



//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
Agosto 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 agosto, la evolución de los mercados financieros estuvo condicionada principalmente por tres factores: las expectativas sobre la política monetaria de la Reserva Federal, las tensiones geopolíticas y comerciales, y la publicación de datos macroeconómicos que mostraron una clara divergencia entre la resiliencia de la economía estadounidense y la debilidad en Europa.

En el frente comercial y geopolítico, el mes comenzó con la noticia de una extensión de 90 días en la tregua comercial entre EE. UU. y China, lo que evitó la implementación de nuevos aranceles sobre el gigante asiático. Sin embargo, la administración estadounidense sí aplicó nuevos gravámenes a otros socios comerciales: la Unión Europea, Japón y Corea del Sur aceptaron aranceles del 15%, mientras que India y Suiza enfrentaron tasas del 50% y 39%, respectivamente. En el caso de India, la tasa final del 50% se alcanzó tras un arancel adicional del 25% sobre los compradores de petróleo ruso. Adicionalmente, surgieron tensiones sobre la independencia de la Reserva Federal tras los intentos del presidente Trump de remover a una de sus gobernadoras. Paralelamente, la incertidumbre política en Europa aumentó después de que el gobierno francés se enfrentara a un voto de confianza ligado a un polémico plan presupuestario, generando preocupación sobre la estabilidad fiscal del país.

La política monetaria fue el centro de atención. El evento clave del mes fue el simposio de Jackson Hole, donde el discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, fue interpretado por los mercados como una señal de que la institución podría iniciar un ciclo de recortes de tipos antes de que la inflación alcance estrictamente su objetivo ante el enfriamiento del mercado laboral americano. Esta percepción se vio matizada por la publicación de las actas de la reunión anterior del FOMC, que revelaron la preocupación de algunos miembros por las presiones inflacionistas. Por su parte, el Banco de Inglaterra tomó una medida concreta al recortar su tasa de referencia en 25 puntos básicos a principios de mes, situándola en el 4,0%.

Los datos macroeconómicos ofrecieron una visión mixta. En Estados Unidos, el PIB del segundo trimestre fue revisado al alza hasta un sólido 3,3%, impulsado por la inversión y el consumo. Sin embargo, el mercado laboral mostró señales de enfriamiento, con una moderación en la creación de empleo, reportando un incremento de las peticiones de desempleo y repunte de una décima de la tasa de desempleo situándose en un 4,2%. y la confianza del consumidor descendió. En la Eurozona el dato final de IPC de julio para la región europea se confirmó en el 2% interanual, en línea con el objetivo del BCE mientras que la inflación en el Reino Unido se aceleró hasta el 3,8%, su nivel más alto en 18 meses.

En cuanto al comportamiento de los activos, la renta variable global registró avances significativos, sobre todo en EE. UU., alcanzando el principal índice americano nuevos máximos históricos. En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se depreció mensualmente frente al euro un 2,37%, con el tipo de cambio en niveles de 1,1686 en el cierre del mes. Los mercados de renta fija reaccionaron positivamente a las expectativas de una política monetaria más laxa, con una caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU., especialmente en los tramos cortos y cierto repunte en curvas europeas, especialmente en los tramos largos. Finalmente, las materias primas tuvieron un comportamiento mixto, con el oro registrando una subida mensual del +4,8% mientras el precio del barril Brent retrocedía un -6% motivado por una posible paz entre Rusia y Ucrania que restaría presiones inflacionistas.

Comentario de los gestores

Dejamos atrás agosto, un mes que ha estado marcado especialmente por las novedades entorno a la Reserva Federal que parece encaminada a retomar los recortes de tipos ante el debilitamiento del mercado laboral estadounidense. En el mes actual ha sido clave nuestra posición sobreponderada en crédito europeo, que sigue comportándose como uno de los activos más estables y rentables para el inversor europeo en lo que llevamos de año.

Como anticipábamos, cerramos el mes con rentabilidad mensual positiva en nuestras tres carteras. Las claves del mes han sido las siguientes:

- La sobreponderación y selección de crédito, destacando especialmente nuestro fondo ABANCA BONOS CORPORATIVOS con una rentabilidad mensual del 0,43%.
- La exposición a factor dividendo, el cual ha generado alpha sobre los mercados de renta variable global. Nuestro fondo ABANCA RV DIVIDENDO ha logrado una rentabilidad mensual del 0,63%.
- Duración neutral entorno a los 3 años en nuestras carteras de renta fija. Nuestra cautela en términos de duración nos ha permitido proteger a las carteras frente al tensionamiento en los tramos largos de las curvas europeas.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (+0,19% en el mes; +2,21% en el año), Moderada (+0,19% en el mes; +2,04% en el año) y Decidida (+0,38% en el mes; +2,55% 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%	0,19%	-	-	-	-	2,21%
Perfil Moderado	0,79%	0,30%	-2,02%	0,04%	1,55%	0,21%	1,01%	0,19%	-	-	-	-	2,04%
Perfil Decidido	1,83%	0,42%	-3,48%	-1,61%	3,07%	-0,11%	2,18%	0,38%	-	-	-	-	2,55%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución histórica



Cartera ABANCA 360 Conservadora

ABANCA Corporación Bancaria S.A. ("la ENTIDAD") NIF: A70302039 - I.R.º M. A. Coruña, T. 3.426, F. 1, H. C-47.803, Insc.1.ª - Dom. Social: 15300. Betanzos, c/ Cantón Claudino Pita, nº 2 - Rº BB 2080 - www.abanca.com

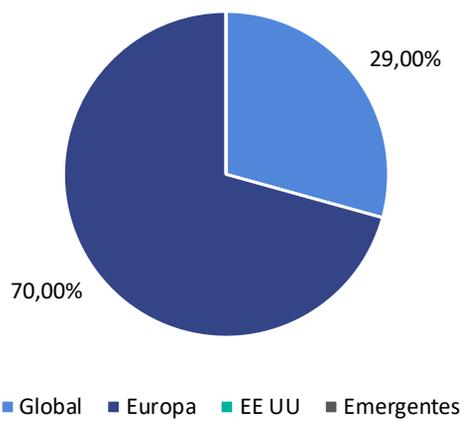
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	94,0%						
ABANCA AHORRO (EUR)	21,5%	Europa	Gobiernos	1,89%	0,19%	0,06%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	12,0%	Europa	Gobiernos	1,60%	0,10%	-0,05%	3,1%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	31,5%	Europa	Crédito IG	2,61%	0,15%	0,38%	0,8%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	5,0%	Europa	Crédito IG	1,32%	-0,08%	0,38%	2,8%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	24,0%	Global	Crédito IG	3,46%	0,43%	0,41%	1,9%
Renta Variable	5,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	5,0%	Global	RV Desarrollada	-1,19%	-0,12%	3,98%	16,2%
TOTAL	100,0%						

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

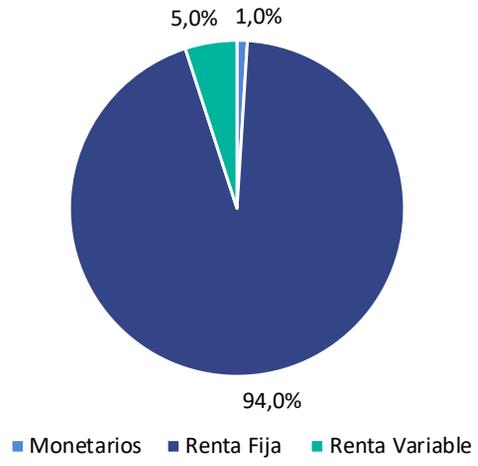
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	2,21%
Volatilidad anualizada histórica	2,2%
% Renta Variable	5,0%
VAR 95% anual histórico	3,6%
Duración Renta Fija	2,6
TIR Renta Fija	3,0%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



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.

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	1,60%	0,10%	-0,05%	3,1%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	25,0%	Europa	Crédito IG	2,61%	0,15%	0,38%	0,8%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	7,5%	Europa	Crédito IG	1,32%	-0,08%	0,38%	2,8%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	24,0%	Global	Crédito IG	3,46%	0,43%	0,41%	1,9%
Renta Variable	20,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	17,0%	Global	RV Desarrollada	-1,19%	-0,12%	3,98%	16,2%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	3,0%	Global	RV Desarrollada	7,77%	1,56%	4,33%	12,4%
TOTAL	100,0%						

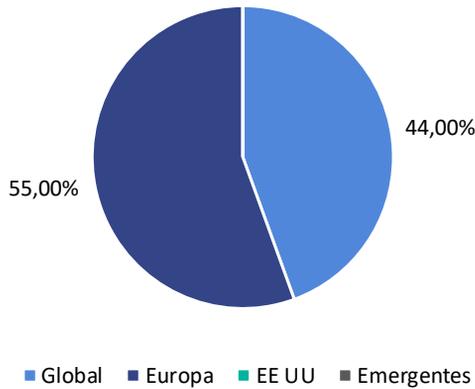
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)

(**) YTD: Rentabilidad año en curso (clases limpias)

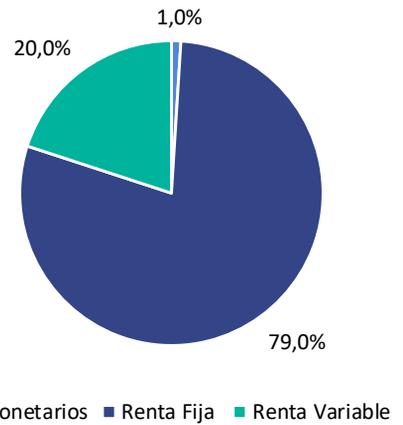
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	2,04%
Volatilidad anualizada histórica	3,5%
% 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

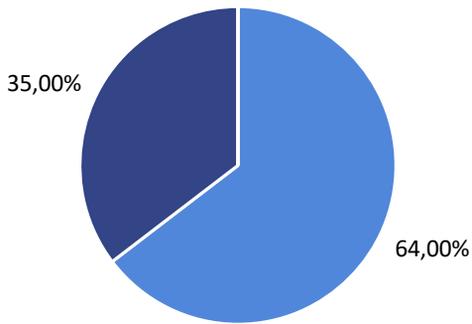
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	49,0%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	14,0%	Europa	Gobiernos	1,60%	0,10%	-0,05%	3,1%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	16,0%	Europa	Crédito IG	2,61%	0,15%	0,38%	0,8%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	5,0%	Europa	Crédito IG	1,32%	-0,08%	0,38%	2,8%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	14,0%	Global	Crédito IG	3,46%	0,43%	0,41%	1,9%
Renta Variable	50,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	30,0%	Global	RV Desarrollada	-1,19%	-0,12%	3,98%	16,2%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	20,0%	Global	RV Desarrollada	7,77%	1,56%	4,33%	12,4%
TOTAL	100,0%						

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

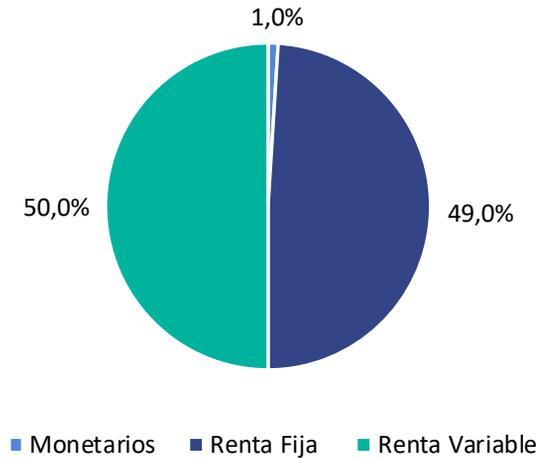
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	2,55%
Volatilidad anualizada histórica	6,8%
% Renta Variable	50,0%
VAR 95% anual histórico	11,3%
Duración Renta Fija	3,2
TIR Renta Fija	3,2%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

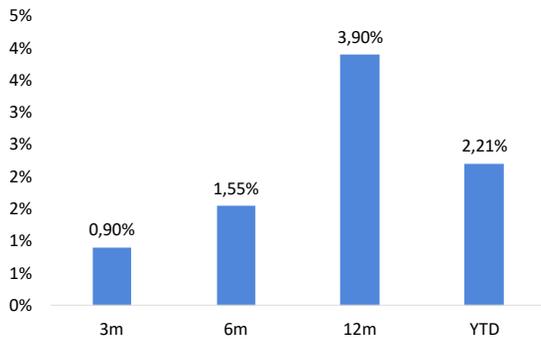
2025	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2025
Perfil Conservador	0,42%	0,41%	-0,75%	0,58%	0,63%	0,26%	0,44%	0,19%	-	-	-	-	2,21%
Perfil Moderado	0,79%	0,30%	-2,02%	0,04%	1,55%	0,21%	1,01%	0,19%	-	-	-	-	2,04%
Perfil Decidido	1,83%	0,42%	-3,48%	-1,61%	3,07%	-0,11%	2,18%	0,38%	-	-	-	-	2,55%

*YTD: Rentabilidad año en curso

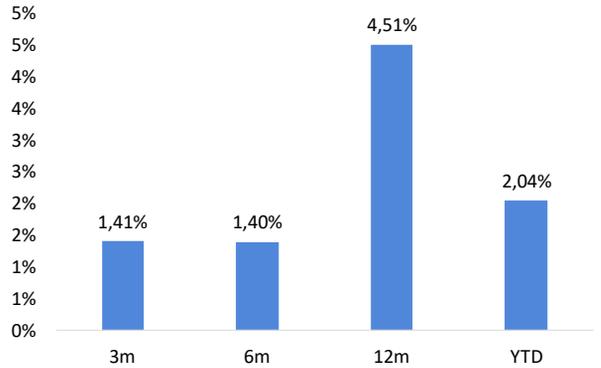
2024	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2024
Perfil Conservador	0,11%	-0,35%	0,78%	-0,55%	0,32%	0,58%	1,19%	0,44%	0,93%	-0,20%	1,06%	-0,14%	4,23%
Perfil Moderado	0,50%	0,36%	1,11%	-0,80%	0,64%	0,96%	1,01%	0,37%	1,10%	-0,28%	2,04%	-0,45%	6,73%
Perfil Decidido	1,06%	1,92%	1,79%	-1,41%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

*YTD: Rentabilidad año en curso

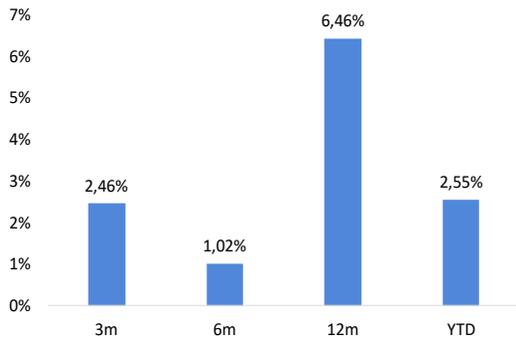
Rentabilidades acumuladas Cartera Conservadora



Rentabilidades acumuladas Cartera Moderada



Rentabilidades acumuladas Cartera Decidida



*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%	2,21%	0,95%	0,95%
Perfil Moderado	N/A	1,32%	-10,81%	7,83%	6,73%	2,04%	1,41%	1,41%
Perfil Decidido	N/A	4,75%	-12,87%	10,62%	11,15%	2,55%	3,36%	3,36%

*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)	1,89%	0,96%	0,68%	0,63%	1,85%	3,51%	-	-	-	-	0,95%	-
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	1,60%	1,68%	-0,13%	0,19%	3,54%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,08%	4,43%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	2,61%	1,27%	0,78%	0,84%	2,08%	4,36%	-	-	-	-	0,83%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	1,32%	1,32%	-0,29%	0,44%	3,34%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	2,78%	4,08%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	3,46%	1,67%	0,91%	0,06%	-	-	-	-	-	-	1,92%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	-1,19%	3,48%	-8,06%	6,22%	1,11%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	16,12%	14,23%

⁽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)	1,60%	1,68%	-0,13%	0,19%	3,54%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,08%	4,43%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	2,61%	1,27%	0,78%	0,84%	2,08%	4,36%	-	-	-	-	0,83%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	1,32%	1,32%	-0,29%	0,44%	3,34%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	2,78%	4,08%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	3,46%	1,67%	0,91%	0,06%	-	-	-	-	-	-	1,92%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	-1,19%	3,48%	-8,06%	6,22%	1,11%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	16,12%	14,23%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	7,77%	-3,10%	4,97%	1,71%	2,81%	-	-	-	-	-	12,37%	-

⁽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)	1,60%	1,68%	-0,13%	0,19%	3,54%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,08%	4,43%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	2,61%	1,27%	0,78%	0,84%	2,08%	4,36%	-	-	-	-	0,83%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	1,32%	1,32%	-0,29%	0,44%	3,34%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	2,78%	4,08%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	3,46%	1,67%	0,91%	0,06%	-	-	-	-	-	-	1,92%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	-1,19%	3,48%	-8,06%	6,22%	1,11%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	16,12%	14,23%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	7,77%	-3,10%	4,97%	1,71%	2,81%	-	-	-	-	-	12,37%	-

⁽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

29-08-2025

//ABANCA Alpha360

Signatory of:



[abanca.com](https://www.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.