

JULIO 2025

Carteras Gestionadas de Banca Privada

El equipo gestor de tu cartera te lo cuenta

Nos gustaría compartir contigo un resumen de lo que ha sido este primer semestre de 2025 para las Carteras Gestionadas de Banca Privada, así como nuestras perspectivas para el resto del año. Seguimos trabajando para optimizar tus inversiones con una gestión profesional, diversificada y enfocada en el largo plazo.



"Fuerte depreciación del dólar frente a otras divisas, destacando una caída superior al 14% frente al euro".



Te recordamos que puedes seguir el resultado de tu inversión en el informe de tu cartera o en el área "**Inversiones**" de la Web y App de BBVA.

Comportamiento de los mercados y su impacto

El primer semestre del año ha estado marcado por un entorno de mercado dinámico y volátil, influido por un panorama geopolítico complejo. Las bolsas globales se han revalorizado cerca de un 10% en dólares, aunque el efecto divisa ha reducido su impacto al pasarlo a euros, debido a una fuerte depreciación del dólar frente al euro de más del 14%.

La renta fija ha tenido un comportamiento moderadamente positivo, destacando la deuda soberana de la eurozona (+1,5%), el crédito de alta calidad europeo (+2%) y la renta fija High Yield global (+7%).

Comenzamos el año con una exposición alta a renta variable, con preferencia por Europa y el euro frente al dólar. Sin embargo, en junio detectamos cierto deterioro en indicadores económicos y de sentimiento inversor, lo que nos llevó a reducir el riesgo en las carteras y posicionarnos con menor peso en renta variable.

Estrategia de gestión y resultados

Nuestra gestión activa, combinada con una diversificación adecuada y un enfoque racional, ha sido clave en este entorno. Las Carteras Gestionadas han alcanzado rentabilidades positivas en torno al 2% en todos los perfiles, con variaciones reducidas*. Los perfiles conservadores se beneficiaron de la renta fija soberana y del crédito de calidad, mientras que los perfiles dinámicos destacaron por su exposición a renta variable europea.

No obstante, la exposición al dólar penalizó ligeramente a los perfiles más agresivos, situando su rentabilidad cerca del 1,20%.

En conjunto, ha sido un inicio de año moderadamente positivo gracias a una gestión activa que ha permitido adaptarse a un entorno volátil y marcado por los movimientos de divisa.



"Nuestro escenario central sigue contemplando un crecimiento global moderado".

Perspectivas para el segundo semestre de 2025

Nuestro escenario central sigue contemplando un crecimiento global moderado, con inflación a la baja y bancos centrales que podrían adoptar políticas más flexibles. La renta fija presenta buenas perspectivas ante una posible bajada de tipos, y la renta variable continúa ofreciendo potencial, aunque con una mayor necesidad de selección y control del riesgo.

La clave será mantener una adecuada diversificación, controlar los niveles de riesgo y mantener la disciplina en nuestro proceso de inversión, para seguir orientados a los objetivos a largo plazo.

Gracias por confiar en nosotros para gestionar tu patrimonio. Seguimos comprometidos con ofrecerte el mejor servicio posible, con un equipo profesional que vela por tus intereses cada día.

Muchas gracias por dejarnos ser los gestores de tu confianza.

Equipo de Gestión Discrecional de Carteras de Banca Privada

JULIO 2025



Jaime Martínez
Gómez



Ernesto Cañedo-
Argüelles Osborne



Nieves Mateos
Bartolomé



María Hérreaez
Ballesteros



Irene Sánchez
Torregrosa