

//A B A N C A



Newsletter Carteras Alpha Responsable

Asignación Global de Activos
Gestión de Carteras y Asesoramiento Inversiones
Julio 2024

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

El mes de julio ha estado marcado por la volatilidad y los cambios significativos en los mercados financieros, impulsados por factores políticos, económicos y empresariales. A inicios de este mes, la bolsa americana continuaba alcanzando máximos, impulsada al alza por las grandes empresas del sector tecnológico, sin embargo, durante el periodo, se vio una rotación del mercado hacia sectores más rezagados y empresas de menor capitalización. La temporada de resultados empresariales era el foco de los mercados. Las grandes tecnológicas generaban preocupación porque el impulso del mercado alcista por la I.A. podría estar sobrevalorado. Además, en Europa, el sector del lujo cayó en bolsa, liderado por LVMH, tras la publicación de sus resultados. Un atentado contra el expresidente Donald Trump fue un suceso que, paradójicamente, ha fortalecido sus posibilidades de ser reelegido, y causó movimiento en los mercados por el llamado "Trump Trade", que los impulsó al alza. Posteriormente, el hasta ahora presidente de EE. UU., Joe Biden, se retiró de su carrera presidencial, dejando como candidata a Kamala Harris, lo que también generó volatilidad en mercado y una nueva serie incertidumbres políticas, que también estuvieron presentes en Europa tras los resultados de las elecciones en Francia.

En cuanto a política monetaria, la Reserva Federal mantenía los tipos sin cambios, pero apuntaba a septiembre para iniciar el proceso de recorte de tipos, siempre que la macro continúe apoyando. La reunión del BCE concluyó como se esperaba, sin implementar nuevos cambios, tras el recorte de 25 pbs del pasado mes de junio, pero Christine Lagarde, señaló la posibilidad de un nuevo recorte en la reunión de septiembre. En Asia, el Banco de Japón sorprendía decidiendo subir los tipos de interés hasta el 0,25%, desde su horquilla previa del 0% al 0.1%. El Banco Central de China también decidió implementar cambios en sus tipos de repo y el tipo de préstamos a 1 y 5 años en 10 pb.

Los datos macroeconómicos de este mes de julio en Estados Unidos, reflejaban la continuidad de una cierta desaceleración en el mercado laboral, ya que la tasa de desempleo subió por tercer mes consecutivo, alcanzando el 4,1%. Sin embargo, el dato de IPC mejoraba, y caía al 3% desde el 3,3% del mes previo, apoyando el escenario de un enfriamiento económico controlado. Asimismo, el crecimiento económico del segundo trimestre sorprendió positivamente, con el PIB creciendo un 2,8%, frente al 2% esperado. Estos datos optimistas, aumentan las expectativas de una normalización de los tipos. En Europa, continúa la debilidad en el sector manufacturero arrastrado por Alemania, mientras que el sector servicios continúa apoyando en zona de expansión, aunque moderando su impulso. Sin embargo, el PIB de la eurozona crecía un 0,3% en el segundo trimestre, superando las previsiones, al igual que el IPC de junio, que volvió a descender un 0,1% hasta el 2,5%, después del repunte de mayo. En China los datos eran decepcionantes, con el PIB del segundo trimestre avanzando un 4,7%, por debajo del previsto 5,1%, lo que reflejaba un enfriamiento de la actividad económica.

En cuanto a la renta fija, buen tono en las curvas de deuda pública, con descenso de los rendimientos, apoyados en futuros recortes de tipos por parte de los Bancos Centrales, mientras que los mercados de renta variable reflejaban ese cambio de sentimiento de los inversores hacia los sectores hasta ahora más penalizados. En cuanto a divisas, el yen se recuperaba desde los mínimos de 38 años registrados a principios de este mes de julio, con el euro apreciándose frente al dólar hasta el 1.083.

Comentario de los gestores

El segundo semestre de 2024 comienza con una constatación cada vez mayor de la normalización de la economía estadounidense, que mantiene la senda desinflacionaria a la par que refleja cierta desaceleración de la actividad económica y un cierto enfriamiento de su mercado laboral. Este devenir era predecible si tenemos en cuenta el contexto de tipos de interés en niveles restrictivos para la actividad económica en el cual se ha movido la economía estadounidense durante el último año. Nuestro posicionamiento cauto, preparado para afrontar los retos que un contexto como este conlleva, nos permite iniciar este segundo semestre con rentabilidades positivas apoyadas en gran medida en activos de calidad de renta fija que ofrecen el mejor binomio rentabilidad-riesgo de la última década.

Durante este mes de julio la parte más defensiva de nuestras carteras, reflejada por la deuda de gobiernos de calidad, ha sido la principal contribuidora de rentabilidad capitalizando los movimientos a la baja en las curvas soberanas. Asimismo, el crédito de alta calidad acompañó a la deuda de gobiernos capitalizando dicha bajada de tipos de interés. La renta variable global cerró en plano el mes, reflejando el giro del mercado hacia activos de menor riesgo. Nuestra exposición a renta variable emergente fue la única detractora de rentabilidad en el periodo.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (+1,12% en el mes; +2,33% en el año), Moderada (+0,97% en el mes; +3,80% en el año) y Decidida (+0,63% en el mes; +6,60% en el año).

Movimientos en las carteras

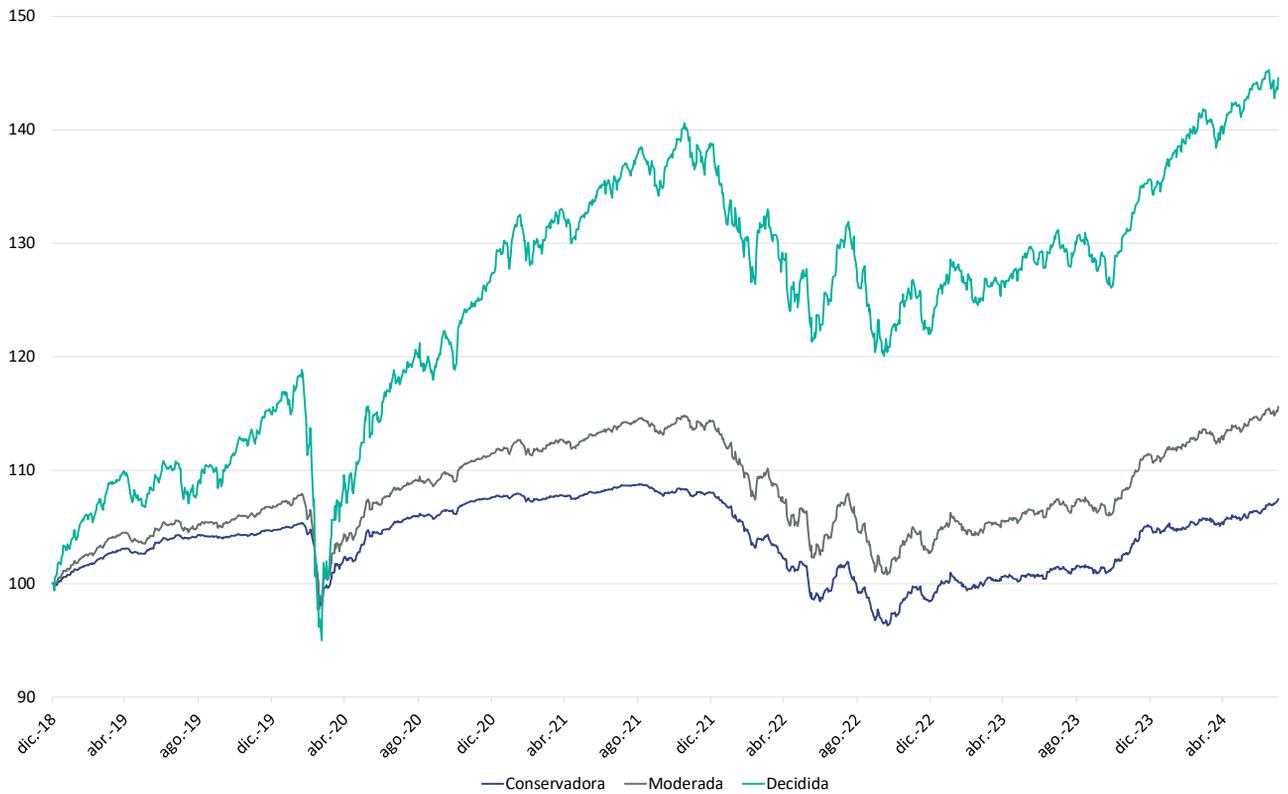
Durante este mes de julio hemos aprovechado el giro de los mercados de renta variable hacia los segmentos más olvidados de la renta variable para realizar pequeñas compras de un 1% de renta variable en los perfiles moderado y decidido. Dicha construcción de renta variable la hemos realizado mediante pequeñas compañías estadounidenses (a través del fondo T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES). Se trata de uno de esos segmentos de compañías olvidadas por el mercado durante los últimos dos años, lo que nos permite encontrar oportunidades atractivas por valoración y que se verán favorecidas en un entorno de tipos de interés a la baja dada la mayor sensibilidad de estas compañías a los mismos. Asimismo, en el perfil decidido hemos rotado la exposición que teníamos a compañías europeas de corte Quality (mediante el fondo DPAM EUROPE SUSTAINABLE) para dar entrada a un fondo global de corte Value con exposición a segmentos de mercado más cíclicos, con valoraciones atractivas y que también se verán favorecidas en el mencionado entorno de tipos a la baja (hablamos del fondo MFS CONTRARIAN VALUE).

Evolución año en curso

| 2024 | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | YTD 2024 |
|--------------------------------|-------|---------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|------------|---------|-----------|-----------|--------------|
| Alpha Responsable Conservadora | 0,22% | -0,32% | 0,79% | -0,48% | 0,40% | 0,58% | 1,12% | - | - | - | - | - | 2,33% |
| Alpha Responsable Moderada | 0,47% | 0,35% | 1,16% | -0,77% | 0,65% | 0,91% | 0,97% | - | - | - | - | - | 3,80% |
| Alpha Responsable Decidida | 0,85% | 1,74% | 1,87% | -1,46% | 1,21% | 1,61% | 0,63% | - | - | - | - | - | 6,60% |

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución histórica



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.1ª - Dom. Social: 15300. Betanzos, c/ Cantón Claudino Pita, nº 2 - Rº BB 2080 - www.abanca.com

44019-05A E1214

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.

Alpha Responsable Conservadora

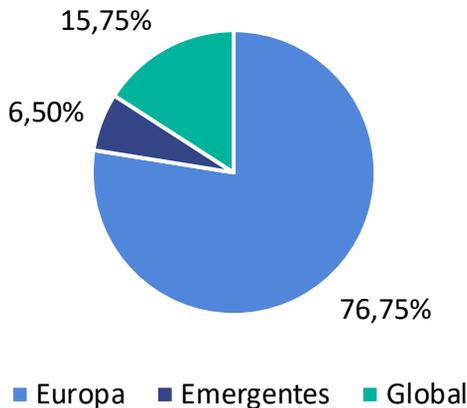
| Composición | % | Zona Geográfica | Tipología de activo | YTD (**) | MTD (*) | Rtdad mes anterior | Volatilidad 1 año |
|--|----------------|-----------------|---------------------|----------|---------|--------------------|-------------------|
| Monetario | 6,50% | | | | | | |
| Saldo en Cuenta Corriente | 1,00% | - | Monetario | - | - | - | - |
| GROUPAMA EMPRESAS | 5,50% | Global | Monetario | 2,39% | 0,32% | 0,30% | 0,16% |
| Renta Fija | 90,25% | | | | | | |
| JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND | 7,75% | Europa | Gobiernos | 1,33% | 0,86% | 0,34% | 1,11% |
| ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS | 22,00% | Europa | Gobiernos | 0,27% | 1,83% | 0,60% | 4,47% |
| FIDELITY GLOBAL INFLATION-LINKED BOND | 7,50% | Global | Gobiernos | 0,56% | 1,29% | 0,32% | 4,87% |
| TIKEHAU SHORT DURATION | 16,00% | Europa | Crédito IG | 2,92% | 0,62% | 0,41% | 0,68% |
| NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM | 10,00% | Europa | Crédito IG | 4,11% | 0,93% | 0,52% | 1,00% |
| EVLI SHORT CORPORATE BOND | 7,00% | Europa | Crédito IG | 2,98% | 1,04% | 0,68% | 1,35% |
| ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 | 10,00% | Europa | Crédito IG | 1,30% | 1,71% | 0,65% | 3,82% |
| ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME | 4,00% | Europa | Crédito HY | 4,24% | 1,07% | 0,45% | 1,53% |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT | 6,00% | Emergentes | Deuda Emergente | 4,17% | 1,20% | 0,37% | 2,18% |
| Renta Variable | 3,25% | | | | | | |
| ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 | 2,75% | Global | RV Desarrollada | 14,99% | 0,01% | 3,69% | 10,42% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENS | 0,50% | Emergentes | RV Emergente | 2,82% | -2,82% | 0,93% | 14,01% |
| TOTAL | 100,00% | | | | | | |

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

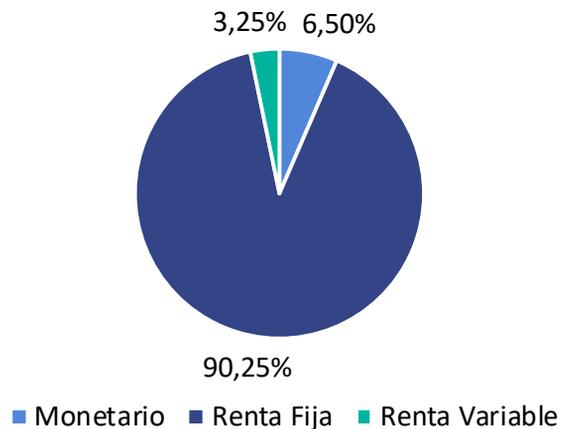
Ratios Rentabilidad-Riesgo

| | |
|----------------------------------|-------|
| Rentabilidad YTD | 2,33% |
| Volatilidad anualizada histórica | 2,49% |
| % Renta Variable | 3,25% |
| VAR 95% anual histórico | 4,10% |
| Duración Cartera | 2,87 |
| TIR Cartera (a vencimiento) | 3,88% |

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Alpha Responsable Moderada

| Composición | % | Zona Geográfica | Tipología de activo | YTD (**) | MTD (*) | Rtdad mes anterior | Volatilidad 1 año |
|--|----------------|-----------------|---------------------|----------|---------|--------------------|-------------------|
| Monetario | 3,50% | | | | | | |
| Saldo en Cuenta Corriente | 1,00% | - | Monetario | - | - | - | - |
| GROUPAMA ENTREPRISES | 2,50% | Global | Monetario | 2,39% | 0,32% | 0,30% | 0,16% |
| Renta Fija | 79,00% | | | | | | |
| JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND | 7,00% | Europa | Gobiernos | 1,33% | 0,86% | 0,34% | 1,11% |
| ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS | 20,00% | Europa | Gobiernos | 0,27% | 1,83% | 0,60% | 4,47% |
| FIDELITY GLOBAL INFLATION-LINKED BOND | 4,00% | Global | Gobiernos | 0,56% | 1,29% | 0,32% | 4,87% |
| TIKHAU SHORT DURATION | 12,50% | Europa | Crédito IG | 2,92% | 0,62% | 0,41% | 0,68% |
| NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM | 10,00% | Europa | Crédito IG | 4,11% | 0,93% | 0,52% | 1,00% |
| EVLI SHORT CORPORATE BOND | 3,00% | Europa | Crédito IG | 2,98% | 1,04% | 0,63% | 1,35% |
| ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 | 10,00% | Europa | Crédito IG | 1,30% | 1,71% | 0,63% | 3,82% |
| ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME | 5,00% | Europa | Crédito HY | 4,24% | 1,07% | 0,45% | 1,53% |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT | 7,50% | Emergentes | Deuda Emergente | 4,17% | 1,20% | 0,37% | 2,18% |
| Renta Variable | 17,50% | | | | | | |
| ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 | 11,25% | Global | RV Desarrollada | 14,99% | 0,01% | 3,69% | 10,42% |
| CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES | 1,00% | Global | RV Desarrollada | 13,94% | 0,65% | 3,66% | 10,86% |
| JPM GLOBAL DIVIDEND | 1,00% | Global | RV Desarrollada | 11,63% | -0,01% | 3,96% | 8,26% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS | 2,50% | Emergentes | RV Emergente | 2,82% | 2,64% | 0,30% | 14,01% |
| T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES | 1,00% | EEUU | RV Desarrollada | 8,96% | 4,29% | 0,81% | 13,30% |
| DNCA ARCHER MID CAP EUROPE | 0,75% | Europa | RV Desarrollada | 8,24% | 3,16% | 4,42% | 10,66% |
| TOTAL | 100,00% | | | | | | |

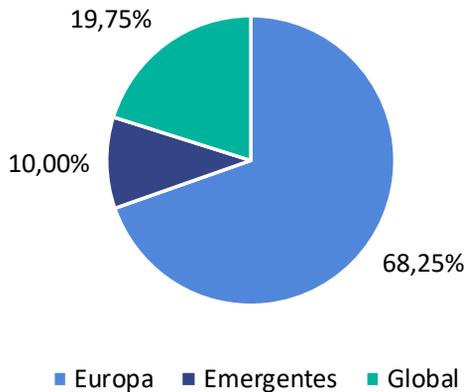
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)

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

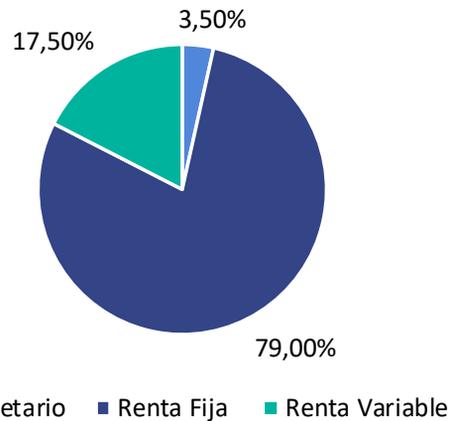
Ratios Rentabilidad-Riesgo

| | |
|----------------------------------|--------|
| Rentabilidad YTD | 3,80% |
| Volatilidad anualizada histórica | 3,49% |
| % Renta Variable | 17,50% |
| VAR 95% anual histórico | 5,74% |
| Duración Cartera | 2,51 |
| TIR Cartera (a vencimiento) | 3,33% |

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Alpha Responsable Decidida

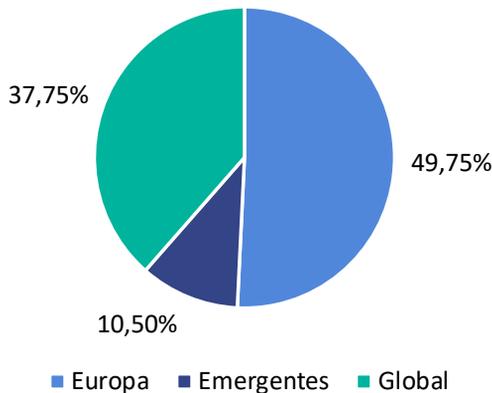
| Composición | % | Zona Geográfica | Tipología de activo | YTD (**) | MTD (*) | Rtdad mes anterior | Volatilidad 1 año |
|--|----------------|-----------------|---------------------|----------|---------|--------------------|-------------------|
| Monetario | 1,50% | | | | | | |
| Saldo en Cuenta Corriente | 1,00% | - | Monetario | - | - | - | - |
| GROUPAMA ENTREPRISES | 0,50% | Global | Monetario | 2,39% | 0,32% | 0,30% | 0,16% |
| Renta Fija | 51,00% | | | | | | |
| JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND | 4,75% | Europa | Gobiernos | 1,33% | 0,86% | 0,34% | 1,11% |
| ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS | 17,50% | Europa | Gobiernos | 0,27% | 1,83% | 0,60% | 4,47% |
| TIKEHAU SHORT DURATION | 13,00% | Europa | Crédito IG | 2,92% | 0,62% | 0,41% | 0,68% |
| EVLI SHORT CORPORATE BOND | 5,00% | Europa | Crédito IG | 2,98% | 1,04% | 0,68% | 1,35% |
| ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 | 5,00% | Europa | Crédito IG | 1,30% | 1,71% | 0,65% | 3,82% |
| ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME | 2,00% | Europa | Crédito HY | 4,24% | 1,07% | 0,45% | 1,53% |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT | 3,75% | Emergentes | Deuda Emergente | 4,17% | 1,20% | 0,37% | 2,18% |
| Renta Variable | 47,50% | | | | | | |
| ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 | 26,25% | Global | RV Desarrollada | 14,99% | 0,01% | 3,69% | 10,42% |
| CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES | 4,25% | Global | RV Desarrollada | 13,94% | 0,65% | 3,66% | 10,86% |
| JPM GLOBAL DIVIDEND | 4,25% | Global | RV Desarrollada | 11,63% | -0,01% | 3,96% | 8,26% |
| MFS CONTRARIAN VALUE | 2,50% | Global | RV Desarrollada | 11,28% | 3,09% | -5,11% | 9,87% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS | 6,75% | Emergentes | RV Emergente | 2,82% | 2,64% | 0,93% | 14,01% |
| T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES | 1,00% | EEUU | RV Desarrollada | 8,96% | 4,29% | 0,81% | 13,30% |
| DNCA ARCHER MID CAP EUROPE | 2,50% | Europa | RV Desarrollada | 8,24% | 3,16% | -4,12% | 10,66% |
| TOTAL | 100,00% | | | | | | |

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

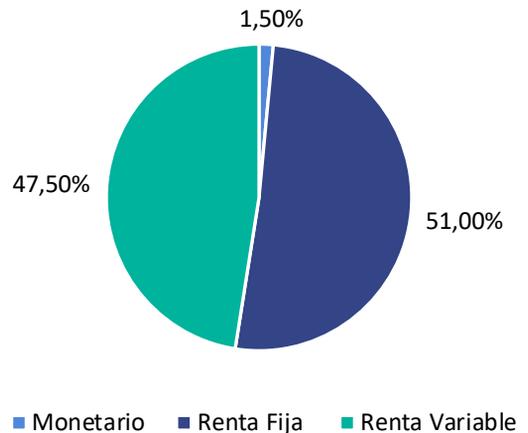
Ratios Rentabilidad-Riesgo

| | |
|----------------------------------|--------|
| Rentabilidad YTD | 6,60% |
| Volatilidad anualizada histórica | 7,88% |
| % Renta Variable | 47,50% |
| VAR 95% anual histórico | 12,96% |
| Duración Cartera | 1,61 |
| TIR Cartera (a vencimiento) | 2,02% |

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

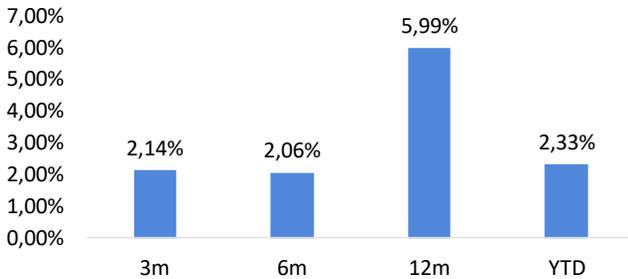
| 2024 | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | YTD 2024 |
|--------------------------------|-------|---------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|------------|---------|-----------|-----------|--------------|
| Alpha Responsable Conservadora | 0,22% | -0,32% | 0,79% | -0,48% | 0,40% | 0,58% | 1,12% | - | - | - | - | - | 2,33% |
| Alpha Responsable Moderada | 0,47% | 0,35% | 1,16% | -0,77% | 0,65% | 0,91% | 0,97% | - | - | - | - | - | 3,80% |
| Alpha Responsable Decidida | 0,85% | 1,74% | 1,87% | -1,46% | 1,21% | 1,61% | 0,63% | - | - | - | - | - | 6,60% |

*YTD: Rentabilidad año en curso

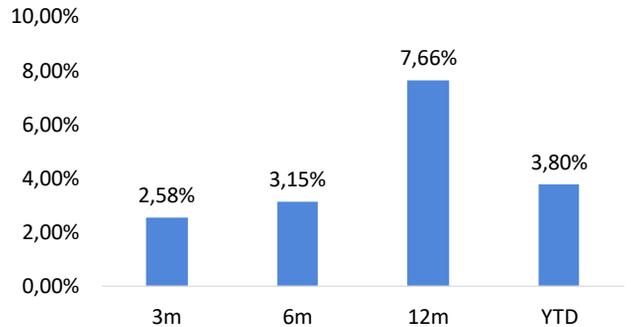
| 2023 | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | YTD 2023 |
|--------------------------------|-------|---------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|------------|---------|-----------|-----------|---------------|
| Alpha Responsable Conservadora | 1,77% | -0,56% | 0,58% | 0,42% | 0,04% | 0,04% | 0,80% | 0,09% | -0,35% | 0,24% | 1,70% | 1,76% | 6,71% |
| Alpha Responsable Moderada | 2,47% | -0,65% | 0,66% | 0,28% | 0,34% | 0,45% | 1,04% | -0,08% | -0,63% | -0,29% | 2,44% | 2,16% | 8,43% |
| Alpha Responsable Decidida | 3,99% | -0,51% | 0,46% | -0,17% | 0,77% | 1,20% | 1,53% | -0,65% | -1,23% | -1,50% | 4,09% | 2,78% | 11,09% |

*YTD: Rentabilidad año en curso

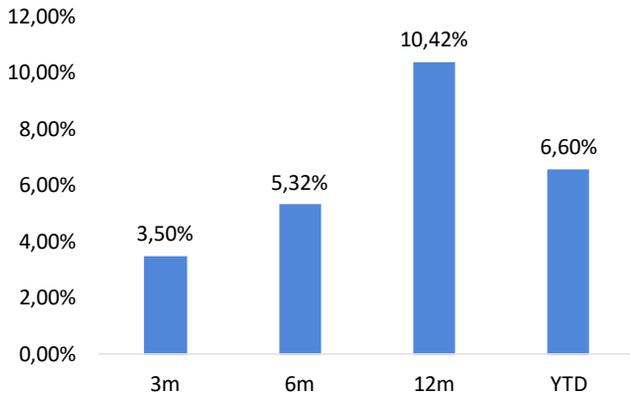
Rentabilidades acumuladas cartera conservadora



Rentabilidades acumuladas cartera moderada



Rentabilidades acumuladas cartera decidida



*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución últimos 5 años

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 (YTD) | Desde inicio | Anualizada 5Y |
|---------------------------------------|--------|--------|-------|---------|--------|------------|--------------|---------------|
| Alpha Responsable Conservadora | 4,62% | 2,84% | 0,39% | -8,88% | 6,71% | 2,33% | 7,47% | 0,62% |
| Alpha Responsable Moderada | 6,66% | 4,51% | 2,54% | -10,15% | 8,43% | 3,80% | 15,59% | 1,86% |
| Alpha Responsable Decidida | 14,91% | 10,82% | 8,88% | -11,96% | 11,09% | 6,60% | 44,55% | 5,59% |

*YTD: Rentabilidad año en curso

**Anualizada: Rentabilidad anualizada de las carteras anualizada para últimos 5 años.

Evolución últimos 5 trimestres

| | 2T2023 | 3T2023 | 4T2023 | 1T2024 | 2T2024 |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Alpha Responsable Conservadora | 0,50% | 0,54% | 3,75% | 0,69% | 0,50% |
| Alpha Responsable Moderada | 1,07% | 0,32% | 4,35% | 2,00% | 0,79% |
| Alpha Responsable Decidida | 1,80% | -0,36% | 5,37% | 4,52% | 1,34% |

*YTD: Rentabilidad año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Conservadora

| Composición | YTD 2024 | 2T2024 | 1T2024 | 4T2023 | 3T2023 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Volat. 1 años | Volat. 3 años |
|--|----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------------|---------------|
| Monetario | | | | | | | | | | | | |
| Saldo en Cuenta Corriente | | | | | | | | | | | | |
| GROUPAMA ENTREPRISES | 2,39% | 1,04% | 1,01% | 0,98% | 0,93% | 3,33% | 0,05% | -0,50% | -0,28% | -0,27% | 0,16% | 0,21% |
| Renta Fija | | | | | | | | | | | | |
| JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BON | 1,33% | 0,48% | 0,00% | 2,37% | 0,54% | 3,36% | -3,95% | -0,57% | -0,04% | 0,30% | 1,12% | 1,69% |
| ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS | 0,27% | -0,73% | -0,80% | 6,41% | -0,55% | 7,70% | -14,37% | - | - | - | 4,48% | 5,13% |
| FIDELITY GLOBAL INFLANTION-LINKED BOND | 0,56% | 0,24% | -0,96% | 4,00% | -1,32% | 3,14% | -7,78% | 4,55% | 2,96% | 3,48% | 4,87% | 5,09% |
| TIKEHAU SHORT DURATION | 2,92% | 1,20% | 1,07% | 2,06% | 1,36% | 5,60% | -2,77% | 0,43% | - | - | 0,70% | 1,45% |
| NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM | 4,11% | 1,10% | 2,02% | 2,92% | 1,75% | 6,72% | -5,59% | 1,04% | 2,50% | 1,65% | 1,01% | 2,28% |
| EVLI SHORT CORPORATE BOND | 2,98% | 1,08% | 0,83% | 3,29% | 1,17% | 7,66% | -6,12% | 1,08% | 0,71% | 3,64% | 1,38% | 2,27% |
| ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 | 1,30% | -0,27% | -0,13% | 5,66% | -0,38% | 6,83% | -14,41% | - | - | - | 3,82% | 4,85% |
| ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME | 4,24% | 1,56% | 1,54% | 4,53% | 1,91% | 11,82% | -6,19% | 3,42% | 1,69% | 6,04% | 1,60% | 3,56% |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT | 4,17% | 0,65% | 2,27% | 3,83% | 0,59% | 5,81% | -9,02% | -0,90% | 2,41% | 4,24% | 2,16% | 3,31% |
| Renta Variable | | | | | | | | | | | | |
| ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 | 14,99% | 3,24% | 11,37% | 7,30% | -0,46% | 21,00% | -15,51% | - | - | - | 10,97% | 13,28% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS | 2,82% | 0,17% | 5,43% | 2,53% | 3,00% | 9,79% | -14,35% | -10,29% | 44,91% | 25,53% | 14,99% | 17,10% |

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Moderada

| Composición | YTD 2024 | 2T2024 | 1T2024 | 4T2023 | 3T2023 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Volat. 1 años | Volat. 3 años |
|--|----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------------|---------------|
| Monetario | | | | | | | | | | | | |
| Saldo en Cuenta Corriente | | | | | | | | | | | | |
| GROUPAMA ENTREPRISES | 2,39% | 1,04% | 1,01% | 0,98% | 0,93% | 3,33% | 0,05% | -0,50% | -0,28% | -0,27% | 0,16% | 0,21% |
| Renta Fija | | | | | | | | | | | | |
| JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BON | 1,33% | 0,48% | 0,00% | 2,37% | 0,54% | 3,36% | -3,95% | -0,57% | -0,04% | 0,30% | 1,12% | 1,69% |
| ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS | 0,27% | -0,73% | -0,80% | 6,41% | -0,55% | 7,70% | -14,37% | - | - | - | 4,48% | 5,13% |
| FIDELITY GLOBAL INFLANTION-LINKED BOND | 0,56% | 0,24% | -0,96% | 4,00% | -1,32% | 3,14% | -7,78% | 4,55% | 2,96% | 3,48% | 4,87% | 5,09% |
| TIKEHAU SHORT DURATION | 2,92% | 1,20% | 1,07% | 2,06% | 1,36% | 5,60% | -2,77% | 0,43% | - | - | 0,70% | 1,45% |
| NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM | 4,11% | 1,10% | 2,02% | 2,92% | 1,75% | 6,72% | -5,59% | 1,04% | 2,50% | 1,65% | 1,01% | 2,28% |
| EVLI SHORT CORPORATE BOND | 2,98% | 1,08% | 0,83% | 3,29% | 1,17% | 7,66% | -6,12% | 1,08% | 0,71% | 3,64% | 1,38% | 2,27% |
| ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 | 1,30% | -0,27% | -0,13% | 5,66% | -0,38% | 6,83% | -14,41% | - | - | - | 3,82% | 4,85% |
| ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME | 4,24% | 1,56% | 1,54% | 4,53% | 1,91% | 11,82% | -6,19% | 3,42% | 1,69% | 6,04% | 1,60% | 3,56% |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT | 4,17% | 0,65% | 2,27% | 3,83% | 0,59% | 5,81% | -9,02% | -0,90% | 2,41% | 4,24% | 2,16% | 3,31% |
| Renta Variable | | | | | | | | | | | | |
| ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 | 14,99% | 3,24% | 11,37% | 7,30% | -0,46% | 21,00% | -15,51% | - | - | - | 10,97% | 13,28% |
| CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES | 13,94% | 3,80% | 10,48% | 6,59% | -1,50% | 20,35% | -21,41% | 26,05% | 22,17% | 32,41% | 11,86% | 13,01% |
| JPM GLOBAL DIVIDEND | 11,63% | 2,98% | 8,41% | 4,79% | -0,24% | 11,64% | -2,66% | 33,17% | 4,98% | 7,68% | 9,69% | 10,36% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS | 2,82% | 0,17% | 5,43% | 2,53% | 3,00% | 9,79% | -14,35% | -10,29% | 44,91% | 25,53% | 14,99% | 17,10% |
| T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES | 8,96% | -3,36% | 8,12% | 8,28% | - | - | - | - | - | - | 15,46% | - |
| DNCA ARCHER MID CAP EUROPE | 8,24% | -2,09% | 7,16% | 9,56% | -2,53% | 13,77% | -17,48% | 26,85% | 21,10% | 32,47% | 11,34% | 13,25% |

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Decidida

| Composición | YTD 2024 | 2T2024 | 1T2024 | 4T2023 | 3T2023 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Volat. 1 años | Volat. 3 años |
|--|----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------------|---------------|
| Monetario | | | | | | | | | | | | |
| Saldo en Cuenta Corriente | | | | | | | | | | | | |
| GROUPAMA ENTREPRISES | 2,39% | 1,04% | 1,01% | 0,98% | 0,93% | 3,33% | 0,05% | -0,50% | -0,28% | -0,27% | 0,16% | 0,21% |
| Renta Fija | | | | | | | | | | | | |
| JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BON | 1,33% | 0,48% | 0,00% | 2,37% | 0,54% | 3,36% | -3,95% | -0,57% | -0,04% | 0,30% | 1,12% | 1,69% |
| ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS | 0,27% | -0,73% | -0,80% | 6,41% | -0,55% | 7,70% | -14,37% | - | - | - | 4,48% | 5,13% |
| TIKEHAU SHORT DURATION | 2,92% | 1,20% | 1,07% | 2,06% | 1,36% | 5,60% | -2,77% | 0,43% | - | - | 0,70% | 1,45% |
| EVLI SHORT CORPORATE BOND | 2,98% | 1,08% | 0,83% | 3,29% | 1,17% | 7,66% | -6,12% | 1,08% | 0,71% | 3,64% | 1,38% | 2,27% |
| ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 | 1,30% | -0,27% | -0,13% | 5,66% | -0,38% | 6,83% | -14,41% | - | - | - | 3,82% | 4,85% |
| ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME | 4,24% | 1,56% | 1,54% | 4,53% | 1,91% | 11,82% | -6,19% | 3,42% | 1,69% | 6,04% | 1,60% | 3,56% |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT | 4,17% | 0,65% | 2,27% | 3,83% | 0,59% | 5,81% | -9,02% | -0,90% | 2,41% | 4,24% | 2,16% | 3,31% |
| Renta Variable | | | | | | | | | | | | |
| ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 | 14,99% | 3,24% | 11,37% | 7,30% | -0,46% | 21,00% | -15,51% | - | - | - | 10,97% | 13,28% |
| CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES | 13,94% | 3,80% | 10,48% | 6,59% | -1,50% | 20,35% | -21,41% | 26,05% | 22,17% | 32,41% | 11,86% | 13,01% |
| JPM GLOBAL DIVIDEND | 11,63% | 2,98% | 8,41% | 4,79% | -0,24% | 11,64% | -2,66% | 33,17% | 4,98% | 7,68% | 9,69% | 10,36% |
| MFS MERIDIAN CONTRARIAN VALUE | 11,28% | -1,17% | 9,21% | 7,31% | 2,62% | 21,81% | 2,07% | 27,94% | 3,01% | - | 10,96% | 14,19% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS | 2,82% | 0,17% | 5,43% | 2,53% | 3,00% | 9,79% | -14,35% | -10,29% | 44,91% | 25,53% | 14,99% | 17,10% |
| T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES | 8,96% | -3,36% | 8,12% | 8,28% | - | - | - | - | - | - | 15,46% | - |
| DNCA ARCHER MID CAP EUROPE | 8,24% | -2,09% | 7,16% | 9,56% | -2,53% | 13,77% | -17,48% | 26,85% | 21,10% | 32,47% | 11,34% | 13,25% |

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del 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.

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

31-07-2024

//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.