



//ABANCA

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 2026

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment

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

Febrero se caracterizó por una elevada volatilidad en el sector tecnológico, impulsada por la irrupción de nuevos modelos de IA y las dudas sobre el retorno de las millonarias inversiones en infraestructura, lo que propició una rotación defensiva hacia activos de menor riesgo. En el plano institucional, la nominación de Kevin Warsh para presidir la Fed y el anuncio de nuevos aranceles globales del 10% (por 150 días) por parte de la administración Trump —tras la anulación retroactiva de gravámenes previos por la Corte Suprema— generaron un entorno de incertidumbre regulatoria y fiscal a nivel global. Asimismo, la resiliencia del mercado laboral estadounidense, con una creación de empleo que batió expectativas, contrastó con la persistencia de la inflación subyacente. En Japón, las elecciones anticipadas del 8 de febrero otorgaron una victoria histórica a la primera ministra Sanae Takaichi, cuya supermayoría de dos tercios en la Cámara Baja impulsará reformas fiscales expansivas y un mayor gasto público, potenciando los repuntes en la bolsa nipona. Por último, la festividad del Año Nuevo Chino provocó el cierre de las bolsas en dicha región durante parte del mes, reduciendo el volumen operativo global. Tras la reapertura, se observó un notable repunte.

Respecto a la política monetaria, el BCE cumplió con lo esperado manteniendo los tipos de interés en la zona del 2%, con un mensaje de resiliencia económica frente al entorno geopolítico. El foco de atención se desplazó hacia una posible salida anticipada de Christine Lagarde, lo que añade incertidumbre sobre la futura gobernanza y los estímulos económicos. Por su parte, la Reserva Federal mantuvo sus tipos en el rango del 3,5% - 3,75% tras pausar la racha de recortes. El mercado asimiló el nombramiento de Kevin Warsh como sucesor de Jerome Powell para el mes de mayo, un candidato con un enfoque cercano a la nueva administración, pero con un historial centrado en el control de la inflación. El repunte del PCE subyacente hasta el 3,0% ha reforzado la idea de que los tipos permanecerán altos durante más tiempo, desplazando las expectativas de nuevos recortes hacia el segundo semestre de 2026.

En cuanto a la temporada de resultados, destacó la recuperación del lujo y consumo europeo, con máximos históricos impulsados por resultados superiores a lo previsto en firmas como Moncler y Nestlé, que compensaron la atonía en el segmento industrial. En tecnología, Nvidia reafirmó su liderazgo mediante una alianza estratégica con Meta, aunque sus acciones corrigieron por la presión de sus obligaciones de compra y la creciente competencia. La irrupción de startups como Anthropic presionaba al software tradicional, con el sector de semiconductores con un mejor comportamiento relativo. En otros sectores, Amazon anunció un plan de inversión de 200.000 millones en infraestructuras, Stellantis se desplomaba por el freno en la producción de vehículos eléctricos y firmas como Pfizer y Merck decepcionaron con sus pronósticos en tratamientos para la obesidad.

En cuanto a datos macroeconómicos, en EE. UU., el empleo sorprendió con 130.000 nóminas en enero, batiendo ampliamente el consenso y una tasa de desempleo del 4,3%, contrastando con un PIB del 4T25 que se desaceleró hasta el 1,4%. El deflactor del PCE subyacente repuntó inesperadamente al 3,0% interanual y el PPI subió un 0,5% general (0,8% subyacente), evidenciando que las empresas de servicios y transporte están trasladando el aumento de costes a los precios finales para defender sus márgenes. En la Eurozona, la actividad empresarial mostró una resiliencia inesperada con el PMI Compuesto en 51,9 puntos, destacando la vuelta del sector manufacturero alemán a terreno de expansión (50,8) por primera vez en 44 meses. La inflación regional se confirmó en el 1,7%, situándose por debajo del objetivo oficial del BCE.

En cuanto a la evolución de los principales activos, febrero concluyó con una rotación sectorial marcada por las pérdidas en la renta variable estadounidense, que registra su mayor caída mensual desde marzo de 2025 (-0,87% en el índice general y -3,38% en el sector tecnológico) ante los temores de la IA y las altas valoraciones. Este comportamiento contrastó con la fortaleza de Japón (+10,48%), los mercados emergentes (+6,29%) y Europa (+3,2%), que encadenó su octavo mes de ganancias. La renta fija actuó como refugio, cerrando el bono a 10 años de EE. UU. en el 3,94%, mientras el dólar avanzó un tímido 0,64%. Las materias primas subieron impulsadas por la geopolítica: el oro cerró en 5.278,93 dólares tras recuperarse de una liquidación masiva a principios de mes, el Brent tras recuperarse de una liquidación masiva a principios de mes, y el Brent ascendió un 2,53%.

Comentario de los gestores

En un entorno condicionado por la volatilidad del sector tecnológico y los giros geopolíticos, nuestra gestión en febrero se ha mantenido fiel a la premisa de que los fundamentales son el motor de la rentabilidad a largo plazo. En un escenario de dudas sobre el retorno de las inversiones en IA, la estrategia ABANCA 360 se ha visto beneficiada por un posicionamiento orientado a la calidad. El posicionamiento en renta fija ha permitido capturar el entorno de tipos favorable en Europa, mientras que en renta variable, el sesgo hacia compañías maduras y generadoras de caja ha actuado como un amortiguador eficaz frente a la rotación sectorial del periodo.

Las claves del mes han sido las siguientes:

- Protección y consistencia mediante dividendos. El fondo ABANCA RV Dividendo ha liderado el comportamiento de la cartera con una rentabilidad mensual del 5,52%. Su posicionamiento actual, favoreciendo fondos con una beta inferior a 1, ha servido de amortiguador frente a las turbulencias del Nasdaq, logrando batir al mercado gracias a una selección de compañías con márgenes resilientes que han atraído el flujo de capital ante la mayor aversión al riesgo tecnológico.
- Solidez en renta fija europea: El fondo ABANCA Renta Fija Gobiernos ha aportado firmeza al conjunto con un avance del 0,88% en el mes. Esta exposición ha capitalizado la buena evolución de la deuda soberana en Europa y el papel de los bonos gubernamentales como activo refugio.
- Aportación de la renta variable desarrollada. Los fondos ABANCA RV Crecimiento y ABANCA Índice Renta Variable Global han contribuido positivamente con retornos del 0,87% y 0,40% respectivamente. Este posicionamiento ha permitido capturar el tono constructivo de los mercados desarrollados, logrando batir a las estrategias de mayor beta en un entorno de ajuste de valoraciones.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (+0,37% en el mes y +0,82% en el año), Moderada (0,79% en el mes y +1,54% en el año) y Decidida (+1,24% en el mes y +2,42% en el año).

Movimientos en las carteras

Sin movimientos a lo largo del mes.

Evolución año en curso

2026	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2026
Perfil Conservador	0,44%	0,37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,82%
Perfil Moderado	0,74%	0,79%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,54%
Perfil Decidido	1,16%	1,24%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,42%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución histórica



Cartera ABANCA 360 Conservadora

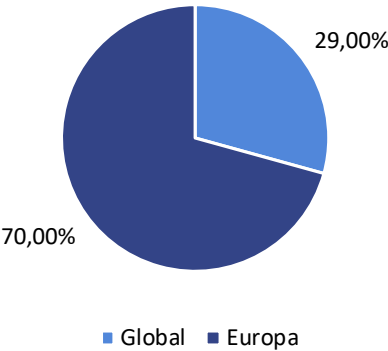
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	94,0%						
ABANCA AHORRO (EUR)	23,5%	Europa	Gobiernos	0,69%	0,32%	0,37%	0,8%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	10,0%	Europa	Gobiernos	1,49%	0,88%	0,60%	2,5%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	36,5%	Europa	Crédito IG	0,66%	0,25%	0,41%	0,6%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EURHDG)	24,0%	Global	Crédito IG	0,81%	0,40%	0,41%	1,7%
Renta Variable	5,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	5,0%	Global	RV Desarrollada	1,26%	0,40%	0,86%	15,5%
TOTAL	100,0%						

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

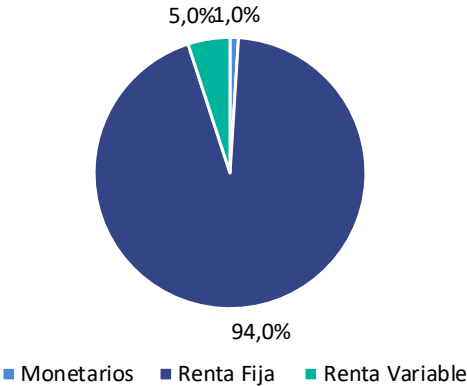
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	0,82%
Volatilidad anualizada histórica	2,1%
% Renta Variable	5,0%
VAR 95% anual histórico	3,5%
Duración Renta Fija	2,4
TIR Renta Fija	3,0%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Cartera ABANCA 360 Moderada

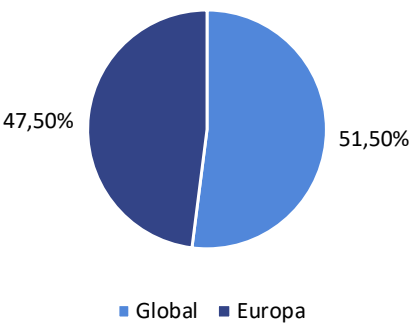
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	79,0%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	22,5%	Europa	Gobiernos	1,49%	0,88%	0,60%	2,5%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	25,0%	Europa	Crédito IG	0,66%	0,25%	0,41%	0,6%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EURHDG)	31,5%	Global	Crédito IG	0,81%	0,40%	0,41%	1,7%
Renta Variable	20,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	11,0%	Global	RV Desarrollada	1,26%	0,40%	0,86%	15,5%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	6,0%	Global	RV Desarrollada	10,00%	5,52%	4,24%	12,4%
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	3,0%	Global	RV Desarrollada	1,56%	0,87%	0,69%	10,6%
TOTAL	100,0%						

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

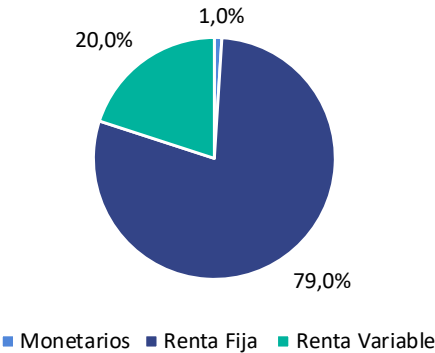
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	1,54%
Volatilidad anualizada histórica	3,4%
% Renta Variable	20,0%
VAR 95% anual histórico	5,6%
Duración Renta Fija	3,1
TIR Renta Fija	3,2%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos





Cartera ABANCA 360 Decidida

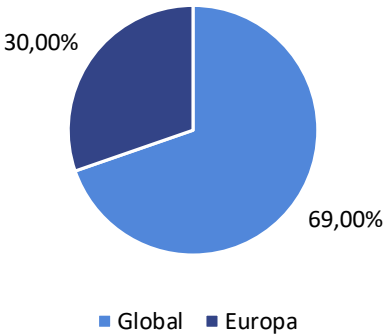
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
Monetarios	1,0%						
Saldo en Cuenta Corriente	1,0%	-	Monetario	-	-	-	-
Renta Fija	49,0%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	14,0%	Europa	Gobiernos	1,49%	0,88%	0,60%	2,5%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	16,0%	Europa	Crédito IG	0,66%	0,25%	0,41%	0,6%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EURHKG)	19,0%	Global	Crédito IG	0,81%	0,40%	0,41%	1,7%
Renta Variable	50,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	28,0%	Global	RV Desarrollada	1,26%	0,40%	0,86%	15,5%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	15,0%	Global	RV Desarrollada	10,00%	5,52%	4,24%	12,4%
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	7,0%	Global	RV Desarrollada	1,56%	0,87%	0,69%	10,6%
TOTAL	100,0%						

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

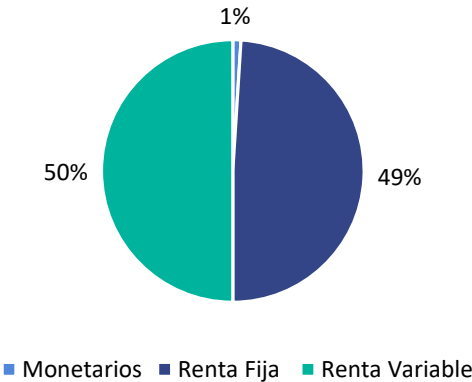
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	2,42%
Volatilidad anualizada histórica	6,7%
% Renta Variable	50,0%
VAR 95% anual histórico	10,9%
Duración Renta Fija	3,0
TIR Renta Fija	3,2%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



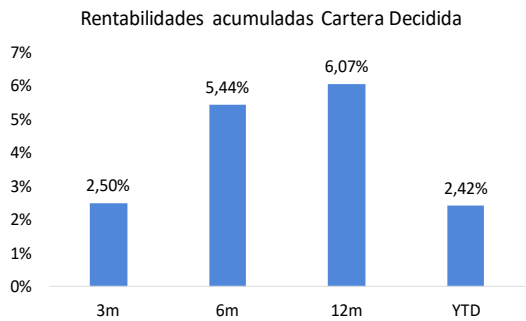
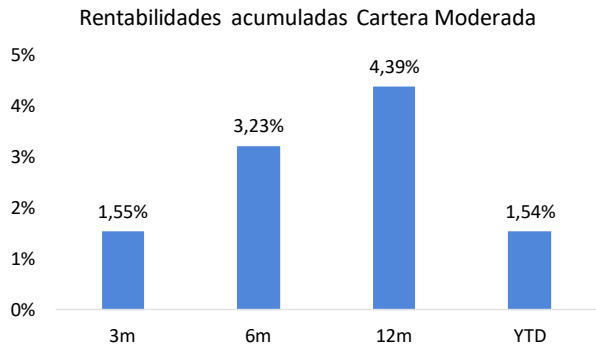
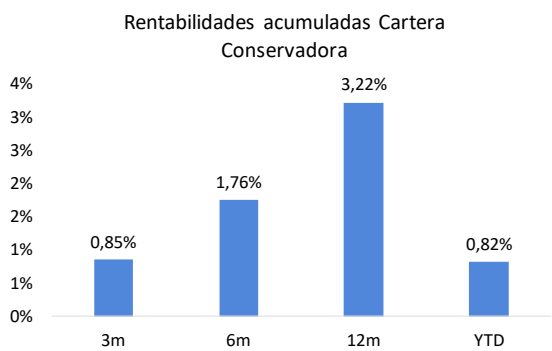
Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

2026	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2026
Perfil Conservador	0,44%	0,37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,82%
Perfil Moderado	0,74%	0,79%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,54%
Perfil Decidido	1,16%	1,24%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,42%

*YTD: Rentabilidad 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%	0,63%	0,26%	0,44%	0,19%	0,36%	0,55%	0,06%	0,03%	3,24%
Perfil Moderado	0,79%	0,30%	-2,02%	0,04%	1,55%	0,21%	1,01%	0,19%	0,71%	1,05%	0,08%	0,01%	3,93%
Perfil Decidido	1,83%	0,42%	-3,48%	-1,61%	3,07%	-0,11%	2,18%	0,38%	1,11%	2,00%	0,05%	0,08%	5,90%

*YTD: Rentabilidad año en curso



*YTD: Rentabilidad año en curso

Rentabilidades acumuladas Carteras ABANCA 360

Evolución últimos 5 años

	Carteras ABANCA 360					2026 (YTD)	Anualizada 5Y	Anualizada desde inicio
	2021	2022	2023	2024	2025			
Perfil Conservador	0,26%	-8,19%	6,16%	4,23%	3,24%	0,82%	1,24%	1,24%
Perfil Moderado	1,32%	-10,81%	7,83%	6,73%	3,93%	1,54%	1,98%	1,98%
Perfil Decidido	4,75%	-12,87%	10,62%	11,15%	5,90%	2,42%	4,23%	4,23%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución últimos 5 trimestres

	4T2024	1T2025	2T2025	3T2025	4T2025
Perfil Conservador	0,71%	0,08%	1,48%	1,00%	0,64%
Perfil Moderado	1,30%	-0,95%	1,80%	1,92%	1,14%
Perfil Decidido	2,54%	-1,30%	1,29%	3,71%	2,13%

*YTD: Rentabilidad año en curso

ABANCA Corporación Bancaria S.A. ("la ENTIDAD") NIF: A70302039 - I.Rº M. A Coruña, T. 3 426, F. 1, H. C-47.803, Insc.1ª. - Dom. Social: 15300. Betanzos, c/ Cantón Claudio Pita, nº 2 - Rº BB 2080 - www.abanca.com

44019-05A E1214



Histórico de evolución fondos Cartera Conservadora

Composición	YTD 2026	4T2025	3T2025	2T2025	1T2025	2025	2024	2023	2022	2021	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA AHORRO (EUR)	0,37%	0,42%	0,35%	0,96%	0,68%	2,42%	3,51%	-	-	-	0,78%	0,82%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	0,60%	0,32%	0,19%	1,68%	-0,13%	2,08%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	2,65%	3,79%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	0,41%	0,56%	0,77%	1,27%	0,78%	3,43%	4,36%	-	-	-	0,66%	0,88%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	0,41%	0,46%	1,20%	1,67%	0,91%	4,30%	-	-	-	-	1,79%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	0,86%	3,91%	6,97%	3,48%	-8,06%	5,75%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	15,64%	13,25%

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Moderada

Composición	YTD 2026	4T2025	3T2025	2T2025	1T2025	2025	2024	2023	2022	2021	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	0,60%	0,32%	0,19%	1,68%	-0,13%	2,08%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	2,65%	3,79%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	0,41%	0,56%	0,77%	1,27%	0,78%	3,43%	4,36%	-	-	-	0,66%	0,88%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	0,41%	0,46%	1,20%	1,67%	0,91%	4,30%	-	-	-	-	1,79%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	0,86%	3,91%	6,97%	3,48%	-8,06%	5,75%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	15,64%	13,25%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	4,24%	5,89%	6,48%	-3,10%	4,97%	14,68%	-	-	-	-	12,20%	-
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	0,69%	-1,44%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	9,71%	-

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Decidida

Composición	YTD 2026	4T2025	3T2025	2T2025	1T2025	2025	2024	2023	2022	2021	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	0,60%	0,32%	0,19%	1,68%	-0,13%	2,08%	2,15%	7,70%	-14,37%	-	2,65%	3,79%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	0,41%	0,56%	0,77%	1,27%	0,78%	3,43%	4,36%	-	-	-	0,66%	0,88%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	0,41%	0,46%	1,20%	1,67%	0,91%	4,30%	-	-	-	-	1,79%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	0,86%	3,91%	6,97%	3,48%	-8,06%	5,75%	23,49%	21,00%	-15,51%	-	15,64%	13,25%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	4,24%	5,89%	6,48%	-3,10%	4,97%	14,68%	-	-	-	-	12,20%	-
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	0,69%	-1,44%	-	-	-	-	-	-	-	-	9,71%	-

⁽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

28-02-2026

//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.