNA DURA COMPETICIÓN

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

Cartera	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2023	Volatilidad	Cartera	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2023	Volatilidad
Agresiva				Conservadora			
Tressis	8	7,47	11,51	Tressis	3,71	5,84	3,78
Bankinter Roboadvisor	6,43	8,16	9,7	MyInvestor	3,11	2,27	5,12
Caser Asesores Financieros	6,11	5,79	7,41	Ibercaja Banca Privada	2,8	4,27	3,5
Feelcapital	6	4,79	8,47	Arquia Banca	2,79	5,18	4,64
Arquia Banca	5,86	8,99	10,08	Bankinter Roboadvisor	2,74	6,06	3,51
Ibercaja Banca Privada	5,61	10,7	9,9	Abante	2,65	6,38	2,98
Welzia Management	5,53	10,42	7,94	Atl Capital	2,53	4,17	3,37
Atl Capital	5,47	10,8	8,45	Santalucía AM	2,31	4,37	2,75
GVC Gaesco	5,39	9,17	8,52	GVC Gaesco	2,21	5,25	2,76
Openbank	4,86	6,81	8,85	Welzia Management	2,19	3,09	2,67
Abante	4,57	10,78	8,7	Finizens	2,18	3,71	3,25
Santalucía AM	4,48	10,93	7,8	Finanbest	1,97	5,18	3,75
Grupo Caja Rural	4,15	12,48	7,38	PBI Gestión	1,71	3,57	3,56
JDS Capital	4,03	13,16	8,01	Mapfre Gestión Patrimonial	1,69	4,2	2,25
Ursus 3 Capital	3,94	8,45	7,18	Feelcapital	1,56	3,1	1,96
Avantage Capital	3,85	11,94	5,51	Openbank	1,55	2,47	2,3
Finizens	3,47	8,83	7,8	Grupo Caja Rural	1,52	6,18	1,99
MyInvestor	3,46	12,49	9,35	Avantage Capital	1,41	6,15	2,16
Finanbest	3,12	9,79	7,48	Ursus 3 Capital	1,36	5,27	2,35
Mapfre Gestión Patrimonial	2,83	6,68	6,62	Caser Asesores Financieros	1,28	4,34	2,96
PBI Gestión	2,81	7,93	5,21	JDS Capital	0,96	2,75	1,89

Fuente: Allfunds

Fuente: Allfunds

Nueve carteras de fondos superan el 10% de rentabilidad en lo que va de año

JDS Capital lidera el ranking de ganancias en 2023, con un retorno por encima del 13%

Abante logra un retorno del 6% en su cesta más prudente con una volatilidad por debajo del 3%

otros mercados como el europeo, a través del **Fidelity MSCI Europe Index Fund**, emergentes, con el **iShares Emerging Markets Index**, o Japón, gracias a una ligera exposición en el **Fidelity MSCI Japan Index Fund**.

Carteras conservadoras

No solo las carteras más arriesgadas logran rentabilidades atractivas. Con una volatilidad mucho más reducida, las cestas conservadoras alcanzan rentabilidades del 6%, algo inimaginable para un inversor prudente hace tan solo un par de años. Demuestran que la acelerada subida de tipos de interés en el último año y medio sirve a los gestores para construir una oferta rentable a través de fondos de renta fija con una volatilidad muy por debajo a la que registraría una cartera de Bolsa.

La mejor cesta conservadora del año es de Abante, con un 6,38% de rentabilidad a cierre de noviembre. La fór-

mula de esta firma de asesoramiento controla la volatilidad por debajo del 3%.

La mayor apuesta de esta firma es el **Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund**, un fondo de renta fija a corto plazo que en lo que va de año ha conseguido ofrecer una rentabilidad del 5,5% a través de bonos de corta duración. Otros productos destacados en esta cartera son el **Mutufondo**, el **Aegon European ABS Fund** y el **Muznich Enhanced Yield Short-Term Fund**.

FAVORITO

Los fondos de gestión activa de renta fija ganan peso en las carteras de inversores profesionales. El producto más repetido es el **Evli Short Corporate Bond**.

LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
Evli Short Corporate Bond	5	Conservadora
Fidelity Global Technology Fund	4	Agresiva
Pictet-USD Government Bonds	4	Conservadora
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	3	Conservadora
Neuberger Berman Euro Short Term Enhance Cash	3	Conservadora
Pictet-Premium Brands	3	Agresiva
Seilern World Growth	3	Agresiva
Threadneedle (Lux) - Global Smaller Companies	3	Agresiva
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	3	Agresiva
Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond	2	Conservadora
Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond	2	Agresiva
Amundi IS MSCI Emerging Markets	2	Agresiva
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	2	Agresiva
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	2	Conservadora
Capital Group New Perspective Fund	2	Agresiva
DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustainable	2	Agresiva
Dunas Valor Prudente	2	Conservadora
Dunas Valor Prudente	2	Agresiva
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Agresiva
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Conservadora
Fidelity Global Technology Fund	2	Conservadora
Fidelity MSCI Europe Index Fund	2	Agresiva
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	2	Conservadora
Invesco Euro Corporate Bond Fund	2	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index	2	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index	2	Agresiva
iShares Japan Index Fund (IE) Institutional	2	Agresiva
JPM Global Select Equity Fund	2	Agresiva
Arcano Low Volatility European Inc Fund	2	Conservadora
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands	2	Agresiva
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands	2	Agresiva
Mutufondo	2	Conservadora
Pictet-USD Government Bonds	2	Agresiva
PIMCO GIS Emerging Markets Bond	2	Conservadora
PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund	2	Conservadora
Robeco BP US 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

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.