

## CONCURSO

# Avantage y Caser, las carteras más rentables

En 2025, Avantage gestiona la mejor cartera agresiva, con un rendimiento de más de un 15%, y Caser tiene la mejor propuesta conservadora, que rinde más del 9%.

## S.S. Madrid

Año de récord para los fondos de inversión. También para los participantes del Concurso de Carteras de EXPANSIÓN y Allfunds que casi en su totalidad han logrado retornos positivos en sus inversiones en fondos.

Las rentabilidades de 2025 van hasta superar el 15% en el caso de las carteras más agresivas del concurso, hasta el 9,14% en el caso de la cartera conservadora más rentable.

Solo una cesta de fondos, la agresiva propuesta por JDS Capital sufrió pérdidas durante el ejercicio pasado, si bien fueron moderadas (del 0,29%).

## Carteras agresivas

**Avantage Capital** firma, un año más, la cartera agresiva más rentable del concurso.

Durante 2025 logró una rentabilidad anual de 15,55% con su cartera de fondos muy concentrada en productos de inversión en valor.

El fondo estrella de esta cartera, el que más pesa en su composición, es el **Avantage Fund**, asesorado por la propia Avantage Capital. Se trata de un fondo mixto flexible global, con la mayor parte del patrimonio invertido en Bolsa (un 75%, según Morningstar).

Entre sus principales posiciones se encuentran Renta 4, Tesla, Pampa Energía, Nácaro, Fluidra y Prosegur.

En 2025, el fondo obtuvo una rentabilidad en el año del 13,11%. A cinco años, ofrece un retorno medio del 14,54%.

Al margen de este producto, la firma completa la cartera con inversiones en fondos de renta variable *value* españoles, como el **True Value Small Caps**, **Valentum**, **Horos Value Iberia** y el **Magallanes Microcaps Europe**.

Otras carteras agresivas destacadas en 2025 fueron la de **Caser Asesores**, con un 15,25% de rentabilidad, y la de **PBI Gestión**, con un retorno del 13,79% en doce meses.

## Cartera conservadora

**Caser Asesores** gestiona la cartera más rentable entre las conservadoras, con un retorno del 9,14%. Es la cesta que más gana de esta categoría y también es la de mayor vola-

## UNA DURA COMPETICIÓN

Rentabilidad y volatilidad desde el 31 de diciembre hasta el último día de diciembre de 2025. Ordenado de mayor a menor retorno mensual, en %

Cartera Agresiva	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2025	Volatilidad	Cartera Conservadora	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2025	Volatilidad
Avantage Capital	1,46	15,55	10,92	Caser Asesores	1,57	9,14	4,65
Caser Asesores	0,96	15,25	8,17	JDS Capital	1,05	8,01	4,27
PBI Gestión	1,48	13,79	3,01	PBI Gestión	0,44	6,24	1,22
Atl Capital	0,95	12,21	8,67	Core Capital	0,29	5,48	1,89
Openbank	-0,04	9,82	9,06	Abante	0,16	5,31	2,29
Finizens	0,39	9,71	9,17	Arquia Banca	0,42	5,06	1,95
MyInvestor	-0,07	9,37	9,74	Santalucía	0,06	4,78	2,44
Core Capital	0,02	9,07	6,33	Atl Capital	0,14	4,77	1,97
Tressis	0,02	9,07	8,19	Ibercaja	0,13	4,74	2,9
Grupo Caja Rural	0,33	8,73	8,69	Grupo Caja Rural	0,11	4,67	2,18
Arquia Banca	1,59	8,7	7,69	GVC Gaesco	0,15	4,26	3,09
Altex AM	-0,38	8,69	12,39	Avantage Capital	0,46	4,25	3,89
Feelcapital	0,34	7,62	7,63	Openbank	0	4	1,46
GVC Gaesco	0,97	7,17	7,84	Altex AM	0,26	3,7	2,93
Mapfre Gestión	0,23	6,86	9,46	Finizens	-0,37	3,19	1,83
Abante	0,11	5,82	8,98	Trea Asset Management	-0,1	3,02	2,42
Ursus	0,24	4,49	8,11	Tressis	-0,15	2,97	1,98
Ibercaja	-0,12	3,76	9,66	Mapfre Gestión	0,02	2,89	1,92
Santalucía AM	0,02	3,71	8,35	Bankinter Roboadvisor	0,48	2,33	1,93
Bankinter Roboadvisor	2,2	2,04	8,18	Ursus	0	2,09	2,84
Trea Asset Management	-0,76	0,87	8,98	MyInvestor	-0,36	1,95	1,77
JDS Capital	-0,15	-0,29	6,12	Feelcapital	-0,06	0,39	0,85

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 de fondos agresiva y otra conservadora, que pueden recomponer cada mes.

Estas carteras deberán estar formadas por FCP o Sicav registrados en la CNMV y con más de 500 partícipes (traspasables), tanto nacionales como internacionales, dentro de la plataforma de Allfunds. Las carteras conservadoras deberán estar

formadas por fondos con al menos tres meses de *track record*, con el objetivo de poder calcular la volatilidad. Las cestas de fondos deberán tener un mínimo de cinco fondos y un máximo de 15.

Al igual que sucedió en las ediciones anteriores, 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.

tilidad (un 4,65%).

En este caso, la cartera más prudente de Caser apuesta como fondo con mayor peso por el **Evli Short Corporate Bond**, uno de los productos más fiables del mercado de renta fija a corto plazo.

El año pasado, este fondo logró un retorno del 3,8%. Y en los últimos tres ejercicios, coincidiendo con un periodo de normalización de tipos en

**Todos los participantes registran ganancias en 2025, salvo una de las carteras**

Europa, se ha revalorizado un 5,56% anualizado.

La firma completa la propuesta con un fondo indexado de renta variable internacional, que le permite maximizar los beneficios, que es lo que dispara la volatilidad de la cartera frente a sus competidores.

Otras cestas prudentes destacadas son la **JDS Capital**, que gana un 8,01%, y la de **PBI Gestión**, con un 6,24%.

## CÓMO INVIERTEN LAS CARTERAS MÁS RENTABLES

## Los fondos favoritos

● Número de carteras que incluyen el fondo

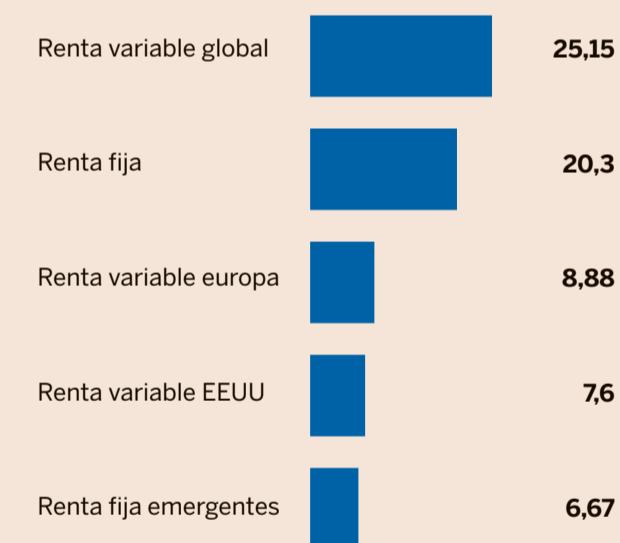


↓ ↑ Rentabilidad en el año, en %

Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund	0,34	7
PIMCO GIS Income Fund	0,55	6
Fonds Eleva European Selection	4,17	4
Fidelity S&P 500	1,16	4
Evli Short Corporate Bond	0,29	4
M&G European Strategic Value Fund	3,15	4

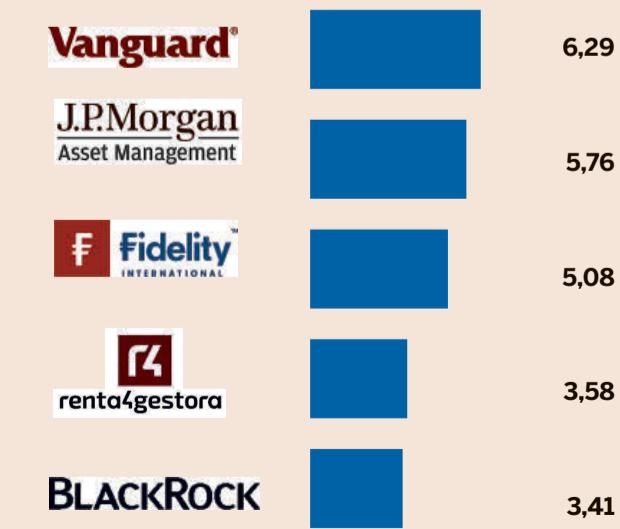
## Categorías de fondos más repetidas

Peso total en carteras, en porcentaje



## Las gestoras más contratadas

Peso total de sus fondos en carteras, en porcentaje



Expansión

Fuente: Allfunds