



//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
Marzo 2026

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

Los principales catalizadores del mes de marzo fueron la escalada bélica en Oriente Medio, el estrés de liquidez en el crédito privado con la limitación de reembolsos en fondos de casas como Apollo o Ares y el endurecimiento del mensaje en la política monetaria. Esta convergencia de riesgos provocó volatilidad en todas las clases de activos, un escenario que se vio mitigado por un rally de alivio en la jornada final tras mensajes de búsqueda de fin del conflicto por parte de Irán, permitiendo a los índices recuperar algo de terreno.

En el ámbito geopolítico, el estallido del conflicto militar y el posterior bloqueo físico del Estrecho de Ormuz, punto estratégico por el que transita aproximadamente el 25% del crudo mundial, dispararon el precio del crudo Brent, reavivando el temor a un escenario de estanflación. Durante gran parte del mes, el sentimiento de riesgo estuvo dictado por el pulso diplomático y la vía militar latente, con ataques hacia infraestructuras clave en la región del Golfo. Estados Unidos llegó a desplegar 3.500 soldados, mientras Irán rechazaba formalmente un plan de paz de 15 puntos ofrecido por la Administración Trump, exigiendo en su lugar reparaciones de guerra y el reconocimiento de su soberanía sobre las rutas comerciales. No obstante, al cierre del periodo, la apertura de conversaciones entre el presidente iraní Pezeshkian y el Consejo de la UE permitió relajar las primas de riesgo, propiciando el mayor rebote en Wall Street desde el pasado mes de mayo.

La política monetaria respondió con firmeza a este escenario de choques de oferta. La Reserva Federal mantuvo los tipos en el 3,5%-3,75% en una votación de 11 a 1, pero elevó su previsión de inflación para 2026 al 2,7%, admitiendo que el camino hacia el objetivo del 2% será más arduo de lo anticipado, también revisó el crecimiento esperado al 2,4%. Por su parte, el BCE mantuvo tipos en el 2% siguiendo una postura de "esperar y ver", aunque Christine Lagarde advirtió que no se descartan subidas en abril si el shock energético se consolida en la inflación subyacente, lo que los mercados absorbieron en forma de probabilidad de tres o cuatro subidas de tasas para 2026. Esta retórica fue secundada por el Banco de Inglaterra (BoE), que decidió mantener los tipos en el 3,75% emitiendo un mensaje claro de que "está listo para actuar" frente a las renovadas presiones de precios. El Banco de Japón (BoJ) mantuvo su tasa en el 0,75%, pero aprovechó el contexto de inflación importada para preparar el terreno hacia una esperada normalización en abril. En este contexto de mensajes de endurecimiento, Jerome Powell envió un mensaje de calma al cierre del mes en una reunión informal, asegurando que las expectativas de inflación a largo plazo permanecen "bien ancladas", lo que resultó fundamental para estabilizar los mercados de renta fija y retomar al menos la expectativa de un recorte de tipos a finales de 2026 que se había disipado tras las reuniones de política monetaria.

Finalmente, el comportamiento de los activos financieros reflejó esta complejidad con caídas generalizadas. En los mercados de renta variable, las pérdidas fueron marcadas en Europa (-9,26%) y Japón (-4,24%), regiones importadoras de crudo y gas. En Estados Unidos, el índice general cayó un 5,09%; el sector tecnológico limitó sus pérdidas mensuales al 4,75% sirviendo de soporte. En los mercados de renta fija, el temor a la estanflación provocó un fuerte repunte de las rentabilidades, provocando un aplanamiento bajista en la curva. El bono del Tesoro estadounidense a 10 años escaló 37,8 puntos básicos en el mes hasta situarse en el 4,32%, mientras que el tramo a 2 años subió casi 42 puntos básicos hasta el 3,80%. En Europa, la aversión al riesgo castigó a la periferia, mientras el bono alemán a 10 años cerraba en el 3,00%. El crédito corporativo aguantaba mejor, sobre todo en la parte de grado de inversión. En el ámbito de divisas y materias primas, el dólar ejerció su papel de refugio, lográndose apreciar un 2,41%. Por su parte, el bloqueo logístico propulsó al crudo Brent un 63,29% mensual, cerrando en 118,35 dólares por barril, arrastrando al West Texas por encima de los 101 dólares (+51,27%). Finalmente, el oro cerró en los 4.668,06 dólares, registrando una caída mensual del 11,57%, víctima de liquidaciones masivas y forzadas por necesidades de liquidez y expectativas de tipos más altos por más tiempo.

Comentario de los gestores

Marzo ha sido un mes complejo para los mercados financieros, en el cual estos se han visto obligados a incluir una prima de riesgo geopolítico derivada del estallido del conflicto en Medio Oriente entre EEUU-Israel e Irán. Las carteras se encontraban adecuadamente posicionadas para afrontar un evento de estas características con resiliencia gracias al foco en activo de alta calidad, el posicionamiento cauto en renta fija y el sesgo a fondos defensivos en renta variable. Este posicionamiento ha permitido que las carteras amortigüen con eficiencia los impactos y a su vez que mantengan la pólvora seca necesaria para aprovechar las oportunidades que siempre surgen en este tipo de eventos de mercado.

Las claves del mes han sido las siguientes:

- Cautela en renta fija. La presencia de activos de alta calidad crediticia y baja sensibilidad a los tipos de interés ha amortiguado las caídas del mercado. Prueba de ello sería el fondo ABANCA Ahorro, el cual ha limitado la caída mensual a 87 puntos básicos
- Sobreponderación de fondos defensivos en renta variable. La exposición a factores defensivos como el dividendo, caracterizados por su elevada resiliencia en momentos de volatilidad, ha amortiguado las caídas de nuestras carteras de renta variable. El fondo ABANCA Dividendo ha limitado la caída mensual a un 1,8%, significativamente inferior a la caída del 6,5% del promedio del mercado.
- Exposición a divisa dólar. La exposición sin cubrir a activos americanos en nuestras carteras de renta variable nos proporciona exposición al dólar. Dicha divisa se comporta especialmente bien en momento de elevada incertidumbre y tensión geopolítica, lo que también ha ayudado a amortiguar las caídas del mercado.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (-1,53% en el mes y -0,72% en el año), Moderada (-2,12% en el mes y -0,61% en el año) y Decidida (-2,86% en el mes y -0,51% en el año).

Movimientos en las carteras

Durante el mes de marzo se han aprovechado los repuntes de las curvas de tipos de interés y las ampliaciones de los diferenciales crediticios para aumentar la exposición a crédito mediante los fondos ABANCA Bonos Corporativos y ABANCA RF Patrimonio. Por otro lado, a mediados de mes hemos realizado una ligera compra de renta variable focalizada en mayor medida en el sector tecnológico después de que las recientes caídas hayan llevado a este sector, que manteníamos infrponderado, a valoraciones mucho más razonables que las que mantenían antes del mes de marzo. Para ello hemos incrementado ligeramente la posición en el fondo ABANCA RV Crecimiento.

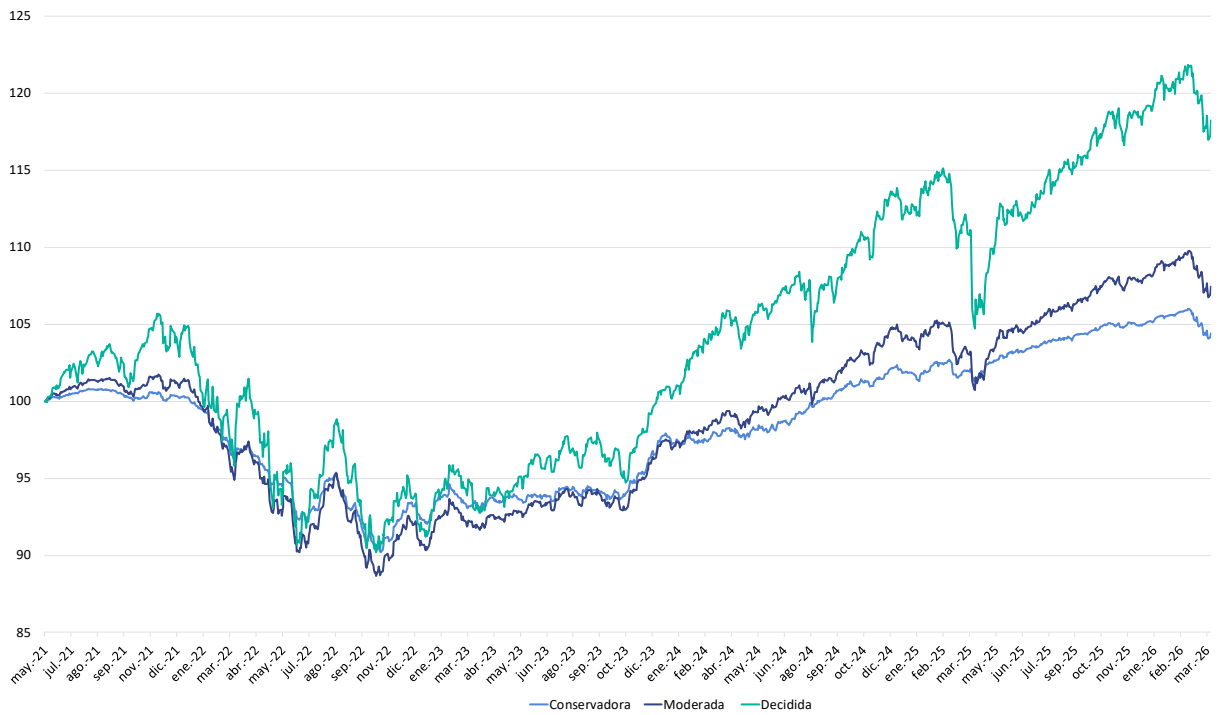
Evolución año en curso

Carteras ABANCA 360

2026	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2026
Perfil Conservador	0,44%	0,37%	-1,53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,72%
Perfil Moderado	0,74%	0,79%	-2,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,61%
Perfil Decidido	1,16%	1,24%	-2,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,51%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución histórica



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

44019-05A E1214

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.

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	93,5%						
ABANCA AHORRO (EUR)	15,0%	Europa	Gobiernos	-0,18%	-0,87%	0,32%	0,9%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	10,0%	Europa	Gobiernos	-0,63%	-2,09%	0,88%	2,5%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	39,5%	Europa	Crédito IG	-0,54%	-1,20%	0,25%	0,9%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EURHDG)	29,0%	Global	Crédito IG	-0,94%	-1,73%	0,40%	2,0%
Renta Variable	5,5%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	5,0%	Global	RV Desarrollada	-3,69%	-4,89%	0,40%	15,3%
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	0,5%	Global	RV Desarrollada	-4,64%	-6,11%	0,87%	11,7%
TOTAL	100,0%						

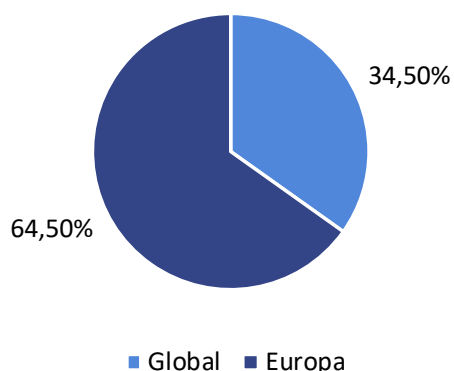
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)

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

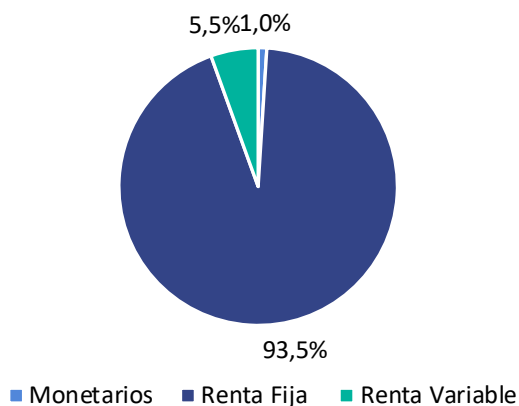
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	-0,72%
Volatilidad anualizada histórica	2,1%
% Renta Variable	5,5%
VAR 95% anual histórico	3,5%
Duración Renta Fija	2,5
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	78,0%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	17,5%	Europa	Gobiernos	-0,63%	-2,09%	0,88%	2,5%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	24,0%	Europa	Crédito IG	-0,54%	-1,20%	0,25%	0,9%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EURHDG)	36,5%	Global	Crédito IG	-0,94%	-1,73%	0,40%	2,0%
Renta Variable	21,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	11,0%	Global	RV Desarrollada	-3,69%	-4,89%	0,40%	15,3%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	6,0%	Global	RV Desarrollada	-7,99%	-1,82%	5,52%	12,2%
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	4,0%	Global	RV Desarrollada	-4,64%	-6,11%	0,87%	11,7%
TOTAL	100,0%						

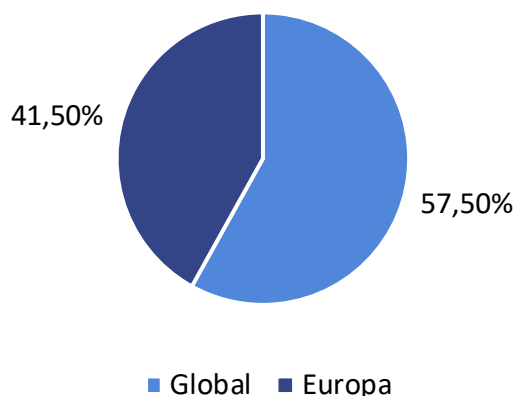
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)

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

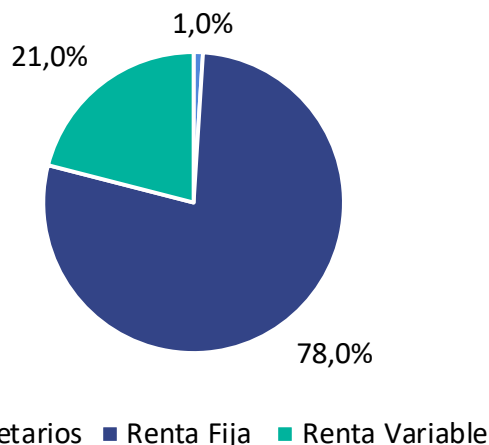
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	-0,61%
Volatilidad anualizada histórica	3,5%
% Renta Variable	21,0%
VAR 95% anual histórico	5,7%
Duración Renta Fija	3,0
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	48,0%						
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	11,0%	Europa	Gobiernos	-0,63%	-2,09%	0,88%	2,5%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	15,0%	Europa	Crédito IG	-0,54%	-1,20%	0,25%	0,9%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EURHDG)	22,0%	Global	Crédito IG	-0,94%	-1,73%	0,40%	2,0%
Renta Variable	51,0%						
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	28,0%	Global	RV Desarrollada	-3,69%	-4,89%	0,40%	15,3%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	15,0%	Global	RV Desarrollada	7,99%	-1,82%	5,52%	12,2%
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	8,0%	Global	RV Desarrollada	-4,64%	-6,11%	0,87%	11,7%
TOTAL	100,0%						

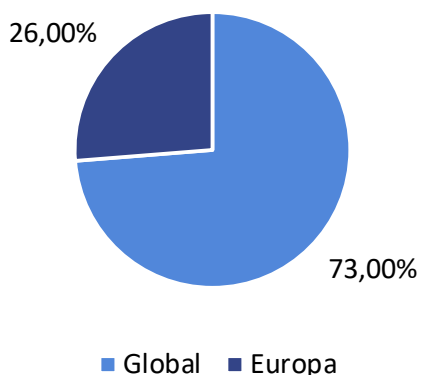
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)

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

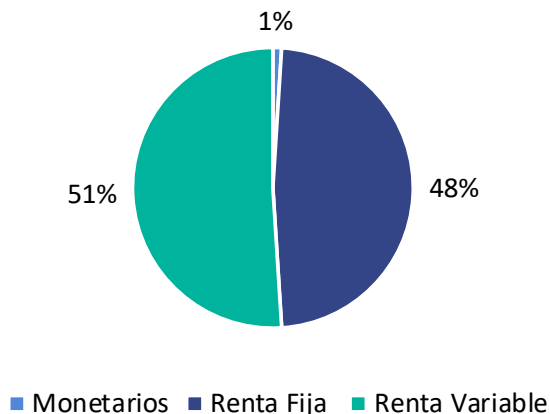
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	-0,51%
Volatilidad anualizada histórica	6,7%
% Renta Variable	51,0%
VAR 95% anual histórico	11,0%
Duración Renta Fija	3,0
TIR Renta Fija	3,4%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

Carteras ABANCA 360

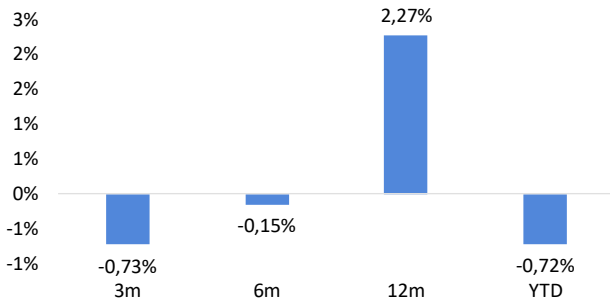
2026	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2026
Perfil Conservador	0,44%	0,37%	-1,53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,72%
Perfil Moderado	0,74%	0,79%	-2,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,61%
Perfil Decidido	1,16%	1,24%	-2,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,51%

*YTD: Rentabilidad año en curso

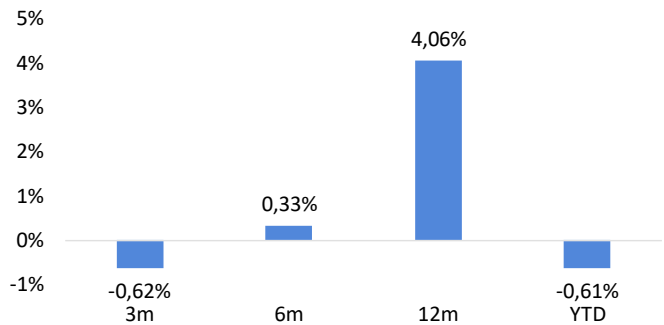
2025	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2025
Perfil Conservador	0,42%	0,41%	-0,75%	0,58%	0,63%	0,26%	0,44%	0,19%	0,36%	0,55%	0,06%	0,03%	3,24%
Perfil Moderado	0,79%	0,30%	-2,02%	0,04%	1,55%	0,21%	1,01%	0,19%	0,71%	1,05%	0,08%	0,01%	3,93%
Perfil Decidido	1,83%	0,42%	-3,48%	-1,61%	3,07%	-0,11%	2,18%	0,38%	1,11%	2,00%	0,05%	0,08%	5,90%

*YTD: Rentabilidad año en curso

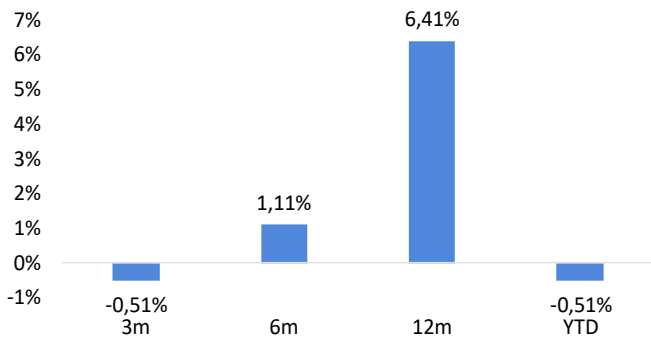
Rentabilidades acumuladas Cartera Conservadora



Rentabilidades acumuladas Cartera Moderada



Rentabilidades acumuladas Cartera Decidida



*YTD: Rentabilidad año en curso

Rentabilidades acumuladas Carteras ABANCA 360

Evolución últimos 5 años

Carteras ABANCA 360

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 (YTD)	Anualizada 5Y	Anualizada desde inicio
Perfil Conservador	0,26%	-8,19%	6,16%	4,23%	3,24%	-0,72%	0,89%	0,89%
Perfil Moderado	1,32%	-10,81%	7,83%	6,73%	3,93%	-0,61%	1,49%	1,49%
Perfil Decidido	4,75%	-12,87%	10,62%	11,15%	5,90%	-0,51%	3,53%	3,53%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Evolución últimos 5 trimestres

	1T2025	2T2025	3T2025	4T2025	1T2026
Perfil Conservador	0,08%	1,48%	1,00%	0,64%	-0,72%
Perfil Moderado	-0,95%	1,80%	1,92%	1,14%	-0,61%
Perfil Decidido	-1,30%	1,29%	3,71%	2,13%	-0,51%

*YTD: Rentabilidad año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Conservadora

Composición	⁽¹⁾ YTD 2026	1T2026	4T2025	3T2025	2T2025	2026	2025	2024	2023	2022	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA AHORRO (EUR)	-0,87%	-0,18%	0,42%	0,35%	0,96%	2,59%	4,07%	-	-	-	0,92%	0,92%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	-2,09%	-0,63%	0,32%	0,19%	1,68%	2,78%	4,86%	5,16%	-10,41%	-	2,49%	3,66%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	-1,20%	-0,54%	0,56%	0,77%	1,27%	3,27%	5,14%	-	-	-	0,87%	0,95%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	-1,73%	-0,94%	0,46%	1,20%	1,67%	3,73%	-	-	-	-	1,93%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	-4,89%	-3,69%	3,91%	6,97%	3,48%	6,66%	15,48%	23,25%	-3,10%	-	13,36%	13,21%
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	-6,11%	-4,64%	-1,44%	0,00%	-	-	-	-	-	-	11,62%	-

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Moderada

Composición	⁽¹⁾ YTD 2026	1T2026	4T2025	3T2025	2T2025	2026	2025	2024	2023	2022	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	-2,09%	-0,63%	0,32%	0,19%	1,68%	2,78%	4,86%	5,16%	-10,41%	-	2,49%	3,66%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	-1,20%	-0,54%	0,56%	0,77%	1,27%	3,27%	5,14%	-	-	-	0,87%	0,95%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	-1,73%	-0,94%	0,46%	1,20%	1,67%	3,73%	-	-	-	-	1,93%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	-4,89%	-3,69%	3,91%	6,97%	3,48%	6,66%	15,48%	23,25%	-3,10%	-	13,36%	13,21%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	-1,82%	7,99%	5,89%	6,48%	-3,10%	16,18%	-	-	-	-	10,02%	-
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	-6,11%	-4,64%	-1,44%	0,00%	-	-	-	-	-	-	11,62%	-

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Decidida

Composición	⁽¹⁾ YTD 2026	1T2026	4T2025	3T2025	2T2025	2026	2025	2024	2023	2022	Volat. 1 años	Volat. 3 años
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	-2,09%	-0,63%	0,32%	0,19%	1,68%	2,78%	4,86%	5,16%	-10,41%	-	2,49%	3,66%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	-1,20%	-0,54%	0,56%	0,77%	1,27%	3,27%	5,14%	-	-	-	0,87%	0,95%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	-1,73%	-0,94%	0,46%	1,20%	1,67%	3,73%	-	-	-	-	1,93%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RENTA VARIABLE GLOBAL (EUR)	-4,89%	-3,69%	3,91%	6,97%	3,48%	6,66%	15,48%	23,25%	-3,10%	-	13,36%	13,21%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	-1,82%	7,99%	5,89%	6,48%	-3,10%	16,18%	-	-	-	-	10,02%	-
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	-6,11%	-4,64%	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	11,62%	-

⁽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

31-03-2026

//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.