

JULIOL 2025

Carteres Gestionades de Banca Privada

L'equip gestor de la teva cartera t'ho explica

Ens agradaria compartir amb tu un resum del que ha estat aquest primer semestre de 2025 per a les Carteres Gestionades de Banca Privada, així com les nostres perspectives per a la resta de l'any. Continuem treballant per optimitzar les teves inversions amb una gestió professional, diversificada i enfocada al llarg termini.



"Forta depreciació del dòlar respecte a l'euro de més del 14%".

Comportament dels mercats i el seu impacte

El primer semestre de l'any ha estat marcat per un entorn de mercat dinàmic i volàtil, influït per un panorama geopolític complex. Les borses globals s'han revalorat prop d'un 10% en dòlars, tot i que l'efecte divisa ha reduït aquest impacte en passar-ho a euros, degut a una forta depreciació del dòlar respecte a l'euro de més del 14%.

La renda fixa ha tingut un comportament moderadament positiu, destacant el deute sobirà de la zona euro (+1,5%), el crèdit d'alta qualitat europeu (+2%) i la renda fixa High Yield global (+7%).

Vam començar l'any amb una exposició elevada a renda variable, amb preferència per Europa i per l'euro enfront del dòlar. Tanmateix, al juny vam detectar un cert deteriorament en indicadors econòmics i de sentiment inversor, fet que ens va portar a reduir el risc a les carteres i posicionar-nos amb un pes menor en renda variable.

Estratègia de gestió i resultats

La nostra gestió activa, combinada amb una diversificació adequada i un enfoc racional, ha estat clau en aquest entorn. Les Carteres Gestionades han assolit rendibilitats positives al voltant del 2% en tots els perfils, amb variacions reduïdes*. Els perfils conservadors es van beneficiar de la renda fixa sobirana i del crèdit de qualitat, mentre que els perfils dinàmics van destacar per la seva exposició a renda variable europea.

Tanmateix, l'exposició al dòlar va penalitzar lleugerament els perfils més agressius, situant la seva rendibilitat prop de l'1,20%.

En conjunt, ha estat un inici d'any moderadament positiu gràcies a una gestió activa que ha permès adaptar-se a un entorn volàtil i marcat pels moviments de divisa.



Et recordem que pots seguir el resultat de la teva inversió en l'informe de la teva cartera o en l'àrea "**Inversions**" de la Web i App de BBVA.



"Nostre escenari central continua contemplant un creixement global moderat".

Perspectives per al segon semestre de 2025

El nostre escenari central continua contemplant un creixement global moderat, amb una inflació a la baixa i bancs centrals que podrien adoptar polítiques més flexibles. La renda fixa presenta bones perspectives davant una possible baixada de tipus, i la renda variable continua oferint potencial, tot i que amb una necessitat més gran de selecció i control del risc.

La clau serà mantenir una diversificació adequada, controlar els nivells de risc i mantenir la disciplina en el nostre procés d'inversió, per continuar orientats als objectius a llarg termini.

Gràcies per confiar en nosaltres per gestionar el teu patrimoni. Continuem compromesos a oferir-te el millor servei possible, amb un equip professional que vetlla pels teus interessos cada dia..

Moltes gràcies per deixar-nos ser els gestors de la teva confiança.

Equip de gestió de les Carteres Gestionades de Banca Privada

JULIOL 2025



Jaime Martínez
Gómez



Ernesto Cañedo-
Argüelles Osborne



Nieves Mateos
Bartolomé



María Hérreaez
Ballesteros



Irene Sánchez
Torregrosa