



//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
Abril 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

Abril se caracterizó por una elevada volatilidad en los mercados financieros impulsada por el incremento de las tensiones comerciales y geopolíticas. A pesar de la recuperación parcial registrada en la última semana del mes, persisten las incertidumbres sobre la solidez del crecimiento económico y la estabilidad financiera global.

El mes de abril comenzó con fuertes tensiones comerciales tras el anuncio, el día 2, de aranceles generalizados del 10 % a todas las importaciones estadounidenses, junto con aranceles recíprocos adicionales más altos para países como la Unión Europea (20%) o India (26%), en un evento denominado "Liberation Day". Esta medida provocó caídas significativas en los principales índices bursátiles, así el principal índice americano en los dos días siguientes caía un 10%. El oro alcanzaba máximos históricos superando los 3400 USD por onza, impulsado por la creciente demanda de activos refugio ante la volatilidad. Simultáneamente, se amplió la divergencia entre los rendimientos del bund y el bono estadounidense a 10 años, así en la semana del "Liberation Day", los bonos del tesoro de EEUU han tenido su mayor pérdida semanal relativa frente al bund desde 1989, con un repunte de más de 40 pb en el rendimiento del bono a 10 años, mientras el bund permanecía estable. No obstante, el 9 de abril, Donald Trump pausó por 90 días los aranceles recíprocos, manteniendo la tasa general del 10%. Ello contribuyó a moderar parcialmente las tensiones en los mercados. Con todo, EEUU decidió aplicar un arancel del 145% a las exportaciones chinas, a lo que China decide aplicar un 125% sobre productos estadounidenses, que mantienen en vilo las negociaciones entre las dos partes. A nivel internacional, continúan las conversaciones en torno a un posible alto el fuego entre Rusia y Ucrania. Las recientes conversaciones entre Zelenski y Trump reactivó el optimismo al tiempo que se formalizó un acuerdo bilateral para la explotación de minerales estratégicos.

En materia de política monetaria, ha sido turno de reunión por parte del BCE quien decidió por unanimidad bajar los tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, situando el tipo de facilidad de depósito en el 2,25%. Christine Lagarde destacó que tras siete recortes desde junio de 2024, la política monetaria ya no se considera restrictiva. Además, Lagarde descartó ofrecer una guía explícita sobre el nivel del tipo de interés neutral, enfatizando la dependencia del BCE de los datos económicos futuros para tomar decisiones. El mercado, por su parte, descuenta hasta tres bajadas adicionales de tipos durante el año, reflejando expectativas de un ciclo de relajación monetaria gradual en respuesta a la desaceleración económica.

En cuanto al contexto macroeconómico, los datos de PMI reflejan datos mixtos, en EE.UU., con una moderación en manufacturas y servicios, aún en expansión, teniendo en cuenta que los datos reflejan los efectos del aprovisionamiento previo a aranceles. En Alemania y Francia, ambos PMI continúan en contracción. Asimismo, empeora el dato del PIB anualizado del 1T25 de EEUU, con un descenso del -0,3%, primera caída desde 2022. Y, la confianza disminuye de forma pronunciada, reflejado en el dato de la Conference Board del mes de abril, descendiendo desde 93,9 puntos previos a los 86 actuales.

Por último, en cuanto a la evolución de los activos, caídas en renta variable en Europa (-1,68%) y en Estados Unidos (-0,76%). En divisas, el euro coge fuerza y se aprecia frente al dólar en un 4,73%. En renta fija, relajación de curvas más acusada en la parte alemana. Y las materias primas con descenso del precio de la energía y continuidad del repunte del precio del oro.

Comentario de los gestores

El 2 de abril la administración estadounidense decidía levantar un muro comercial frente al resto del mundo en forma de aranceles. Este cambio de paradigma en la economía global impactó de forma severa a los mercados financieros, desde los mercados de divisas hasta los mercados de renta variable. Posteriormente buena parte de esta embestida arancelaria sería pospuesta durante al menos 90 días y los mercados lograron cierta estabilización durante las semanas siguientes, aunque la incertidumbre permanece. Se trata de un contexto exigente para cualquier inversor, donde los cambios constantes dificultan la visibilidad económica incluso a corto plazo. Nuevamente, contar con portfolios de inversión adecuadamente contruidos y diversificados, con una eficiente gestión del riesgo y monitorizados por un equipo de expertos con dedicación exclusiva en la materia resulta fundamental para minimizar los potenciales daños.

A lo largo de este mes nuestras carteras se han demostrado sólidas ante un entorno exigente y de fuertes caídas en los activos de riesgo, con nuestros perfiles conservador y moderado logrando cerrar el mes con rentabilidades positivas gracias a nuestro foco en la construcción de carteras resilientes y de alta calidad. Las claves del mes han sido las siguientes:

- Sesgo de alta calidad, con exposición a activos como la deuda de gobiernos que funcionan como refugio en los contextos de alta volatilidad. Destaca el fondo ABANCA GOBIERNOS con rentabilidades mensuales del 1,80%.
- Crédito a compañías europeas de máxima calidad. Destaca el fondo ABANCA RF PATRIMONIO con rentabilidad mensual del 0,55%.
- Niveles de duración significativos para proteger a las carteras en momento de caídas en los mercados de riesgo. Se refleja el valor de las compras de duración realizadas en los meses previos a medida que el mercado nos proporcionaba buenas oportunidades.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (+0,58% en el mes; +0,66 % en el año), Moderada (+0,04% en el mes; -0,91% en el año) y Decidida (-1,61% en el mes; -2,89% en el año).

Movimientos en las carteras

Sin cambios 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%	0,41%	-0,75%	0,58%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,66%
Perfil Moderado	0,79%	0,30%	-2,02%	0,04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,91%
Perfil Decidido	1,83%	0,42%	-3,48%	-1,61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,89%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución histórica



Cartera ABANCA 360 Conservadora

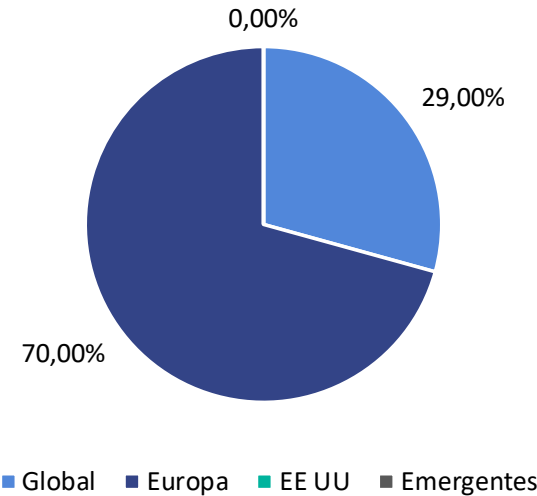
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	94,0%						
ABANCA AHORRO (EUR)	21,5%	Europa	Gobiernos	1,42%	0,73%	0,15%	1,0%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	12,0%	Europa	Gobiernos	1,67%	1,80%	-0,92%	3,4%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	31,5%	Europa	Crédito IG	1,33%	0,55%	-0,03%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	5,0%	Europa	Crédito IG	0,56%	0,85%	-1,09%	3,0%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	24,0%	Global	Crédito IG	1,58%	0,66%	-0,44%	1,9%
Renta Variable	5,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	5,0%	Global	RV Desarrollada	-11,45%	-3,70%	-8,41%	16,9%
TOTAL	100,0%						

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

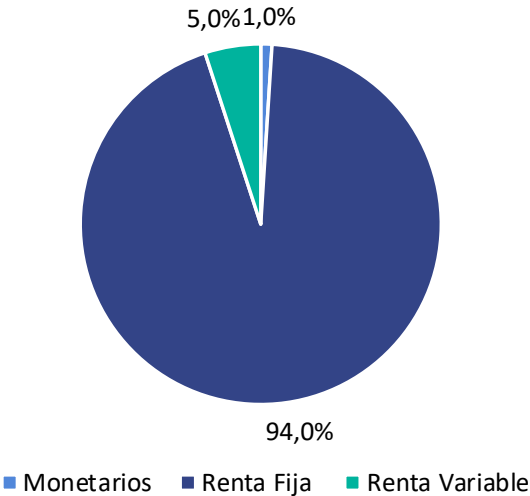
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	0,66%
Volatilidad anualizada histórica	2,3%
% Renta Variable	5,0%
VAR 95% anual histórico	3,7%
Duración Renta Fija	2,6
TIR Renta Fija	3,2%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Cartera ABANCA 360 Moderada

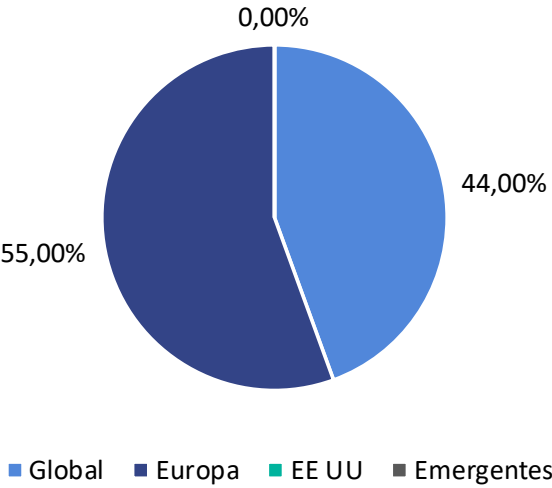
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	79,0%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	22,5%	Europa	Gobiernos	1,67%	1,80%	-0,92%	3,4%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	25,0%	Europa	Crédito IG	1,33%	0,55%	-0,03%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	7,5%	Europa	Crédito IG	0,56%	0,85%	-1,09%	3,0%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	24,0%	Global	Crédito IG	1,58%	0,66%	-0,44%	1,9%
Renta Variable	20,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	17,0%	Global	RV Desarrollada	-11,45%	-3,70%	-8,41%	16,9%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	3,0%	Global	RV Desarrollada	-0,59%	-5,30%	-3,33%	13,1%
TOTAL	100,0%						

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

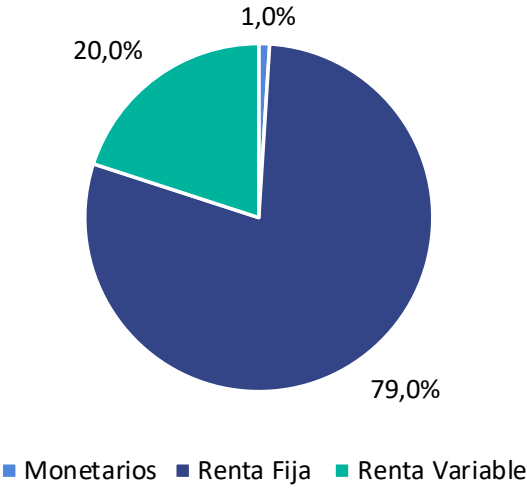
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	-0,91%
Volatilidad anualizada histórica	3,6%
% Renta Variable	20,0%
VAR 95% anual histórico	5,9%
Duración Renta Fija	3,2
TIR Renta Fija	3,4%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Cartera ABANCA 360 Decidida

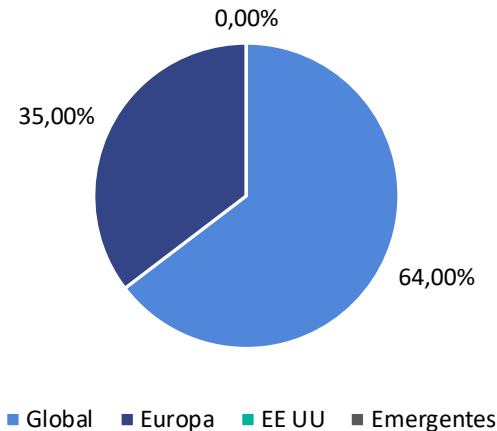
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	49,0%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	14,0%	Europa	Gobiernos	1,67%	1,80%	-0,92%	3,4%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	16,0%	Europa	Crédito IG	1,33%	0,55%	-0,03%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	5,0%	Europa	Crédito IG	0,56%	0,85%	-1,09%	3,0%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	14,0%	Global	Crédito IG	1,58%	0,66%	-0,44%	1,9%
Renta Variable	50,0%						
ABANCA INDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	30,0%	Global	RV Desarrollada	-11,45%	-3,70%	-8,41%	16,9%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	20,0%	Global	RV Desarrollada	-0,59%	-5,30%	-3,33%	13,1%
TOTAL	100,0%						

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

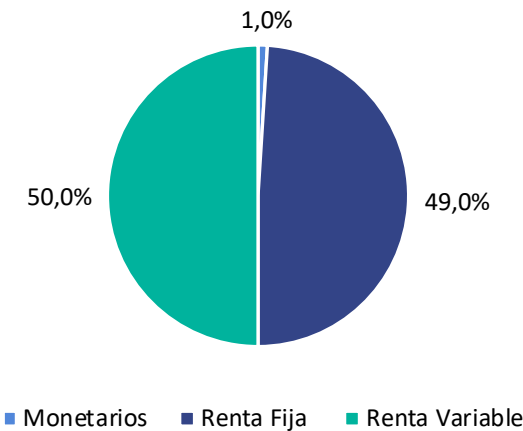
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	-2,89%
Volatilidad anualizada histórica	7,0%
% Renta Variable	50,0%
VAR 95% anual histórico	11,4%
Duración Renta Fija	3,2
TIR Renta Fija	3,3%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



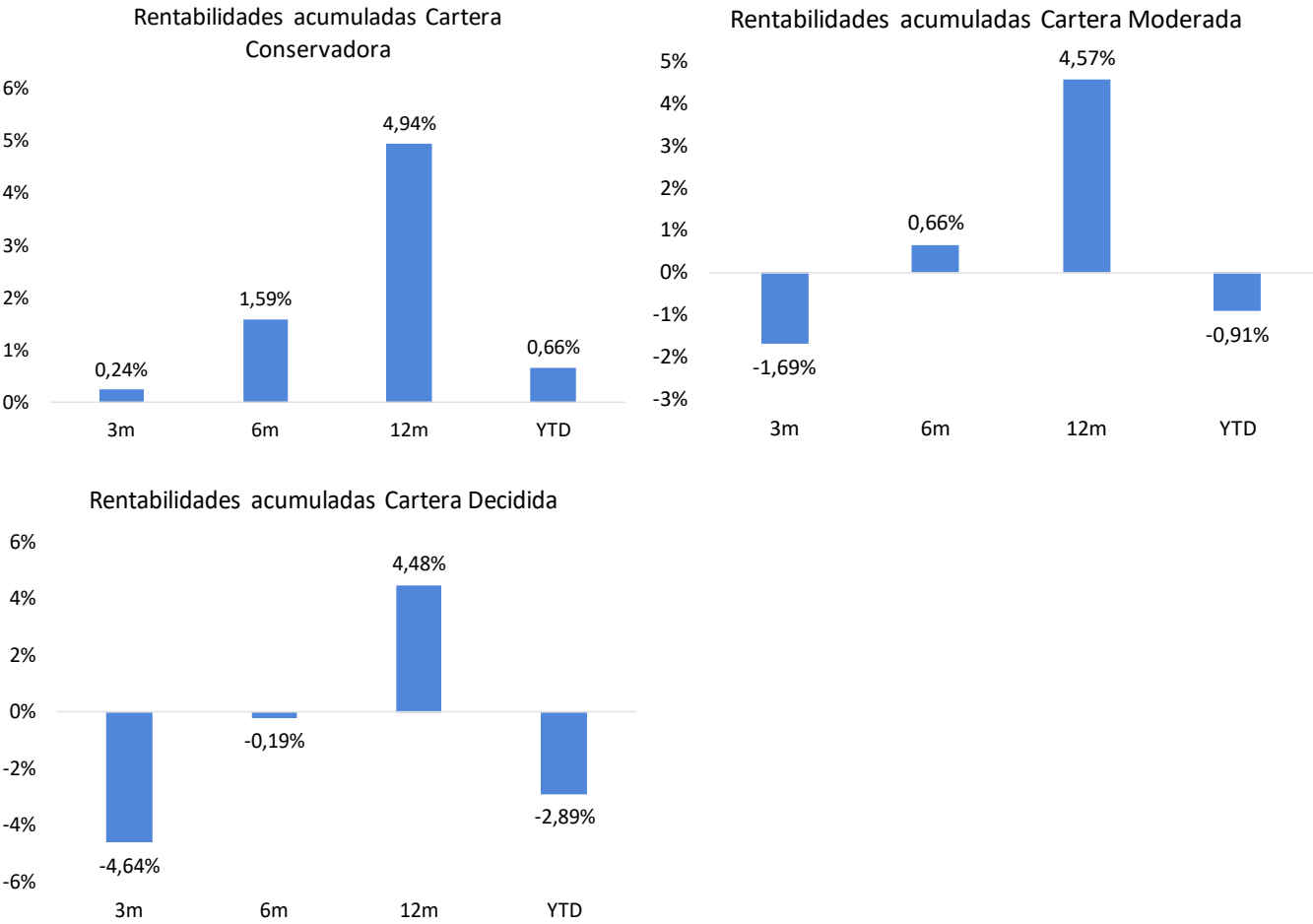
Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

2025	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2025
Perfil Conservador	0,42%	0,41%	-0,75%	0,58%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,66%
Perfil Moderado	0,79%	0,30%	-2,02%	0,04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,91%
Perfil Decidido	1,83%	0,42%	-3,48%	-1,61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,89%

*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



*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%	0,66%	0,64%	0,64%
Perfil Moderado	N/A	1,32%	-10,81%	7,83%	6,73%	-0,91%	0,77%	0,77%
Perfil Decidido	N/A	4,75%	-12,87%	10,62%	11,15%	-2,89%	2,22%	2,22%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución últimos 5 trimestres

	1T2024	2T2024	3T2024	4T2024	1T2025
Perfil Conservador	0,54%	0,35%	2,58%	0,71%	0,08%
Perfil Moderado	1,98%	0,79%	2,50%	1,30%	-0,95%
Perfil Decidido	4,85%	1,13%	2,23%	2,54%	-1,30%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Conservadora

Composición	(1) YTD 2025	1T2025	4T2024	3T2024	2T2024	2024	2023	2022	2021	2020	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA AHORRO (EUR)	1,42%	0,68%	0,63%	1,85%	0,63%	3,51%	-	-	-	-	0,96%	-
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	1,67%	-0,13%	0,19%	3,54%	-0,73%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,44%	4,98%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	1,33%	0,78%	0,84%	2,08%	0,83%	4,36%	-	-	-	-	0,92%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	0,56%	-0,29%	0,44%	3,34%	-0,27%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	3,00%	4,59%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	1,58%	0,91%	0,06%	-	-	-	-	-	-	-	1,91%	-
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 (EUR)	-11,45%	-8,06%	6,22%	1,11%	3,24%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	16,87%	15,32%

(1) Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Moderada

Composición	(1) YTD 2025	1T2025	4T2024	3T2024	2T2024	2024	2023	2022	2021	2020	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	1,67%	-0,13%	0,19%	3,54%	-0,73%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,44%	4,98%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	1,33%	0,78%	0,84%	2,08%	0,83%	4,36%	-	-	-	-	0,92%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	0,56%	-0,29%	0,44%	3,34%	-0,27%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	3,00%	4,59%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	1,58%	0,91%	0,06%	-	-	-	-	-	-	-	1,91%	-
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 (EUR)	-11,45%	-8,06%	6,22%	1,11%	3,24%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	16,87%	15,32%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	-0,59%	4,97%	1,71%	2,81%	-1,05%	-	-	-	-	-	13,10%	-

(1) Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Decidida

Composición	(1) YTD 2025	1T2025	4T2024	3T2024	2T2024	2024	2023	2022	2021	2020	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	1,67%	-0,13%	0,19%	3,54%	-0,73%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	-	3,44%	4,98%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	1,33%	0,78%	0,84%	2,08%	0,83%	4,36%	-	-	-	-	0,92%	-
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360 (EUR)	0,56%	-0,29%	0,44%	3,34%	-0,27%	3,38%	6,83%	-14,41%	-	-	3,00%	4,59%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	1,58%	0,91%	0,06%	-	-	-	-	-	-	-	1,91%	-
Renta Variable												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360 (EUR)	-11,45%	-8,06%	6,22%	1,11%	3,24%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	-	16,87%	15,32%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	-0,59%	4,97%	1,71%	2,81%	-1,05%	-	-	-	-	-	13,10%	-

(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

30-04-2025

//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.