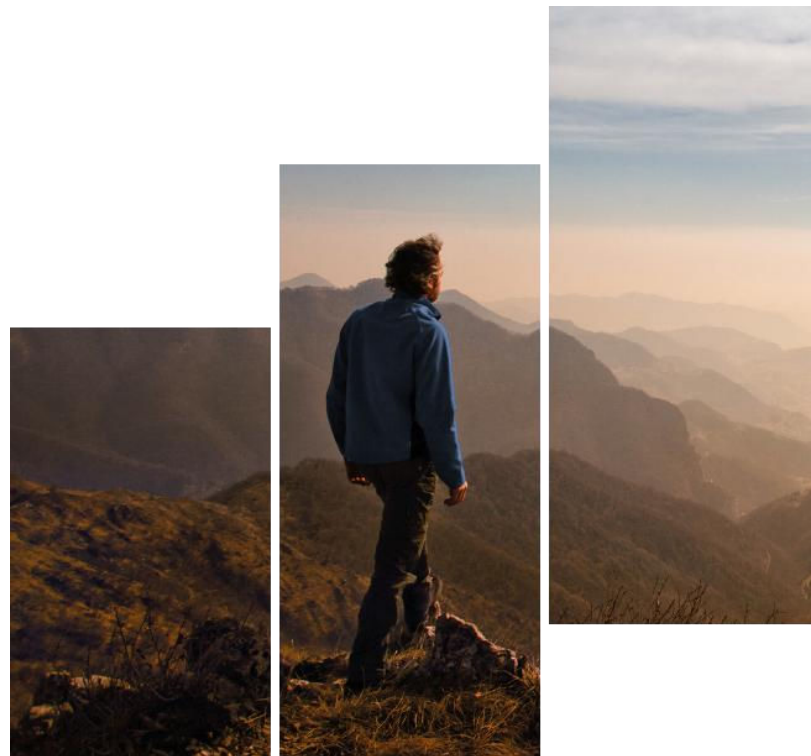


Marzo 2026

ABANCA House View

Invertir en tiempos de incertidumbre



Este documento es informativo, sin que tenga la consideración de análisis financiero independiente ni recomendación personalizada de compra, venta o adoptar de una estrategia de inversión específica. Ver el Aviso Legal al final de este documento.

IMPORTANTE: Refiérase al **Aviso Legal** al final de este documento. **Las rentabilidades pasadas y las previsiones no constituyen un indicador fiable de rentabilidades futuras.**

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment

//ABANCA
Inversiones

Invertir en tiempos de incertidumbre

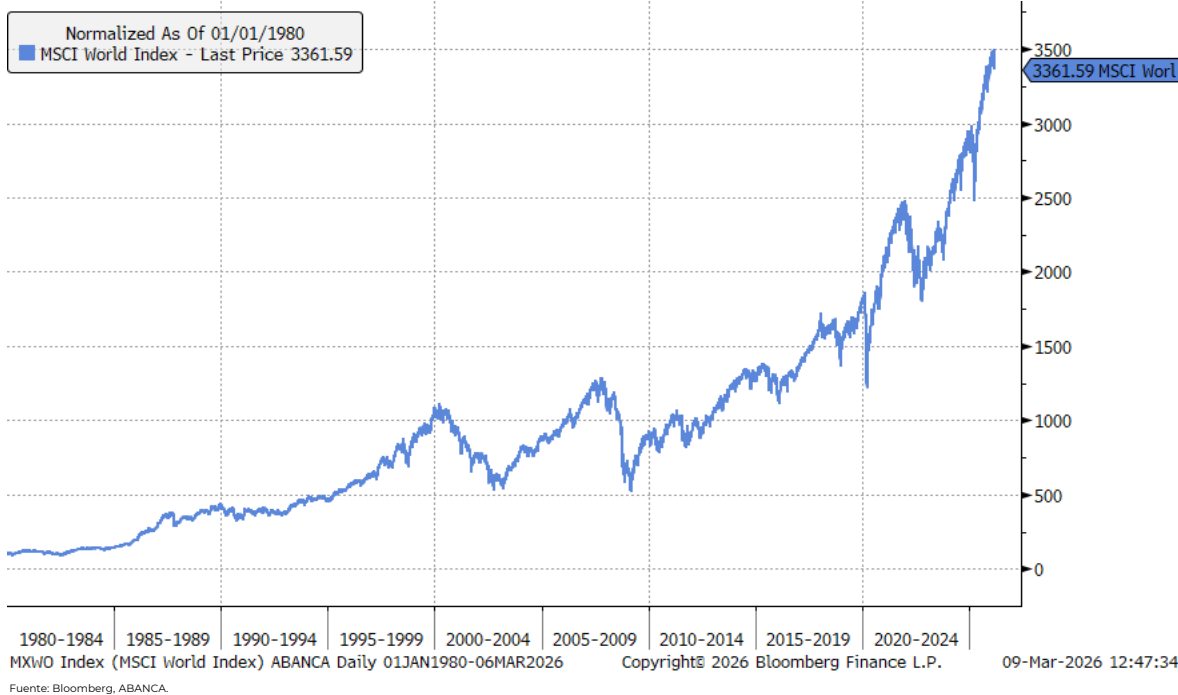
5 ideas clave para navegar la volatilidad

1. La volatilidad es el peaje del inversor a largo plazo.
2. El coste de esperar el momento perfecto.
3. La trampa de la liquidez.
4. El beneficio de la inversión periódica.
5. El horizonte temporal juega a nuestro favor.

La volatilidad es el peaje del inversor a largo plazo

Los mercados no suben en línea recta, pero la tendencia histórica es clara

Evolución índice de renta variable global (1980-2026)



La volatilidad es una característica del mercado

- › Desde 1980, el S&P 500 ha sufrida una caída intra-anual media del 14%. Sin embargo, en 34 de esos 44 años el mercado terminó el año con rendimientos positivos.
- › Históricamente, el mercado ha recuperado el 100% de sus caídas. La volatilidad es una fluctuación temporal del precio, no una pérdida permanente de capital (a menos que usted venda).
- › Los activos con baja volatilidad (como los bonos de corto plazo) rara vez superan la inflación a largo plazo. La volatilidad es la "moneda" con la que pagamos el crecimiento real.

El coste de esperar el momento perfecto

El mayor riesgo no es la caída, sino perderse la recuperación

Rentabilidades totales anualizadas (%) y crecimiento de una inversión de \$100.000 (1994-2024)



Fuente: Invesco, ABANCA.

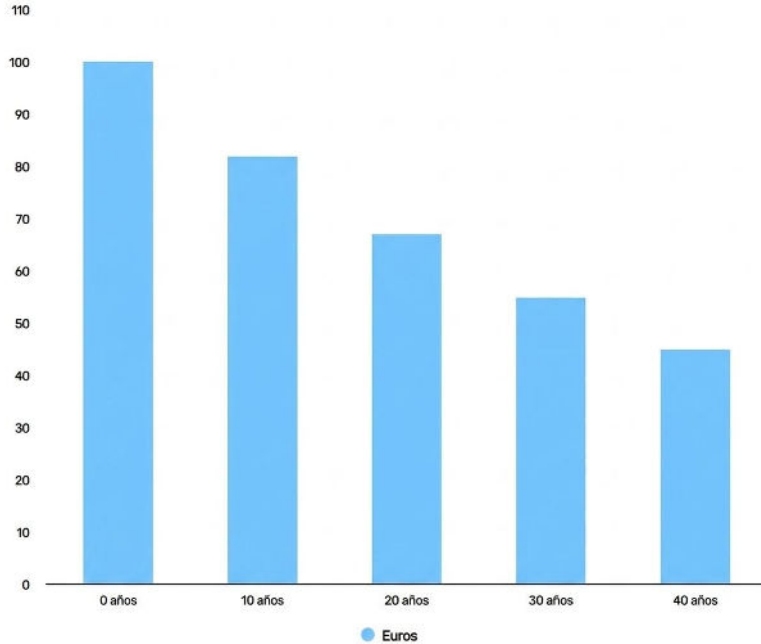
Mantener la calma tiene su recompensa

- › Si un inversor se hubiera perdido los 10 mejores días del mercado en las últimas dos décadas, su rentabilidad final habría sido casi la mitad que la de quien se mantuvo invertido
- › Curiosamente, 7 de los 10 mejores días del mercado suelen ocurrir a los pocos días de los 10 peores. Salir en el momento de pánico suele implicar perderse el rebote inmediato.
- › Cuando las noticias son buenas y hay "claridad", los precios ya han subido. El mercado descuenta el futuro, no espera a que nos sintamos cómodos para subir.

La trampa de la liquidez

El efectivo es un refugio que pierde su poder adquisitivo

Poder adquisitivo de 100€ a lo largo del tiempo con una inflación del 2%



Fuente: JP Morgan Asset Management, ABANCA.

El riesgo invisible

- › Con una inflación media del 2%, 100.000€ en efectivo valdrán el equivalente a solo 45.280€ en 40 años. La "seguridad" del efectivo es una pérdida garantizada de capacidad de compra.
- › A diferencia del dinero en cuenta, las empresas de calidad tienen "poder de fijación de precios"; pueden subir sus tarifas para compensar la inflación, protegiendo así el valor de su inversión.
- › En periodos de 20 años, la probabilidad de que el efectivo bata a una cartera diversificada es de casi el 0%.

El beneficio de la inversión periódica

La caída de precios es la mejor oportunidad para acumular activos para el futuro

Caso práctico de la inversión periódica a lo largo del tiempo



Fuente: ABANCA.

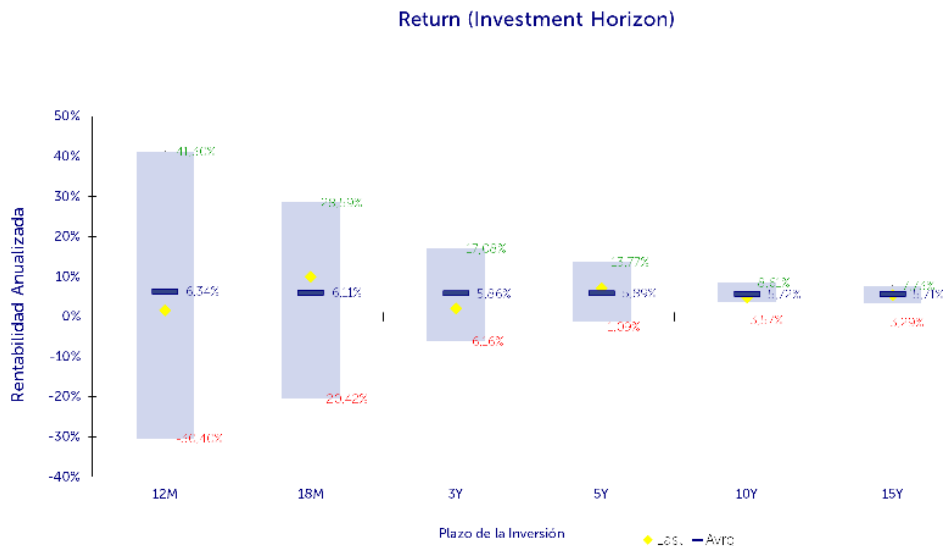
Inversión periódica

- Al invertir una cantidad fija cada mes (por ejemplo, 500€), usted compra automáticamente más participaciones cuando el mercado baja y menos cuando está caro. La volatilidad se convierte en su aliada para bajar el precio medio de su cartera.
- El 90% de los inversores particulares fracasa al intentar adivinar cuándo entrar o salir. La inversión periódica elimina la parálisis por análisis y el miedo a equivocarse, permitiendo que la matemática trabaje por usted.
- Históricamente, un inversor que sigue aportando durante una caída del 20% recupera su capital y entra en beneficios mucho antes que aquel que simplemente se queda quieto esperando a que el mercado vuelva al punto de partida.

El horizonte temporal juega a nuestro favor

A largo plazo, la probabilidad de pérdida tiende a cero

Rentabilidad histórica de una cartera 50% renta fija/ 50% renta variable en diferentes horizontes temporales



Fuente: JP Morgan Asset Management, ABANCA.

Inversión periódica

- › La probabilidad de obtener una rentabilidad positiva en la bolsa en un solo día es del 50% (puro azar). A 10 años, esa probabilidad sube al 94%, y a 20 años es históricamente del 100%.
- › Cuanto más tiempo mantenga su inversión, más se estrecha el rango de resultados posibles hacia la media histórica del 7-10% anual. El tiempo elimina el factor "suerte".
- › El 80% del crecimiento de una cartera suele ocurrir en los últimos años del horizonte temporal. La paciencia es el activo más escaso y, por tanto, el mejor remunerado.

Este documento es informativo 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 el 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. El servicio de gestión discrecional de carteras (GDC) así como algunos de los instrumentos incluidos en los listados de asesoramiento elaborados por ABANCA pueden tomar en cuenta alguna de las ideas de inversión reflejadas en este documento. Las inversiones discutidas en esta publicación pueden no ser idóneas para todos los clientes. 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. 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 determinar si el producto y/o servicio está disponible para su distribución y si resulta adecuado para usted. Las rentabilidades pasadas y las previsiones no constituyen un indicador fiable de las rentabilidades futuras. 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 instrumentos financieros 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.

