

## CONCURSO

# Las carteras de March, Sabadell y Renta 4 resisten las caídas

Solo tres carteras aguantan el mes de mayo en positivo pese a las caídas en los mercados de renta variable. La selección arriesgada que mejor se comporta, la de Banco Caminos, se deja un 1,1%.

S.S. Madrid

Solamente tres carteras, y las tres conservadoras, resisten las caídas del mercado en el mes de mayo. La selección más prudente de March AM, que apenas incluye cambios en todo el año, es la que mejor aguanta, con una rentabilidad del 0,51%, mientras que sus ganancias en el conjunto del año se elevan hasta el 2,05%.

La apuesta de March es también la cesta con menos volatilidad del concurso de carteras organizado por EXPANSIÓN y Allfunds. Entre sus fondos que más pesan en la cartera destaca el **Jupiter Dynamic Bond**, que invierte mayoritariamente en bonos del Tesoro estadounidense y deuda *high yield*.

Las carteras conservadoras de Sabadell AM y Renta 4 son las otras dos que terminan el mes en positivo. Sabadell tiene en su cesta uno de los fondos favoritos de los expertos (se repite en cuatro carteras), el **Pimco Gis Income**, que consigue una revalorización del 3,40% en el año invirtiendo en deuda corporativa y bonos del Tesoro también estadounidense. La cesta de Renta 4 incluye una novedad este mes: el **Ubam Global Convertible Bond** de la Sicav francesa Ubam, con unas ganancias en 2019 del 2,45%.

Las carteras más arriesgadas tienen menos suerte. La apuesta de Banco Caminos es la que menos se deja en mayo con un 1,1%, aunque en el conjunto del año supera el 5% de subida. Su principal apuesta es el **Groupama Trésorerie**, otro de los favoritos este mes, un monetario, con el objetivo de batir al eonia.

## FAVORITA

La francesa **Groupama** tiene dos de sus fondos entre los más repetidos del concurso (cuatro veces cada uno), el **Groupama Trésorerie** y el **Groupama Axiom Legacy 21**.

## 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, en %

Cartera Agresiva	Rent. ult. mes	Rent. 2019	Volatilidad	Cartera Conservadora	Rent. ult. mes	Rent. 2019	Volatilidad
Banco Caminos	-1,11	5,31	3,13	March AM	0,51	2,05	1,15
Unicorp Patrimonio	-1,74	15,81	4,88	Sabadell Asset Management	0,18	2,47	1,38
Dunas Capital	-2,37	4,94	3,68	Renta 4 Banco, S.A	0,17	3,09	2,45
GVC Gaesco	-2,73	7,67	19,79	Finizens	-0,25	4,66	2,31
Self Bank	-2,82	9,52	6,91	GVC Gesco	-0,43	3,64	1,2
March AM	-3,14	10,32	6,69	Deutsche Bank PBC	-0,49	5,22	1,04
PBI Gestin AV	-3,29	9,05	6,79	Banco caminos	-0,53	2,18	1,29
Renta 4 Banco, S.A	-3,33	10,56	8,13	Unicorp Patrimonio	-0,53	6,76	1,59
Deutsche Bank PBC	-3,44	11,67	5,68	Feelcapital	-0,6	3,75	1,36
Mapfre Gestión Patrimonial	-3,72	11,11	7,77	PBI Gestión AV	-0,63	2,21	1,56
Intermoney Patrimonio	-3,73	9,29	6,54	Solventis	-0,75	1,63	1,58
Finizens	-3,89	10,03	7,19	Bankia Banca Privada	-0,76	2,36	1,63
Imantia Capital	-3,94	11,67	9,42	Acacia Inversión	-0,82	3,42	1,63
Solventis	-4,03	10,76	8,05	Abante	-0,85	1,93	1,36
Bankia Banca Privada	-4,08	8,62	7,96	Mapfre Gestión Patrimonial	-0,95	4,31	2,62
Indexa Capital AV	-4,22	9,18	7	Imantia Capital	-1,03	2,52	1,81
Sabadell Asset Management	-4,42	12,9	8,58	Dunas Capital	-1,09	2,5	1,79
Feelcapital	-4,58	10,66	8,55	Tressis	-1,18	3,65	2,11
Finanbest	-4,95	10,57	8,26	Indexa Capital AV	-1,27	5,47	3,03
Tressis	-4,95	12,93	8,79	Self Bank	-1,3	6,99	3,73
Ursus 3 Capital	-4,99	12,49	8,28	Atl Capital	-1,34	3,29	2,24
Abante	-5,02	11,54	8,48	Intermoney Patrimonio	-1,44	4,14	2,32
Acacia Inversión	-5,19	7,86	6,78	Ursus 3 Capital	-1,56	4,78	3,75
Atl Capital	-5,33	9,42	7,51	Finanbest	-1,61	5,46	3,08
Avantage Capital	-5,93	-6,1	7,1	Avantage Capital	-2,5	-3,86	2,92

Fuente: Allfunds

Fuente: Allfunds

## LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
Pimco Gis Income Fund	4	Conservadora
Groupama Trésorerie	4	Conservadora
Groupama Axiom Legacy 21	4	Conservadora
Mfs Meridian European Value Fund	3	Agresiva
Evli Nordic Corporate Bond	3	Conservadora
Dpam Invest B Equities Newgems Sust	3	Agresiva
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fd	3	Conservadora
Groupama Avenir Euro	3	Agresiva
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fd	3	Agresiva
Vanguard Us 500 Stock Index Fund Eur	3	Agresiva
Bellevue (Lux) Bb Adamant Medtech	3	Agresiva
Bsf Fixed Income Strategies Fund	3	Conservadora
Bmo Real Estate Equity Market Neutral Fd	2	Conservadora
Invesco Pan European High Income Fund	2	Conservadora
Axaimfiis Europe Short Duration Hy	2	Conservadora
Groupama Trésorerie	2	Agresiva
Seeyond Europe Minvol	2	Conservadora
Merian Global Equity Absolute Return Fd	2	Conservadora
Edrf Bond Allocation	2	Agresiva
Vontobel Mtx Sustainable Emerg Mkts Ldrs	2	Agresiva
Ms Invf Global Brands Fund	2	Agresiva
Ms Invf Us Advantage Fund	2	Agresiva
Valentum Fi	2	Agresiva
Amundi Is Msci Europe	2	Agresiva
Vanguard Japan Stock Index Fund	2	Agresiva
Amundi Is Ftse Epra Nareit Global	2	Agresiva

Fuente: Allfunds

## 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 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.



¡Muchas gracias a todos los patrocinadores, colaboradores y asistentes que hicieron de esta primera edición un gran éxito! Entre todos, hemos recaudado 67.900€ que se donarán íntegramente a la fundación *unoentrecienmil* dedicada a la investigación del cáncer infantil ¡Nos vemos el año que viene!

## Patrocinado por:



## Colaboradores:



A favor de: