

CONCURSO

GVC Gaesco y Unicorp empiezan el año en cabeza

Todas las carteras del concurso consiguen rentabilidades entre el 0,07% y el 4,62% en enero, mes en el que Unicorp sigue al frente, igual que cerró 2017, en la competición de las carteras con riesgo.

A. R. Madrid

Pleno de ascensos entre los 20 participantes del concurso de carteras de fondos organizado por EXPANSIÓN y Allfunds Bank en enero. El año no podía haber empezado mejor para la veintena de entidades que comparte su selección de productos conservadora y agresiva para este año, y cuyas cestas pueden consultarse actualizadas en Expansión.com.

Unicorp, ganadora del concurso el año pasado, se mantiene al frente en la competición de las carteras con riesgo, al lograr un ascenso en el mes del 4,62%. Apuesta por diez fondos de inversión, todos con el mismo peso en la cesta y todos de Bolsa. Junto al **Abante Spanish Opportunities**, de Bolsa española, apuesta por fondos de Wall Street (**Brown Advisory US Equity Growth** y **Janus Henderson US Forty**), de la Bolsa europea (**Lazard Recovery Eurozone** y **Magallanes European Equity**) o de distintos sectores (**Candriam Equity L Robotics & Innovative Technology**, **Robeco Global Consumer Trends Equities**).

Le pisa los talones la cartera agresiva de GVC Gaesco, que avanza un 4,33% en enero. Comparte con aquel su preferencia con algún fondo y tiene tres productos centrados en compañías de pequeña o mediana capitalización de Europa (**GVC Gaesco Small Caps**), Japón (**Parvest Equity Japan Small Cap**) y Estados Unidos (**Schroder ISF US Smal & Mid Cap Equity**).

Cestas conservadoras

GVC Gaesco, segunda entre las carteras con riesgo, es la primera entre las conservadoras, con un ascenso del 2,51%. Debe este buen resultado a una selección de fondos de renta fija flexibles y de retorno absoluto, que buscan obtener rentabilidad desligándose de la marcha del mercado.

Entre los productos en los que confía están el **Gam Star Credit Opportunities**, el **GVC Gaesco Retorno Absoluto** y el **M&G Prudent Allocation**.

UNA DURA COMPETICIÓN

Rentabilidad y volatilidad desde el 31 de diciembre hasta el último día del mes anterior. Ordenado de mayor a menor retorno anual.

Cartera	Rent. ult. mes	Rent. 2018	Volatilidad	Cartera	Rent. ult. mes	Rent. 2018	Volatilidad
Agresiva				Conservadora			
Unicorp Patrimonio 2018	4,62	4,62	--	Grupo GVC Gaesco 2018	2,51	2,51	--
Grupo GVC Gaesco 2018	4,33	4,33	--	Banco caminos 2018	1,66	1,66	--
PBI Gestion 2018	3,73	3,73	--	Unicorp Patrimonio 2018	1,60	1,60	--
Imantia Capital 2018	3,53	3,53	--	CIMD Patrimonios 2018	1,59	1,59	--
Acacia Inversión 2018	2,90	2,90	--	Ursus 3 Capital 2018	1,57	1,57	--
Ursus 3 Capital 2018	2,75	2,75	--	Acacia Inversión 2018	1,56	1,56	--
Bankia Banca Privada 2018	2,73	2,73	--	Self Bank 2018	1,35	1,35	--
CIMD Patrimonios 2018	2,42	2,42	--	Avantage Capital Eafi 2018	1,33	1,33	--
Mapfre Inversión SV 2018	2,32	2,32	--	IMANTIA CAPITAL 2018	1,28	1,28	--
Bank Degroof Petercam 2018	2,27	2,27	--	Bank Degroof Petercam 2018	1,01	1,01	--
Banco caminos 2018	2,20	2,20	--	Tressis 2018	0,91	0,91	--
Deutsche Bank PBC 2018	2,15	2,15	--	Mapfre Inversión SV 2018	0,91	0,91	--
Avantage Capital Eafi 2018	1,97	1,97	--	PBI Gestion 2018	0,87	0,87	--
Tressis 2018	1,93	1,93	--	Sabadell AM 2018	0,82	0,82	--
Sabadell Asset Management 2018	1,93	1,93	--	March AM 2018	0,74	0,74	--
Atl Capital 2018	1,93	1,93	--	Deutsche Bank PBC 2018	0,74	0,74	--
Self Bank 2018	1,89	1,89	--	Bankia Banca Privada 2018	0,59	0,59	--
Abante 2018	1,78	1,78	--	Renta 4 Banco, S.A 2018	0,58	0,58	--
March AM 2018	1,60	1,60	--	Atl Capital 2018	0,38	0,38	--
Indexa Capital AV 2018	1,57	1,57	--	Indexa Capital AV 2018	0,33	0,33	--
Renta 4 Banco, S.A 2018	1,25	1,25	--	Abante 2018	0,07	0,07	--

Fuente: Allfunds Bank

Fuente: Allfunds Bank

LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
Pimco Income	5	Conserv.
Robeco Us Premium Equities	5	Agresiva
Nordea 1 Stable Return	4	Conserv.
M&G Dynamic Allocation	4	Conserv.
Carmignac Securite	4	Conserv.
Old Mutual Global Equity Absolute Return	4	Conserv.
Vontobel Twentyfour Global Unconstrained	4	Conserv.
Abante European Quality Equity	3	Agresiva
BI-Equities Japan	3	Agresiva
Capital Group New Perspective	3	Conserv.
Deutsche Floating Rate Notes	3	Conserv.
Edm International- Spanish Equity	3	Agresiva

Fuente: Allfunds Bank

La segunda cartera conservadora más rentable es la de Banco Caminos, debutante del concurso, con un ascenso del 1,66%. El fondo con más peso en su cesta es el **Merchbanc Sicav Renta Fija Flexible**, con un 15%. Le siguen el **Invesco Balanced Risk Allocation**, con un 12%, y el **Vontobel Twentyfour Strategic Income**, con un 11%.

La cesta prudente de fondos de Unicorp Patrimonio avanza un 1,6%; la de CIMD Patrimonios, un 1,59%; y la de Ursus 3 Capital, un 1,57%.

Fondos favoritos

El año deja algunas novedades en la lista de fondos preferidos de los participantes del concurso de carteras. El más repetido en las cestas sigue

siendo el **Pimco Income**, fondo flexible de renta fija, que está presente en cinco carteras, las mismas que apuestan por el **Robeco US Premium Equities** entre las selecciones agresivas.

Hay cinco fondos que aparecen en cuatro carteras conservadoras. Son tres fondos de retorno absoluto (**Nordea 1 Stable Return**, **M&G Dynamic Allocation** y **Old Mutual Global Equity Absolute Return**) y dos de renta fija (el **Vontobel Twentyfour Global Unconstrained** y el **Carmignac Sécurité**).

Dos fondos nacionales de Bolsa española, el **Abante European Quality Equity** y el **EDM International- Spanish Equity**, convencen a tres firmas.

Seguimiento en Expansión.com

Una veintena de entidades responden desde principios de año al reto que EXPANSIÓN y Allfunds Bank 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.

El Pimco Income y el Robeco US Premium Equities aparecen en cinco de las veinte carteras

MÁS MIXTOS

Los fondos en los que más confían los participantes del concurso en sus carteras conservadoras son los mixtos globales, que **pasan del 14,86% al 17,6%**. Los de renta fija europea pesan el 15,97%.

CONSERVADORA

Distribución de la cartera media por tipo de activo, en %

Activo	Dic. 17	Ene. 18	Var. mes	Var. año
Alt. Ucits Europa	2,28	3,56	56,14	56,14
Alt. Ucits Global	9,30	10,91	17,31	17,31
Alt. Ucits Reino Unido	1,27	1,81	42,52	42,52
Alt. Ucits Zona Euro	1,75	1,83	4,57	4,57
Mixto Europa	3,64	3,80	4,40	4,40
Mixto Global	14,86	17,16	15,48	15,48
Mixto Global Emergente	0,86	0,48	-44,19	-44,19
Mixto Zona Euro	1,37	1,42	3,65	3,65
Monet. Zona Euro	0,91	1,88	106,59	106,59
Otros Global	0,36	0,38	5,56	5,56
RF Europa	4,55	3,51	-22,86	-22,86
RF Europa Emergente	0,34	0,36	5,88	5,88
RF Global	15,08	16,20	7,43	7,43
RF Global Emergente	4,16	4,42	6,25	6,25
RF USA	0,57	0,59	3,51	3,51
RF Zona Euro	12,19	15,97	31,01	31,01
RV Alemania	0,46	0,43	-6,52	-6,52
RV España	0,59	0,49	-16,95	-16,95
RV Europa	1,93	2,67	38,34	38,34
RV Global	5,82	6,72	15,46	15,46
RV Global Emergente	0,48	0,84	75,00	75,00
RV Ibérica	0,45	0,71	57,78	57,78
RV Japón	0,34	0,36	5,88	5,88
RV USA	1,05	2,07	97,14	97,14
RV Zona Euro	1,36	1,44	5,88	5,88

Fuente: Allfunds Bank

CON RIESGO

Distribución de la cartera media por tipo de activo, en %

Activo	Dic. 17	Ene. 18	Var. mes	Var. año
Alt. Ucits Global	2,84	1,92	-32,39	-32,39
Alt. Ucits Reino Unido	0,46	0,48	4,35	4,35
Mixto Europa	0,50	0,52	4,00	4,00
Mixto Global	3,05	7,62	149,84	149,84
Otros Global	0,68	0,60	-11,76	-11,76
RF Europa	0,23	0,23	=	=
RF Global	1,59	1,64	3,14	3,14
RF Global Emergente	1,68	1,47	-12,50	-12,50
RF Zona Euro	1,14	1,92	68,42	68,42
RV Alemania	0,55	0,57	3,64	3,64
RV Asia Pacífico	0,75	0,79	5,33	5,33
RV Asia ex Japón	1,23	1,29	4,88	4,88
RV BRIC	--	0,48	--	--
RV España	5,51	5,62	2,00	2,00
RV Europa	15,90	14,30	-10,06	-10,06
RV Europa ex UK	0,68	0,72	5,88	5,88
RV Francia	0,41	0,43	4,88	4,88
RV Global	18,43	20,74	12,53	12,53
RV Global Emergente	6,80	7,91	16,32	16,32
RV Ibérica	0,86	1,38	60,47	60,47
RV India	--	0,69	--	--
RV Japón	5,76	6,41	11,28	11,28
RV Latinoamérica	0,46	0,97	110,87	110,87
RV USA	10,51	13,15	25,12	25,12
RV Zona Euro	6,44	8,15	26,55	26,55

Fuente: Allfunds Bank