

## CONCURSO

# Avantage Capital gestiona las carteras ganadoras del año

La firma de asesoramiento se ha impuesto en 2022 como la única capaz de lograr resultados positivos en sus dos carteras. La cesta conservadora logra una rentabilidad por encima del 7%.

S. Sánchez. Madrid

Diciembre dio la puntilla a los inversores en un año muy complicado para el mercado. Prácticamente ninguna de las carteras de los participantes en el concurso de carteras de fondos de EXPANSIÓN y Allfunds evitó los números rojos en 2022.

Algunas cestas, que resistieron mejor a las caídas, sufrieron pérdidas inferiores a las de los índices, algo que ya es un logro para la gestión activa. Pero solamente una entidad ha logrado rentabilidades positivas, incluso sustanciosas, para sus carteras.

Se trata de las selecciones de fondos de la firma de asesoramiento financiero Avantage Capital, llevadas a cabo por Juan Gómez Bada, su director de Inversiones, que ha logrado esquivar las pérdidas tanto con su cartera de más riesgo como en la agresiva.

La cartera conservadora es la que mejor se comportó el año pasado con ganancias por encima del 7%. La fórmula que ha llevado al gestor a lograr el éxito ha sido realizar movimientos oportunistas en momentos clave del mercado. En especial en el mercado de divisas.

Avantage Capital movió su cartera conservadora de forma significativa después del verano, con la fuerte apreciación del dólar. Para beneficiarse de la fortaleza de la divisa estadounidense, la firma decidió incluir en cartera dos fondos monetarios en dólares, que le aportaron tal revalorización que ha conseguido mantener a cierre de ejercicio. Se trata del **Amundi Funds - Cash USD** y **Pictet-Short-Term Money Market**, que se dispararon con el impulso del dólar por encima del 10% en ese momento. Finalmente, ambos fondos han cerrado 2022, con una rentabilidad del 8%.

El resto de la cartera conservadora la componen el **Avantage Fund**, un fondo mixto flexible de la propia firma que logró a cierre de 2022 una revalorización cercana al 4%, y otros cuatro productos a muy corto plazo en euros, como el **BBVA Ahorro Empresas**, el **Mutuafoondo Dinero**, el **March Renta Fija Corto**

## UNA DURA COMPETICIÓN

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

Cartera Agresiva	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2022	Volatilidad
Avantage Capital	-2,95	0,72	10,5
PBI Gestión	-4,02	-4,22	12,04
March AM	-2,37	-5,94	9,85
Finanbest	-4,54	-8,77	11,68
GVC Gaesco	-5,51	-9,62	14,13
Ursus 3 Capital	-0,6	-11,77	4,56
Indexa Capital	-5,2	-11,93	11,89
Finizens	-4,93	-12,38	11,44
Arquia Banca	-3,83	-13,27	8,74
Openbank	-6,07	-13,89	15,36
Renta 4	-4,51	-14,43	12,55
Santalucía AM	-4,15	-14,55	12,58
Abante	-5,84	-14,56	16,22
Caser Asesores Financieros	-4,8	-14,87	13,92
Atl Capital	-4,69	-15,05	13,86
Welzia Management	-5,17	-15,63	14,05
inbestMe	-5,19	-16,52	12,26
Rentamarkets	-3,38	-16,62	11,72
Tressis	-6,72	-16,95	15,58
Mapfre Gestión Patrimonial	-4,42	-17,56	12,64
MoraWealth	-4,68	-17,7	14,64
JDS Capital	-7,22	-20,87	17,58
Feelcapital	-5,83	-21,63	12,25
MyInvestor	-7,5	-23,91	15,76

Fuente: Allfunds

Cartera Conservadora	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2022	Volatilidad
Avantage Capital	-0,88	7,15	3,43
PBI Gestión	-1,92	-0,05	4,69
Ursus 3 Capital	-0,33	-2,99	4,65
March AM	-0,62	-3,54	3,19
Renta 4 Banco	-0,33	-3,95	2,65
GVC Gaesco	-1,33	-4,54	3,46
Arquia Banca	-0,74	-5,77	2,41
Welzia Management	-1,54	-6,05	4,49
Caser Asesores Financieros	-0,84	-6,31	3,22
Feelcapital	-1,63	-6,85	2,84
Mapfre Gestión Patrimonial	-1,82	-6,97	4,12
Santalucía AM	-0,45	-7,04	2,42
Finanbest	-2,66	-7,16	4,97
Rentamarkets	-1,82	-8,48	4,41
Abante	-0,85	-8,55	2,46
JDS Capital	-1,49	-8,73	3,52
Atl Capita	-1,47	-10,11	3,71
Openbank	-1,65	-10,29	3,64
Tressis	-1,68	-10,37	4,1
MoraWealth	-1,75	-10,56	4,52
inbestMe	-1,65	-10,91	4,83
Finizens	-2,26	-11,48	4,68
MyInvestor	-1,77	-12,6	4,75
Indexa Capital	-3,8	-14,81	7,39

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](https://www.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.

Plazo y el Renta 4 Renta Fija Seis Meses.

### Carteras arriesgadas

En la otra categoría del concurso, la más arriesgada, la cartera de Avantage ha conseguido cerrar el año con una rentabilidad del 0,72%. Algo más del 80% de su cesta se destina al **Avantage Fund**, asesorado por la propia firma y comentado anteriormente. Este mixto flexible, destaca además de por su rentabilidad en el año, por sus resultados a

### Todas las carteras logran batir a los índices, pero casi todas cierran el año en pérdidas

más largo plazo. A tres años, obtiene un retorno medio anualizado superior al 14%.

El resto de la cartera ganadora la completan otros cuatro fondos que invierten en Bolsa internacional, con un sesgo de inversión en valor.

Se trata de cuatro fondos de inversión bien de Bolsa española o internacional, todos ellos con el mismo peso en cartera, del 4% cada uno. Son el **Horos Value Iberia**, el **Magallanes European Equity**, el **True Value** y el **Valentum**.

## FAVORITO

El fondo preferido de 2022 para los participantes del concurso ha sido el **iShares Emerging Markets Government Bond Index**, repetido hasta ocho veces en carteras conservadoras y arriesgadas.

## LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	5	Conservadora
Eveli Short Corporate Bond	4	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index	4	Agresiva
iShares Emerging Markets Government Bond Index	4	Conservadora
Seilern World Growth	4	Agresiva
DNCA Invest Alpha Bonds	3	Conservadora
Guinness Global Equity Income	3	Conservadora
Guinness Global Equity Income	3	Agresiva
Pictet-USD Government Bonds	3	Conservadora
Robeco BP Global Premium Equities	3	Conservadora
Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund	3	Conservadora
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	3	Agresiva
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI World	2	Agresiva
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	2	Conservadora
BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund D2 2	2	Agresiva
CS Duración 0-2	2	Conservadora
DPAM INVEST B - Equities Europe Sustainable	2	Conservadora
Dunas Valor Prudente	2	Conservadora
DWS Concept Kaldemorgen	2	Conservadora
DWS Floating Rate Notes	2	Conservadora
EdRF Big Data	2	Agresiva
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Agresiva
Fidelity Global Technology Fund	2	Agresiva
Fulcrum Diversified Absolute Return Fund	2	Conservadora
GAMCO International SICAV - GAMCO Merger Arbitrage	2	Conservadora
GQG Partners Global Equity Fund	2	Agresiva
Invesco Pan European High Income Fund	2	Conservadora
JPM Global Dividend Fund	2	Agresiva
Lazard Credit Opportunities	2	Conservadora
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	2	Agresiva
Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund	2	Conservadora
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	2	Agresiva
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	2	Agresiva
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	2	Conservadora
Pictet-USD Government Bonds	2	Agresiva
Polar Capital Global Insurance Fund	2	Agresiva
Robeco BP Global Premium Equities	2	Agresiva
Robeco Global Consumer Trends Equities	2	Agresiva
Trojan Funds (Ireland) plc - Trojan Fund	2	Conservadora
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	2	Conservadora
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	2	Agresiva
Vanguard European Stock Index Fund Institutional	2	Conservadora
Vanguard European Stock Index Fund	2	Agresiva
Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund	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	2	Conservadora
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund Institutional	2	Agresiva
AB - American Growth Portfolio	1	Agresiva
AB - American Growth Portfolio	1	Conservadora

Fuente: Allfunds