

CONCURSO

Avantage Capital despunta en un año complicado para el mercado

Avantage es la única firma del concurso que consigue situar sus dos carteras, tanto la agresiva como la más conservadora, con rentabilidades positivas a estas alturas de ejercicio.

S.S. Madrid
“Sólo cuando baja la marea, sabemos quién nada desnudo” decía Warren Buffett. Este año, la marea ha bajado para los mercados, y las pérdidas de las grandes bolsas y los mercados de renta fija, permiten valorar más los logros de los mejores inversores.
En este ejercicio de turbulencias, solamente dos entidades de todas las participantes del Concurso de Carteras elaborado por EXPANSIÓN y Allfunds consiguen mantener sus inversiones en positivo. Se trata de Avantage Capital y PBI Gestión, que logran un retorno de entre el 1,27% y el 2,34% este año para sus carteras.

Avantage Capital, la empresa de asesoramiento financiero fundada por Juan Gómez Bada, coge ventaja en esta competición con sus dos carteras de fondos, tanto la conservadora, como la agresiva en positivo.

La cartera de más riesgo de esta firma es la más rentable del año, con un avance del 2,34%. La apuesta de esta entidad ha sido muy estable durante todo el ejercicio (incluso es idéntica a la que del año pasado). La mayor parte de la cartera (un 84%) está invertida exclusivamente en un único fondo, el **Avantage Fund**, un fondo mixto flexible, que gana este año un 4,5% y lleva una revalorización a tres años por encima del 18%. Tiene una parte muy importante de la cartera en compañías muy cíclicas que se están beneficiando de este periodo de mercado. De hecho, un 70% de la cartera está en empresas de consumo cíclico, industriales, sector financiero y materias primas, según Morningstar. Sus primeras posiciones son Renta 4, Tesla, Ence, Cie Automotivo y Banca Sistema.
El fondo está escorado a una selección de cuatro fondos *value* españoles, todos ellos con el mismo peso (un 4% cada uno). Se trata del **Magallanes European Equity**, el **True Value**, el **Horos Value Iberia** y el **Valentum**. El producto de Bolsa europea de Magallanes tira de la rentabilidad del conjunto de la cartera (junto con el fondo de Avantage), con un retorno

UNA DURA COMPETICIÓN

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

Cartera Agresiva	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2022	Volatilidad
Avantage Capital	0,75	2,34	17,57
Openbank	-0,21	-8,28	17,02
Rentamarkets	-0,3	-11,52	16,97
Renta 4 Banco	-0,54	-10,48	11,7
Welzia Management	-0,64	-12,04	16,28
Santalucía AM	-0,85	-10,23	16,71
Finanbest	-0,96	-5,04	12,5
Indexa Capital	-0,99	-7,11	13,3
Mapfre Gestión Patrimonial	-1,31	-12,2	21,57
GVC Gaesco	-1,34	-6,18	14,84
Finizens	-1,34	-6,83	13,14
March AM	-1,36	-5,5	10,17
Caser Asesores Financieros	-1,41	-10,44	16,06
PBI Gestión AV	-1,46	0,37	7,97
Abante	-1,57	-9,39	18,55
inbestMe	-1,75	-10,67	13,03
Ursus 3 Capital	-1,8	-7,82	10,03
Atl Capita	-1,89	-10,38	16,9
MoraWealth	-2,02	-13,07	15,49
Feelcapital	-2,12	-15,16	15,63
Tressis	-2,39	-11,77	18,32
MyInvestor	-2,4	-15,2	20,2
Arquia Banca	-2,84	-11,44	8,95
JDS Capital	-4,2	-16,01	22,87

Fuente: Allfunds

Cartera Conservadora	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2022	Volatilidad
Avantage Capital	0,2	1,27	5,96
PBI Gestión	-0,17	1,66	2,12
Welzia Management	-0,23	-3,59	2,97
Rentamarkets	-0,28	-4,91	4,2
Mapfre Gestión Patrimonial	-0,38	-4,18	3,87
MyInvestor	-0,4	-8,95	5,63
Openbank	-0,41	-7,03	2,82
Santalucía AM	-0,42	-5,32	4,12
inbestMe	-0,52	-7,4	4,9
MoraWealth	-0,65	-7,58	4,75
Caser Asesores Financieros	-0,65	-4,88	2,31
Feelcapital	-0,68	-4,39	1,86
Finanbest	-0,78	-3,65	5,26
March AM	-0,81	-3,64	3,54
Renta 4 Banco	-0,84	-3,22	2,11
Atl Capita	-0,86	-6,31	4,4
Indexa Capital	-0,9	-8,94	5,63
Arquia Banca	-1,01	-4,23	2,86
Finizens	-1,03	-7,83	4,78
Tressis	-1,12	-7,91	5,57
GVC Gaesco	-1,16	-2,85	4,1
Abante	-1,27	-5,21	4,73
Ursus 3 Capital	-1,54	-3,3	3,99
JDS Capital	-1,79	-6,47	5,15

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.

de prácticamente un 12%.

La selección conservadora de Avantage Capital, que gana un 1,27% este año, también invierte un porcentaje muy alto en el Avantage Fund (en este caso un 33%), pero la estrategia es radicalmente distinta. En este caso, los fondos que le acompañan (que también son cuatro) son productos ultracconservadores que actúan como cobertura. Se trata del **Amundi Funds - Cash USD A2**, que sube un 5,97% en 2022, el **Pictet-Short-Term**

La cartera conservadora más rentable del año es la de PBI Gestión

Money Market USD, que también se revaloriza cerca de un 6%, el **Renta 4 Renta Fija 6 Meses**, que cede un 0,35% y el **March Renta Fija Corto Plazo**, que cae un 1,06%

Conservadora
PBI Gestión es la otra firma con resultados positivos en 2022. Su cartera conservadora es la más rentable del concurso. Avanza un 1,66%, con una selección de diez fondos, en la que Dunas Valor Prudente es su gran apuesta.

EMERGENTES

El fondo favorito de los gestores en el último mes es el **iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund**, que aparece hasta en 8 carteras (conservadoras y agresivas). Pierde un 10% en 2022.

LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	4	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index	4	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index	4	Agresiva
Seilern World Growth	4	Agresiva
DNCA Invest Alpha Bonds	3	Conservadora
Guinness Global Equity Income	3	Agresiva
Robeco BP Global Premium Equities	3	Agresiva
Vanguard Global Short-Term Bond Index	3	Conservadora
Aegon European ABS Fund	2	Conservadora
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI World SRI	2	Agresiva
AXAWF Global Inflation Short Dur Bds	2	Conservadora
BGF World Energy Fund	2	Agresiva
Candriam Bonds Credit Opportunities	2	Conservadora
Carmignac Portfolio Sécurité	2	Conservadora
Dunas Valor Prudente	2	Conservadora
EdRF Big Data	2	Agresiva
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Agresiva
Evli Nordic Corporate Bond	2	Conservadora
Evli Short Corporate Bond	2	Conservadora
Fulcrum Diversified Absolute Return	2	Conservadora
GAMCO Merger Arbitrage	2	Conservadora
Great Wall Quantity Select Eq	2	Agresiva
Guinness Alternative Energy	2	Agresiva
Guinness Global Equity Income	2	Conservadora
Harris Associates Global Equity Fund	2	Conservadora
Harris Associates Global Equity Fund	2	Agresiva
Jupiter Dynamic Bond Class	2	Conservadora
Arcano Low Volat Europ Inc Fd - ESG Selection	2	Conservadora
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	2	Agresiva
MFS Meridian Funds - Prudent Wealth Fund	2	Conservadora
MS INV Global Brands Fund	2	Agresiva
Mutufondo	2	Conservadora
Neuberger Berman Euro Short Term Enh Csh	2	Conservadora
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	2	Agresiva
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	2	Agresiva
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	2	Agresiva
Pictet-USD Government Bonds	2	Conservadora
PIMCO GIS Income Fund Institutional	2	Conservadora
Polar Capital Global Insurance Fund	2	Agresiva
Robeco Global Consumer Trends Equities	2	Agresiva
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	2	Agresiva
Vanguard Euro Government Bond Index	2	Conservadora
Vanguard European Stock Index	2	Conservadora
Vanguard European Stock Index	2	Agresiva
Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund	2	Agresiva
Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund	2	Conservadora
Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index	2	Conservadora
Vanguard Global Stock Index Fund	2	Agresiva
Vanguard Global Stock Index Fund	2	Conservadora
Vanguard US Government Bond Index Fund	2	Conservadora
Vanguard US Government Bond Index Fund	2	Agresiva
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund EUR	2	Agresiva
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund Institutional Plus	2	Conservadora

Fuente: Allfunds