

CONCURSO DE CARTERAS

Avantage Capital abre brecha con el resto de contendientes

En un entorno extremadamente difícil para la inversión, la gestora logra rentabilidades positivas y domina el ranking de carteras conservadoras y el de las agresivas. PBI Gestión ocupa la segunda plaza.

FAVORITO

Las gestoras encaran el concurso con estrategias muy diferentes, pero coinciden en algunos fondos favoritos, como Bond Opportunities de Flossbach von Storch, presente en hasta 5 carteras.

A.Stumpf, Madrid

Año de alto voltaje al que se enfrentan las firmas participantes del concurso de carteras de fondos de inversión organizado de forma conjunta por EXPANSIÓN y Allfunds. La guerra de Rusia y el endurecimiento monetario que están llevando a cabo gran parte de los bancos centrales del mundo han convertido la inversión este año en un auténtico campo de minas.

Algunos expertos, sin embargo, están sabiendo esquivarlas. Avantage Capital ha ampliado su liderazgo en la clasificación de rentabilidad en el mes de marzo respecto al resto de competidores y, en lo que va de año, domina tanto la categoría de las carteras agresivas como la de las conservadoras. En ambos casos, sólo dos firmas de las 24 participantes se mantienen en terreno positivo en el ejercicio.

En la competición de carteras conservadoras, Avantage Capital sumó un 1,63% en el último mes. La gestora no ha cambiado un ápice la composición y los pesos de sus inversiones, lo que le ha permitido mantenerse en positivo con unas ganancias del 0,76%. La cartera se compone de un fondo de renta variable, el Avantage Fund, que reduce su volatilidad y riesgo con el apoyo de cuatro fondos ultracervadores de renta fija a corto plazo.

La deuda es un lastre

El entorno está siendo especialmente complicado para la inversión conservadora, que se apoya enormemente en la renta fija. La deuda está viéndose uno de los peores años en el siglo XXI y pesa sobre este tipo de carteras abocadas a pérdidas casi seguras. Las gestoras que están consiguiendo salir del os números rojos en esta categoría el rendimiento de algún fondo de renta variable.

En la categoría de carteras agresivas, marzo se ha caracterizado por ser el mes de la recuperación incluso pese a unos primeros días realmente bajistas tras la invasión rusa. Prácticamente todas las gestoras han logrado rentabilidad positiva que les ha vali-

UNA DURA COMPETICIÓN

Rentabilidad y volatilidad desde el 31 de diciembre hasta el último día de marzo de 2022. Ordenado de mayor a menor retorno anual, en %

Cartera Agresiva	Rentabilidad último mes	Volatilidad 2022	Cartera Conservadora	Rentabilidad último mes	Volatilidad 2022
Avantage Capital	4,38	1,25	Avantage Capital	1,63	0,76
Tressis SV SA	3,11	-6,49	PBI Gestión AV	0,94	0,07
Albante	2,98	-5,21	GVC Gaesco	0,93	-1,58
PBI Gestión AV	2,91	0,68	Finanbest	0,63	-1,68
ARQUJA BANCA	2,83	-7,23	Santaluca AM	0,47	-2,94
GVC Gaesco	2,6	-4,74	Tressis SV SA	0,43	-4,58
All Capita	2,58	-5,42	Arquia Barica	0,35	-2,55
Caser Asesores Financieros	2,3	-7,39	March AM	0,23	-2,14
JDS CAPITAL	2,28	-7,95	Rentamarkets	0,21	-3,28
Openbank	2,27	-4,79	Albante	0,18	-2,76
Renta 4 Banco S.A.	2,2	-7,2	Welzia Management	0,17	-2,49
Welzia Management	2,18	-7,14	Ursus 3 Capital	0,09	-4,12
MoraWealth	2,18	-6,75	Mapfre Gestión Patrimonial	0	-2,53
Finanbest	2,12	-2,58	Renta 4 Banco S.A.	-0,12	-2,04
MyInvestor	2,1	-7,73	Caser Asesores Financieros	-0,15	-3,08
Rentamarkets	1,96	-9,36	Openbank	-0,15	-3,95
Indexa Capital	1,84	-3,63	MoraWealth	-0,15	-4,42
Finizens	1,77	-3,7	All Capita	-0,22	-3,51
inbestMe	1,66	-5,46	JDS Capital	-0,24	-2,96
Ursus 3 Capital	1,65	-7,67	inbestMe	-0,4	-4,17
Santaluca AM	1,6	-5,12	Feelcapital	-0,45	-2,27
March AM	1,58	-3,97	Finizens	-0,92	-4,23
Feelcapital	-0,3	-10,14	Indexa Capital	-1,11	-4,93
Mapfre Gestión Patrimonial	-0,57	-8,04	MyInvestor	-1,59	-6,13

Fuente: Allfunds

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.

do para salir del pozo, pues en febrero todas las carteras del concurso registraban sustanciales pérdidas.

Avantage Capital se ha anotado un 4,38% en marzo que le sirve para registrar unas ganancias del 1,25% en lo que va de año. De nuevo, el mismo fondo que en la categoría conservadora sirve de pilar de la estrategia, el Avantage Fund, que se complementa con una selección de fondos *value*: el Magallanes European Equity, el True Value, el

Horos Value Iberia y el Valentum.

PBI Gestión, una agencia de valores especializada en gestión discrecional de carteras, ocupa de nuevo en marzo la segunda plaza y también en ambas clasificaciones.

En el ranking de carteras agresivas suma un alza del 0,68% en 2022, mientras que en la estrategia más prudente se aferra al verde con una revalorización de apenas un 0,07% y, eso sí, la segunda volatilidad más baja del concurso.

LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Voces en cartera	Tipo de cartera
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	5	Conservadora
DNCA Invest Alpha Bonds I EUR	4	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index	4	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index	4	Agresiva
Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB Class Z EUR Acc	3	Conservadora
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	3	Agresiva
Seitern World Growth EUR UI	3	Agresiva
Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund EUR	3	Conservadora
Aegon European ABS Fund I EUR Acc	2	Conservadora
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI World SRI E C	2	Agresiva
AXA WF Global Inflation Short Dur Bds	2	Conservadora
BlackRock Global Funds - World Gold Fund D2	2	Agresiva
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund B Acc EUR	2	Conservadora
Candriam Bonds Credit Opportunities Class I EUR Cap	2	Conservadora
Carnegie Portfolio Sécurité F EUR Acc	2	Conservadora
Cleome Index Europe Equities	2	Agresiva
Cleome Index Europe Equities	2	Conservadora
DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustainable F Cap	2	Agresiva
Dunas Valor Prudente I FI	2	Conservadora
EDRF Big Data	2	Agresiva
Eleva UCITS Fund-Fonds Eleva Absolute Return Europe	2	Conservadora
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Agresiva
EVI Nordic Corporate Bond IB	2	Conservadora
Fidelity Global Financial Services Fund	2	Agresiva
Fulcrum UCITS SICAV Fulcrum Diversified Absolute	2	Conservadora
GAMCO International SICAV-GAMCO Merger	2	Conservadora
Guinness Alternative Energy	2	Agresiva
Guinness Global Equity Income	2	Agresiva
Harris Associates Global Equity Fund	2	Agresiva
Harris Associates Global Equity Fund	2	Conservadora
Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond Class	2	Conservadora
LUXEMBOURG SELECTION FUND - Arcano Low Volat	2	Conservadora
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund II EUR	2	Agresiva
MFS Meridian Funds - Prudent Wealth Fund II EUR	2	Conservadora
MS INVF Global Brands Fund	2	Agresiva
Neuberger Berman Euro Short Term Enh Csh	2	Conservadora
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund BI GBP	2	Agresiva
Pictet-Multi Asset Global Opportunities I EUR	2	Conservadora
PIMCO GIS Income Fund Institutional EUR (Hedged)	2	Conservadora
Polar Capital Funds PLC - Polar Capital Global	2	Agresiva
Robeco Global Consumer Trends Equities I	2	Agresiva
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	2	Conservadora
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	2	Agresiva
Vanguard European Stock Index Fund Institutional	2	Agresiva
Vanguard European Stock Index Fund Institutional	2	Conservadora
Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index	2	Conservadora
Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index	2	Agresiva
Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index	2	Conservadora
Vanguard Global Stock Index Fund	2	Conservadora
Vanguard Global Stock Index Fund	2	Agresiva
Vanguard US Government Bond Index Fund	2	Agresiva
Vanguard US Government Bond Index Fund	2	Conservadora
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund EUR Acc	2	Agresiva

Fuente: Allfunds