

//A B A N C A



Newsletter Carteras Alpha Responsable

Asignación Global de Activos
Gestión de Carteras y Asesoramiento Inversiones
Enero 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 enero se estrenaba con caídas en los mercados financieros, consolidándose los beneficios generados tras el rally de final de año, y sirviendo de apoyo para retomar el buen tono a medida que avanzaba enero, llevando a los principales índices de renta variable a registrar niveles de máximos históricos.

La política monetaria continúa centrando la atención de los inversores. La evidente divergencia entre el ambicioso escenario descontado por el mercado, de seis recortes de tipos, frente a unas proyecciones de los bancos centrales, más prudentes, descontando únicamente tres bajadas para el conjunto del año, hace que se produzcan ajustes en las curvas soberanas y repuntes de volatilidad, como el registrado a raíz de las comparecencias en el Foro Económico Mundial de Davos. Las reuniones de política monetaria mostraban mensajes diferentes en Europa y EEUU. Christine Lagarde entonaba un discurso de sesgo más acomodaticio, en su primera reunión del año, manteniendo por tercer mes consecutivo las tasas sin variación y descartando bajadas de tipos en el corto plazo, pero fijando el periodo estival como un horizonte factible de cara a iniciar la desescalada, siempre y cuando el entorno inflacionista acompañe. Mientras que su homólogo americano, Jerome Powell, defendía un discurso de sesgo algo más duro, sin pronunciarse por el momento de las bajadas de tipos, pero descartando el mes de marzo.

En cuanto al contexto macroeconómico, se pone de manifiesto la solidez de la economía americana, con los indicadores PMI avanzando en el terreno expansivo, las ventas minoristas sorprendiendo con un avance del 0,6% en diciembre, evidenciando la fortaleza del gasto del consumidor, que permite que la economía americana creciese en el último trimestre del año un +3,3%, por encima del 2% pronosticado. En Europa, el escenario es de debilidad económica, con Alemania entrando en recesión, con una producción industrial retrocediendo casi un 5% en el año, arrastrada por los costes energéticos, los elevados niveles de tipos y una demanda externa que no apoya a las exportaciones. Sin embargo, a nivel agregado, comienzan a surgir ciertas señales de estabilización en las caídas del sector manufacturero de la Zona Euro, todavía en terreno de contracción económica, pero mejorando con respecto a los niveles previos. En China, el contexto macroeconómico es de deflación, con un crecimiento por debajo del esperado del 5,2% en términos de PIB, que podría comenzar a venir apoyado por medidas de estímulo del Banco Popular Chino.

En lo referente a la evolución los mercados financieros durante el mes, la renta variable logró cerrar con avances, tras un arranque con rentabilidades negativas. La bolsa europea lograba un mejor desempeño que la americana, con un avance del +2,81% frente a un +1,59%, debido a los resultados de las empresas tecnológicas que, en algún caso, no lograron superar las exigentes expectativas del mercado. La renta fija registraba ligeras subidas de TIRes, con el bono americano a 10 años escalando 3 p.b. hasta el 3,91% y el alemán lo hacía hasta el 2,17%, subiendo +14 p.b. En crédito, los principales índices estrechaban diferenciales, acompañados del buen tono de la renta variable. En materias primas, las tensiones geopolíticas continúan apoyando al barril de Brent que subía un +6%, mientras el dólar se apreciaba frente al euro un +2%, situándose el tipo de cambio en el 1,0818.

Comentario de los gestores

Enero ha iniciado el año moderando las positivas expectativas que impulsaron el rally en los mercados financieros durante el cierre de 2023. Los bancos centrales, que siguen ocupando el foco, han dejado claro que los mercados han ido demasiado lejos en sus expectativas de recortes de tipos y han relajado las apuestas de recortes antes de verano. Desde el prisma macroeconómico, EEUU sigue mostrando una fortaleza que mantiene su economía a buen rendimiento mientras que Europa parece haber hecho suelo en su proceso de desaceleración y refleja las primeras señales de recuperación. Por último, mantenemos también la vigilancia sobre los conflictos de Oriente Medio y los riesgos que supondría una escalada de los mismos.

Nuestras carteras, apoyadas en el posicionamiento cauto actual, han iniciado el año con rentabilidades positivas. Dentro de nuestro posicionamiento en renta fija el crédito europeo de alta calidad crediticia ha impulsado las rentabilidades positivas compensando el peaje que ha supuesto el ajuste de expectativas en cuanto a los recortes de tipos. Por el lado de la renta variable seguimos capturando con eficiencia la rentabilidad de la renta variable global con nuestro tracker ESG de la casa, junto con fondos satélite complementarios que también han contribuido positivamente como el fondo de compañías tecnológicas, el fondo de compañías europeas de calidad o el fondo de compañías de pequeña capitalización. Los detractores de rentabilidad por el lado de la renta variable han sido las compañías emergentes, lastradas por la mala rentabilidad de las compañías chinas que siguen afectadas por la delicada situación actual del país asiático, y las compañías ligadas a la transición energética, que siguen pagando su alta sensibilidad a los tipos de interés.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (+0,22% en el mes; +0,22% en el año), Moderada (+0,47% en el mes; +0,47% en el año) y Decidida (+0,85% en el mes; +0,85% en el año).

Movimientos en las carteras

Durante el mes de enero hemos realizado ligeros ajustes tanto por la parte de la renta variable como por la parte de la renta fija.

Renta fija: Realizamos un ligero aumento de exposición en deuda emergente que se sitúa cercana a la neutralidad para seguir construyendo un cupón atractivo al aprovechar la alta rentabilidad que ofrece este segmento que actualmente cotiza a valoraciones razonables y consecuentes con el contexto macroeconómico. Asimismo, también realizamos un aumento de exposición al fondo TIKEHAU SHORT DURATION de crédito europeo de corto plazo con la misma finalidad de seguir construyendo un cupón atractivo en carteras y aprovechar la sobreponderación que dicho fondo tiene a deuda financiera (tanto senior como subordinada) dado que es uno de los segmentos de la renta fija europea que mayores primas ofrece actualmente.

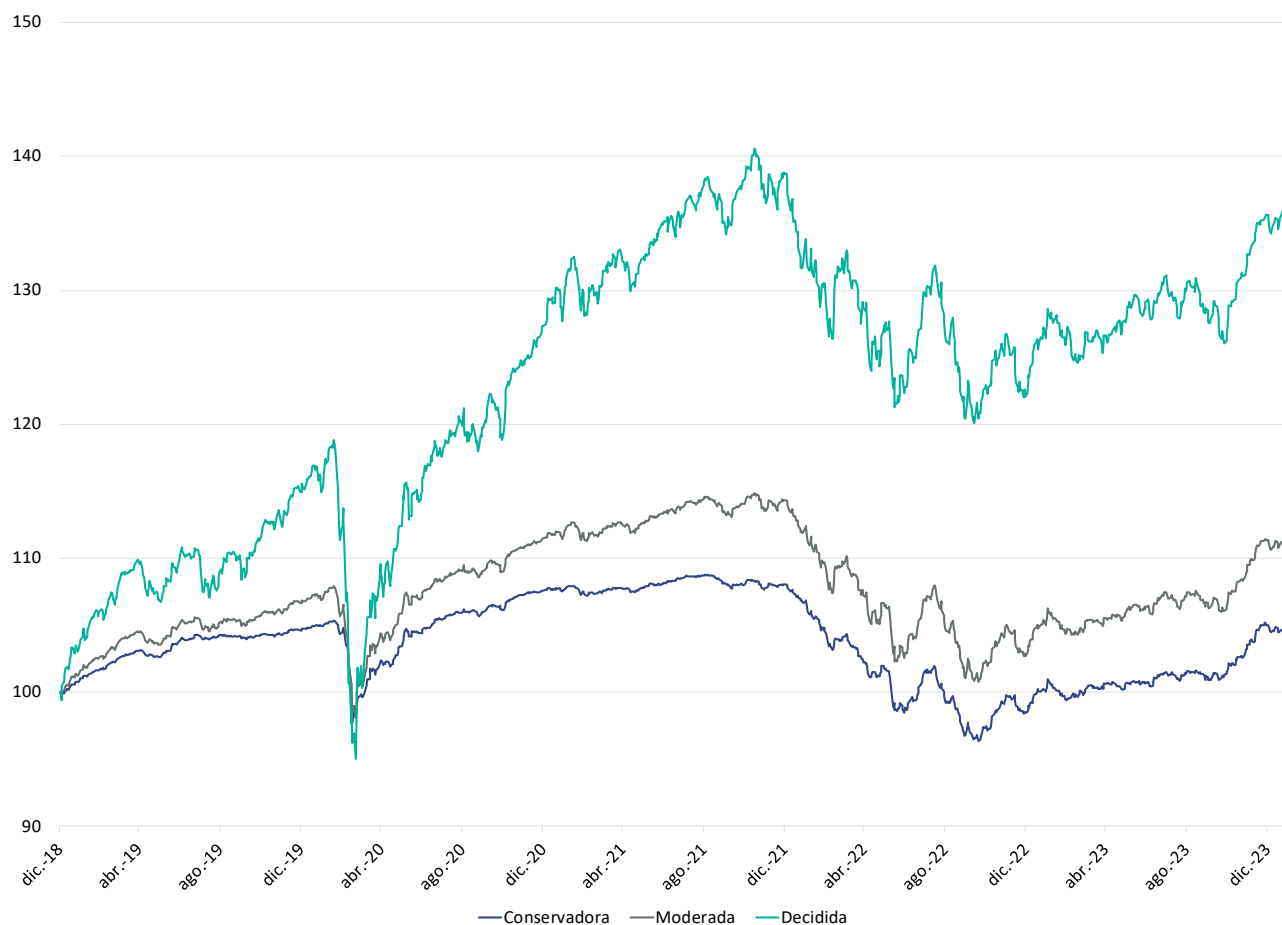
Renta variable: Realizamos una ligera compra de compañías emergentes (0,25% en perfil conservador, 0,50% en perfil moderado y 0,50% en perfil decidido) aprovechando las fuertes caídas de las bolsas chinas para neutralizar nuestra exposición a esta región comprando a valoraciones muy atractivas que nos proporcionan un amplio margen de seguridad en el medio y largo plazo en un mercado donde los crecimientos de dichas economías emergentes serán estructuralmente superiores a los de las economías desarrolladas durante la próxima década.

Evolución año en curso

2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD 2024
Alpha Responsable Conservadora	0,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,22%
Alpha Responsable Moderada	0,47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,47%
Alpha Responsable Decidida	0,85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,85%

YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución histórica



Alpha Responsible Conservadora

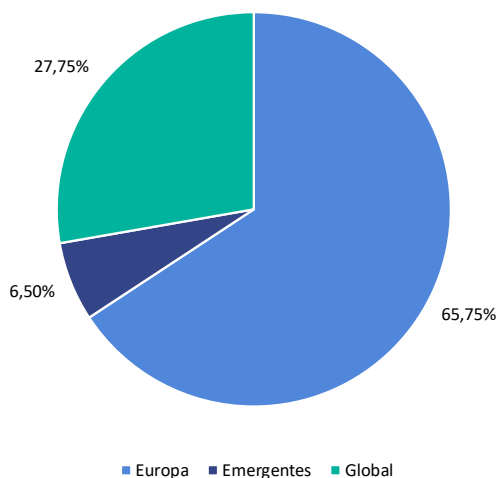
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	MTD (*)	Rtda mes anterior	Volatilidad 1 año	YTD (**)
Monetario	11,00%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	Europa	Monetario	-	-	-	-
GRUPOFAMA FUND-RISES	10,00%	Global	Monetario	0,40%	0,51%	0,15%	0,40%
Renta Fija	86,25%						
ABANCA FONDOS A FUNDOS DE INVERSIÓN	15,00%	Europa	Gobiernos	-0,35%	3,00%	5,17%	-0,35%
ABANCA FONDOS A FUNDOS DE INVERSIÓN CLIMÁTICA 360	15,00%	Europa	Crédito IG	-0,18%	2,86%	4,90%	-0,18%
CANDOR AM SUSTAINABLE FONDOS GLOBAL HY	6,00%	Global	Crédito HY	0,15%	2,30%	3,79%	0,15%
FUND SHORT CORPORATE BOND	10,00%	Europa	Crédito IG	0,36%	1,45%	1,58%	0,36%
FIDELITY GLOBAL NEW FRONTIER FONDOS	9,50%	Global	Gobiernos	-0,16%	2,21%	5,61%	-0,16%
JPM FUND GOVERNMENT SHORT DURATION BOND	7,75%	Europa	Gobiernos	0,01%	1,06%	1,75%	0,01%
NEUBORCH BERMAN SHORT DURATION EMERGING	6,00%	Emergentes	Deuda Emergente	0,38%	1,55%	2,29%	0,38%
NEUBORCH BERMAN ULTRA SHORT TERM	10,00%	Europa	Crédito IG	1,06%	1,52%	1,41%	1,06%
TRIFUND SHORT DURATION	7,00%	Europa	Crédito IG	0,41%	0,90%	1,20%	0,41%
Renta Variable	2,75%						
ABANCA FONDOS A FUNDOS DE INVERSIÓN	2,25%	Global	RV Desarrollada	5,42%	5,67%	11,01%	5,42%
CARMIGNAC FONDOS DE INVERSIÓN	0,50%	Emergentes	RV Emergente	-5,02%	0,14%	17,97%	-5,02%
TOTAL	100,00%						

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

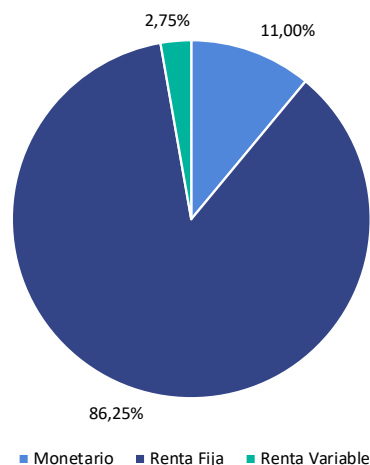
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	0,22%
Volatilidad anualizada histórica	2,55%
% Renta Variable	2,75%
VAR 95% anual histórico	4,19%
Duración Cartera	2,85
TIR Cartera (a vencimiento)	3,71%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Alpha Responsable Moderada

Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año	YTD (**)
Monetario	8,50%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	Europa	Monetario	-	-	-	-
GROUPAMA ENTREPRISES	7,50%	Global	Monetario	0,40%	0,31%	0,13%	0,40%
Renta Fija	76,00%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	15,00%	Europa	Gobiernos	-0,33%	3,00%	5,17%	-0,33%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	15,00%	Europa	Crédito IG	-0,18%	2,86%	4,90%	-0,18%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY	7,50%	Global	Crédito HY	0,15%	2,30%	3,79%	0,15%
EVLV SHORT CORPORATE BOND	5,00%	Europa	Crédito IG	0,36%	1,43%	1,58%	0,36%
FIDELITY GLOBAL INFANTION-LINKED BOND	4,00%	Global	Gobiernos	-0,16%	2,21%	5,61%	-0,16%
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND	7,00%	Europa	Gobiernos	0,01%	1,06%	1,75%	0,01%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	7,50%	Emergentes	Deuda Emergente	0,38%	1,83%	2,29%	0,38%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	10,00%	Europa	Crédito IG	1,06%	1,32%	1,41%	1,06%
TIKE-AL SHORT DURATION	5,00%	Europa	Crédito IG	0,41%	0,90%	1,20%	0,41%
Renta Variable	15,50%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	12,25%	Global	RV Desarrollada	3,42%	3,67%	11,01%	3,42%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	2,00%	Emergentes	RV Emergente	-5,02%	0,14%	14,94%	-5,02%
NORDEA 1 GLOBAL SMALL CAP	1,25%	Global	RV Desarrollada	0,88%	9,42%	12,62%	0,88%
TOTAL	100,00%						

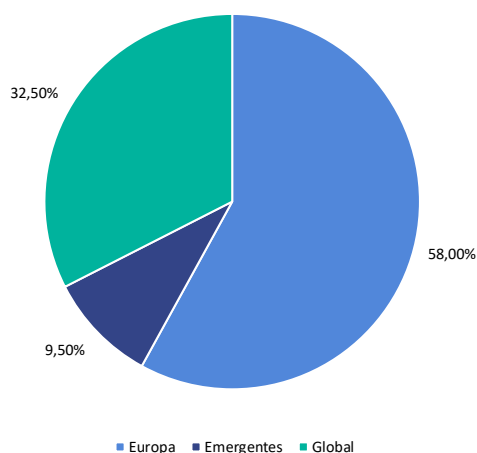
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración de informe (clases limpias)

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

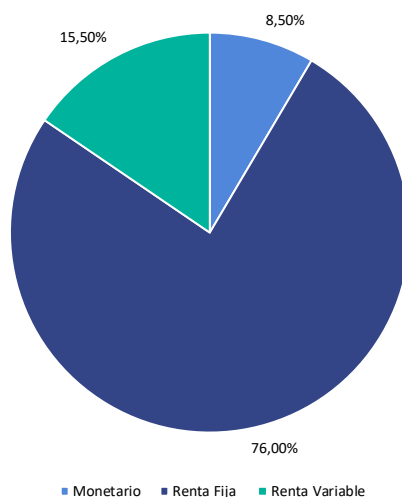
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	0,47%
Volatilidad anualizada histórica	3,59%
% Renta Variable	15,50%
VAR 95% anual histórico	5,90%
Duración Cartera	2,48
TIR Cartera (a vencimiento)	3,26%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Alpha Responsable Decidida

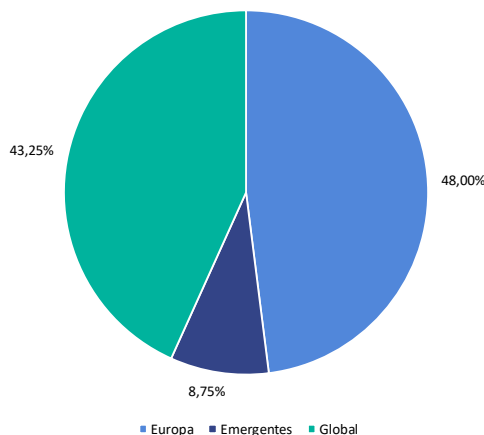
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año	YTD (**)
Monetario	5,00%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	Europa	Monetario	-	-	-	-
GROUPAMA ENTREPRISES	4,00%	Global	Monetario	0,40%	0,31%	0,13%	0,40%
Renta Fija	49,50%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	12,50%	Europa	Gobiernos	-0,33%	3,00%	5,17%	-0,33%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	10,00%	Europa	Crédito IG	-0,18%	2,86%	4,90%	-0,18%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY	3,75%	Global	Crédito HY	0,15%	2,30%	3,79%	0,15%
EVLII SHORT CORPORATE BOND	7,50%	Europa	Crédito IG	0,36%	1,43%	1,56%	0,36%
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND	5,75%	Europa	Gobiernos	0,01%	1,06%	1,75%	0,01%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	3,75%	Emergentes	Deuda Emergente	0,38%	1,83%	2,29%	0,38%
TIKEAL SHORT DURATION	6,25%	Europa	Crédito IG	0,41%	0,90%	1,20%	0,41%
Renta Variable	45,50%						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	28,75%	Global	RV Desarrollada	3,42%	3,67%	11,01%	3,42%
BLACKROCK SUSTAINABLE ENERGY	2,50%	Global	RV Desarrollada	-4,95%	6,93%	14,18%	-4,95%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	5,00%	Emergentes	RV Emergente	-5,02%	0,14%	14,94%	-5,02%
D'PAM EUROPE SUSTAINABLE	5,00%	Europa	RV Desarrollada	1,92%	4,21%	11,49%	1,92%
D'PAM NEWGEMS SUSTAINABLE	1,75%	Global	RV Desarrollada	4,02%	4,26%	15,52%	4,02%
NORDEA GLOBAL SMALL CAP	2,50%	Global	RV Desarrollada	0,88%	9,42%	12,62%	0,88%
TOTAL	100,00%						

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

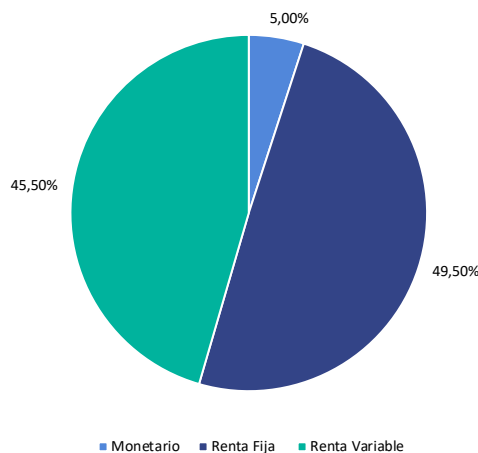
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	0,85%
Volatilidad anualizada histórica	8,15%
% Renta Variable	45,50%
VAR 95% anual histórico	13,41%
Duración Cartera	1,63
TIR Cartera (a vencimiento)	2,05%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



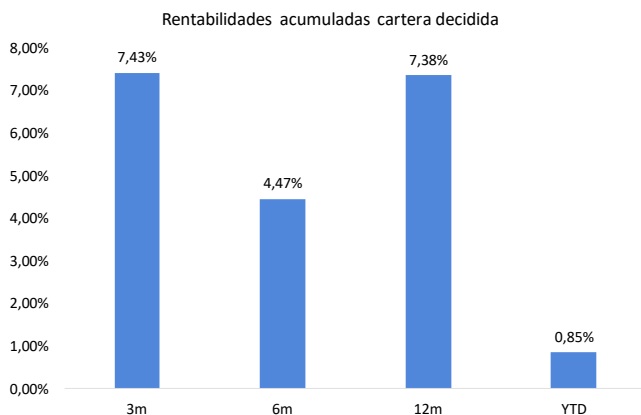
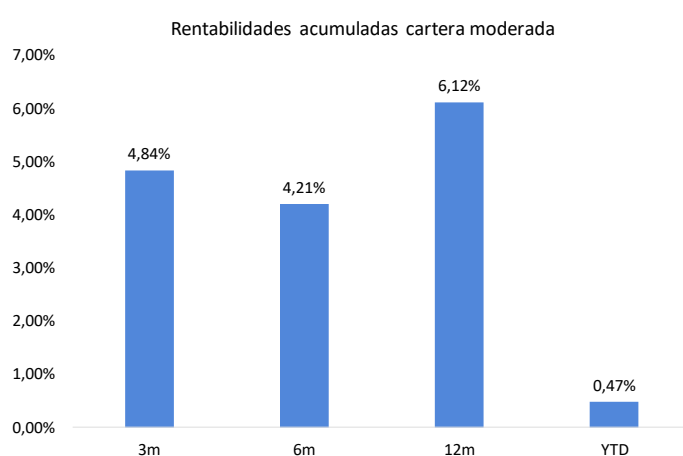
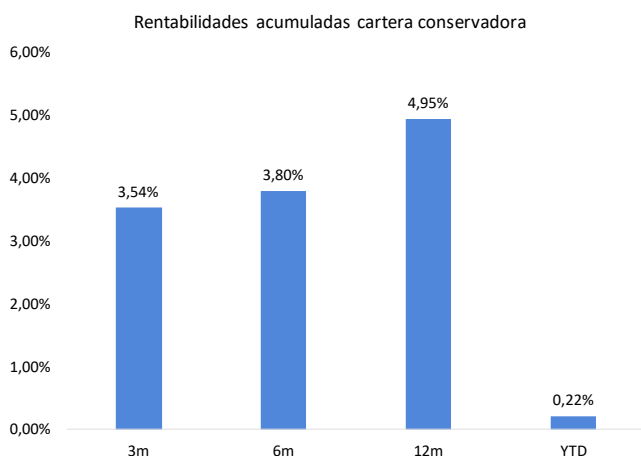
Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD 2024
Alpha Responsable Conservadora	0,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,22%
Alpha Responsable Moderada	0,47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,47%
Alpha Responsable Decidida	0,85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,85%

*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



*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución últimos 5 años

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 (YTD)	Desde inicio
Alpha Responsable Conservadora	4,62%	2,84%	0,39%	-8,88%	6,71%	0,22%	5,25%
Alpha Responsable Moderada	6,66%	4,51%	2,54%	-10,15%	8,43%	0,47%	11,88%
Alpha Responsable Decidida	14,91%	10,82%	8,88%	-11,96%	11,09%	0,85%	36,76%

*YTD: Rentabilidad año en curso

**Anualizada: Rentabilidad de las carteras anualizada para los periodos 2019-2023 YTD

Evolución últimos 5 trimestres

	4T2022	1T2023	2T2023	3T2023	4T2023
Alpha Responsable Conservadora	1,69%	1,79%	0,50%	0,54%	3,75%
Alpha Responsable Moderada	1,65%	2,48%	1,07%	0,32%	4,35%
Alpha Responsable Decidida	1,38%	3,94%	1,80%	-0,36%	5,37%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Conservadora

Composición	YTD 2024	4T2023	3T2023	2T2023	1T2023	2023	2022	2021	2020	2019	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Monetario												
Saldo en Cuenta Corriente												
GROUPAMA ENTREPRISES	0,40%	0,98%	0,93%	0,81%	0,57%	3,33%	0,05%	-0,50%	-0,28%	-0,27%	0,14%	0,26%
Renta Fija												
ABANCA RENTA FICIA GOBIERNOS	-0,33%	6,41%	-0,55%	0,33%	1,43%	7,70%	-14,37%	-	-	-	4,98%	6,00%
ABANCA RENTA FICIA TRANSICION CLIMATICA 360	-0,18%	5,66%	-0,38%	0,36%	1,13%	6,83%	-14,41%	-	-	-	4,68%	5,80%
CAN DR AM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY	0,15%	5,52%	-0,11%	0,29%	3,00%	8,88%	-8,84%	2,53%	-	-	3,79%	6,30%
EVLI S-HORT CORPORATE BOND	0,36%	3,29%	1,17%	1,07%	1,94%	7,66%	-6,12%	1,08%	0,71%	3,64%	1,59%	2,87%
FIDELITY GLOBAL INFLANT ON-LINKED BOND	-0,16%	4,00%	-1,32%	-1,86%	2,40%	3,14%	-7,78%	4,55%	2,96%	3,48%	5,53%	5,76%
NEUBERGER BERMAN S-HORT DURATION EM DEBT	0,38%	3,83%	0,59%	0,70%	0,60%	5,81%	-9,02%	-0,90%	2,41%	4,24%	2,29%	4,28%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	1,06%	2,92%	1,75%	0,67%	1,24%	6,72%	-5,59%	1,04%	2,50%	1,65%	1,41%	2,79%
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND	0,01%	2,37%	0,54%	-0,15%	0,58%	3,36%	-3,95%	-0,57%	-0,04%	0,30%	1,75%	1,87%
TIKEHAU S-HORT DL.RAT ON	0,41%	2,06%	1,36%	1,10%	0,98%	5,60%	-2,77%	0,43%	-	-	1,20%	1,83%
Renta Variable												
ABANCA RENTA VAR ABLE ESG 360	3,42%	7,30%	-0,46%	6,51%	6,36%	21,00%	-15,51%	-	-	-	10,99%	15,00%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	-5,02%	2,53%	3,00%	-0,97%	4,97%	9,79%	-14,35%	-10,29%	44,91%	25,53%	15,00%	18,60%

* Rentabilidad de los instrumentos financieros

Histórico de evolución fondos Cartera Moderada

Composición	YTD 2024	4T2023	3T2023	2T2023	1T2023	2023	2022	2021	2020	2019	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Monetario												
Saldo en Cuenta Corriente												
GROUPAMA ENTREPRISES	0,40%	0,98%	0,93%	0,81%	0,57%	3,33%	0,05%	-0,50%	-0,28%	-0,27%	0,14%	0,26%
Renta Fija												
ABANCA RENTA FICIA GOBIERNOS	-0,33%	6,41%	-0,55%	0,33%	1,43%	7,70%	-14,37%	-	-	-	4,98%	6,00%
ABANCA RENTA FICIA TRANSICION CLIMATICA 360	-0,18%	5,66%	-0,38%	0,36%	1,13%	6,83%	-14,41%	-	-	-	4,68%	5,80%
CAN DR AM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY	0,15%	5,52%	-0,11%	0,29%	3,00%	8,88%	-8,84%	2,53%	-	-	3,79%	6,30%
EVLI S-HORT CORPORATE BOND	0,36%	3,29%	1,17%	1,07%	1,94%	7,66%	-6,12%	1,08%	0,71%	3,64%	1,59%	2,87%
FIDELITY GLOBAL INFLANT ON-LINKED BOND	-0,16%	4,00%	-1,32%	-1,86%	2,40%	3,14%	-7,78%	4,55%	2,96%	3,48%	5,53%	5,76%
NEUBERGER BERMAN S-HORT DURATION EM DEBT	0,38%	3,83%	0,59%	0,70%	0,60%	5,81%	-9,02%	-0,90%	2,41%	4,24%	2,29%	4,28%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	1,06%	2,92%	1,75%	0,67%	1,24%	6,72%	-5,59%	1,04%	2,50%	1,65%	1,41%	2,79%
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND	0,01%	2,37%	0,54%	-0,15%	0,58%	3,36%	-3,95%	-0,57%	-0,04%	0,30%	1,75%	1,87%
TIKEHAU S-HORT DL.RAT ON	0,41%	2,06%	1,36%	1,10%	0,98%	5,60%	-2,77%	0,43%	-	-	1,20%	1,83%
Renta Variable												
ABANCA RENTA VAR ABLE ESG 360	3,42%	7,30%	-0,46%	6,51%	6,36%	21,00%	-15,51%	-	-	-	10,99%	15,00%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	-5,02%	2,53%	3,00%	-0,97%	4,97%	9,79%	-14,35%	-10,29%	44,91%	25,53%	15,00%	18,60%
NORDEA 1 GLOBAL SMALL CAP	0,88%	7,94%	-3,00%	4,15%	4,31%	13,74%	-17,11%	25,50%	9,89%	27,34%	12,82%	14,89%

* Rentabilidad de los instrumentos financieros

Histórico de evolución fondos Cartera Decidida

Composición	YTD 2024	4T2023	3T2023	2T2023	1T2023	2023	2022	2021	2020	2019	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Monetario												
Saldo en Cuenta Corriente												
GROUPAMA ENTREPRISES	0,40%	0,98%	0,93%	0,81%	0,57%	3,33%	0,05%	-0,50%	-0,28%	-0,27%	0,14%	0,26%
Renta Fija												
ABANCA RENTA FICIA GOBIERNOS	-0,33%	6,41%	-0,55%	0,33%	1,43%	7,70%	-14,37%	-	-	-	4,98%	6,00%
ABANCA RENTA FICIA TRANSICION CLIMATICA 360	-0,18%	5,66%	-0,38%	0,36%	1,13%	6,83%	-14,41%	-	-	-	4,68%	5,80%
CAN DR AM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY	0,15%	5,52%	-0,11%	0,29%	3,00%	8,88%	-8,84%	2,53%	-	-	3,79%	6,30%
EVLI S-HORT CORPORATE BOND	0,36%	3,29%	1,17%	1,07%	1,94%	7,66%	-6,12%	1,08%	0,71%	3,64%	1,59%	2,87%
FIDELITY GLOBAL INFLANT ON-LINKED BOND	-0,16%	4,00%	-1,32%	-1,86%	2,40%	3,14%	-7,78%	4,55%	2,96%	3,48%	5,53%	5,76%
NEUBERGER BERMAN S-HORT DURATION EM DEBT	0,38%	3,83%	0,59%	0,70%	0,60%	5,81%	-9,02%	-0,90%	2,41%	4,24%	2,29%	4,28%
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND	0,01%	2,37%	0,54%	-0,15%	0,58%	3,36%	-3,95%	-0,57%	-0,04%	0,30%	1,75%	1,87%
TIKEHAU S-HORT DL.RAT ON	0,41%	2,06%	1,36%	1,10%	0,98%	5,60%	-2,77%	0,43%	-	-	1,20%	1,83%
Renta Variable												
ABANCA RENTA VAR ABLE ESG 360	3,42%	7,30%	-0,46%	6,51%	6,36%	21,00%	-15,51%	-	-	-	10,99%	15,00%
BLACKROCK SUSTAINABLE ENERGY	-4,85%	8,37%	-9,11%	2,10%	9,09%	9,71%	-12,74%	26,14%	38,72%	33,54%	14,10%	18,77%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	-5,02%	2,53%	3,00%	-0,97%	4,97%	9,79%	-14,35%	-10,29%	44,91%	25,53%	15,00%	18,60%
DFAM EUROPE SUSTAINABLE	1,92%	6,88%	-3,97%	0,80%	8,56%	12,31%	-14,70%	26,27%	11,74%	33,56%	11,50%	15,78%
DFAM NEWGEMS SUSTAINABLE	4,02%	10,73%	-3,37%	7,48%	12,25%	29,09%	-27,88%	22,77%	37,45%	32,66%	15,31%	20,85%
NORDEA 1 GLOBAL SMALL CAP	0,88%	7,94%	-3,00%	4,15%	4,31%	13,74%	-17,11%	25,50%	9,89%	27,34%	12,82%	14,89%

* Rentabilidad de los instrumentos financieros

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

31-01-2024

//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.