



//A B A N C A

CARTERA ABANCA 360

Alpha + Beta + ASG

Servicio de Gestión Discrecional de Carteras

Newsletter mensual

Asset Management
Noviembre 2023

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 noviembre contradice a su predecesor con el sentimiento positivo adueñándose del mercado, permitiendo a los índices de renta variable cerrar su segundo mejor mes desde 1980. Las subidas han sido generalizadas en los activos de riesgo, apoyadas en la continuidad de la desescalada de los precios, lo que permite mantener los tipos de interés sin cambios a la Reserva Federal en el nivel del 5,25%-5,50% por segundo mes consecutivo tras las once subidas realizadas desde el arranque de la política restrictiva en marzo. Si bien es cierto, los mensajes de Jerome Powell han sido confusos, generando algún pico de volatilidad durante el periodo. En un primer momento, el Presidente advertía de que la presión ejercida por los mercados podría compensar movimientos adicionales, lo que contrastaba con su intervención posterior en el foro del FMI donde endurecía el tono y eso lastró a los mercados de forma puntual. La inflación americana sorprendía positivamente, con una tasa general descendiendo hasta el 3,2%, tras dos meses estancada en el 3,7%, la tasa subyacente seguía la misma línea y descendía una décima para situarse en el 4%. El broche de oro a la tendencia desinflacionista lo ponía el deflactor del PCE, medida seguida de cerca por la Reserva Federal ya que tiene una perspectiva más global que el IPC al incluir precios de servicios, y seguía la misma estela, con una tasa interanual del 3% frente el 3,4% previo y el PCE subyacente en 3,5% desde el 3,7%. En relación al crecimiento económico, la robustez de la economía americana se reflejaba en un crecimiento trimestral anualizado del 5,2% aunque con un consumo personal algo más débil. Los PMIs reflejaban la divergencia entre el sector manufacturero, que entraba en terreno de contracción, con un sector servicios todavía fuerte que salía mejor de lo esperado, evidenciando el comportamiento retardado de este componente. Por el lado del sector laboral, la fortaleza exhibida en el último periodo comienza a debilitarse con una caída de la encuesta Jolts de vacantes y las peticiones de desempleo repuntando a niveles no vistos en dos años.

En Europa, la macro centraba la atención ante la ausencia de reunión del BCE. La desaceleración económica quedaba evidenciada en los datos de PIB del 3T23 con un retroceso del -0,1%, lo que sitúa a la tasa interanual en un +0,1%. Este débil avance de la economía europea venía confirmado con la batería de PMIs que registraban ligeros avances, pero todavía en zona de contracción económica tanto el sector manufacturero como el de servicios, este último lastrado por los pedidos recibidos y pendientes que acumulan varios meses de caídas exponiendo a las empresas a una débil coyuntura económica. El otro foco de atención lo han centrado los datos de inflación que sorprendían retrocediendo un -0,5% en el mes, situándose la tasa general en el 2,4% acercándose a los niveles objetivo del BCE, con una tasa subyacente en el 3,6% desde niveles de 4,2%. Del lado asiático, la moderación en el crecimiento chino se reflejaba en los precios que entran en terreno negativo por primera vez en dos años, con un IPC en el -0,2%, lo que diverge de la situación occidental.

En lo referente a mercados, mes de subidas en las bolsas con Europa subiendo +7,9% y EEUU un +8,9%. En renta fija, caída de TIRes con el bono a 10 años americano en 4,33% y el alemán en 2,45%. En divisas, avances del euro frente el dólar del +2,96% hasta situarse el tipo de cambio en 1,088. Por último, en relación a materias primas, mes de caídas en energía con el Brent dejándose un -5,2% mientras que el oro subía un +2,65% hasta los 2.000\$/onza.

Comentario de los gestores

El mes de noviembre se cierra como el segundo mejor mes del año para nuestras carteras apoyado especialmente en una mayor visibilidad entorno al ciclo monetario: los buenos datos de inflación confirman prácticamente que hemos llegado al final del ciclo de subidas de tipos en las economías desarrolladas. Este hecho, acompañado de unos datos macroeconómicos que reflejan desaceleración a nivel global (especialmente en Europa) pero que mantienen alejados los temores de una recesión severa han impulsado a los mercados tanto de renta fija como de renta variable.

Dentro de nuestro posicionamiento en renta fija la posición en gobiernos y la posición en crédito con mayor duración han sido los principales contribuidores de rentabilidad capturando el ajuste a la baja de los tramos largos de la curvas de deuda soberana, mientras que las posiciones de más corta duración han contribuido positivamente también pero en menor medida. Mantenemos un posicionamiento defensivo asentado sobre crédito de alta calidad y deuda de gobiernos, infraponderando los segmentos de más riesgo como la deuda de baja calidad crediticia o la deuda de países emergentes.

En la parte de renta variable registramos ganancias generalizadas destacando especialmente la exposición a renta variable global. La exposición a compañías de mercados emergentes y exposición a compañías de alto dividendo también han contribuido positivamente en el mes.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (+1,81% en el mes; +4,13% en el año), Moderada (+2,42% en el mes; +5,66% en el año), Decidida (+3,52% en el mes; +7,94% en el año).

Movimientos en las carteras

Realizamos cambios a finales de noviembre para consolidar las ganancias realizadas en la posición de deuda subordinada financiera (ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT) tras el fuerte estrechamiento de diferenciales en dicho mercado que tuvo lugar durante el último mes. Trasladamos dicha exposición a un fondo de crédito de alto rendimiento tradicional para mantener la posición estructural en crédito de mayor beta (CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY).

Evolución año en curso

2023	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD 2023
Cartera ABANCA 360 Conservadora	1,97%	-0,66%	0,20%	0,37%	0,06%	-0,02%	0,67%	-0,03%	-0,60%	0,31%	1,81%	-	4,13%
Cartera ABANCA 360 Moderada	2,68%	-0,74%	0,35%	0,26%	0,37%	0,44%	0,98%	-0,19%	-0,86%	-0,14%	2,42%	-	5,66%
Cartera ABANCA 360 Decidida	3,83%	-0,63%	0,19%	-0,24%	1,01%	1,30%	1,49%	-0,45%	-1,11%	-1,11%	3,52%	-	7,94%

YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución histórica



ABANCA Corporación Bancaria S.A. ("la ENTIDAD") NIF: A70302039 - I.R.F. M. A. Coruña, T. 3.426, F. 1, H. C-47.803, Insc. 1ª - Dom. Social: 15300. Betanzos, c/ Cantón Claudino Pita, nº 2 - Pº BB 2080 - www.abanca.com

44019-05A E1214

Información importante: por favor referirse 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

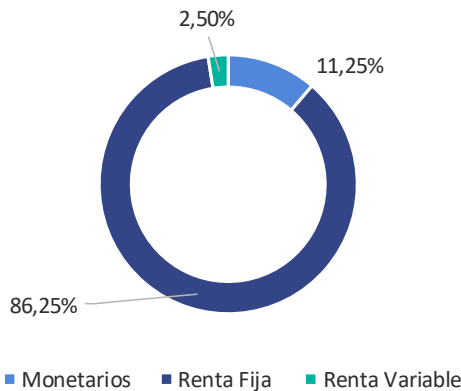
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año	YTD (**)
Monetarios	11,25%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	Europa	Monetario	-	-	-	-
ABANCA FONDEPÓSITO	10,25%	Europa	Monetario	0,29%	0,27%	0,13%	2,30%
Renta Fija	86,25%						
ABANCA AHORRO	9,75%	Europa	Gob ernos	0,62%	0,47%	-	1,65%
ABANCA RENTA F JA GOBIERNOS	25,75%	Europa	Gob ernos	2,53%	0,76%	5,15%	4,56%
ABANCA RENTA F JA PATR MONIO	15,00%	Europa	Crédito IG	0,93%	0,51%	1,05%	2,38%
ABANCA RENTA F JA TRANSIC ION CLIMATICA 360	15,00%	Europa	Crédito IG	2,42%	0,29%	4,95%	3,86%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY	3,75%	Global	Crédito HY	3,58%	-0,41%	4,00%	6,44%
MUZINIC - ENHANCED YIELD SHORT TERM	15,00%	Europa	Crédito IG	1,37%	0,08%	1,70%	3,40%
NEUBERGER BERMAN S -ORT DURATION EM DEBT	2,00%	Emergentes	Deuda Emergente	2,07%	-0,10%	2,23%	3,91%
Renta Variable	2,50%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	2,25%	Global	RV Desarrollada	6,73%	-3,02%	11,92%	16,73%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	0,25%	Emergentes	RV Emergente	5,02%	-2,51%	15,62%	9,63%
TOTAL	100,00%						

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

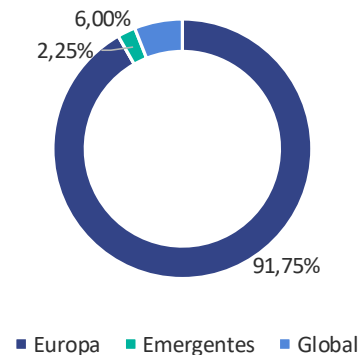
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	4,13%
Volatilidad anualizada histórica	2,46%
% Renta Variable	2,50%
VAR 95% anual histórico	4,04%
Duración Cartera	3,12
TIR Cartera (a vencimiento)	4,02%

Distribución de Activos



Distribución Geográfica



Cartera ABANCA 360 Moderada

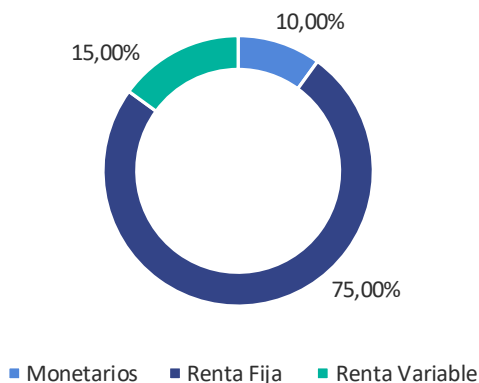
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año	YTD (**)
Monetarios	10,00%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	Europa	Monetario	-	-	-	-
ABANCA FONDEPOSITO	9,00%	Europa	Monetario	0,29%	0,27%	0,13%	2,30%
Renta Fija	75,00%						
ABANCA AHORRO	10,00%	Europa	Gobiernos	0,62%	0,47%	-	1,65%
ABANCA RENTA F J A GOBIERNOS	19,25%	Europa	Gobiernos	2,53%	0,76%	5,15%	4,56%
ABANCA RENTA F J A PATR MONIO	10,75%	Europa	Crédito IG	0,93%	0,51%	1,05%	2,38%
ABANCA RENTA F J A TRANSIC ION CLIMATICA 360	12,50%	Europa	Crédito IG	2,42%	0,29%	4,95%	3,66%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY	5,00%	Global	Crédito HY	3,58%	-0,41%	4,00%	6,44%
MUZINIC - ENHANCED YIELD SHORT TERM	15,00%	Europa	Crédito IG	1,37%	0,08%	1,70%	3,40%
NEUBERGER BERMAN 5-YORT DURATION EM DEBT	2,50%	Emergentes	Deuda Emergente	2,07%	-0,10%	2,23%	3,91%
Renta Variable	15,00%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	13,50%	Global	RV Desarrollada	6,73%	-3,02%	11,82%	16,73%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	1,50%	Emergentes	RV Emergente	5,02%	-2,51%	15,62%	9,63%
TOTAL	100,00%						

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

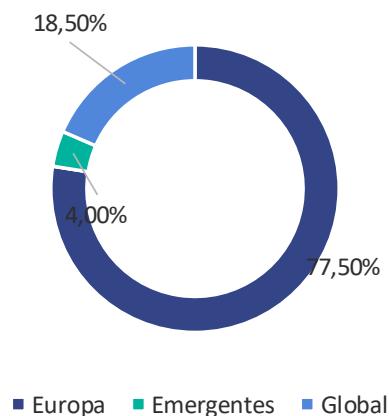
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	5,66%
Volatilidad anualizada histórica	3,83%
% Renta Variable	15,00%
VAR 95% anual histórico	6,31%
Duración Cartera	2,60
TIR Cartera (a vencimiento)	3,59%

Distribución de Activos



Distribución Geográfica



Cartera ABANCA 360 Decidida

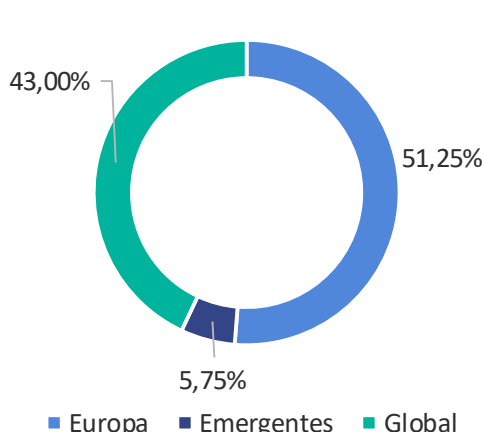
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año	YTD (**)
Monetarios	6,00%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	Europa	Monetario	-	-	-	-
ABANCA FONDEPÓSITO	5,00%	Europa	Monetario	0,29%	0,27%	0,13%	2,30%
Renta Fija	49,00%						
ABANCA AHORRO	6,25%	Europa	Gobernos	0,62%	0,47%	-	1,65%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	12,00%	Europa	Gobernos	2,53%	0,76%	5,15%	4,56%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	18,00%	Europa	Crédito IG	0,93%	0,51%	1,05%	2,38%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICIÓN CLIMÁTICA 360	9,00%	Europa	Crédito IG	2,42%	0,29%	4,95%	3,06%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY	2,50%	Global	Crédito HY	3,58%	-0,41%	4,00%	6,44%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	1,25%	Emergentes	Deuda Emergente	2,07%	-0,10%	2,23%	3,91%
Renta Variable	45,00%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	26,75%	Global	RV Desarrollada	6,73%	-3,02%	11,92%	16,73%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	4,50%	Emergentes	RV Emergente	5,02%	-2,51%	15,62%	9,63%
JPM GLOBAL DIVIDEND	1,75%	Global	RV Desarrollada	4,23%	-3,20%	10,81%	7,49%
TOTAL	100,00%						

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

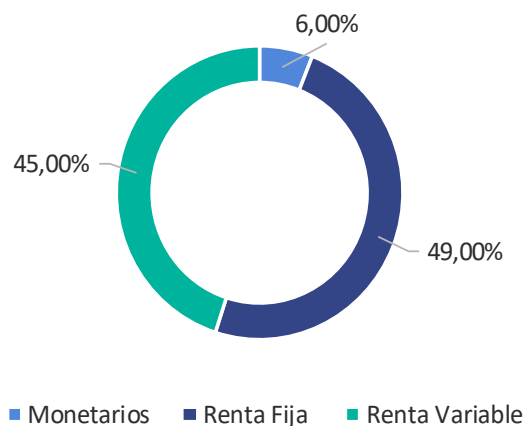
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	7,94%
Volatilidad anualizada histórica	7,24%
% Renta Variable	45,00%
VAR 95% anual histórico	11,92%
Duración Cartera	1,67
TIR Cartera (a vencimiento)	2,18%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

2023	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD 2023
Cartera ABANCA 360 Conservadora	1,97%	-0,66%	0,20%	0,37%	0,06%	-0,02%	0,67%	-0,03%	-0,60%	0,31%	1,81%	-	4,13%
Cartera ABANCA 360 Moderada	2,68%	-0,74%	0,35%	0,26%	0,37%	0,44%	0,98%	-0,19%	-0,86%	-0,14%	2,42%	-	5,66%
Cartera ABANCA 360 Decidida	3,83%	-0,63%	0,19%	-0,24%	1,01%	1,30%	1,49%	-0,45%	-1,11%	-1,11%	3,52%	-	7,94%

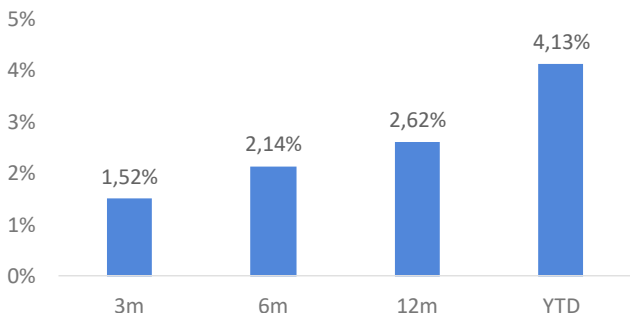
*YTD Rentabilizado en curso

Carteras ABANCA 360

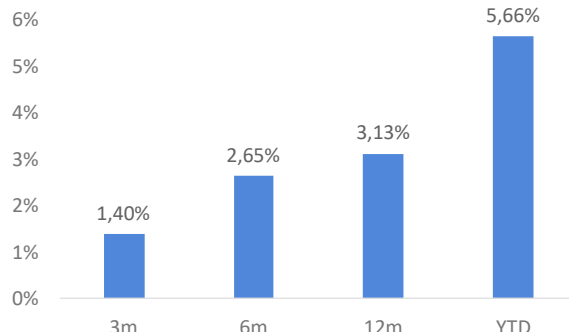
2022	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD 2022
C. Conservadora	-0,97%	-1,78%	-0,42%	-1,56%	-0,62%	-2,90%	2,81%	-1,65%	-2,62%	0,41%	2,05%	-1,09%	-8,16%
C. Moderada	-1,76%	-2,56%	-0,84%	-2,32%	-0,83%	-3,55%	4,17%	-1,89%	-5,50%	0,93%	2,51%	-2,20%	-10,88%
C. Decidida	-3,22%	-2,17%	0,89%	-2,93%	-1,56%	-3,94%	5,84%	-1,50%	-5,00%	2,05%	3,07%	-4,11%	-12,74%

*YTD Rentabilizado en curso

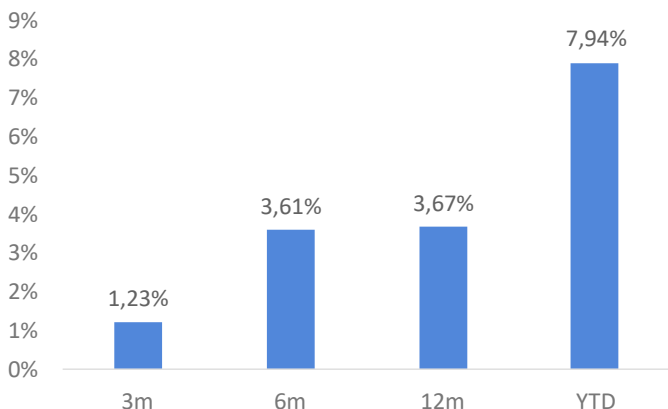
Rentabilidades acumuladas Cartera Conservadora



Rentabilidades acumuladas Cartera Moderada



Rentabilidades acumuladas Cartera Decidida



*YTD Rentabilizado en curso

Rentabilidades acumuladas Carteras ABANCA 360

Evolución últimos 5 años

	2018	2019	2020	2021	2022	2023 (YTD)	Anualizada 5Y	Desde Inicio
Cartera ABANCA 360 Conservadora	N/A	N/A	N/A	0,26%	-8,19%	4,13%	-1,68%	-4,14%
Cartera ABANCA 360 Moderada	N/A	N/A	N/A	1,32%	-10,81%	5,66%	-1,83%	-4,52%
Cartera ABANCA 360 Decidida	N/A	N/A	N/A	4,75%	-12,87%	7,94%	-0,60%	-1,49%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución últimos 5 trimestres

	3T2022	4T2022	1T2023	2T2023	3T2023
Cartera ABANCA 360 Conservadora	-1,54%	1,39%	1,51%	0,41%	0,03%
Cartera ABANCA 360 Moderada	-1,47%	1,33%	2,28%	1,08%	-0,08%
Cartera ABANCA 360 Decidida	-1,44%	0,90%	3,37%	2,09%	-0,09%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Conservadora

Composición	YTD 2023	3T2023	2T2023	1T2023	4T2022	2022	2021	2020	2019	2018	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Monetarios												
Saldo en Cuenta Corriente												
ABANCA FONDEPOSITO	2,30%	0,68%	0,63%	0,43%	0,00%	-0,29%	-0,44%	-0,32%	-0,17%	-0,20%	0,12%	0,22%
Renta Fija												
ABANCA AHORRO	1,65%	0,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ABANCA RENTA FICIA GOBIERNOS	4,56%	-0,55%	0,33%	1,43%	0,80%	-14,33%	-	-	-	-	5,21%	5,83%
ABANCA RENTA FICIA PATRIMONIO	2,38%	0,92%	0,35%	-	-	-	-	-	-	-	1,06%	-
ABANCA RENTA FICIA TRANSICION CLIMATICA 360	3,86%	-0,38%	0,36%	1,13%	1,27%	-14,43%	-	-	-	-	4,98%	5,64%
CANDRAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY	6,44%	-0,11%	0,29%	3,00%	4,29%	-8,86%	2,53%	-	-	-	3,96%	6,24%
MUZINCH ENHANCED YIELD SHORT TERM	3,40%	1,13%	0,59%	0,18%	1,60%	-6,01%	1,21%	1,98%	4,55%	-1,96%	1,70%	2,54%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	3,91%	0,59%	0,70%	0,60%	2,78%	-9,02%	-0,81%	2,22%	4,34%	-2,08%	2,20%	4,20%
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	16,73%	-0,46%	6,51%	6,36%	0,57%	-15,94%	-	-	-	-	11,68%	15,28%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	9,63%	3,00%	-0,97%	4,97%	2,10%	-14,11%	-9,89%	43,27%	26,36%	-18,41%	14,96%	18,88%

* Rentabilidad anualizada de años completos

Histórico de evolución fondos Cartera Moderada

Composición	YTD 2023	3T2023	2T2023	1T2023	4T2022	2022	2021	2020	2019	2018	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Monetarios												
Saldo en Cuenta Corriente												
ABANCA FONDEPOSITO	2,30%	0,68%	0,63%	0,43%	0,00%	-0,29%	-0,44%	-0,32%	-0,17%	-0,20%	0,12%	0,22%
Renta Fija												
ABANCA AHORRO	1,65%	0,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ABANCA RENTA FICIA GOBIERNOS	4,56%	-0,55%	0,33%	1,43%	0,80%	-14,33%	-	-	-	-	5,21%	5,83%
ABANCA RENTA FICIA PATRIMONIO	2,38%	0,92%	0,35%	-	-	-	-	-	-	-	1,06%	-
ABANCA RENTA FICIA TRANSICION CLIMATICA 360	3,86%	-0,38%	0,36%	1,13%	1,27%	-14,43%	-	-	-	-	4,98%	5,64%
CANDRAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY	6,44%	-0,11%	0,29%	3,00%	4,29%	-8,86%	2,53%	-	-	-	3,96%	6,24%
MUZINCH ENHANCED YIELD SHORT TERM	3,40%	1,13%	0,59%	0,18%	1,60%	-6,01%	1,21%	1,98%	4,55%	-1,96%	1,70%	2,54%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	3,91%	0,59%	0,70%	0,60%	2,78%	-9,02%	-0,81%	2,22%	4,34%	-2,08%	2,20%	4,20%
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	16,73%	-0,46%	6,51%	6,36%	0,57%	-15,94%	-	-	-	-	11,68%	15,28%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	9,63%	3,00%	-0,97%	4,97%	2,10%	-14,11%	-9,89%	43,27%	26,36%	-18,41%	14,96%	18,88%
TOTAL												

* Rentabilidad anualizada de años completos

Histórico de evolución fondos Cartera Decidida

Composición	YTD 2023	3T2023	2T2023	1T2023	4T2022	2022	2021	2020	2019	2018	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Monetarios												
Saldo en Cuenta Corriente												
ABANCA FONDEPOSITO	2,30%	0,68%	0,63%	0,43%	0,00%	-0,29%	-0,44%	-0,32%	-0,17%	-0,20%	0,12%	0,22%
Renta Fija												
ABANCA AHORRO	1,65%	0,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	4,56%	-0,55%	0,33%	1,43%	0,80%	-14,33%	-	-	-	-	5,21%	5,83%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO	2,38%	0,92%	0,35%	-	-	-	-	-	-	-	1,08%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	3,86%	-0,38%	0,36%	1,13%	1,27%	-14,43%	-	-	-	-	4,98%	5,64%
CAN DR AM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY	6,44%	-0,11%	0,29%	3,00%	4,29%	-8,86%	2,53%	-	-	-	3,96%	6,24%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	3,91%	0,59%	0,70%	0,60%	2,78%	-9,02%	-0,81%	2,22%	4,34%	-2,08%	2,20%	4,20%
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	16,73%	-0,46%	6,51%	6,36%	0,57%	-15,94%	-	-	-	-	11,68%	15,28%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	9,63%	3,00%	-0,97%	4,97%	2,10%	-14,11%	-9,89%	43,27%	26,36%	-18,41%	14,96%	18,88%
JPM GLOBAL DIVIDEND	7,49%	-0,24%	2,21%	4,49%	3,30%	-2,97%	33,34%	4,86%	8,11%	-4,63%	10,70%	11,68%
TOTAL												

* Rentabilidad de los fondos de 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

30-11-2023

//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.