

CONCURSO

JDS y Abante gestionan las mejores carteras de fondos

Todas las cestas de fondos cierran 2023 en positivo, con rentabilidades que superan el 9% en las carteras más conservadoras y el 17%, en las de mayor riesgo.

S.Sánchez. Madrid

La última parte de 2023 ha dado un empujón a las carteras de los inversores en fondos en un año favorable para el mercado. De ello también se han beneficiado los participantes del concurso de carteras de EXPANSIÓN y Allfunds. Todos ellos han cerrado el año en positivo, con rentabilidades que superan el 9%, en el caso de las más conservadoras, y del 17%, en el de las de mayor riesgo.

En un año tan exitoso, JDS Capital y Abante firman las mejores cestas de fondos de inversión. La selección de productos más rentable del año es la de JDS, que compite en la categoría de carteras de riesgo, con un 17,32% de ganancias. La firma ha logrado la mejor rentabilidad del ejercicio con una apuesta que durante el año ha combinado fondos de Bolsa global y productos más conservadores que le han servido de contrapeso a sus apuestas más agresivas.

La mitad de la cartera está muy concentrada. El 50% está destinado, en la misma proporción a participaciones en el **Brands Global Value Fund**, el **Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund**, el **Seilern World Growth** y el **GQG Partners Global Equity Fund**. Son los productos con más peso en la cesta. Todos ellos de renta variable global, aunque con diferentes estilos de gestión, lo que le ha permitido maximizar los beneficios en diferentes momentos del ejercicio.

Durante el año, JDS ha utilizado como contrapeso vehículos como el **Dunas Valor Prudente**, de retorno absoluto, que utiliza coberturas y un enfoque multiactivo en la gestión. Sin embargo, para aprovechar el rally de las bolsas en la última parte del año, la firma ha elevado el peso en Bolsa, a través de fondos temáticos, como el **Polar Capital Global Insurence**, un fondo bastante concentrado en compañías del sector asegurador a nivel internacional, o el **Fidelity Global Technology Fund**, especializado en tecnología.

Pisándole los talones, con una rentabilidad del 17,3%, se sitúa la cartera de fondos de

UNA DURA COMPETICIÓN

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

Cartera Agresiva	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2023	Volatilidad
JDS Capital	2,3	17,32	7,38
MyInvestor	2,31	17,3	8,62
Grupo Caja Rural	2,47	16,72	6,69
Abante	3,03	15,97	7,99
Santalucía AM	2,92	15,63	7,02
Ibercaja Banca Privada	3,16	15,49	9
Atl Capital	2,8	15,11	7,51
Welzia Management	2,95	14,71	7,19
Tressis	5	14,33	10,84
GVC Gaesco	3,29	14,3	7,82
Finanbest	2,15	13,99	6,91
Avantage Capital	1,18	13,88	5,14
Finizens	2,72	13,69	7,1
Bankinter Roboadvisor	3,57	13,39	8,81
Arquia Banca	2,42	13,23	9,43
Ursus 3 Capital	3,52	13,02	6,72
PBI Gestión	2,26	10,99	4,6
Openbank	2,48	10,93	8,16
Mapfre Gestión Patrimonial	2,31	10,17	5,93
Feelcapital	3,88	9,97	7,67
Caser Asesores Financieros	2,89	9,87	6,71

Fuente: Allfunds

Cartera Conservadora	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2023	Volatilidad
Abante	1,95	9,16	2,82
Tressis	2,2	8,99	3,6
Bankinter Roboadvisor	2,09	8,83	3,47
Arquia Banca	2,07	8,21	4,3
Grupo Caja Rural	1,45	8,21	1,82
Finanbest	1,65	7,95	3,65
Ursus 3 Capital	1,72	7,35	2,32
Ibercaja Banca Privada	2,5	7,31	3,47
GVC Gaesco	1,47	7,28	2,68
Avantage Capital	0,6	7,13	1,98
Atl Capital	2,23	6,93	3,32
Caser Asesores Financieros	1,9	6,83	2,82
Santalucía AM	1,67	6,47	2,77
Mapfre Gestión Patrimonial	1,57	6,34	2,21
Finizens	1,85	6,26	3,39
MyInvestor	2,68	5,4	5,28
PBI Gestión	1,34	5,4	3,46
Welzia Management	1,89	5,26	2,69
Feelcapital	1,39	4,76	1,95
JDS Capital	1,25	4,45	1,87
Openbank	1,29	4,23	2,31

Fuente: Allfunds

JDS, que compite en la categoría de carteras agresivas, obtiene un 17,32% de ganancias

Abante se acerca al doble dígito de rentabilidad con una volatilidad por debajo del 3%

Todas las carteras del concurso esquivan los números rojos en 2023

MyInvestor. El neobanco de Andbank compite en el concurso con una cartera real que la firma ofrece a clientes a través de su plataforma.

Carteras conservadoras

La cartera conservadora de Abante se ha mantenido líder casi todo el año y, finalmente, ha cerrado como la mejor del ejercicio. En 2023, la firma de asesoramiento ha logrado una rentabilidad del 9,16%. Se ha acercado al retorno de algunas de las carteras agresivas del concurso, regulando la volatilidad por debajo del 3%.

Abante propone una cartera muy diversificada, en una decena de fondos de inversión de distintos activos, pero en la que tienen un peso destacado los fondos de renta fija. Algunos ejemplos de productos en los que invierte son el **Neuberger Berman Euro Short Term Enhance Cash**, el **Mutuafofondo**, el **Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund** y el **Neuberger Ber-**

man Corporate Hybrid Bd Fund. Estos cuatro fondos son el núcleo de la cartera, con un peso conjunto ligeramente por encima del 40%. Le aportan diversificación dentro del mercado de deuda, pues a través de su combinación, la cartera está expuesta a diferentes tipos de deuda y duraciones.

Abante completa la cartera con fondos de Bolsa para tratar de maximizar las ganancias aprovechando la coyuntura, como el **Vanguard US 500 Stock Index**.

FAVORITO

La renta fija copa las preferencias de los inversores en el último año. El fondo favorito de los selectores es el producto flexible de deuda **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 I	3	Conservadora
Neuberger Berman Euro Short Term Enh Csh	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	Agresiva
Dunas Valor Prudente	2	Conservadora
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 Volat Europ Inc Fd - ESG Selection	2	Conservadora
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands	2	Agresiva
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands	2	Agresiva
Mutuafofondo	2	Conservadora
Pictet-USD Government Bonds HI	2	Agresiva
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	2	Conservadora
PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund Institutional	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 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 *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.