

//A B A N C A



Newsletter Carteras Alpha Responsable

Asignación Global de Activos
Gestión de Carteras y Asesoramiento Inversiones
Octubre 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 octubre ha estado marcado por el reajuste de las expectativas de bajadas de tipos por parte del mercado, ante la resiliencia de la economía americana que hace que no sean necesarios recortes agresivos al no haber un debilitamiento económico que urja a aliviar las condiciones financieras. Las curvas de deuda soberana reaccionaban repuntando de forma considerable para ajustarse a un escenario de tipos más altos.

Siguiendo con la política monetaria, en Europa, el BCE realizaba su tercer recorte de tipos, de cuarto de punto, para situar las tasas en niveles de 3,25%, en línea con lo esperado. En relación a los precios, el IPC de la Eurozona se ha ido desacelerando hasta la zona del 2%, en parte por la presión que han ejercido países miembros como Francia, que cuenta con un índice de precios en niveles de 1,2%. El debilitamiento del país galo, también se reflejaba en los datos de PMIs, con un sector manufacturero ahondando la zona de contracción. Mientras que, en Alemania, se observaba cierta mejoría, aunque con un sector industrial, todavía muy debilitado, sin embargo, la encuesta de sentimiento IFO apuntaba a una mejoría en la percepción del futuro por parte de las empresas. En términos de crecimiento, tanto Alemania como Europa sorprendían en el trimestre, logrando batir las estimaciones, con la Eurozona creciendo un +0,4% en el trimestre, y Alemania evitando la contracción económica lograba avanzar un +0,2%.

En EEUU, conocíamos el informe de empleo americano de septiembre que sorprendía al mercado, reflejando mayor creación de empleo del esperado, con reducción de la tasa de paro hasta la zona del 4,1%, lo cual despeja las dudas sobre el enfriamiento del mercado laboral americano, y era bien recibido por los activos de riesgo. Siguiendo esta línea, las ventas minoristas mejoraban lo que continúa reflejando la solidez del consumo, y se refleja en el sector servicios, que continua en zona de expansión. La inflación en EEUU repuntaba en una décima, hasta la zona del 2,4%, debido a la persistencia del componente inmobiliario, pero sin presiones inflacionistas adicionales. En China, continúan los esfuerzos por parte de las autoridades por devolver la confianza al mercado, mediante el anuncio de medidas que ayuden a estimular la economía, como el último recorte de tipos anunciado. En cuanto a las tensiones geopolíticas, durante el mes se producía una escalada en el conflicto de Oriente Medio, ante el ataque de Irán a Israel, sin embargo, la posterior respuesta por parte de Israel, sin dañar instalaciones petrolíferas ha hecho que el petróleo se mantenga volátil, pero sin ejercer presiones inflacionistas y sin producirse una escalada de la volatilidad al resto de activos. En cuanto a la temporada de resultados empresariales, avanza con buenas sensaciones, tras rebajarse las previsiones lo que deja margen para la sorpresa positiva, con avances moderados en términos de ingresos.

Por último, durante el mes se produjeron caídas de las bolsas tanto en Europa como en EEUU, mientras que las curvas de deuda soberana repuntaban de forma considerable, con la referencia americana a 10 años en niveles de 4,3% (+50 p.b) y su homóloga alemana en el 2,39% (+27 p.b). En el mercado de divisas, el dólar se apreciaba ante el avance en las encuestas de Donald Trump, situándose el tipo de cambio en niveles de 1,088€/\$. El petróleo avanzaba en el mes, aunque presentaba un comportamiento volátil ante el tensionamiento geopolítico, con el oro registrando nuevos máximos.

Comentario de los gestores

Octubre nuevamente pone de manifiesto la importancia de contar con una gestión activa eficiente que sea capaz de interpretar y adaptarse a los diferentes riesgos que sobrevuelan el contexto macroeconómico y geopolítico actual. Iniciamos el mes con unos mercados ajetreados por el ataque directo de Irán sobre Israel que nuevamente situaba el foco sobre Oriente Medio y las posibles consecuencias que una escalada del conflicto en dicha región podría suponer. Ya hacia finales de mes veríamos la consecuente respuesta de Israel, la cual ha sido lo suficientemente limitada como para evitar un vuelco en los mercados. Entre tanto, el BCE recortó los tipos de interés en 25 pbs y sin embargo las curvas de deuda soberana se ajustaron al alza, lo que vuelve a poner de relevancia la importancia de saber interpretar unos mercados financieros que descuentan expectativas y las corrigen cuando estas se han equivocado. Toda esta volatilidad aportada tanto desde el plano geopolítico como desde el macroeconómico se convierte en oportunidades de generación de alpha para nuestras carteras, de la mano de una eficiente gestión activa.

Por el lado de la renta fija nuestros fondos de crédito europeo apoyan la rentabilidad de las carteras capitalizando el estrechamiento de diferenciales crediticios, lo que contribuye positivamente en un mes de caídas en los mercados de renta variable con las curvas de deuda soberana repuntando. El segmento de high yield europeo, ha conseguido beneficiarse de este entorno por contar con menos sensibilidad a tipos de interés, lo que se ha traducido en subidas del fondo ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME. Las apuesta en pequeñas compañías americanas, a través del fondo T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES, ha logrado actuar como elemento descorrelacionador de las carteras, generando rentabilidad positiva en un mes de caídas de los índices de renta variable.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (-0,08% en el mes; +3,66% en el año), Moderada (-0,19% en el mes; +5,14% en el año) y Decidida (-0,31% en el mes; +7,89% en el año).

Movimientos en las carteras

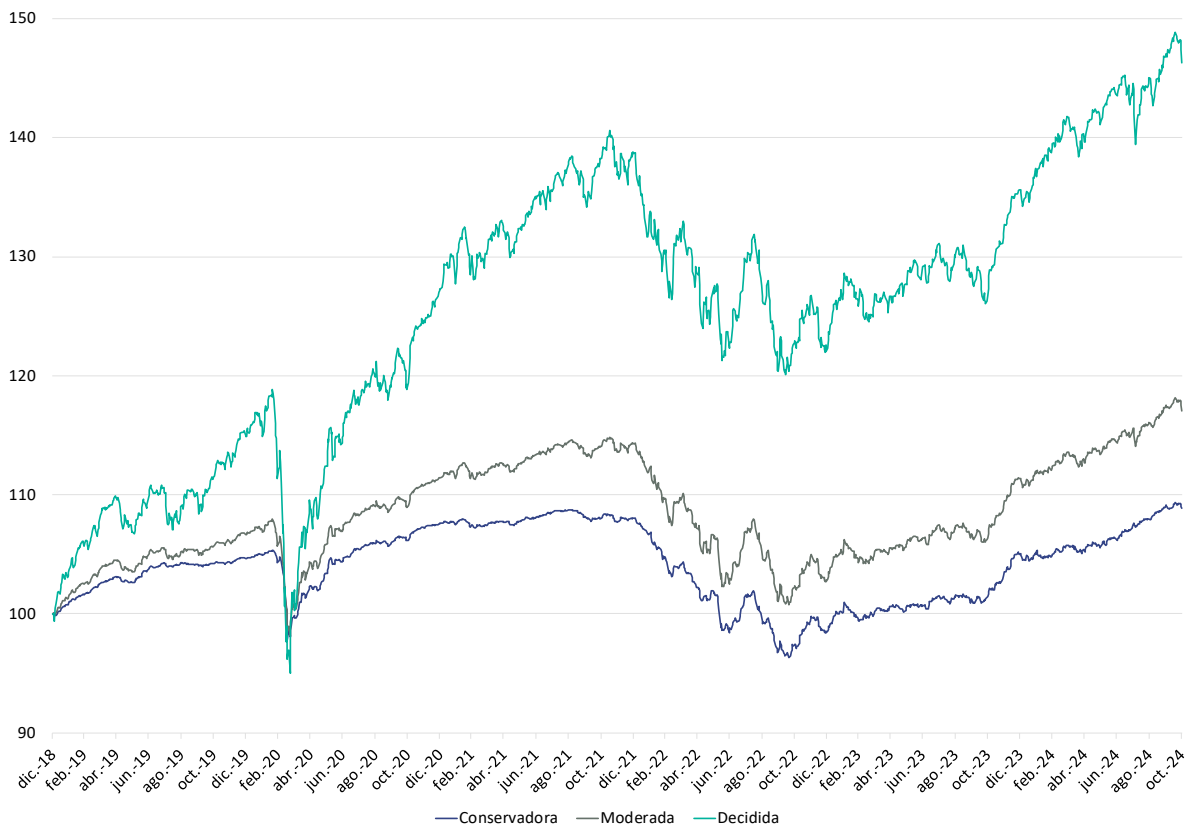
Sin cambios en el mes.

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% | -0,08% | - | - | 3,66% |
| Alpha Responsable Moderada | 0,47% | 0,35% | 1,16% | -0,77% | 0,65% | 0,91% | 0,97% | 0,43% | 1,05% | -0,19% | - | - | 5,14% |
| Alpha Responsable Decidida | 0,85% | 1,74% | 1,87% | -1,46% | 1,21% | 1,61% | 0,63% | 0,34% | 1,18% | -0,31% | - | - | 7,89% |

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución histórica



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 ENTREPRISES | 5,50% | Global | Monetario | 3,33% | 0,29% | 0,30% | 0,16% |
| Renta Fija | 90,25% | | | | | | |
| ABANCA AHORRO | 18,25% | Europa | Gobiernos | 2,75% | -0,11% | 0,69% | 0,87% |
| ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS | 14,00% | Europa | Gobiernos | 1,14% | -0,51% | 1,35% | 4,14% |
| TIKEHAU SHORT DURATION | 16,00% | Europa | Crédito IG | 4,32% | 0,32% | 0,52% | 0,66% |
| NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM | 10,00% | Europa | Crédito IG | 6,11% | 0,40% | 0,82% | 0,90% |
| EVLI SHORT CORPORATE BOND | 7,00% | Europa | Crédito IG | 4,48% | 0,20% | 0,87% | 1,32% |
| ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 | 10,00% | Europa | Crédito IG | 2,28% | -0,51% | 1,46% | 3,53% |
| NORDEA EUROPEAN COVERED BOND | 5,00% | Europa | Crédito IG | 2,54% | -0,51% | 1,04% | 3,20% |
| ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME | 5,50% | Europa | Crédito HY | 6,34% | 0,54% | 0,77% | 1,45% |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT | 4,50% | Emergentes | Deuda Emergente | 6,25% | -0,36% | 1,17% | 2,04% |
| Renta Variable | 3,25% | | | | | | |
| ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 | 3,00% | Global | RV Desarrollada | 16,55% | 0,25% | 1,03% | 11,69% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS | 0,25% | Emergentes | RV Emergente | 6,56% | -1,68% | 5,68% | 15,55% |
| TOTAL | 100,00% | | | | | | |

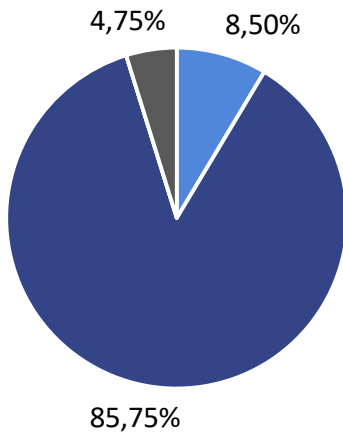
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)

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

Ratios Rentabilidad-Riesgo

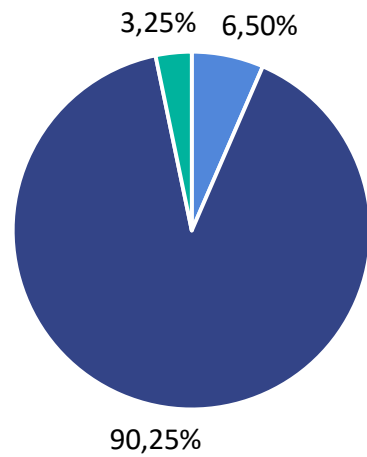
| | |
|----------------------------------|-------|
| Rentabilidad YTD | 3,66% |
| Volatilidad anualizada histórica | 2,46% |
| % Renta Variable | 3,25% |
| VAR 95% anual histórico | 4,04% |
| Duración Cartera | 2,06 |
| TIR Cartera (a vencimiento) | 3,38% |

Distribución Geográfica



■ Global ■ Europa ■ EEUU ■ Emergentes

Distribución de Activos



■ Monetario ■ Renta Fija ■ Renta Variable

Alpha Responsable Moderada

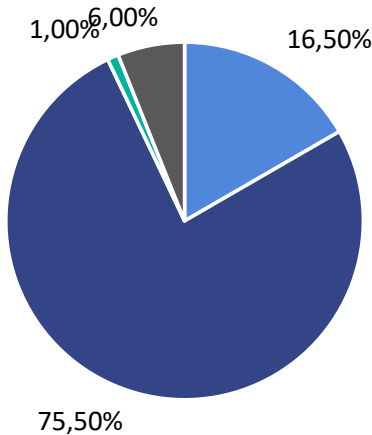
| Composición | % | Zona Geográfica | Tipología de activo | YTD (**) | MTD (*) | Rtdad mes anterior | Volatilidad 1 año |
|--|----------------|-----------------|---------------------|----------|---------|--------------------|-------------------|
| Monetario | 3,50% | | | | | | |
| Saldo en Cuenta Corriente | 1,00% | - | Monetario | - | - | - | - |
| GROUPAMA ENTREPRISES | 2,50% | Global | Monetario | 3,33% | 0,29% | 0,30% | 0,16% |
| Renta Fija | 79,00% | | | | | | |
| ABANCA AHORRO | 5,00% | Europa | Gobiernos | 2,75% | -0,11% | 0,69% | 0,87% |
| ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS | 20,00% | Europa | Gobiernos | 1,14% | -0,81% | 1,35% | 4,14% |
| TIKEHAU SHORT DURATION | 5,50% | Europa | Crédito IG | 4,32% | 0,32% | 0,52% | 0,66% |
| NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM | 14,00% | Europa | Crédito IG | 6,11% | 0,40% | 0,82% | 0,90% |
| EVLI SHORT CORPORATE BOND | 5,00% | Europa | Crédito IG | 4,48% | 0,20% | 0,87% | 1,32% |
| ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 | 10,00% | Europa | Crédito IG | 2,28% | -0,61% | 1,46% | 3,53% |
| NORDEA EUROPEAN COVERED BOND | 6,00% | Europa | Crédito IG | 2,54% | -0,51% | 1,04% | 3,20% |
| ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME | 9,00% | Europa | Crédito HY | 6,34% | 0,54% | 0,77% | 1,45% |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT | 4,50% | Emergentes | Deuda Emergente | 6,25% | -0,36% | 1,17% | 2,04% |
| Renta Variable | 17,50% | | | | | | |
| ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 | 11,00% | Global | RV Desarrollada | 16,55% | 0,25% | 1,03% | 11,69% |
| CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES | 1,00% | Global | RV Desarrollada | 16,07% | -0,36% | 1,29% | 12,34% |
| JPM GLOBAL DIVIDEND | 1,00% | Global | RV Desarrollada | 13,26% | 0,27% | 1,03% | 9,88% |
| MFS CONTRARIAN VALUE | 1,00% | Global | RV Desarrollada | 8,81% | -5,32% | 0,96% | 11,17% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS | 1,50% | Emergentes | RV Emergente | 6,56% | -1,11% | 5,68% | 15,55% |
| T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES | 1,00% | EEUU | RV Desarrollada | 9,05% | 2,19% | 0,70% | 15,31% |
| DNCA ARCHER MID CAP EUROPE | 1,00% | Europa | RV Desarrollada | 3,09% | -4,56% | -1,19% | 11,23% |
| TOTAL | 100,00% | | | | | | |

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

Ratios Rentabilidad-Riesgo

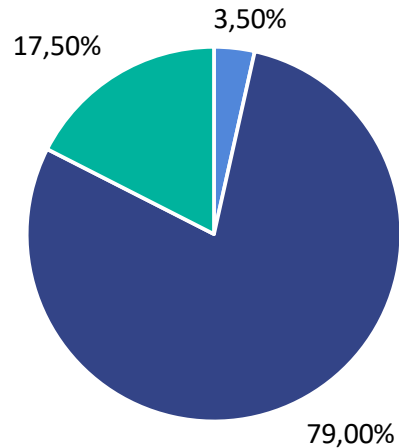
| | |
|----------------------------------|--------|
| Rentabilidad YTD | 5,14% |
| Volatilidad anualizada histórica | 3,47% |
| % Renta Variable | 17,50% |
| VAR 95% anual histórico | 5,70% |
| Duración Cartera | 2,13 |
| TIR Cartera (a vencimiento) | 2,96% |

Distribución Geográfica



■ Global ■ Europa ■ EEUU ■ Emergentes

Distribución de Activos



■ Monetario ■ Renta Fija ■ Renta Variable

Alpha Responsable Decidida

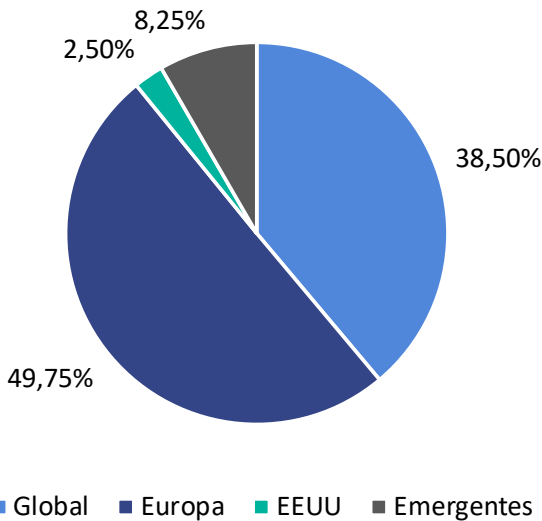
| Composición | % | Zona Geográfica | Tipología de activo | YTD (**) | MTD (*) | Rtdad mes anterior | Volatilidad 1 año |
|--|----------------|-----------------|---------------------|----------|---------|--------------------|-------------------|
| Monetario | 1,50% | | | | | | |
| Saldo en Cuenta Corriente | 1,00% | - | Monetario | - | - | - | - |
| GROUPAMA ENTREPRISES | 0,50% | Global | Monetario | 3,33% | 0,29% | 0,30% | 0,16% |
| Renta Fija | 51,00% | | | | | | |
| ABANCA AHORRO | 1,75% | Europa | Gobiernos | 2,75% | -0,11% | 0,69% | 0,87% |
| ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS | 17,50% | Europa | Gobiernos | 1,14% | -0,8% | 1,35% | 4,14% |
| TIKEHAU SHORT DURATION | 9,00% | Europa | Crédito IG | 4,32% | 0,32% | 0,52% | 0,66% |
| NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM | 4,00% | Europa | Crédito IG | 6,11% | 0,40% | 0,82% | 0,90% |
| EVLI SHORT CORPORATE BOND | 5,00% | Europa | Crédito IG | 4,48% | 0,20% | 0,87% | 1,32% |
| ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 | 5,00% | Europa | Crédito IG | 2,28% | -0,6% | 1,46% | 3,53% |
| ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME | 5,00% | Europa | Crédito HY | 6,34% | 0,54% | 0,77% | 1,45% |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT | 3,75% | Emergentes | Deuda Emergente | 6,25% | -0,36% | 1,17% | 2,04% |
| Renta Variable | 47,50% | | | | | | |
| ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 | 25,25% | Global | RV Desarrollada | 16,55% | 0,25% | 1,03% | 11,69% |
| CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES | 4,25% | Global | RV Desarrollada | 16,07% | -0,36% | 1,29% | 12,34% |
| JPM GLOBAL DIVIDEND | 4,25% | Global | RV Desarrollada | 13,26% | 0,27% | 1,03% | 9,88% |
| MFS CONTRARIAN VALUE | 4,25% | Global | RV Desarrollada | 8,81% | -5,7% | 0,96% | 11,17% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS | 4,50% | Emergentes | RV Emergente | 6,56% | -1,6% | 5,68% | 15,55% |
| T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES | 2,50% | EEUU | RV Desarrollada | 9,05% | 2,19% | 0,70% | 15,31% |
| DNCA ARCHER MID CAP EUROPE | 2,50% | Europa | RV Desarrollada | 3,09% | -4,56% | -1,19% | 11,23% |
| TOTAL | 100,00% | | | | | | |

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

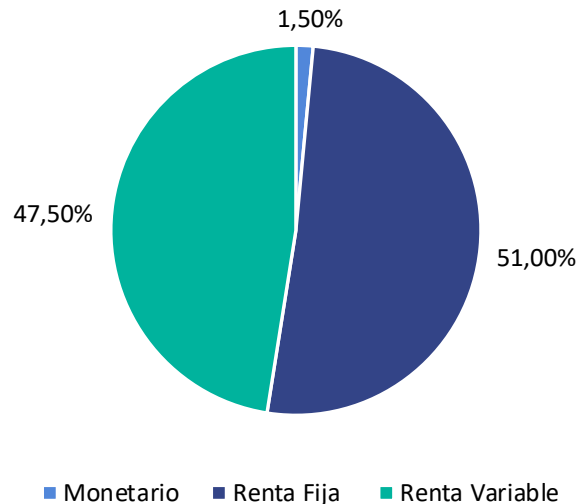
Ratios Rentabilidad-Riesgo

| | |
|----------------------------------|--------|
| Rentabilidad YTD | 7,89% |
| Volatilidad anualizada histórica | 7,83% |
| % Renta Variable | 47,50% |
| VAR 95% anual histórico | 12,89% |
| Duración Cartera | 1,39 |
| TIR Cartera (a vencimiento) | 1,88% |

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

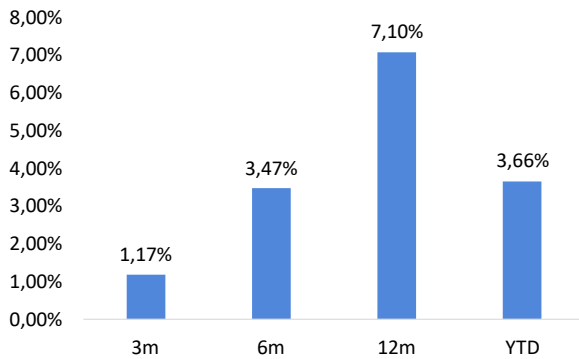
| 2024 | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | YTD 2024 |
|---------------------------------------|-------|---------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|------------|---------|-----------|-----------|--------------|
| Alpha Responsable Conservadora | 0,22% | -0,32% | 0,79% | -0,48% | 0,40% | 0,58% | 1,12% | 0,47% | 0,91% | -0,08% | - | - | 3,66% |
| Alpha Responsable Moderada | 0,47% | 0,35% | 1,16% | -0,77% | 0,65% | 0,91% | 0,97% | 0,43% | 1,05% | -0,19% | - | - | 5,14% |
| Alpha Responsable Decidida | 0,85% | 1,74% | 1,87% | -1,46% | 1,21% | 1,61% | 0,63% | 0,34% | 1,18% | -0,31% | - | - | 7,89% |

*YTD: Rentabilidad año en curso

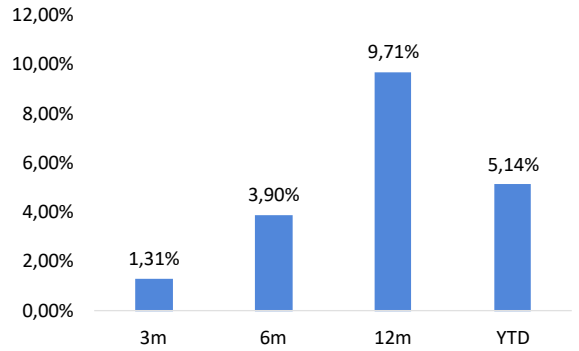
| 2023 | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | YTD 2023 |
|---------------------------------------|-------|---------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|------------|---------|-----------|-----------|---------------|
| 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

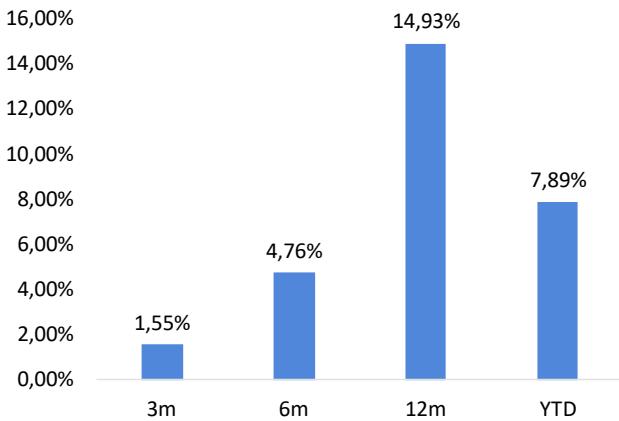
Rentabilidades acumuladas cartera conservadora



Rentabilidades acumuladas cartera moderada



Rentabilidades acumuladas cartera decidida



*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución últimos 5 años

| | Alpha Responsable | | | | | 2024 (YTD) | Desde inicio | Anualizada 5Y |
|---------------------------------------|-------------------|--------|-------|---------|--------|------------|--------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | | | |
| Alpha Responsable Conservadora | 4,62% | 2,84% | 0,39% | -8,88% | 6,71% | 3,66% | 8,87% | 0,87% |
| Alpha Responsable Moderada | 6,66% | 4,51% | 2,54% | -10,15% | 8,43% | 5,14% | 17,08% | 2,07% |
| Alpha Responsable Decidida | 14,91% | 10,82% | 8,88% | -11,96% | 11,09% | 7,89% | 46,30% | 5,59% |

*YTD: Rentabilidad año en curso

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

Evolución últimos 5 trimestres

| | Alpha Responsable | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|--------|--------|--------|--------|
| | 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

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 | 3,29% | 0,94% | 1,04% | 1,01% | 0,98% | 3,33% | 0,05% | -0,50% | -0,28% | -0,27% | 0,16% | 0,16% |
| Renta Fija | | | | | | | | | | | | |
| ABANCA AHORRO | 2,95% | 1,85% | 0,63% | 0,36% | 1,84% | - | - | - | - | - | 0,87% | - |
| ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS | 1,69% | 3,54% | -0,73% | -0,80% | 6,41% | 7,70% | -14,37% | - | - | - | 4,12% | 4,57% |
| TIKEHAU SHORT DURATION | 4,34% | 1,67% | 1,20% | 1,07% | 2,06% | 5,60% | -2,77% | 0,43% | - | - | 0,66% | 1,17% |
| NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM | 6,24% | 2,46% | 1,10% | 2,02% | 2,92% | 6,72% | -5,59% | 1,04% | 2,50% | 1,65% | 0,89% | 1,69% |
| EVLI SHORT CORPORATE BOND | 4,61% | 2,44% | 0,94% | 0,83% | 3,29% | 7,66% | -6,12% | 1,08% | 0,71% | 3,64% | 1,31% | 1,64% |
| ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 | 3,03% | 3,34% | -0,27% | -0,13% | 5,66% | 6,83% | -14,41% | - | - | - | 3,53% | 4,24% |
| NORDEA EUROPEAN COVERED BOND | 3,34% | 3,51% | -0,33% | -0,03% | 5,00% | 4,74% | -12,28% | -1,96% | 3,59% | 5,35% | 3,21% | 4,21% |
| ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME | 6,35% | 2,56% | 1,56% | 1,54% | 4,53% | 11,82% | -6,19% | 3,42% | 1,69% | 6,04% | 1,43% | 2,68% |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT | 6,34% | 3,59% | 0,65% | 2,27% | 3,83% | 5,81% | -9,02% | -0,90% | 2,41% | 4,24% | 2,05% | 2,69% |
| Renta Variable | | | | | | | | | | | | |
| ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 | 19,12% | 1,11% | 3,24% | 11,37% | 7,30% | 21,00% | -15,51% | - | - | - | 11,69% | 12,32% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS | 7,24% | 2,62% | 0,17% | 5,43% | 2,53% | 9,79% | -14,35% | -10,29% | 44,91% | 25,53% | 15,55% | 17,08% |

(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 | 3,29% | 0,94% | 1,04% | 1,01% | 0,98% | 3,33% | 0,05% | -0,50% | -0,28% | -0,27% | 0,16% | 0,16% |
| Renta Fija | | | | | | | | | | | | |
| ABANCA AHORRO | 2,95% | 1,85% | 0,63% | 0,36% | 1,84% | - | - | - | - | - | 0,87% | - |
| ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS | 1,69% | 3,54% | -0,73% | -0,80% | 6,41% | 7,70% | -14,37% | - | - | - | 4,12% | 4,57% |
| TIKEHAU SHORT DURATION | 4,34% | 1,67% | 1,20% | 1,07% | 2,06% | 5,60% | -2,77% | 0,43% | - | - | 0,66% | 1,17% |
| NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM | 6,24% | 2,46% | 1,10% | 2,02% | 2,92% | 6,72% | -5,59% | 1,04% | 2,50% | 1,65% | 0,89% | 1,69% |
| EVLI SHORT CORPORATE BOND | 4,61% | 2,44% | 0,94% | 0,83% | 3,29% | 7,66% | -6,12% | 1,08% | 0,71% | 3,64% | 1,31% | 1,64% |
| ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 | 3,03% | 3,34% | -0,27% | -0,13% | 5,66% | 6,83% | -14,41% | - | - | - | 3,53% | 4,24% |
| NORDEA EUROPEAN COVERED BOND | 3,34% | 3,51% | -0,33% | -0,03% | 5,00% | 4,74% | -12,28% | -1,96% | 3,59% | 5,35% | 3,21% | 4,21% |
| ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME | 6,35% | 2,56% | 1,56% | 1,54% | 4,53% | 11,82% | -6,19% | 3,42% | 1,69% | 6,04% | 1,43% | 2,68% |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT | 6,34% | 3,59% | 0,65% | 2,27% | 3,83% | 5,81% | -9,02% | -0,90% | 2,41% | 4,24% | 2,05% | 2,69% |
| Renta Variable | | | | | | | | | | | | |
| ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 | 19,12% | 1,11% | 3,24% | 11,37% | 7,30% | 21,00% | -15,51% | - | - | - | 11,69% | 12,32% |
| CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES | 19,03% | 1,59% | 3,80% | 10,48% | 6,59% | 20,35% | -21,41% | 26,05% | 22,17% | 32,41% | 12,22% | 12,38% |
| JPM GLOBAL DIVIDEND | 16,12% | 1,18% | 2,98% | 8,41% | 4,79% | 11,64% | -2,66% | 33,17% | 4,98% | 7,68% | 9,73% | 9,62% |
| MFS CONTRARIAN VALUE | 11,43% | 4,33% | -1,17% | 9,21% | 7,31% | 21,81% | 2,07% | 27,94% | 3,01% | - | 11,08% | 12,98% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS | 7,24% | 2,62% | 0,17% | 5,43% | 2,53% | 9,79% | -14,35% | -10,29% | 44,91% | 25,53% | 15,55% | 17,08% |
| T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES | 10,26% | 2,14% | -3,36% | 8,12% | 8,28% | - | - | - | - | - | 15,24% | - |
| DNCA ARCHER MID CAP EUROPE | 5,42% | 2,95% | -2,09% | 7,16% | 9,56% | 13,77% | -17,48% | 26,85% | 21,10% | 32,47% | 11,31% | 12,40% |

(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 | 3,29% | 0,94% | 1,04% | 1,01% | 0,98% | 3,33% | 0,05% | -0,50% | -0,28% | -0,27% | 0,16% | 0,16% |
| Renta Fija | | | | | | | | | | | | |
| ABANCA AHORRO | 2,95% | 1,85% | 0,63% | 0,36% | 1,84% | - | - | - | - | - | 0,87% | - |
| ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS | 1,69% | 3,54% | -0,73% | -0,80% | 6,41% | 7,70% | -14,37% | - | - | - | 4,12% | 4,57% |
| TIKEHAU SHORT DURATION | 4,34% | 1,67% | 1,20% | 1,07% | 2,06% | 5,60% | -2,77% | 0,43% | - | - | 0,66% | 1,17% |
| NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM | 6,24% | 2,46% | 1,10% | 2,02% | 2,92% | 6,72% | -5,59% | 1,04% | 2,50% | 1,65% | 0,89% | 1,69% |
| EVLI SHORT CORPORATE BOND | 4,61% | 2,44% | 0,94% | 0,83% | 3,29% | 7,66% | -6,12% | 1,08% | 0,71% | 3,64% | 1,31% | 1,64% |
| ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 | 3,03% | 3,34% | -0,27% | -0,13% | 5,66% | 6,83% | -14,41% | - | - | - | 3,53% | 4,24% |
| ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME | 6,35% | 2,56% | 1,56% | 1,54% | 4,53% | 11,82% | -6,19% | 3,42% | 1,69% | 6,04% | 1,43% | 2,68% |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT | 6,34% | 3,59% | 0,65% | 2,27% | 3,83% | 5,81% | -9,02% | -0,90% | 2,41% | 4,24% | 2,05% | 2,69% |
| Renta Variable | | | | | | | | | | | | |
| ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 | 19,12% | 1,11% | 3,24% | 11,37% | 7,30% | 21,00% | -15,51% | - | - | - | 11,69% | 12,32% |
| CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES | 19,03% | 1,59% | 3,80% | 10,48% | 6,59% | 20,35% | -21,41% | 26,05% | 22,17% | 32,41% | 12,22% | 12,38% |
| JPM GLOBAL DIVIDEND | 16,12% | 1,18% | 2,98% | 8,41% | 4,79% | 11,64% | -2,66% | 33,17% | 4,98% | 7,68% | 9,73% | 9,62% |
| MFS MERIDIAN CONTRARIAN VALUE | 11,43% | 4,33% | -1,17% | 9,21% | 7,31% | 21,81% | 2,07% | 27,94% | 3,01% | - | 11,08% | 12,98% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS | 7,24% | 2,62% | 0,17% | 5,43% | 2,53% | 9,79% | -14,35% | -10,29% | 44,91% | 25,53% | 15,55% | 17,08% |
| T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES | 10,26% | 2,14% | -3,36% | 8,12% | 8,28% | - | - | - | - | - | 15,24% | - |
| DNCA ARCHER MID CAP EUROPE | 5,42% | 2,95% | -2,09% | 7,16% | 9,56% | 13,77% | -17,48% | 26,85% | 21,10% | 32,47% | 11,31% | 12,40% |

(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

31-10-2024

//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.