



//A B A N C A

CARTERA ABANCA 360

Alpha + Beta + ASG

Servicio de Gestión Discrecional de Carteras

Newsletter mensual

Asignación Global de Activos
Gestión de Carteras y Asesoramiento Inversiones
Enero 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

El año 2025 comienza con la presencia de mayor volatilidad en los mercados financieros. Enero ha concentrado varios eventos en su agenda como ha sido la toma de posesión de Trump, la aparición de competencia china en materia de inteligencia artificial o las reuniones de política monetaria del BCE, la Reserva Federal y el Banco de Japón.

Donald Trump regresaba a la Casa Blanca, y lo hacía acompañado de una amplia batería de medidas. Declaraba la emergencia energética nacional, con el objetivo de extraer más petróleo para abastecer las necesidades energéticas del futuro, sumado a la intención de negociar con otros productores de cara a abaratar los precios energéticos. En materia de comercio, anunciaba aranceles a varios países, entre ellos a China, México y Canadá, lo que provocaba una apreciación del dólar y reacción adversa de la renta variable. Otro de los hitos de su recién estrenada presidencia, era la aprobación del mayor paquete de inversión en Inteligencia artificial (IA) de la historia, lo que servía de catalizador a las empresas tecnológicas americanas, y ayudaba a prolongar su liderazgo en bolsa, registrando nuevos máximos históricos. Sin embargo, este sentimiento comprador duraba poco, ya que salía a la luz una nueva tecnología de origen chino, DeepSeek que podría competir con la IA desarrollada en EEUU, logrando el mismo rendimiento, pero a un coste más competitivo, lo que sacudía a las bolsas, haciendo que los inversores se replanteasen las exigentes valoraciones de las grandes corporaciones, ocasionando la mayor caída en bolsa de la historia de Nvidia, que se dejaba un -17% en una sesión.

En materia de política monetaria, la Reserva Federal dejaba los tipos sin cambios en su primera reunión del año, y entonaba un discurso de tono más duro ante la necesidad de mayor visibilidad para poder seguir bajando tipos, ya que el crecimiento económico se encuentra sólido. En cuanto a su homólogo europeo, el BCE recortaba un cuarto de punto los tipos, en línea con lo esperado. Lagarde mantenía su hoja de ruta de bajadas, apoyada en una inflación bajo control, siendo el crecimiento el actual foco de atención.

En cuanto al contexto macroeconómico, destacar la sorpresa positiva en Europa, con los datos de PMI preliminares de enero, ya que reflejaban una mejoría del sector manufacturero, que se encontraba deteriorado tanto en Alemania como en Francia. Además, el sector servicios continúa expandiéndose, lo que apoya cierta mejoría en la región. Aunque la incertidumbre política, sobre todo en Alemania, hace que las encuestas de sentimiento reflejen cierta falta de visibilidad en cuanto a las expectativas de recuperación. En Francia, la economía continúa deteriorada por la incertidumbre política, lo que se refleja en una contracción durante el 4T24, cuando se esperaba un estancamiento. En EEUU, la situación económica continúa siendo favorable, con un sector servicios sólido, aunque normalizándose y dejando atrás los niveles de máximos históricos, mientras que el sector manufacturero comienza a reactivarse, tras meses estancado.

Por último, en cuanto a la evolución de los activos, el mes ha finalizado con subidas en renta variable, con mejor comportamiento relativo de Europa frente a EEUU. Normalización de la curva de deuda pública americana, recuperando parte del repunte iniciado a finales de 2024. En Europa, la curva alemana ganaba cierta pendiente, con la referencia a 10 años en el 2,46%. El tipo de cambio Euro/Dólar en niveles de 1,03, con subidas de energía y oro.

Comentario de los gestores

Comenzamos el año 2025 con un repunte de volatilidad y de incertidumbre geopolítica que nuevamente retará a los mercados financieros, favorables a una mayor visibilidad y certidumbre. Será clave una vez más contar con una gestión activa eficiente que se adapte de forma efectiva a los bandazos de sentimiento del mercado y que gestione el riesgo con inteligencia, buscando siempre la optimización del perfil de rentabilidad-riesgo de nuestras inversiones. En este contexto mantenemos la convicción en nuestro modelo de gestión y en la construcción de carteras resilientes para seguir ofreciendo a nuestros clientes un servicio de máxima calidad.

Prueba de ello es el buen inicio de año de todas nuestras carteras, que reflejan la solidez de nuestro posicionamiento a pesar del repunte de volatilidad anteriormente mencionado. Las claves de este mes han sido las siguientes:

- Apuesta por crédito europeo de alta calidad, uno de los activos más sólidos ante la volatilidad que ha caracterizado al mes. Los diferenciales crediticios han seguido estrechándose en el activo y han acompañado a los atractivos cupones que tenemos en cartera. Destaca el fondo ABANCA BONOS CORPORATIVOS con una rentabilidad mensual del 0,51%.
- Apuesta por compañías de alto reparto de dividendos. Este segmento de compañías, con una volatilidad histórica inferior al mercado, han destacado en este contexto de alta volatilidad en los mercados de renta variable. Nuestro fondo ABANCA RV DIVIDENDO registró una rentabilidad mensual del 5,28%, significativamente superior a la media del mercado.
- Gestión activa de la duración. Aprovechamos el fuerte repunte de los tipos de interés iniciado a finales de 2024 para ajustar ligeramente la duración al alza y dar mayor potencial y protección a nuestras carteras.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (+0,42% en el mes; +0,42% en el año), Moderada (+0,79% en el mes; +0,79% en el año) y Decidida (+1,83% en el mes; +1,83% en el año).

Movimientos en las carteras

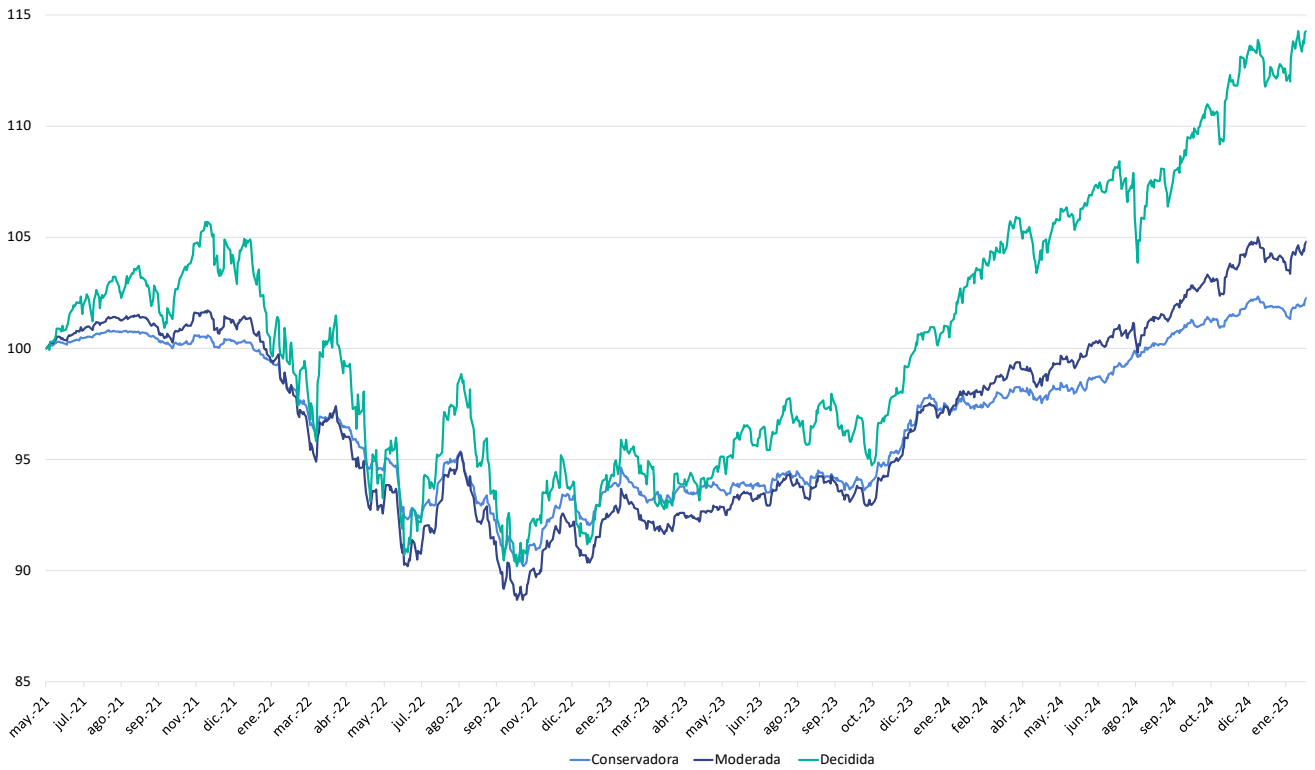
Sin cambios en las carteras a lo largo del mes.

Evolución año en curso

2025	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2025
Perfil Conservador	0,42%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,42%
Perfil Moderado	0,79%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,79%
Perfil Decidido	1,83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,83%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución histórica



Cartera ABANCA 360 Conservadora

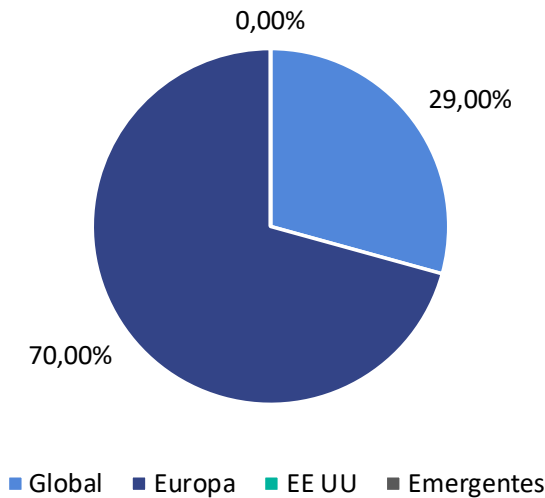
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,00%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	94,00%						
ABANCA AHORRO	28,75%	Europa	Gobiernos	0,19%	0,19%	0,02%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	5,00%	Europa	Gobiernos	0,16%	0,16%	-0,68%	3,4%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	26,25%	Europa	Crédito IG	0,38%	0,38%	0,14%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	10,00%	Europa	Crédito IG	0,30%	0,30%	-0,46%	3,0%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS	24,00%	Global	Crédito IG	0,51%	0,51%	-0,32%	1,4%
Renta Variable	5,00%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	5,00%	Global	RV Desarrollada	2,04%	2,04%	-1,30%	12,8%
TOTAL	100%						

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

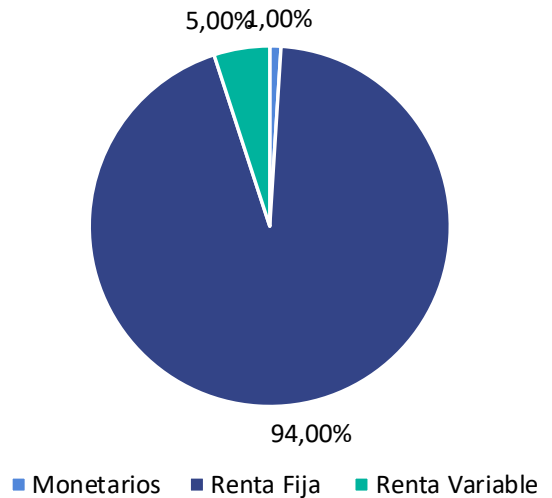
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	0,42%
Volatilidad anualizada histórica	2,3%
% Renta Variable	5,0%
VAR 95% anual histórico	3,8%
Duración Renta Fija	2,6
TIR Renta Fija	3,2%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Cartera ABANCA 360 Moderada

Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,00%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	79,00%						
ABANCA AHORRO	4,50%	Europa	Gobiernos	0,19%	0,19%	0,02%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	18,00%	Europa	Gobiernos	0,16%	0,16%	-0,68%	3,4%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	20,00%	Europa	Crédito IG	0,38%	0,38%	0,14%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	12,50%	Europa	Crédito IG	0,30%	0,30%	-0,46%	3,0%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS	24,00%	Global	Crédito IG	0,51%	0,51%	-0,32%	1,4%
Renta Variable	20,00%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	16,75%	Global	RV Desarrollada	2,04%	2,04%	-1,30%	12,8%
ABANCA RV DIVIDENDO	3,25%	Global	RV Desarrollada	5,28%	5,28%	-1,73%	9,9%
TOTAL	100%						

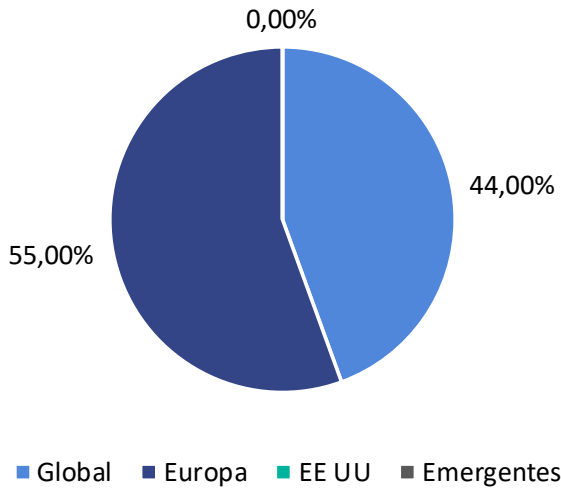
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)

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

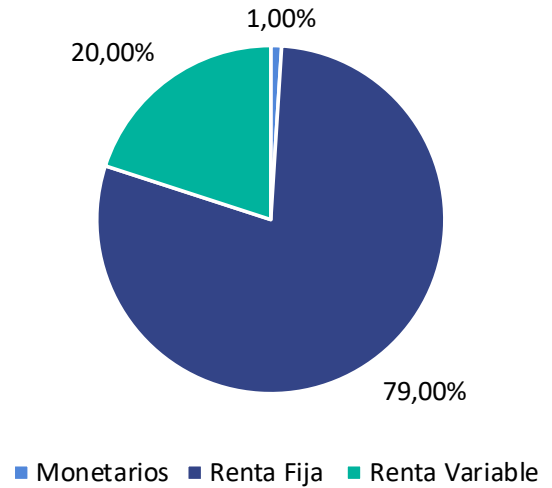
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	0,79%
Volatilidad anualizada histórica	3,5%
% Renta Variable	20,0%
VAR 95% anual histórico	5,8%
Duración Renta Fija	3,4
TIR Renta Fija	3,3%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Cartera ABANCA 360 Decidida

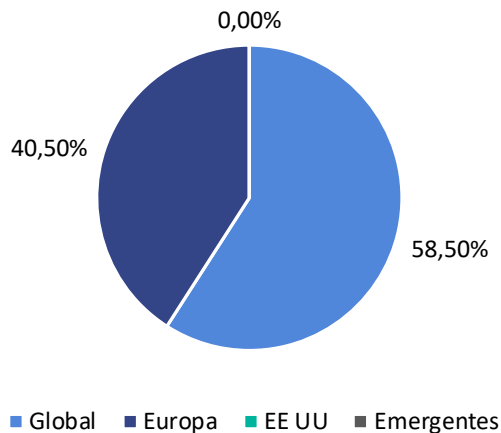
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	49,0%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	13,0%	Europa	Gobiernos	0,16%	0,16%	-0,68%	3,4%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	18,5%	Europa	Crédito IG	0,38%	0,38%	0,14%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	9,0%	Europa	Crédito IG	0,30%	0,30%	-0,46%	3,0%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS	8,5%	Global	Crédito IG	0,51%	0,51%	-0,32%	1,4%
Renta Variable	50,0%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	30,0%	Global	RV Desarrollada	2,04%	2,04%	-1,30%	12,8%
ABANCA RV DIVIDENDO	20,0%	Global	RV Desarrollada	5,28%	5,28%	-1,73%	9,9%
TOTAL	100%						

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

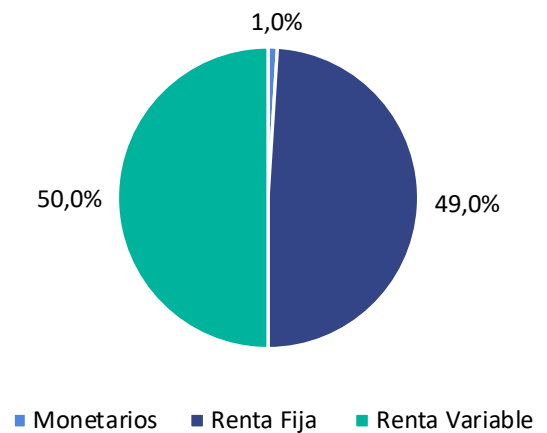
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	1,83%
Volatilidad anualizada histórica	6,7%
% Renta Variable	50,0%
VAR 95% anual histórico	11,0%
Duración Renta Fija	3,3
TIR Renta Fija	3,2%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

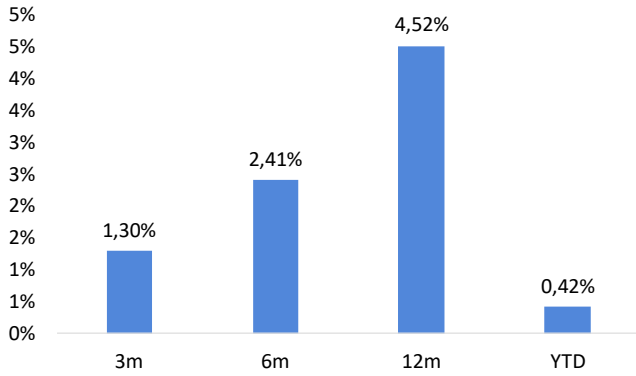
2025	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2025
Perfil Conservador	0,42%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,42%
Perfil Moderado	0,79%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,79%
Perfil Decidido	1,83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,83%

*YTD: Rentabilidad año en curso

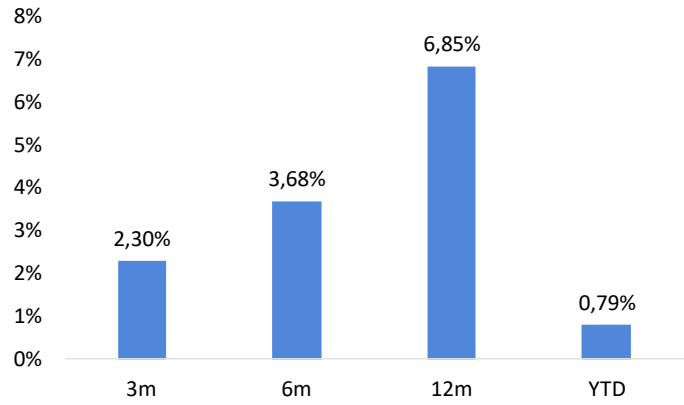
2024	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2024
Perfil Conservador	0,11%	-0,35%	0,78%	-0,55%	0,32%	0,58%	1,19%	0,44%	0,93%	-0,20%	1,06%	-0,14%	4,23%
Perfil Moderado	0,50%	0,36%	1,11%	-0,80%	0,64%	0,96%	1,01%	0,37%	1,10%	-0,28%	2,04%	-0,45%	6,73%
Perfil Decidido	1,06%	1,92%	1,79%	-1,41%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

*YTD: Rentabilidad año en curso

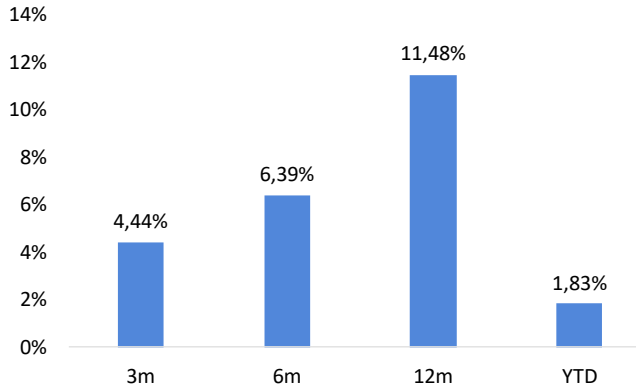
Rentabilidades acumuladas Cartera Conservadora



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%	0,42%	0,62%	0,62%
Perfil Moderado	N/A	1,32%	-10,81%	7,83%	6,73%	0,79%	1,29%	1,29%
Perfil Decidido	N/A	4,75%	-12,87%	10,62%	11,15%	1,83%	3,70%	3,70%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución últimos 5 trimestres

	4T2023	1T2024	2T2024	3T2024	4T2024
Perfil Conservador	4,02%	0,54%	0,35%	2,58%	0,71%
Perfil Moderado	4,29%	1,98%	0,79%	2,50%	1,30%
Perfil Decidido	4,85%	4,85%	1,13%	2,23%	2,54%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Conservadora

Composición	⁽¹⁾										Volat. 1 años	Volat. 3 años
	YTD 2025	4T2024	3T2024	2T2024	1T2024	2024	2023	2022	2021	2020		
Renta Fija												
ABANCA AHORRO	0,19%	0,63%	1,85%	0,63%	0,36%	3,51%	-	-	-	-	0,86%	-
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	0,16%	0,19%	3,54%	-0,73%	-0,80%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,43%	5,05%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	0,38%	0,84%	2,08%	0,83%	0,56%	4,36%	-	-	-	-	0,87%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	0,30%	0,44%	3,34%	-0,27%	-0,13%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	3,05%	4,71%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS	0,60%	0,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,43%	-
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	2,04%	6,22%	1,11%	3,24%	11,37%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	12,84%	14,63%

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Moderada

Composición	⁽¹⁾										Volat. 1 años	Volat. 3 años
	YTD 2025	4T2024	3T2024	2T2024	1T2024	2024	2023	2022	2021	2020		
Renta Fija												
ABANCA AHORRO	0,19%	0,63%	1,85%	0,63%	0,36%	3,51%	-	-	-	-	0,86%	-
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	0,16%	0,19%	3,54%	-0,73%	-0,80%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,43%	5,05%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	0,38%	0,84%	2,08%	0,83%	0,56%	4,36%	-	-	-	-	0,87%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	0,30%	0,44%	3,34%	-0,27%	-0,13%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	3,05%	4,71%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS	0,60%	0,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,43%	-
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	2,04%	6,22%	1,11%	3,24%	11,37%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	12,84%	14,63%
ABANCA RV DIVIDENDO	8,94%	1,71%	2,81%	-1,05%	-	-	-	-	-	-	9,93%	-

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Decidida

Composición	⁽¹⁾										Volat. 1 años	Volat. 3 años
	YTD 2025	4T2024	3T2024	2T2024	1T2024	2024	2023	2022	2021	2020		
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	0,16%	0,19%	3,54%	-0,73%	-0,80%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,43%	5,05%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	0,38%	0,84%	2,08%	0,83%	0,56%	4,36%	-	-	-	-	0,87%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	0,30%	0,44%	3,34%	-0,27%	-0,13%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	3,05%	4,71%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS	-	0,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,43%	-
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	2,04%	6,22%	1,11%	3,24%	11,37%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	12,84%	14,63%
ABANCA RV DIVIDENDO	8,94%	1,71%	2,81%	-1,05%	-	-	-	-	-	-	9,93%	-

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

AVISO LEGAL

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

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

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

Fuente de los datos: ABANCA, Bloomberg

Fecha informe

31-01-2025

//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.