

CONCURSO

JDS y Unicorp, las carteras más rentables de 2020

En un año complicado, JDS consigue más de un 27% de rentabilidad, el mejor resultado entre las cestas arriesgadas, y Unicorp Patrimonio logra ganancias por encima del 8,1% en la parte conservadora.

Sandra Sánchez. Madrid

JDS Capital y Unicorp cierran el año del Covid con las carteras más rentables del concurso de cestas de fondos elaborado por EXPANSIÓN y Allfunds.

En general ha sido un buen año para los participantes del concurso. De hecho, a excepción de una de las carteras arriesgadas y cuatro conservadoras todas han conseguido ganancias en 2020. Algunas de ellas rebasando con creces el doble dígito.

Pero es más, hasta cuatro carteras consiguen superar el 20% de rentabilidad anual. Es el caso de la cartera arriesgada de JDS Capital, que gana un 27,26% en el año, muy por encima del resto de competidores. Pero también baten la barrera del 20% las cestas de March Asset Management, Unicorp Patrimonio y GVC Gaesco.

El resultado de JDS ha sido constante durante la mayor parte del año, y la mayoría de los meses ha estado en cabeza de la clasificación. El secreto de su éxito ha sido escoger fondos de inversión con muy buenos resultados a lo largo de 2020 y que además suelen mostrar consistencia en periodos de tiempo más largos. Entre ellos predominan fondos de Bolsa global o renta variable estadounidense.

Entre los fondos que ha seleccionado este año para incluir en su carteras hay productos muy reconocidos a nivel internacional, como el **Equities NewGems Sustainable de DPAM**, que se revalorizó en 2020 más de un 36%, y a cinco años obtiene una ganancia media por encima del 17%; el **Robeco Global Consumer Trends**, que ganó en el conjunto del año un 36%, y el **US Blue Chip Equity Fund** de T. Rowe Price, con una rentabilidad del 22%, según Morningstar.

Por otra parte, Unicorp repite por segundo año consecutivo como la entidad con la cartera conservadora más rentable del año.

La cesta de la firma ha conseguido un 8,13% de rentabilidad en 2020, le sigue la cartera diseñada por Solventis, que ha estado muy cerca durante los últimos meses de liderar la

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	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2020	Volatilidad
Agresiva			
JDS capital	2,15	27,26	11,16
March AM	4,75	23,12	13,67
Unicorp Patrimonio	4,29	20,87	9,06
GVC Gaesco	5,12	20,34	12,85
Avantage Capital	3,54	14,84	12,5
Self Bank	2,2	14,71	11,11
Renta 4 Banco	2,03	13,28	7,39
Sabadell Asset Management	2,06	12,29	12,58
Tressis	1,7	12,13	10,33
Santanlucía AM	3,82	11,92	15,48
PBI Gestión AV	3,96	11,53	12,82
Intermoney Patrimonio	2,61	9,98	10,82
Feelcapital	2,19	9,72	9,1
Atl Capital	2,87	9,16	11,54
Deutsche Bank PBC	1,37	9,15	11,4
Solventis	2,12	9,09	12,28
Mapfre Gestión Patrimonial	2,91	9,04	11,29
Finanbest	3,07	6,87	11,94
Bankia Banca Privada	2,17	6,41	9,08
Myinvestor	2,5	6,03	8,79
inbestMe	2,11	5,82	10,22
Indexa Capital AV	1,97	5,77	9,47
Openbank	1,75	4,58	9,12
Ursus 3 Capital	2,27	4,56	10,22
Acacia Inversión	3,07	3,76	10,02
Abante	2,5	3,68	11,02
Finizens	1,91	3,47	10,08
Dunas Capital	0,88	-0,72	10,26

Fuente: Allfunds

Cartera	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2020	Volatilidad
Conservadora			
Unicorp Patrimonio	1,19	8,13	3,62
Solventis	1,29	7,78	3,41
March AM	1,11	5,91	3,68
Deutsche Bank PBC	0,79	4,67	3,27
Finizens	0,47	4,39	2,3
Tressis	1,07	4,22	3,05
Atl Capital	0,72	3,99	3,04
Finanbest	0,97	3,8	3,73
Feelcapital	0,09	3,63	0,76
Ursus 3 Capital	1,72	3,55	3,84
Indexa Capital AV	0,53	3,4	2,48
inbestMe	0,6	3,04	3,3
JDS capital	0,69	2,24	2,8
Avantage Capital	0,3	2,19	4,2
Intermoney Patrimonio	0,92	2,09	3,66
Abante	0,59	1,96	2,78
Mapfre Gestión Patrimonial	0,6	1,94	2,73
GVC Gaesco	1,3	1,92	3,58
Self Bank	0,68	1,07	3,19
Myinvestor	0,64	0,89	2,12
Sabadell Asset Management	0,8	0,61	2,33
Santa Lucia AM	0,8	0,54	3,36
PBI Gestión AV	0,66	0,13	2,77
Dunas Capital	0,25	0,13	3,32
Bankia Banca Privada	0,68	-0,02	2,09
Renta 4 Banco	1,58	-0,08	3,5
Openbank	0,56	-0,95	3,32
Acacia Inversión	0,12	-1,06	2,19

Fuente: Allfunds

Seguimiento en Expansion.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.

tabla y finalmente cierra con un 7,78% de rentabilidad anual.

La cesta de Unicorp, muy diversificada, está compuesta por fondos muy diferentes entre sí. El vehículo con más peso en la selección es el **Lazard Convertible Global**. Se trata de un fondo que invierte en bonos convertibles, una categoría que históricamente

JDS apuesta por una cesta repleta de fondos de Bolsa globales, sobre todo estadounidenses

suele aportar resistencia a las carteras en etapas de fuerte volatilidad en el mercado, y que además a largo plazo genera rentabilidades atractivas. Por ejemplo, el fondo de Lazard ganó en 2020 un 22%.

Otros fondos en cartera son el Capital Group Global Corporate Bond y el Bond Opportunities de Flossbach Vons-torch.

FAVORITOS

El Bond Opportunities de Flossbach von Storch y el Pimco GIS Income han sido este año los fondos favoritos de los gestores que participan en el concurso.

LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	4	Conservadora
PIMCO GIS Income Fund Institutional	4	Conservadora
Fidelity Funds - European Dynamic Growth	3	Agresiva
Groupama Avenir Euro	3	Agresiva
Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond	3	Conservadora
Arcano Low Volatility	3	Conservadora
Man Funds VI PLC - Man GLG Innovation Equities	3	Conservadora
MFS Meridian Funds - European Value Fund	3	Agresiva
Morgan Stanley Investment Funds - Global	3	Conservadora
Nordea 1 - Global Climate and Environment	3	Agresiva
Robeco Global Consumer Trends Equities	3	Agresiva
Vanguard Euro Investment Grade Bond Index	3	Conservadora
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	3	Agresiva
Acatis Gané Value Event Fonds	2	Conservadora
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration	2	Conservadora
BlackRock Global Funds - World Healthsci	2	Agresiva
BlackRock Strategic Funds - European Abs	2	Conservadora
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade	2	Conservadora
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fu	2	Conservadora
DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustain	2	Agresiva
Dunas Valor Prudente	2	Conservadora
DWS Concept Kaldemorgen	2	Conservadora
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities	2	Conservadora
Groupama Trésorerie	2	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond	2	Conservadora
MFS Meridian Funds - European Value Fund	2	Conservadora
MFS Meridian Funds - Prudent Capital Fund	2	Conservadora
MFS Meridian Funds - Prudent Wealth Fund	2	Conservadora
Natixis International Funds	2	Conservadora
Ofi Financial Investment - Precious Metals	2	Conservadora
Polar Capital Funds PLC - Polar Capital	2	Agresiva
Schroder International Selection Fund	2	Agresiva
Schroder International Selection Fund	2	Conservadora
Vanguard Emerging Markets Stock Index	2	Conservadora
Vanguard Emerging Markets Stock Index	2	Agresiva
Vanguard Euro Government Bond Index	2	Conservadora
Vanguard Euro Investment Grade Bond Index	2	Agresiva
Vanguard Global Bond Index Fund	2	Conservadora
Vanguard Japan Stock Index Fund	2	Agresiva
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging	2	Agresiva
AB - American Growth Portfolio	1	Conservadora
AB - American Growth Portfolio	1	Agresiva
AB - American Growth Portfolio	1	Conservadora
AB - American Growth Portfolio	1	Agresiva
Abante Global Funds Abante Pangea Fund	1	Conservadora
Abante Global Funds Spanish Opportunities	1	Agresiva
Abante Quant Value Small Caps	1	Agresiva
Aberdeen Standard SICAV I - Emerging Markets	1	Agresiva
Aberdeen Standard SICAV I - Euro Government	1	Agresiva
Acacia Bonomix Platino	1	Conservadora
Acacia Premium	1	Agresiva
Acacia Reinverplus Europa	1	Agresiva
Acacia Renta Dinámica	1	Agresiva

Fuente: Allfunds