



//ABANCA

CARTERA
ABANCA 360

Alpha + Beta + ASG

Servicio de Gestión Discrecional de Carteras

Newsletter mensual

Asignación Global de Activos
Gestión de Carteras y Asesoramiento Inversiones
Julio 2025

Signatory of:



abanca.com 

Este documento es informativo, sin que tenga la consideración de análisis financiero independiente ni recomendación personalizada de compra, venta o adopción de una estrategia de inversión específica. Ver el Aviso Legal.

Comentario de Mercados

Durante el mes de julio, la evolución de los mercados financieros estuvo condicionada por tres factores principales: la política comercial de Estados Unidos, las decisiones de los bancos centrales y la publicación de datos macroeconómicos clave que mostraron un comportamiento mixto a nivel global.

La política comercial fue uno de los principales focos de atención. A principios de mes, EE. UU. anunció que a partir del 1 de agosto aplicaría nuevos aranceles a sus socios comerciales. Se especificaron gravámenes del 25% a bienes de Japón y Corea del Sur, y del 10% a la India. Más adelante, se amenazó con aranceles adicionales del 30% a México y Europa, y del 100% a Rusia. Sin embargo, la tensión con Europa disminuyó a final de mes, cuando EE. UU. rebajó los aranceles del 30% al 15% a cambio de que Europa aceptara aranceles del 0% a las importaciones americanas y se comprometiera a compras masivas en sectores estratégicos. Adicionalmente, se impuso un arancel del 25% a la India.

En materia de política monetaria, la Reserva Federal de EE. UU. optó por mantener sus tipos de interés de referencia en el 4,5%, citando la necesidad de vigilar la persistencia de las presiones inflacionistas. Las actas de su reunión anterior ya reflejaban una postura de cautela, a la espera de mayor claridad sobre el impacto de la política comercial en los precios.

En Europa, el BCE también se decantaba por una postura cauta, manteniendo los tipos sin cambios en la zona del 2%, produciéndose una pausa en el ciclo de recortes de tipos, con especial atención a la publicación de los datos macroeconómicos y el impacto de la guerra comercial.

Los datos macroeconómicos ofrecieron una visión mixta. La economía de Estados Unidos mostró una notable fortaleza, con un crecimiento del PIB en el segundo trimestre que se aceleró hasta el 3%. El consumo se mantuvo robusto, como reflejó el sólido crecimiento de las ventas minoristas. La inflación subyacente, medida por el PCE, se situó en el 2,8% interanual, indicando que las presiones de precios continúan. En la Eurozona, el crecimiento fue más modesto, con un avance del +0,1% en el 2T25, lastrado por la desaceleración de la economía alemana, que registró una contracción del -0,1%.

En cuanto al comportamiento de los activos, la renta variable estadounidense registró nuevos máximos históricos, con el sector tecnológico liderando los avances. En Europa, las bolsas también se vieron favorecidas por avances, aunque moderados en comparación con la recuperación de los principales índices americanos (+2,17% vs +0,31%). En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se apreció frente a sus principales pares, reflejo de la fortaleza relativa de su economía, situándose a cierre mes el tipo de cambio euro/dólar en niveles de 1,1415, lo que supone una apreciación mensual del +3%. Los mercados de renta fija experimentaron volatilidad, con un empujamiento en las curvas de deuda soberana debido a las expectativas de inflación, con el mercado de crédito en terreno positivo, estrechando los diferenciales, apoyados en los sólidos fundamentales de las compañías. Finalmente, las materias primas mostraron un comportamiento mixto; el precio del barril de Brent, repuntaba un +7%, mientras que el oro retrocedía un -0,4%.

Comentario de los gestores

El mes de julio ha estado condicionado por la incertidumbre en la política comercial estadounidense, las decisiones de los bancos centrales y datos macroeconómicos mixtos. En este entorno de elevada volatilidad, nuestra estrategia se mantiene firme en diferenciar el ruido de corto plazo de las tendencias de fondo, identificando oportunidades de inversión en compañías de calidad. El posicionamiento en renta fija se mantiene neutral en duración, con preferencia por el crédito de alta calidad, cuyos sólidos fundamentales justifican los diferenciales actuales. En renta variable, seguimos apostando por la gestión activa y la selección de compañías con negocios estables y valoraciones atractivas, aprovechando el ruido del mercado para invertir en sectores con demanda resiliente como el de la salud.

Las claves del mes han sido las siguientes:

- Excelente comportamiento de nuestra apuesta por el factor dividendo, que recupera con fuerza en un mes de subidas generalizadas. El fondo ABANCA RV DIVIDENDO destaca con una rentabilidad mensual del +4,33%.
- La exposición a renta variable global a través de nuestro fondo indexado de bajo coste ha capturado de manera eficiente la subida de los mercados, con el ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL aportando una rentabilidad del +3,98% en el mes.
- La estrategia de crédito sigue aportando valor de forma consistente. Nuestro fondo ABANCA BONOS CORPORATIVOS, con una rentabilidad del +0,41% en julio, y el ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, con un +0,38%, demuestran la solidez de la cartera de renta fija.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (+0,44% en el mes; +2,01% en el año), Moderada (+1,01% en el mes; +1,85% en el año) y Decidida (+2,18% en el mes; +2,16% en el año).

Movimientos en las carteras

Sin cambios a lo largo del mes.

Evolución año en curso

2025	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2025
Perfil Conservador	0,42%	0,41%	-0,75%	0,58%	0,63%	0,26%	0,44%	-	-	-	-	-	2,01%
Perfil Moderado	0,79%	0,30%	-2,02%	0,04%	1,55%	0,21%	1,01%	-	-	-	-	-	1,85%
Perfil Decidido	1,83%	0,42%	-3,48%	-1,61%	3,07%	-0,11%	2,18%	-	-	-	-	-	2,16%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución histórica



Cartera ABANCA 360 Conservadora

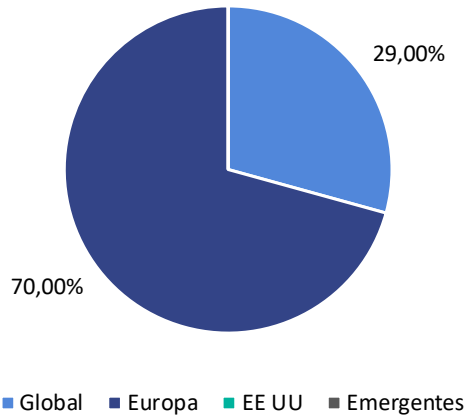
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	94,0%						
ABANCA AHORRO (EUR)	21,5%	Europa	Gobiernos	1,70%	0,06%	0,08%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	12,0%	Europa	Gobiernos	1,50%	-0,05%	0,21%	3,1%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	31,5%	Europa	Crédito IG	2,45%	0,38%	0,30%	0,8%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	5,0%	Europa	Crédito IG	1,41%	0,38%	0,09%	2,8%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	24,0%	Global	Crédito IG	3,02%	0,41%	0,61%	1,9%
Renta Variable	5,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	5,0%	Global	RV Desarrollada	-1,07%	3,98%	0,43%	16,8%
TOTAL	100,0%						

(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)
(**) YTD: Rentabilidad año en curso (clases limpias)

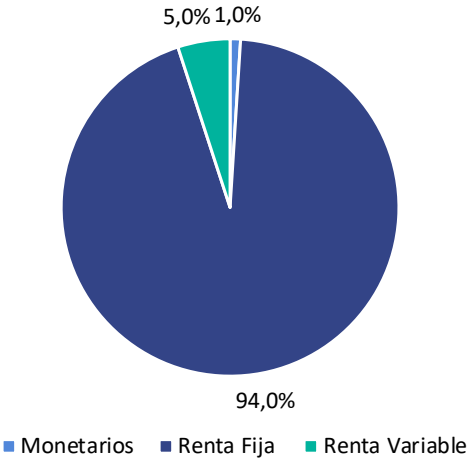
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	2,01%
Volatilidad anualizada histórica	2,2%
% Renta Variable	5,0%
VAR 95% anual histórico	3,7%
Duración Renta Fija	2,6
TIR Renta Fija	3,0%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Cartera ABANCA 360 Moderada

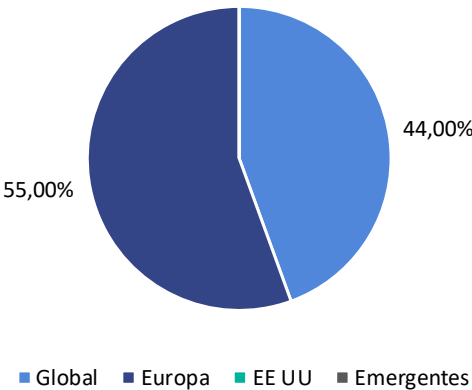
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	79,0%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	22,5%	Europa	Gobiernos	1,50%	-0,05%	-0,21%	3,1%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	25,0%	Europa	Crédito IG	2,45%	0,38%	0,30%	0,8%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	7,5%	Europa	Crédito IG	1,41%	0,38%	0,09%	2,8%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	24,0%	Global	Crédito IG	3,02%	0,41%	0,61%	1,9%
Renta Variable	20,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	17,0%	Global	RV Desarrollada	-1,07%	3,98%	0,43%	16,8%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	3,0%	Global	RV Desarrollada	6,12%	4,33%	-1,75%	13,4%
TOTAL	100,0%						

(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)
(**) YTD: Rentabilidad año en curso (clases limpias)

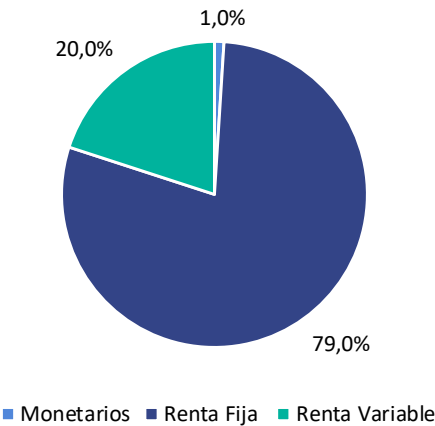
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	1,85%
Volatilidad anualizada histórica	3,6%
% Renta Variable	20,0%
VAR 95% anual histórico	5,8%
Duración Renta Fija	3,2
TIR Renta Fija	3,2%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Cartera ABANCA 360 Decidida

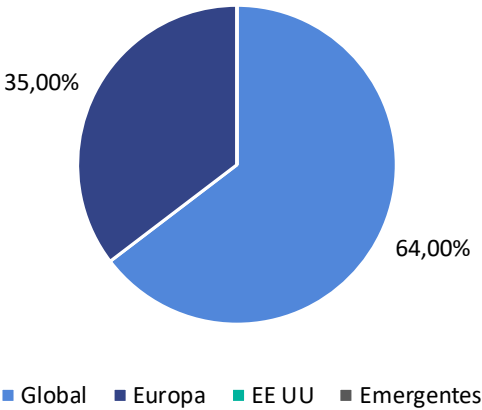
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	49,0%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	14,0%	Europa	Gobiernos	1,50%	-0,05%	-0,21%	3,1%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	16,0%	Europa	Crédito IG	2,45%	0,38%	0,30%	0,8%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	5,0%	Europa	Crédito IG	1,41%	0,38%	0,09%	2,8%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	14,0%	Global	Crédito IG	3,02%	0,41%	0,61%	1,9%
Renta Variable	50,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	30,0%	Global	RV Desarrollada	-1,07%	3,98%	0,43%	16,8%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	20,0%	Global	RV Desarrollada	6,12%	4,33%	-1,75%	13,4%
TOTAL	100,0%						

(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)
(**) YTD: Rentabilidad año en curso (clases limpias)

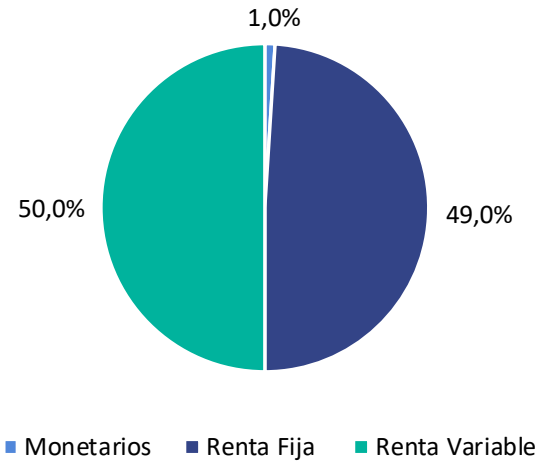
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	2,16%
Volatilidad anualizada histórica	6,9%
% Renta Variable	50,0%
VAR 95% anual histórico	11,3%
Duración Renta Fija	3,2
TIR Renta Fija	3,1%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



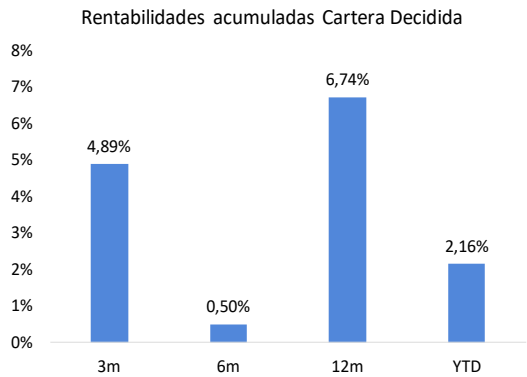
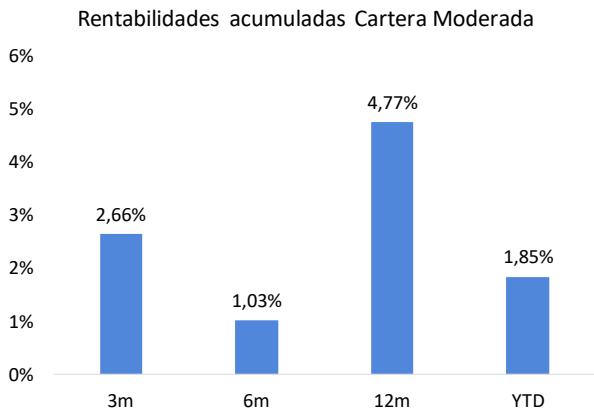
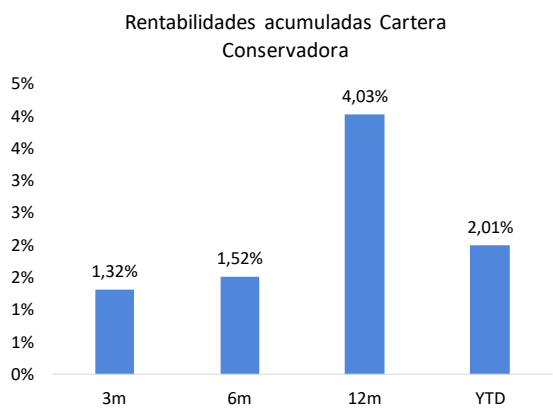
Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

2025	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2025
Perfil Conservador	0,42%	0,41%	-0,75%	0,58%	0,63%	0,26%	0,44%	-	-	-	-	-	2,01%
Perfil Moderado	0,79%	0,30%	-2,02%	0,04%	1,55%	0,21%	1,01%	-	-	-	-	-	1,85%
Perfil Decidido	1,83%	0,42%	-3,48%	-1,61%	3,07%	-0,11%	2,18%	-	-	-	-	-	2,16%

*YTD: Rentabilidad año en curso

2024	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2024
Perfil Conservador	0,11%	-0,35%	0,78%	-0,55%	0,32%	0,58%	1,19%	0,44%	0,93%	-0,20%	1,06%	-0,14%	4,23%
Perfil Moderado	0,50%	0,36%	1,11%	-0,80%	0,64%	0,96%	1,01%	0,37%	1,10%	-0,28%	2,04%	-0,45%	6,73%
Perfil Decidido	1,06%	1,92%	1,79%	-1,41%	1,18%	1,38%	0,77%	0,21%	1,24%	-0,24%	3,60%	-0,79%	11,15%

*YTD: Rentabilidad año en curso



*YTD: Rentabilidad año en curso

Información importante: por favor refiérase al Aviso Legal al final de este documento | Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras | Todas las rentabilidades mostradas en este documento son rentabilidades brutas. Los costes y gastos aplicables a los servicios de inversión y a los instrumentos financieros afectan negativamente a la rentabilidad de la inversión.

Rentabilidades acumuladas Carteras ABANCA 360

Evolución últimos 5 años

	Carteras ABANCA 360					2025 (YTD)	Anualizada 5Y	Anualizada desde inicio
	2020	2021	2022	2023	2024			
Perfil Conservador	N/A	0,26%	-8,19%	6,16%	4,23%	2,01%	0,92%	0,92%
Perfil Moderado	N/A	1,32%	-10,81%	7,83%	6,73%	1,85%	1,39%	1,39%
Perfil Decidido	N/A	4,75%	-12,87%	10,62%	11,15%	2,16%	3,33%	3,33%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución últimos 5 trimestres

	2T2024	3T2024	4T2024	1T2025	2T2025
Perfil Conservador	0,35%	2,58%	0,71%	0,08%	1,48%
Perfil Moderado	0,79%	2,50%	1,30%	-0,95%	1,80%
Perfil Decidido	1,13%	2,23%	2,54%	-1,30%	1,29%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Conservadora

Composición	(1) YTD 2025	2T2025	1T2025	4T2024	3T2024	2024	2023	2022	2021	2020	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA AHORRO (EUR)	1,70%	0,96%	0,68%	0,63%	1,85%	3,51%	-	-	-	-	0,95%	-
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	1,50%	1,68%	-0,13%	0,19%	3,54%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,12%	4,55%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	2,45%	1,27%	0,78%	0,84%	2,08%	4,36%	-	-	-	-	0,84%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	1,41%	1,32%	-0,29%	0,44%	3,34%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	2,79%	4,18%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	3,02%	1,67%	0,91%	0,06%	-	-	-	-	-	-	1,88%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	-1,07%	3,48%	-8,06%	6,22%	1,11%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	16,50%	14,51%

(1) Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Moderada

Composición	(1) YTD 2025	2T2025	1T2025	4T2024	3T2024	2024	2023	2022	2021	2020	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	1,50%	1,68%	-0,13%	0,19%	3,54%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,12%	4,55%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	2,45%	1,27%	0,78%	0,84%	2,08%	4,36%	-	-	-	-	0,84%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	1,41%	1,32%	-0,29%	0,44%	3,34%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	2,79%	4,18%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	3,02%	1,67%	0,91%	0,06%	-	-	-	-	-	-	1,88%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	-1,07%	3,48%	-8,06%	6,22%	1,11%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	16,50%	14,51%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	6,12%	-3,10%	4,97%	1,71%	2,81%	-	-	-	-	-	12,45%	-

(1) Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Decidida

Composición	(1) YTD 2025	2T2025	1T2025	4T2024	3T2024	2024	2023	2022	2021	2020	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	1,50%	1,68%	-0,13%	0,19%	3,54%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,12%	4,55%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	2,45%	1,27%	0,78%	0,84%	2,08%	4,36%	-	-	-	-	0,84%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	1,41%	1,32%	-0,29%	0,44%	3,34%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	2,79%	4,18%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	3,02%	1,67%	0,91%	0,06%	-	-	-	-	-	-	1,88%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	-1,07%	3,48%	-8,06%	6,22%	1,11%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	16,50%	14,51%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	6,12%	-3,10%	4,97%	1,71%	2,81%	-	-	-	-	-	12,45%	-

(1) Rentabilidad clase limpia del año en curso

AVISO LEGAL

Este documento es informativo, se emite con fines publicitarios y ha sido elaborado por ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A. ("ABANCA") sin que tenga la consideración de análisis financiero independiente ni de recomendación personalizada de compra, venta o de adopción de una estrategia de inversión específica. Por tanto, no se está prestando un servicio de asesoramiento en materia de inversión ni tampoco asesoramiento sobre cuestiones legales o fiscales o análisis financiero, ni debe interpretarse como tal. Las inversiones implican riesgos y su valor e ingresos derivados pueden variar según las condiciones del mercado y el régimen fiscal de aplicación, siendo posible que los inversores no recuperen la cantidad total invertida. Las estimaciones y opiniones recogidas en este documento son realizadas en la fecha de su publicación y podrían cambiar sin previo aviso. ABANCA no ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a los resultados obtenidos del uso de la información en este documento. ABANCA no garantiza la exactitud o integridad de la información que se contiene en el presente documento, la cual se manifiesta ha sido basada en servicios operativos y estadísticos u obtenidos de otras fuentes de terceros.

La información financiera contenida en el documento no tiene en cuenta los objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de ninguna persona en particular. Las inversiones discutidas en esta publicación pueden no ser idóneas para todos los clientes. Cualquier inversión deberá ajustarse al perfil de riesgo de cada cliente. En caso de estar interesado en algún producto y/o servicio en particular, por favor, póngase en contacto con ABANCA para obtener la información legal y determinar si el producto y/o servicio está disponible para su distribución y si resulta adecuado para usted. Este documento en ningún caso sustituye la documentación legal del mismo que le recordamos su importancia de revisar. El presente documento no podrá ser reproducido, distribuido ni publicado por ningún receptor del mismo por ningún motivo. En particular, el receptor de este documento en ningún caso utilizará la información contenida en el mismo para la prestación de servicios de inversión en los que la recepción gratuita de este tipo de documentación esté prohibida.

Las inversiones en fondos de inversión implican riesgos y su valor e ingresos derivados pueden variar según las condiciones del mercado y el régimen fiscal de aplicación, siendo posible que los inversores no recuperen la cantidad total invertida. A modo de resumen, los principales riesgos que ha de asumir un inversor en este tipo de instrumentos son los siguientes: de mercado, de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito y de liquidez.

Fuente de los datos: ABANCA, Bloomberg

Fecha informe

31-07-2025

//ABANCA Alpha360

Signatory of:



abanca.com 

Este documento es informativo, sin que tenga la consideración de análisis financiero independiente ni recomendación personalizada de compra, venta o adopción de una estrategia de inversión específica. Ver el Aviso Legal.