



//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
Febrero 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 mes de febrero ha estado marcado por la incertidumbre causada por las idas y venidas en la política comercial de la administración Trump y su impacto en los mercados financieros, así como por las negociaciones para alcanzar el Acuerdo de Paz en Ucrania.

El mes arrancaba con el dato de repunte tanto de la inflación como de su componente subyacente en Estados Unidos. No obstante, parte de este movimiento se produce de forma natural a principios de año debido al reajuste de precios realizados por las empresas. En cuanto al dato de las ventas minoristas, experimentaron el pasado mes un acusado descenso, del 0,9%, que, junto con las peores perspectivas de ventas para 2025 de la red de comercio minorista Walmart, indican un freno en el consumo estadounidense. En materia arancelaria, Trump anunciaba la entrada en vigor el próximo 4 de marzo de los aranceles del 25% a México y Canadá. También ha amenazado con un endurecimiento a la importación de chips a China, un aumento adicional del 10% a todas las importaciones de este país y con nuevos aranceles del 25% sobre semiconductores, productos farmacéuticos y automóviles. En cuanto al Acuerdo de Paz, las negociaciones siguen su curso, con un incremento del gasto en defensa por parte de la Unión Europea. Además, el pasado día 23 tuvieron lugar las elecciones en Alemania, con la victoria del partido CDU que busca potenciar a Alemania como motor de Europa con el consecuente empuje del resto de países de la Eurozona.

En materia de política monetaria, este mes ha sido turno de bajadas por parte de Reino Unido, recortando un cuarto de punto los tipos de interés, situándose en el 4,5%, en línea con las estimaciones del consenso de mercado, pero con una postura cauta sobre una mayor flexibilización monetaria. En cuanto a la Reserva Federal, las actas de la última reunión reafirman la postura cauta, indicando la no urgencia en el recorte de tasas. En la Eurozona, el BCE también mantiene los tipos sin cambios, con comentarios de tono más duro por parte de Schnabel, señalando que el final del proceso de bajadas de tipos del BCE está llegando a su fin.

En cuanto al contexto macroeconómico, los datos preliminares de PMIs muestran el empuje del sector manufacturero sobre los servicios en EEUU y UE. Destaca en EEUU el sector manufacturero que sale de la contracción mantenida desde mediados de 2024, situándose en niveles de 51,6 puntos. Los últimos datos de confianza del consumidor reflejan el impacto de la política arancelaria de Trump. La lectura final del dato publicado por la Universidad de Michigan cayó a 64,7, por debajo de la estimación de 67,8. El índice de la Conference Board también descendió a 98,3, lejos de las expectativas de 102,5 y del dato previo de 105,3. Asimismo, el optimismo de las pequeñas empresas se redujo 2,3 puntos hasta 102. Todo ello refleja una mayor cautela en el consumo y la inversión. Y, en relación con el mercado laboral americano, la encuesta de vacantes Jolts indica una desaceleración del sector, reflejada en una menor confianza para encontrar un nuevo empleo. En China, destaca el buen desempeño de Alibaba, que evidencia la estabilización del consumo chino.

Por último, en cuanto a la evolución de los activos, comportamiento mixto de la renta variable, con caídas en EEUU de -1,41% y subidas en Europa de 3,34%, con España destacando. En divisas, el euro se apreció frente al dólar un 0,13%, pero cayó frente al yen y la libra. En renta fija, aplanamiento de curvas, con caída de TIR más fuerte en EEUU. Y las materias primas con bajada de los precios energéticos y subida del oro.

Comentario de los gestores

Tras un inicio de año muy positivo, febrero se presenta con mayores incertidumbres. Los mercados financieros dudan y oscilan sin una dirección demasiado clara, reflejo de la falta de visibilidad económica que presenta el contexto macroeconómico actual. Los movimientos en el plano geopolítico parecen indicar un cambio de paradigma que indudablemente tendrá consecuencias económicas. Optar por carteras resilientes y de calidad ha sido históricamente la mejor opción para atravesar este tipo de mercados marcados por la incertidumbre y por la volatilidad.

A lo largo de este mes nuestras carteras se han demostrado sólidas ante un entorno exigente y se mantienen en rentabilidad positivas en este inicio de año. Las claves del mes han sido las siguientes:

- Exposición a crédito, 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 0,84%.
- 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 caídas en los mercados de renta variable. Nuestro fondo ABANCA RV DIVIDENDO registró una rentabilidad mensual del 3,14%, 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. Destacar la rentabilidad mensual del ABANCA RF GOBIERNOS del 0,63%.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (+0,41% en el mes; +0,83% en el año), Moderada (+0,30% en el mes; +1,10% en el año) y Decidida (+0,42% en el mes; +2,26% en el año).

Movimientos en las carteras

Realizamos un pequeño ajuste a principios de mes para incrementar ligeramente la duración tras los significativos repuntes de tipos de los últimos 2 meses. Para ello aumentamos el peso en nuestro fondo ABANCA RF GOBIERNOS, de deuda pública europea con duración en torno a los 5 años, financiándolo desde nuestro fondo ABANCA AHORRO, de deuda pública europea con duración inferior a los 2 años.

Evolución año en curso

2025	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2025
Perfil Conservador	0,42%	0,41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,83%
Perfil Moderado	0,79%	0,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,10%
Perfil Decidido	1,83%	0,42%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,26%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución histórica



Información importante: por favor refiérase al Aviso Legal al final de este documento | Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras | Todas las rentabilidades mostradas en este documento son rentabilidades brutas. Los costes y gastos aplicables a los servicios de inversión y a los instrumentos financieros afectan negativamente a la rentabilidad de la inversión.

Cartera ABANCA 360 Conservadora

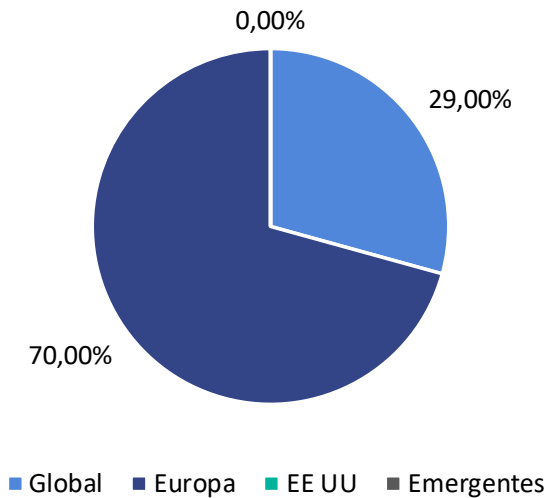
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	94,0%						
ABANCA AHORRO	21,5%	Europa	Gobiernos	0,53%	0,34%	0,19%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	12,0%	Europa	Gobiernos	0,80%	0,63%	0,16%	3,4%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	26,5%	Europa	Crédito IG	0,81%	0,43%	0,38%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	10,0%	Europa	Crédito IG	0,81%	0,51%	0,30%	3,0%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS	24,0%	Global	Crédito IG	1,36%	0,84%	0,51%	1,5%
Renta Variable	5,0%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	5,0%	Global	RV Desarrollada	0,39%	-1,61%	2,04%	12,9%
TOTAL	100,0%						

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

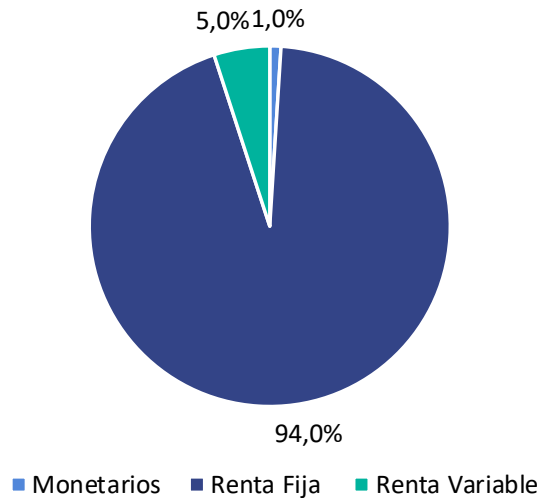
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	0,83%
Volatilidad anualizada histórica	2,3%
% Renta Variable	5,0%
VAR 95% anual histórico	3,7%
Duración Renta Fija	2,9
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	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	79,0%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	22,5%	Europa	Gobiernos	0,80%	0,63%	0,16%	3,4%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	20,0%	Europa	Crédito IG	0,81%	0,43%	0,38%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	12,5%	Europa	Crédito IG	0,81%	0,51%	0,30%	3,0%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS	24,0%	Global	Crédito IG	1,36%	0,84%	0,51%	1,5%
Renta Variable	20,0%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	17,0%	Global	RV Desarrollada	0,39%	1,61%	2,04%	12,9%
ABANCA RV DIVIDENDO	3,0%	Global	RV Desarrollada	8,59%	3,14%	5,28%	9,7%
TOTAL	100,0%						

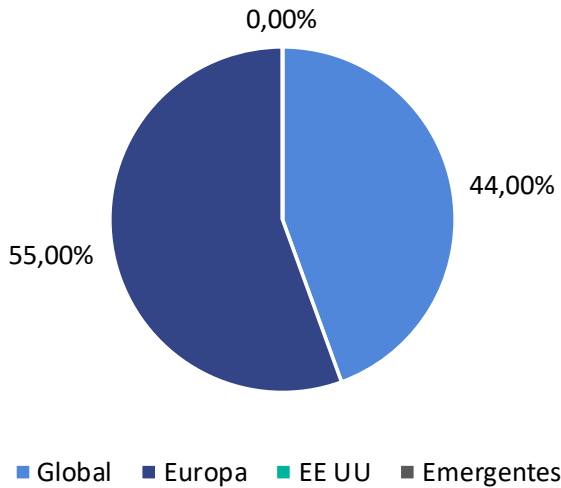
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)

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

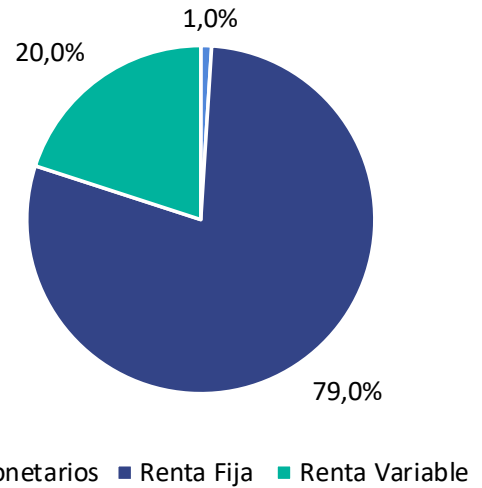
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	1,10%
Volatilidad anualizada histórica	3,5%
% Renta Variable	20,0%
VAR 95% anual histórico	5,7%
Duración Renta Fija	3,7
TIR Renta Fija	3,4%

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	0,80%	0,63%	0,16%	3,4%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	18,5%	Europa	Crédito IG	0,81%	0,43%	0,38%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	9,0%	Europa	Crédito IG	0,81%	0,51%	0,30%	3,0%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS	8,5%	Global	Crédito IG	1,36%	0,84%	0,51%	1,5%
Renta Variable	50,0%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	30,0%	Global	RV Desarrollada	0,39%	1,61%	2,04%	12,9%
ABANCA RV DIVIDENDO	20,0%	Global	RV Desarrollada	8,59%	1,14%	5,28%	9,7%
TOTAL	100,0%						

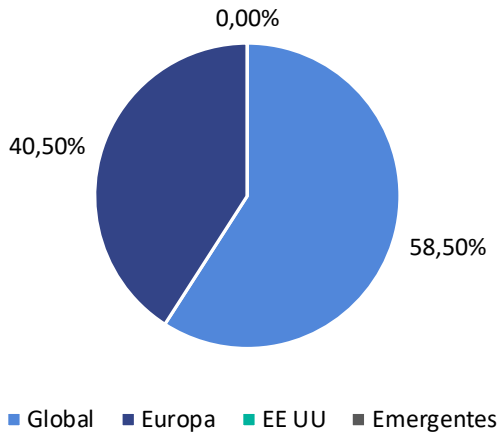
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)

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

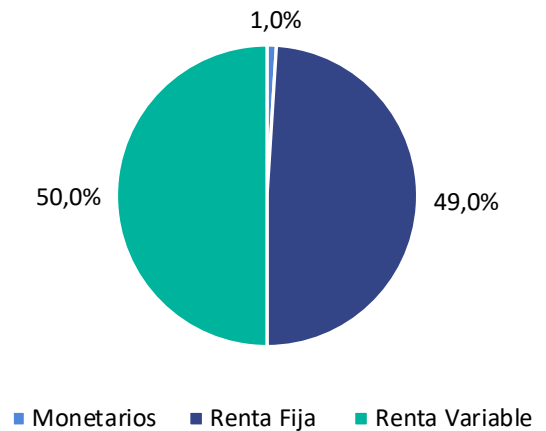
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	2,26%
Volatilidad anualizada histórica	6,6%
% Renta Variable	50,0%
VAR 95% anual histórico	10,9%
Duración Renta Fija	3,5
TIR Renta Fija	3,2%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

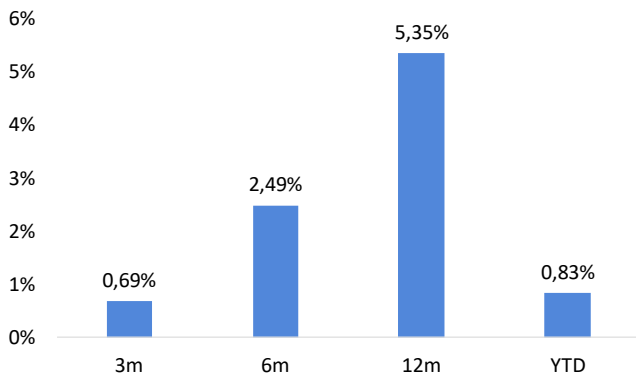
2025	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2025
Perfil Conservador	0,42%	0,41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,83%
Perfil Moderado	0,79%	0,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,10%
Perfil Decidido	1,83%	0,42%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,26%

*YTD: Rentabilidad año en curso

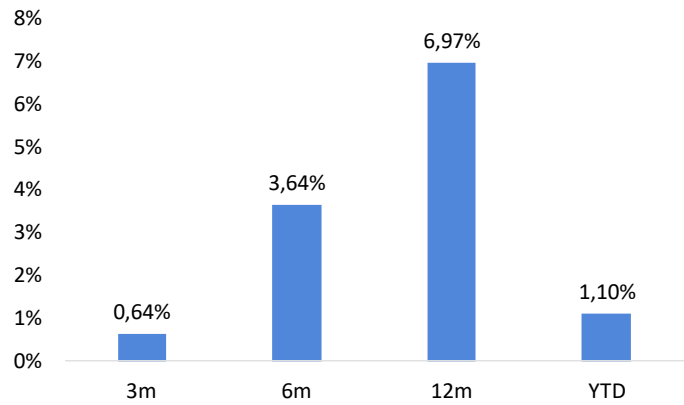
2024	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2024
Perfil Conservador	0,11%	-0,35%	0,78%	-0,55%	0,32%	0,58%	1,19%	0,44%	0,93%	-0,20%	1,06%	-0,14%	4,23%
Perfil Moderado	0,50%	0,36%	1,11%	-0,80%	0,64%	0,96%	1,01%	0,37%	1,10%	-0,28%	2,04%	-0,45%	6,73%
Perfil Decidido	1,06%	1,92%	1,79%	-1,41%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

*YTD: Rentabilidad año en curso

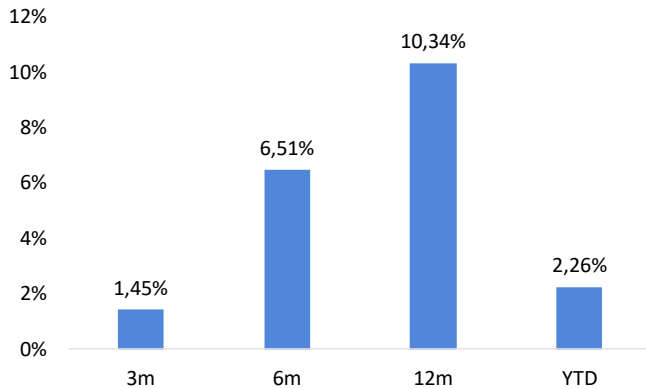
Rentabilidades acumuladas Cartera Conservadora



Rentabilidades acumuladas Cartera Moderada



Rentabilidades acumuladas Cartera Decidida



*YTD: Rentabilidad año en curso

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%	0,83%	0,71%	0,71%
Perfil Moderado	N/A	1,32%	-10,81%	7,83%	6,73%	1,10%	1,34%	1,34%
Perfil Decidido	N/A	4,75%	-12,87%	10,62%	11,15%	2,26%	3,74%	3,74%

*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⁾ YTD 2025	4T2024	3T2024	2T2024	1T2024	2024	2023	2022	2021	2020	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA AHORRO	0,53%	0,63%	1,85%	0,63%	0,36%	3,51%	-	-	-	-	0,94%	-
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	0,80%	0,19%	3,54%	-0,73%	-0,80%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,64%	5,02%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	0,81%	0,84%	2,08%	0,83%	0,56%	4,36%	-	-	-	-	0,90%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	0,81%	0,44%	3,34%	-0,27%	-0,13%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	3,20%	4,67%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS	1,36%	0,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,54%	-
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	0,39%	6,22%	1,11%	3,24%	11,37%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	13,09%	14,45%

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Moderada

Composición	⁽¹⁾ YTD 2025	4T2024	3T2024	2T2024	1T2024	2024	2023	2022	2021	2020	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	0,80%	0,19%	3,54%	-0,73%	-0,80%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,64%	5,02%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	0,81%	0,84%	2,08%	0,83%	0,56%	4,36%	-	-	-	-	0,90%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	0,81%	0,44%	3,34%	-0,27%	-0,13%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	3,20%	4,67%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS	1,36%	0,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,54%	-
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	0,39%	6,22%	1,11%	3,24%	11,37%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	13,09%	14,45%
ABANCA RV DIVIDENDO	8,59%	1,71%	2,81%	-1,05%	-	-	-	-	-	-	9,98%	-

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Decidida

Composición	⁽¹⁾ YTD 2025	4T2024	3T2024	2T2024	1T2024	2024	2023	2022	2021	2020	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	0,80%	0,19%	3,54%	-0,73%	-0,80%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,64%	5,02%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	0,81%	0,84%	2,08%	0,83%	0,56%	4,36%	-	-	-	-	0,90%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	0,81%	0,44%	3,34%	-0,27%	-0,13%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	3,20%	4,67%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS	1,36%	0,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,54%	-
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	0,39%	6,22%	1,11%	3,24%	11,37%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	13,09%	14,45%
ABANCA RV DIVIDENDO	8,59%	1,71%	2,81%	-1,05%	-	-	-	-	-	-	9,98%	-

⁽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

28-02-2025

//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.