

//A B A N C A



Newsletter Carteras Alpha Responsable

Asignación Global de Activos
Gestión de Carteras y Asesoramiento Inversiones
Septiembre 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 septiembre ha venido cargado de acontecimientos en materia de política monetaria y fiscal. Los mercados reaccionaban con buen tono a los diferentes movimientos de los Bancos Centrales, confiando en que logran un aterrizaje suave de las economías.

El Banco Central Europeo, cumplía con lo prometido, y realizaba su segundo recorte de tipos de 25 p.b hasta el 3,5%. Por la parte americana, la Reserva Federal sorprendía al mercado con una bajada agresiva de 50 p.b y anticipaban otra bajada de medio punto de cara a final de año. Jerome Powell giraba el foco de preocupación de la presión inflacionista hacia la situación del mercado laboral, como argumento para realizar una primera bajada de ese calado, que al final evidencia la necesidad de recuperar el terreno perdido con respecto a sus homólogos del G10, que ya habían iniciado la senda de las bajadas con anterioridad.

Por la parte asiática, el Banco Popular de China, centraba la atención de los inversores tras el anuncio sorpresa de un paquete de medidas de estímulo, que iban desde el recorte de tipos, la reducción de la tasa de reservas bancarias o un paquete fiscal que supone el 1,6% del PIB chino, con el objetivo de inyectar liquidez al sistema, para respaldar a las bolsas y a su divisa, así como impulsar el deteriorado mercado inmobiliario. Se trata de un primer paso, en la dirección correcta, que permite recuperar la confianza en las instituciones, aunque es probable que se presenten medidas adicionales necesarias para redirigir la economía.

En el contexto macroeconómico, en EEUU el IPC americano sorprendía al alza en el mes, por la persistencia del componente inmobiliario, aunque como confirmaba posteriormente el Deflactor del PCE, continua la senda desinflacionista, sin presiones adicionales. El consumo continúa siendo motor de crecimiento en la región, con unas ventas minoristas que salen por encima de las estimaciones. En Europa, la falta de catalizadores se evidencia en unos datos de PMIs que decepcionan, donde continua la debilidad en el sector manufacturero, y sorprende la entrada en territorio de contracción del sector servicios, con Francia liderando la caída. La debilidad en el crecimiento está ayudando al proceso desinflacionista, con caídas en términos mensuales en los datos de IPC de España y Francia. En Alemania la tasa interanual se sitúa en el 1,6% desde el 1,9% previo.

Por último, la evolución de los mercados financieros fue favorable durante el mes, con subidas en las principales bolsas, apoyadas por los estímulos presentados por los Bancos Centrales. La bolsa japonesa era la única que cerraba en negativo por la apreciación del yen, que resta competitividad a las empresas exportadoras. En cuanto al mercado de renta fija, se produce un empinamiento de las pendientes, con mayor caída del tramo corto, más sensible a los movimientos de tipos, lo que ha llevado a que se produjese la desinversión de la curva. En el mercado de crédito se ha producido un estrechamiento de los diferenciales crediticios. El dólar pierde fortaleza frente a sus pares ante la flexibilización de la política monetaria, mientras que, en el mercado de materias primas, se produce una corrección de los precios energéticos, con el oro que continúa su tendencia alcista.

Comentario de los gestores

Septiembre ha sido un mes de hitos. Cerramos el tercer trimestre del año con varios eventos importantes que son determinantes para los mercados financieros: la Reserva Federal inicia su proceso de normalización de tipos con un recorte de 50pbs que sorprende al mercado por su magnitud, la tasa interanual de inflación de la Eurozona se sitúa por debajo del objetivo del BCE del 2% por primera vez desde mediados de 2021, la pendiente de las curvas soberanas entra en territorio positivo tras más de 2 años invertidas y China despierta de su letargo y anuncia un paquete de medidas de estímulo fiscal y monetario que apoyan a su debilitada bolsa. En este contexto nuestras carteras están preparadas para capitalizar las diferentes tendencias que dichos eventos desencadenan en los mercados financieros, como el proceso de normalización de tipos o la normalización de valoraciones en renta variable.

De este modo, todos nuestros perfiles de riesgo registran un mes significativamente positivo en términos de rentabilidades. Por el lado de nuestros activos de renta fija, actualmente sobreponderada en nuestras carteras, destaca los activos de calidad como el crédito europeo de alta calidad y la deuda de gobiernos. Asimismo, nuestra posición en deuda emergente también aporta una rentabilidad significativa gracias al atractivo cupón que ofrece dicho segmento de la renta fija. Por el lado de nuestros activos de renta variable este mes destaca nuestra exposición a los mercados emergentes a través del fondo CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS que recoge con significativas subidas los nuevos estímulos aplicados en la economía china.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (+0,91% en el mes; +3,75% en el año), Moderada (+1,05% en el mes; +5,34% en el año) y Decidida (+1,18% en el mes; +8,22% en el año).

Movimientos en las carteras

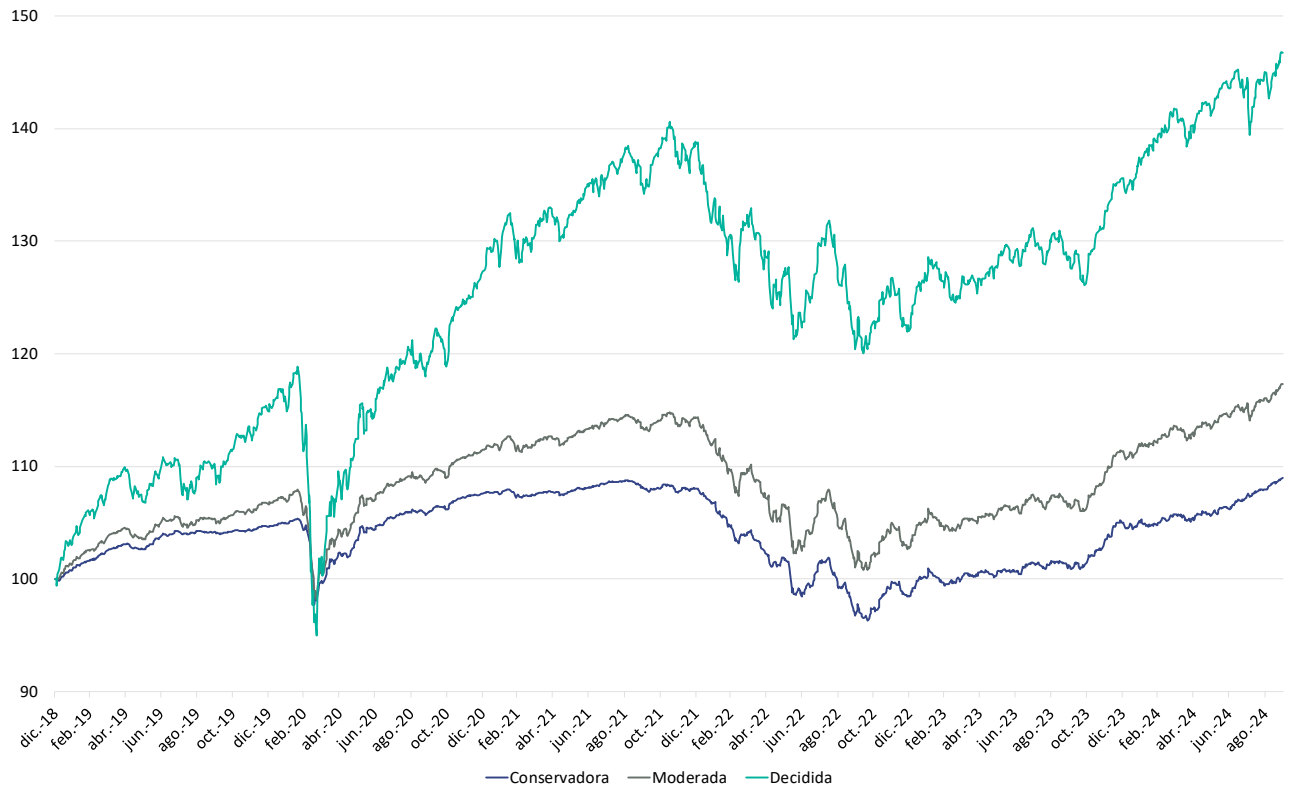
Durante este mes de septiembre hemos reducido ligeramente la duración de nuestro perfil conservador dado que las expectativas de recortes de tipos nos parecen excesivas. Mantenemos la duración de los perfiles moderados y decididos como palanca respecto de la posición que dichas carteras mantienen en renta variable. Asimismo, hemos modificado el vehículo mediante el cual obtenemos exposición a deuda pública europea de corto plazo pasando del JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND al fondo ABANCA AHORRO. El objetivo de dicho cambio es mejorar el perfil de rentabilidad-riesgo en la exposición a dicha clase de activo dado que el nuevo fondo presenta un mejor ratio de Sharpe (rentabilidad por unidad de riesgo asumida).

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%	0,47%	0,91%	-	-	-	3,75%
Alpha Responsable Moderada	0,47%	0,35%	1,16%	-0,77%	0,65%	0,91%	0,97%	0,43%	1,05%	-	-	-	5,34%
Alpha Responsable Decidida	0,85%	1,74%	1,87%	-1,46%	1,21%	1,61%	0,63%	0,34%	1,18%	-	-	-	8,22%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución histórica



Alpha Responsable 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 - R.º BB 2080 - www.abanca.com
 44019-05A E 1214

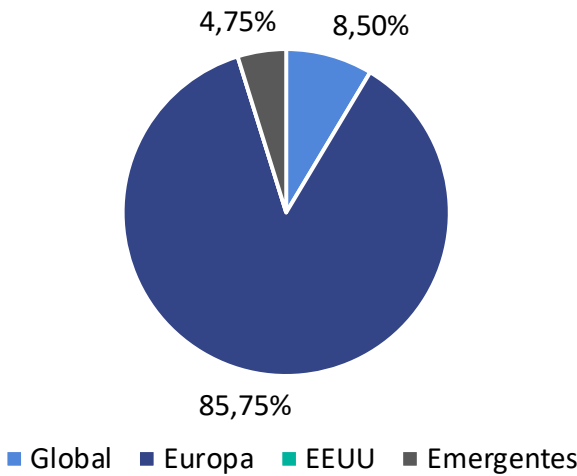
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetario	6,50%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	-	Monetario	-	-	-	-
GROUPAMA ENTREPRISES	5,50%	Global	Monetario	3,03%	0,30%	0,33%	0,16%
Renta Fija	90,25%						
ABANCA AHORRO	18,25%	Europa	Gobiernos	2,86%	0,69%	0,39%	0,82%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	14,00%	Europa	Gobiernos	1,96%	1,35%	0,33%	4,23%
TIKEHAU SHORT DURATION	16,00%	Europa	Crédito IG	3,99%	0,52%	0,51%	0,69%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	10,00%	Europa	Crédito IG	5,69%	0,82%	0,69%	0,94%
EVL I SHORT CORPORATE BOND	7,00%	Europa	Crédito IG	4,27%	0,87%	0,58%	1,36%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	10,00%	Europa	Crédito IG	2,93%	1,46%	0,15%	3,54%
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	5,00%	Europa	Crédito IG	3,13%	1,04%	0,75%	3,08%
ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME	5,50%	Europa	Crédito HY	5,77%	0,77%	0,70%	1,59%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	4,50%	Emergentes	Deuda Emergente	6,63%	1,17%	1,18%	2,07%
Renta Variable	3,25%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	3,00%	Global	RV Desarrollada	16,26%	1,03%	0,07%	12,06%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	0,25%	Emergentes	RV Emergente	8,38%	5,68%	-0,26%	15,36%
TOTAL	100,00%						

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

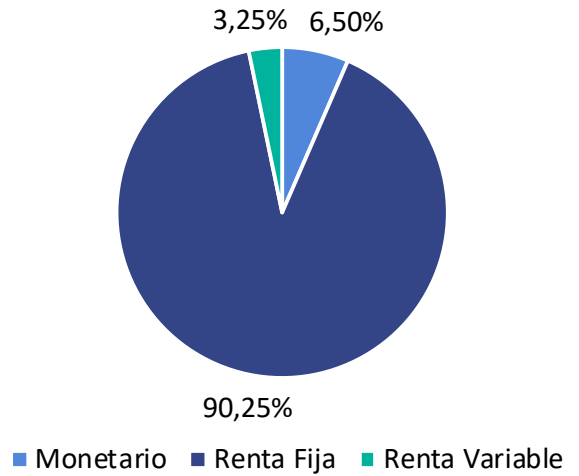
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	3,75%
Volatilidad anualizada histórica	2,47%
% Renta Variable	3,25%
VAR 95% anual histórico	4,06%
Duración Cartera	2,07
TIR Cartera (a vencimiento)	3,55%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Alpha Responsable Moderada

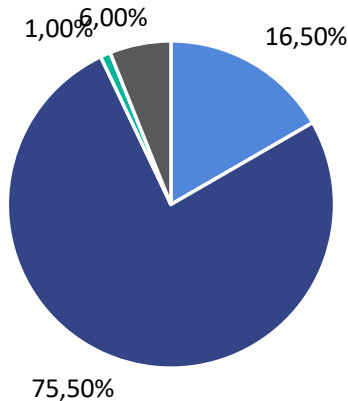
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetario	3,50%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	-	Monetario	-	-	-	-
GROUPAMA ENTREPRISES	2,50%	Global	Monetario	3,03%	0,30%	0,33%	0,16%
Renta Fija	79,00%						
ABANCA AHORRO	5,00%	Europa	Gobiernos	2,86%	0,69%	0,39%	0,82%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	20,00%	Europa	Gobiernos	1,96%	1,35%	0,33%	4,23%
TIKEHAU SHORT DURATION	5,50%	Europa	Crédito IG	3,99%	0,52%	0,51%	0,69%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	14,00%	Europa	Crédito IG	5,69%	0,82%	0,69%	0,94%
EVLI SHORT CORPORATE BOND	5,00%	Europa	Crédito IG	4,27%	0,87%	0,38%	1,36%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	10,00%	Europa	Crédito IG	2,93%	1,46%	0,15%	3,54%
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	6,00%	Europa	Crédito IG	3,13%	1,04%	0,75%	3,08%
ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME	9,00%	Europa	Crédito HY	5,77%	0,77%	0,70%	1,59%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	4,50%	Emergentes	Deuda Emergente	6,63%	1,17%	1,18%	2,07%
Renta Variable	17,50%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	11,00%	Global	RV Desarrollada	16,26%	1,03%	0,07%	12,06%
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES	1,00%	Global	RV Desarrollada	16,51%	1,29%	0,95%	12,33%
JPM GLOBAL DIVIDEND	1,00%	Global	RV Desarrollada	12,96%	1,03%	0,15%	9,82%
MFS CONTRARIAN VALUE	1,00%	Global	RV Desarrollada	12,61%	0,96%	0,23%	11,21%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	1,50%	Emergentes	RV Emergente	8,38%	5,68%	-0,26%	15,36%
T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES	1,00%	EEUU	RV Desarrollada	6,72%	0,70%	-2,24%	15,40%
DNCA ARCHER MID CAP EUROPE	1,00%	Europa	RV Desarrollada	8,02%	-1,19%	1,00%	11,59%
TOTAL	100,00%						

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

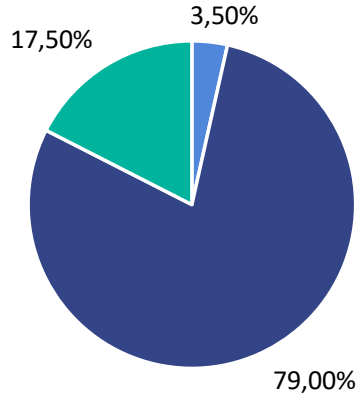
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	5,34%
Volatilidad anualizada histórica	3,48%
% Renta Variable	17,50%
VAR 95% anual histórico	5,73%
Duración Cartera	2,14
TIR Cartera (a vencimiento)	3,14%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



■ Global ■ Europa ■ EEUU ■ Emergentes ■ Monetario ■ Renta Fija ■ Renta Variable

Alpha Responsable Decidida

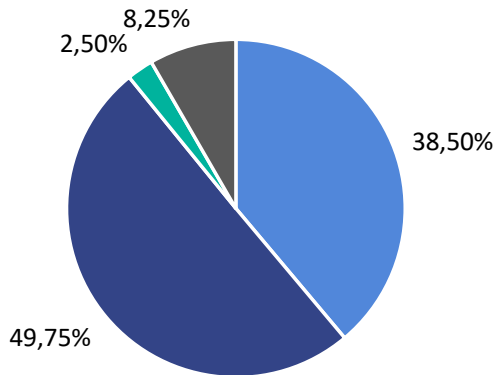
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetario	1,50%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	-	Monetario	-	-	-	-
GROUPAMA ENTREPRISES	0,50%	Global	Monetario	3,03%	0,30%	0,33%	0,16%
Renta Fija	51,00%						
ABANCA AHORRO	1,75%	Europa	Gobiernos	2,86%	0,69%	0,39%	0,82%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	17,50%	Europa	Gobiernos	1,96%	1,35%	0,33%	4,23%
TIKEHAU SHORT DURATION	9,00%	Europa	Crédito IG	3,99%	0,52%	0,51%	0,69%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	4,00%	Europa	Crédito IG	5,69%	0,82%	0,69%	0,94%
EVLI SHORT CORPORATE BOND	5,00%	Europa	Crédito IG	4,27%	0,87%	0,38%	1,36%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	5,00%	Europa	Crédito IG	2,93%	1,46%	0,15%	3,54%
ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME	5,00%	Europa	Crédito HY	5,77%	0,77%	0,70%	1,59%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	3,75%	Emergentes	Deuda Emergente	6,63%	1,17%	1,18%	2,07%
Renta Variable	47,50%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	25,25%	Global	RV Desarrollada	16,26%	1,03%	0,07%	12,06%
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES	4,25%	Global	RV Desarrollada	16,51%	1,29%	0,95%	12,33%
JPM GLOBAL DIVIDEND	4,25%	Global	RV Desarrollada	12,96%	1,03%	0,15%	9,82%
MFS CONTRARIAN VALUE	4,25%	Global	RV Desarrollada	12,61%	0,96%	0,23%	11,21%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	4,50%	Emergentes	RV Emergente	8,38%	5,68%	-0,26%	15,36%
T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES	2,50%	EEUU	RV Desarrollada	6,72%	0,70%	-2,74%	15,40%
DNCA ARCHER MID CAP EUROPE	2,50%	Europa	RV Desarrollada	8,02%	-1,19%	1,00%	11,59%
TOTAL	100,00%						

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

Ratios Rentabilidad-Riesgo

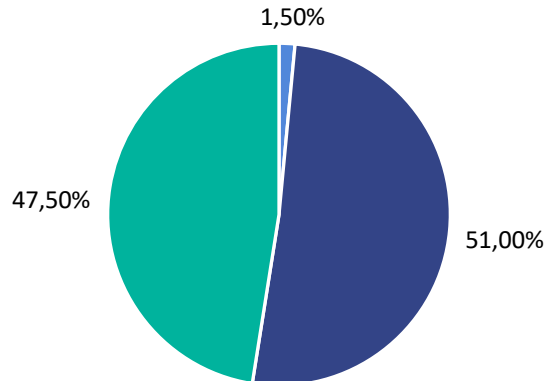
Rentabilidad YTD	8,22%
Volatilidad anualizada histórica	7,88%
% Renta Variable	47,50%
VAR 95% anual histórico	12,96%
Duración Cartera	1,39
TIR Cartera (a vencimiento)	1,89%

Distribución Geográfica



■ Global ■ Europa ■ EEUU ■ Emergentes

Distribución de Activos



■ Monetario ■ Renta Fija ■ Renta Variable

Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

44019-05A E1214 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 - R.º BB 2080 - www.abanca.com

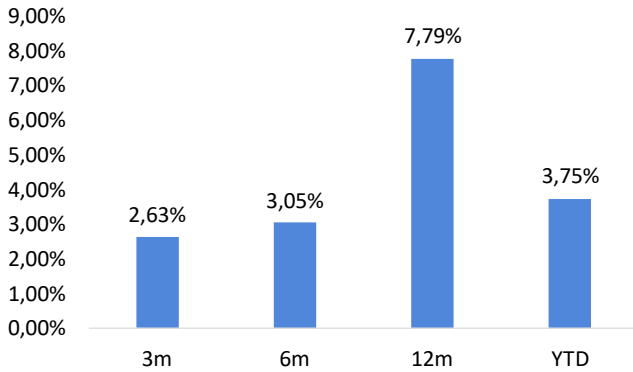
2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD 2024
Alpha Responsable Conservadora	0,22%	-0,32%	0,79%	-0,48%	0,40%	0,58%	1,12%	0,47%	0,91%	-	-	-	3,75%
Alpha Responsable Moderada	0,47%	0,35%	1,16%	-0,77%	0,65%	0,91%	0,97%	0,43%	1,05%	-	-	-	5,34%
Alpha Responsable Decidida	0,85%	1,74%	1,87%	-1,46%	1,21%	1,61%	0,63%	0,34%	1,18%	-	-	-	8,22%

*YTD: Rentabilidad año en curso

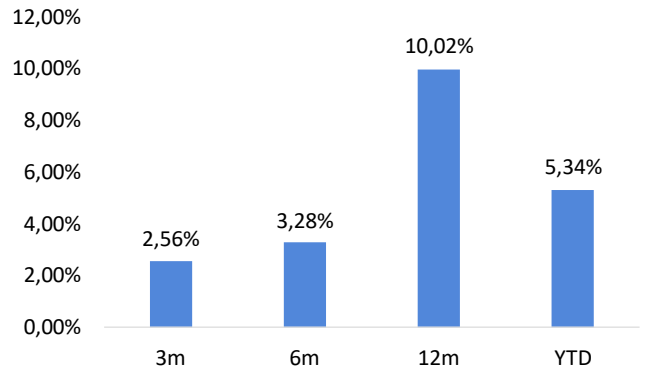
2023	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD 2023
Alpha Responsable Conservadora	1,77%	-0,56%	0,58%	0,42%	0,04%	0,04%	0,80%	0,09%	-0,35%	0,24%	1,70%	1,76%	6,71%
Alpha Responsable Moderada	2,47%	-0,65%	0,66%	0,28%	0,34%	0,45%	1,04%	-0,08%	-0,63%	-0,29%	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

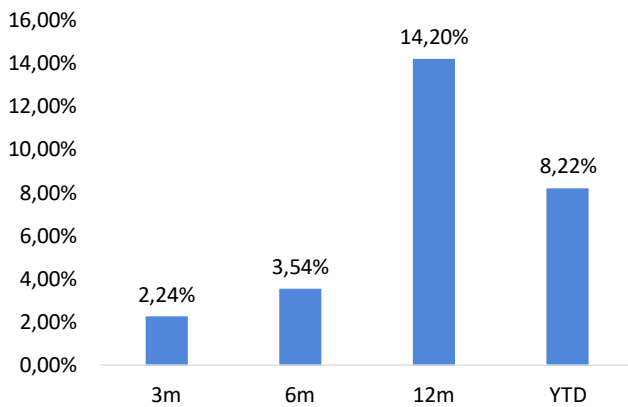
Rentabilidades acumuladas cartera conservadora



Rentabilidades acumuladas cartera moderada



Rentabilidades acumuladas cartera decidida



*YTD: Rentabilidad año en curso

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.

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%	3,75%	8,96%	0,90%
Alpha Responsable Moderada	6,66%	4,51%	2,54%	-10,15%	8,43%	5,34%	17,30%	2,16%
Alpha Responsable Decidida	14,91%	10,82%	8,88%	-11,96%	11,09%	8,22%	46,76%	5,90%

*YTD: Rentabilidad año en curso

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

Evolución últimos 5 trimestres

	3T2023	4T2023	1T2024	2T2024	3T2024
Alpha Responsable Conservadora	0,54%	3,75%	0,69%	0,50%	2,52%
Alpha Responsable Moderada	0,32%	4,35%	2,00%	0,79%	2,47%
Alpha Responsable Decidida	-0,36%	5,37%	4,52%	1,34%	2,17%

*YTD: Rentabilidad año en curso

44019-05A E1214 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 Claudio Pita, nº 2 - Rº BB 2080 - www.abanca.com

Histórico de evolución fondos Cartera Conservadora

Composición	(1) YTD 2024	3T2024	2T2024	1T2024	4T2023	2023	2022	2021	2020	2019	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Monetario												
Saldo en Cuenta Corriente												
GROUPAMA ENTREPRISES	3,03%	0,94%	1,04%	1,01%	0,98%	3,33%	0,05%	-0,50%	-0,28%	-0,27%	0,16%	0,17%
Renta Fija												
ABANCA AHORRO	2,86%	1,85%	0,63%	0,36%	1,84%	-	-	-	-	-	0,83%	-
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	1,96%	3,54%	-0,73%	-0,80%	6,41%	7,70%	-14,37%	-	-	-	4,24%	4,74%
TIKEHAU SHORT DURATION	3,99%	1,67%	1,20%	1,07%	2,06%	5,60%	-2,77%	0,43%	-	-	0,68%	1,31%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	5,69%	2,46%	1,10%	2,02%	2,92%	6,72%	-5,59%	1,04%	2,50%	1,65%	0,91%	2,04%
EVLI SHORT CORPORATE BOND	4,27%	2,31%	1,08%	0,83%	3,29%	7,66%	-6,12%	1,08%	0,71%	3,64%	1,34%	1,93%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	2,93%	3,34%	-0,27%	-0,13%	5,66%	6,83%	-14,41%	-	-	-	3,54%	4,44%
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	3,13%	3,51%	-0,33%	-0,03%	5,00%	4,74%	-12,28%	-1,96%	3,59%	5,35%	3,16%	4,29%
ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME	5,77%	2,56%	1,56%	1,54%	4,53%	11,82%	-6,19%	3,42%	1,69%	6,04%	1,57%	3,04%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	6,63%	3,59%	0,65%	2,27%	3,83%	5,81%	-9,02%	-0,90%	2,41%	4,24%	2,07%	2,99%
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	16,26%	1,11%	3,24%	11,37%	7,30%	21,00%	-15,51%	-	-	-	11,97%	13,07%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	8,38%	2,62%	0,17%	5,43%	2,53%	9,79%	-14,35%	-10,29%	44,91%	25,53%	15,64%	17,50%

(1) Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Moderada

Composición	(1) YTD 2024	3T2024	2T2024	1T2024	4T2023	2023	2022	2021	2020	2019	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Monetario												
Saldo en Cuenta Corriente												
GROUPAMA ENTREPRISES	3,03%	0,94%	1,04%	1,01%	0,98%	3,33%	0,05%	-0,50%	-0,28%	-0,27%	0,16%	0,17%
Renta Fija												
ABANCA AHORRO	2,86%	1,85%	0,63%	0,36%	1,84%	-	-	-	-	-	0,83%	-
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	1,96%	3,54%	-0,73%	-0,80%	6,41%	7,70%	-14,37%	-	-	-	4,24%	4,74%
TIKEHAU SHORT DURATION	3,99%	1,67%	1,20%	1,07%	2,06%	5,60%	-2,77%	0,43%	-	-	0,68%	1,31%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	5,69%	2,46%	1,10%	2,02%	2,92%	6,72%	-5,59%	1,04%	2,50%	1,65%	0,91%	2,04%
EVLI SHORT CORPORATE BOND	4,27%	2,31%	1,08%	0,83%	3,29%	7,66%	-6,12%	1,08%	0,71%	3,64%	1,34%	1,93%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	2,93%	3,34%	-0,27%	-0,13%	5,66%	6,83%	-14,41%	-	-	-	3,54%	4,44%
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	3,13%	3,51%	-0,33%	-0,03%	5,00%	4,74%	-12,28%	-1,96%	3,59%	5,35%	3,16%	4,29%
ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME	5,77%	2,56%	1,56%	1,54%	4,53%	11,82%	-6,19%	3,42%	1,69%	6,04%	1,57%	3,04%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	6,63%	3,59%	0,65%	2,27%	3,83%	5,81%	-9,02%	-0,90%	2,41%	4,24%	2,07%	2,99%
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	16,26%	1,11%	3,24%	11,37%	7,30%	21,00%	-15,51%	-	-	-	11,97%	13,07%
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES	16,51%	1,59%	3,80%	10,48%	6,59%	20,35%	-21,41%	26,05%	22,17%	32,41%	12,30%	12,96%
JPM GLOBAL DIVIDEND	12,96%	1,18%	2,98%	8,41%	4,79%	11,64%	-2,66%	33,17%	4,98%	7,68%	9,82%	9,90%
MFS CONTRARIAN VALUE	12,61%	4,33%	-1,17%	9,21%	7,31%	21,81%	2,07%	27,94%	3,01%	-	11,28%	13,67%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	8,38%	2,62%	0,17%	5,43%	2,53%	9,79%	-14,35%	-10,29%	44,91%	25,53%	15,64%	17,50%
T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES	6,72%	2,14%	-3,36%	8,12%	8,28%	-	-	-	-	-	15,49%	-
DNCA ARCHER MID CAP EUROPE	8,02%	2,95%	-2,09%	7,16%	9,56%	13,77%	-17,48%	26,85%	21,10%	32,47%	11,60%	13,05%

(1) Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Decidida

Composición	(1) YTD 2024	3T2024	2T2024	1T2024	4T2023	2023	2022	2021	2020	2019	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Monetario												
Saldo en Cuenta Corriente												
GROUPAMA ENTREPRISES	3,03%	0,94%	1,04%	1,01%	0,98%	3,33%	0,05%	-0,50%	-0,28%	-0,27%	0,16%	0,17%
Renta Fija												
ABANCA AHORRO	2,86%	1,85%	0,63%	0,36%	1,84%	-	-	-	-	-	0,83%	-
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	1,96%	3,54%	-0,73%	-0,80%	6,41%	7,70%	-14,37%	-	-	-	4,24%	4,74%
TIKEHAU SHORT DURATION	3,99%	1,67%	1,20%	1,07%	2,06%	5,60%	-2,77%	0,43%	-	-	0,68%	1,31%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	5,69%	2,46%	1,10%	2,02%	2,92%	6,72%	-5,59%	1,04%	2,50%	1,65%	0,91%	2,04%
EVLI SHORT CORPORATE BOND	4,27%	2,31%	1,08%	0,83%	3,29%	7,66%	-6,12%	1,08%	0,71%	3,64%	1,34%	1,93%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	2,93%	3,34%	-0,27%	-0,13%	5,66%	6,83%	-14,41%	-	-	-	3,54%	4,44%
ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME	5,77%	2,56%	1,56%	1,54%	4,53%	11,82%	-6,19%	3,42%	1,69%	6,04%	1,57%	3,04%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	6,63%	3,59%	0,65%	2,27%	3,83%	5,81%	-9,02%	-0,90%	2,41%	4,24%	2,07%	2,99%
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	16,26%	1,11%	3,24%	11,37%	7,30%	21,00%	-15,51%	-	-	-	11,97%	13,07%
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES	16,51%	1,59%	3,80%	10,48%	6,59%	20,35%	-21,41%	26,05%	22,17%	32,41%	12,30%	12,96%
JPM GLOBAL DIVIDEND	12,96%	1,18%	2,98%	8,41%	4,79%	11,64%	-2,66%	33,17%	4,98%	7,68%	9,82%	9,90%
MFS MERIDIAN CONTRARIAN VALUE	12,61%	4,33%	-1,17%	9,21%	7,31%	21,81%	2,07%	27,94%	3,01%	-	11,28%	13,67%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	8,38%	2,62%	0,17%	5,43%	2,53%	9,79%	-14,35%	-10,29%	44,91%	25,53%	15,64%	17,50%
T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES	6,72%	2,14%	-3,36%	8,12%	8,28%	-	-	-	-	-	15,49%	-
DNCA ARCHER MID CAP EUROPE	8,02%	2,95%	-2,09%	7,16%	9,56%	13,77%	-17,48%	26,85%	21,10%	32,47%	11,60%	13,05%

(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

30-09-2024

//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.