

CONCURSO

# PBI Gestión firma las mejores carteras del trimestre

La agencia de valores especializada en banca privada obtiene la mejor rentabilidad, tanto en la categoría agresiva como en la más conservadora.

S.S. Madrid

El fuerte repunte de volatilidad de las últimas semanas derivado de la imposición de aranceles por parte del Gobierno de Estados Unidos ha teñido de rojo los mercados. Las grandes gestoras de fondos reordenaron sus estrategias de inversión antes de conocer el detalle de los impuestos propuestos por Donald Trump, con la idea de sortear mejor el periodo de turbulencias que desató a partir del día dos de abril.

En algunos casos, las firmas optaron por incrementar la liquidez de las carteras o por aumentar las posiciones en otros activos defensivos, como monetarios y fondos de renta fija a corto plazo. Sin embargo, otras entidades, con una visión de inversión más a largo plazo, optaron por mantener su exposición al riesgo con la idea de aprovechar las clásicas rápidas recuperaciones que suelen producirse durante el periodo de turbulencias en el mercado.

Entre los participantes del Concurso de Carteras Fondos organizado conjuntamente por EXPANSIÓN y Allfunds destacan las estrategias de PBI Gestión, que tiene a cierre del primer trimestre las cestas más resistentes para hacer frente a las turbulencias.

Por un lado, la cartera agresiva de PBI Gestión logra una rentabilidad del 4,66% en el año gracias a un control de la volatilidad del 5%, por debajo del resto de participantes del concurso.

La cesta gestionada por esta firma tiene un peso relevante en renta variable europea, a través de fondos como el **JPMorgan Funds-Europe Equity Absolute Alpha Fund**, que es su mayor apuesta; el **Goldman Sachs Eurozone Equity Income**, o el **Fidelity Funds-European Dividend**. Pero además, diversifica mucho la inversión con otros productos de renta variable global, y productos más de nicho, como un fondo de metales preciosos, el **Ofi Invest Precious Metals**, o estrategias centradas en dividendos. Además del fondo ya mencionado de Fidelity, también tiene en cartera el **Fidelity Funds-Global Dividend Fund**, que busca campeones del dividendo globales.

## UNA DURA COMPETICIÓN

Rentabilidad y volatilidad desde el 31 de diciembre hasta el último día de marzo 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
PBI Gestión	0,24	4,66	4,56	Avantage Capital	-0,03	0,51	3,43
Avantage Capital	-0,23	1,27	9,95	PBI Gestión AV	-0,63	1,69	2,73
Feelcapital	-3	-0,3	8,23	JDS Capital	-0,67	1,28	2,96
Caser Asesores	-3,1	1,06	9,76	Feelcapital	-0,75	-0,21	1,55
Atl Capital	-3,17	-0,5	10,44	Arquia Banca	-0,9	0,42	2,26
Core Capital	-3,25	-1,93	8,99	Ursus	-0,9	0,64	2,98
GVC Gaesco	-3,74	-2,07	9,69	Finizens	-0,93	0,41	3,06
Tressis	-3,94	-2,49	9,25	Openbank	-1,02	0,07	2,25
Altex AM	-3,96	-4,83	14,88	Core Capital AV	-1,02	0,08	2,41
Ursus	-4,16	-3,19	9,16	Santalucía AM	-1,19	-0,34	3,56
Mapfre Gestión	-4,44	-2,05	10,62	Caser Asesores	-1,34	0,83	3,62
Bankinter Roboadvisor	-4,45	-5,29	7,3	Grupo Caja Rural	-1,42	-0,39	2,85
Openbank	-4,55	-2,65	10,57	Atl Capital	-1,45	-0,01	3
Arquia Banca	-4,63	-3,02	8,6	Trea	-1,48	-0,46	2,73
Finizens	-4,66	-1,51	9,97	Tressis	-1,68	0,25	3,05
JDS Capital	-4,76	-1,15	8,34	Abante	-1,72	-0,12	3,64
MyInvestor	-4,81	-2,87	10,65	MyInvestor	-1,74	-0,54	3,41
Grupo Caja Rural	-4,98	-3,67	10,44	Bankinter Roboadvisor	-1,81	-0,68	2,43
Santalucía AM	-5,13	-2,33	9,66	Mapfre Gestión	-1,82	0,16	3,18
Abante	-5,5	-2,83	11,1	Ibercaja	-1,85	-0,2	3,34
Ibercaja	-5,61	-5,01	11,21	GVC Gaesco	-2,01	-0,52	3,61
Trea	-6,58	-4,91	12,77	Altex AM	-2,16	-0,03	4,28

Fuente: Allfunds

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 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 *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.

Esta estrategia ha permitido a PBI aguantar los vaivenes del mercado con resultados más estables en medio de pérdidas generalizadas.

Por otro lado, la agencia de valores PBI Gestión también cuenta con la mejor cartera de la categoría conservadora del concurso.

### La firma controla la volatilidad y resiste a las caídas generalizadas del mercado

En este caso, logra un retorno del 1,69% a cierre del primer trimestre.

La firma también propone una cesta muy diversificada, que incluye fondos de Bolsa, pero con mucho más peso de la renta fija.

El fondo más importante de la cartera es el **AXA Euro Government Bonds**, un fondo de bonos de gobierno europeos.

## CÓMO INVIERTEN LAS CARTERAS MÁS RENTABLES

### > Los fondos favoritos

● Número de carteras que incluyen el fondo



Cartera conservadora



Cartera agresiva



Rentabilidad en el año, en %

Fidelity Global Technology Fund	-18,44	6
Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund	0,42	5
Evli Short Corporate Bond	-0,25	5
Fonds Eleva European Selection	-9,73	5
Pimco GIS Income Fund	1,13	4
Mutuafondo	0,31	4
Capital Group New Perspective	-7,45	4
CT Global Focus	-12,69	4
Amundi Index MSCI Emerging Markets	-13,58	4
Fidelity MSCI Europe Index Fund	-6,63	3

### > Categorías de fondos más repetidas

Peso total en carteras, en porcentaje

Renta variable global	27,91
Renta fija	22,28
Renta variable EEUU	8,82
Monetarios	8,08
Renta fija privada	7,74

### > Las gestoras más contratadas

Peso total de sus fondos en carteras, en porcentaje

Vanguard	7,89
J.P.Morgan Asset Management	5,27
Fidelity INTERNATIONAL	4,66
Investment Managers	3,73
CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY	3,35