



//ABANCA

CARTERA ABANCA 360

Gestión Discrecional de Carteras

Newsletter mensual

Asignación Global de Activos
Gestión de Carteras y Asesoramiento Inversiones
Abril 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

El mes de abril estuvo condicionado por los **vaivenes geopolíticos en Oriente Medio**, la **evolución de los resultados empresariales** y el **tono marcadamente restrictivo de los principales bancos centrales**. Tras una breve tregua entre Irán e Israel que alivió el Estrecho de Ormuz, las tensiones rebrotaron ante el bloqueo estadounidense a petroleros iraníes, cerrando el mes en un punto de estancamiento.

En el ámbito corporativo, la fiebre **por la inteligencia artificial catapultó a los índices hacia máximos históricos**, superando las estimaciones de resultados, aunque el mercado vigila de cerca la sostenibilidad de la rentabilidad real de estas inversiones a medio plazo.

En materia de política monetaria, el mensaje global se ha endurecido ante la persistencia de las presiones inflacionistas. La Reserva Federal mantuvo tipos en el rango del 3,5%-3,75%, pero con una profunda división interna (8-4); Jerome Powell advirtió que la inflación no ha tocado techo por el shock energético, enfriando cualquier expectativa de recorte este año. Este sesgo se vio apuntalado por la nominación de Kevin Warsh para suceder a Powell.

Paralelamente, el BCE mantuvo su tasa de depósito en el 2,00%, reconociendo un escenario económico degradado por los costes de la energía. El Banco de Inglaterra (3,75%) y el Banco de Japón (0,75%) se sumaron a la cautela, alertando sobre el desanclaje de expectativas y revisando al alza las previsiones de inflación.

A nivel macroeconómico, persiste la divergencia, **EE. UU. exhibió una notable resiliencia** con un crecimiento del PIB del 2,0% anualizado y un mercado laboral inusualmente robusto (178.000 nóminas creadas), lo que impulsó el consumo personal. Sin embargo, el deflactor PCE escaló al 0,7% mensual (3,5% interanual), alcanzando niveles no vistos desde 2022. En contraste, **la Eurozona mostró signos de agotamiento** con un crecimiento anémico del 0,1% y un PMI compuesto en zona de contracción (48,6), lastrada por la debilidad de los servicios en Alemania y Francia y una inflación que repuntó hasta el 3%.

Finalmente, los mercados cerraron con un mercado **apetito por el riesgo**. La renta variable estadounidense se disparó un 10,42%, traccionada por el sector tecnológico (+15,29%), provocando una rotación fuera de activos refugio. Las rentabilidades de la deuda soberana repuntaron (bono EE. UU. a 10 años al 4,37% y Bund al 3,04%), mientras que la debilidad del dólar (-1,91%) impulsó a los mercados emergentes (+12,67%). La corrección del crudo Brent y el desplome de la volatilidad (-33%) sugieren que el mercado descuenta un escenario de aterrizaje suave a pesar del entorno de tipos elevados.

Comentario de los gestores

Abril ha sido un periodo de fuerte recuperación y dinamismo para nuestras carteras, a pesar de un entorno macroeconómico complejo caracterizado por la persistencia de tensiones geopolíticas en Oriente Medio y un mensaje más restrictivo de los bancos centrales. Tras la prudencia mostrada en marzo, las carteras se han visto beneficiadas por un incremento táctico del riesgo que nos ha permitido capturar con éxito el fuerte rebote de los mercados. La combinación de una resiliencia económica superior a la esperada en EE. UU. y el renovado optimismo en torno a la inteligencia artificial ha impulsado a los índices hacia nuevos máximos, validando nuestros últimos movimientos.

Las claves del mes han sido las siguientes:

- **Exposición sobreponderada a crédito.** Destaca especialmente nuestro fondo ABANCA Bonos Corporativos, que nos proporciona exposición a los segmentos de mayor rentabilidad dentro de dicho segmento.
- **Exposición sobreponderada a renta variable.** La compra táctica realizada en este activo hacia finales de marzo nos ha permitido capturar el mes de rebote con mayor exposición. Destacó especialmente nuestro fondo ABANCA RV Crecimiento con una rentabilidad del 6,96%, apoyado en su exposición significativa a compañías relacionadas con el desarrollo de la inteligencia artificial.
- **Ajustamos el peso en nuestro fondo indexado de cara a su reconversión hacia los mercados emergentes.** Nuestro ABANCA Índice RV Global pasará a ser ABANCA Índice RV Emergente, lo que nos aportará exposición a dicha región en la cual actualmente somos positivos dadas sus valoraciones relativas más atractivas que las presentes en los mercados desarrollados así como su crecimiento estructural más elevado.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: **Conservadora** (+0,87% en el mes y +0,14% en el año), **Moderada** (+1,61% en el mes y + 0,99% en el año) y **Decidida** (+2,91% en el mes y +2,38% en el año).

Movimientos en las carteras

Durante el mes, nuestro fondo ABANCA Índice RV Global ha dejado de replicar a un índice global para empezar a replicar los mercados emergentes, cambiando también el nombre al ABANCA Índice RV Emergente. El objetivo de este movimiento es incorporar de manera estructural la pata de mercados emergentes en las carteras, aprovechando la debilidad del dólar y el fuerte impulso de estas geografías en el entorno macro actual. Consecuentemente, hemos reajustado los pesos en cartera y la contribución al riesgo de cada posición.

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%	0,87%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,14%
Perfil Moderado	0,74%	0,79%	-2,12%	1,61%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,99%
Perfil Decidido	1,16%	1,24%	-2,86%	2,91%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,38%

*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	93,5%						
ABANCA AHORRO (EUR)	15,0%	Europa	Gobiernos	0,01%	0,19%	-0,87%	1,1%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	10,0%	Europa	Gobiernos	-0,30%	0,34%	-2,09%	2,7%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	39,5%	Europa	Crédito IG	0,04%	0,58%	-1,20%	1,0%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EURHDG)	29,0%	Global	Crédito IG	-0,02%	0,93%	-1,73%	1,9%
Renta Variable	5,5%						
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	3,0%	Global	RV Desarrollada	1,99%	6,96%	-6,11%	15,7%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	2,0%	Global	RV Desarrollada	10,83%	2,62%	-1,82%	9,4%
ABANCA ÍNDICE RV EMERGENTE (EUR)	0,5%	Emergentes	RV Emergente	2,60%	6,53%	-4,89%	11,5%
TOTAL	100,0%						

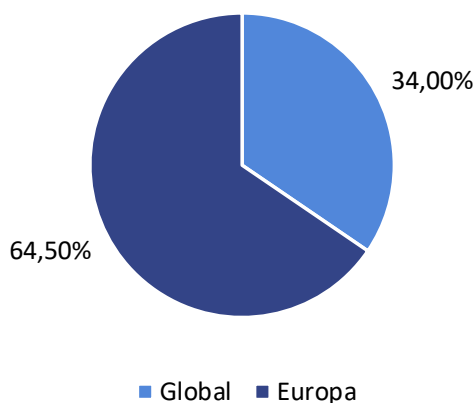
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)

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

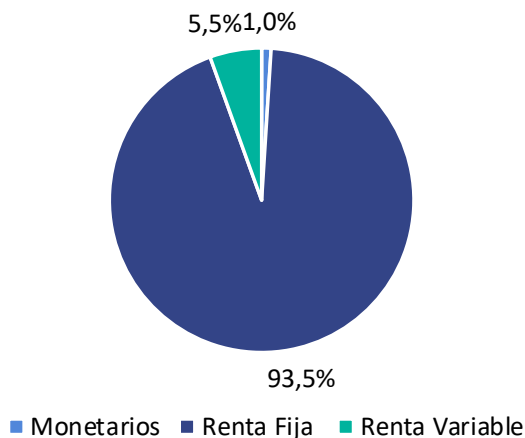
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	0,14%
Volatilidad anualizada histórica	2,2%
% Renta Variable	5,5%
VAR 95% anual histórico	3,5%
Duración Renta Fija	2,6
TIR Renta Fija	3,6%

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	-0,30%	0,34%	-2,09%	2,7%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	24,0%	Europa	Crédito IG	0,04%	0,58%	-1,20%	1,0%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EURHDG)	36,5%	Global	Crédito IG	-0,02%	0,93%	-1,73%	1,9%
Renta Variable	21,0%						
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	11,0%	Global	RV Desarrollada	1,99%	6,96%	-6,11%	15,7%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	7,5%	Global	RV Desarrollada	10,83%	2,62%	-1,82%	9,4%
ABANCA ÍNDICE RV EMERGENTE (EUR)	2,5%	Emergentes	RV Emergente	2,60%	6,53%	-4,89%	11,5%
TOTAL	100,0%						

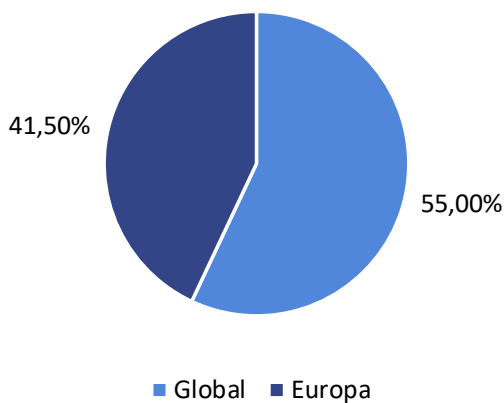
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)

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

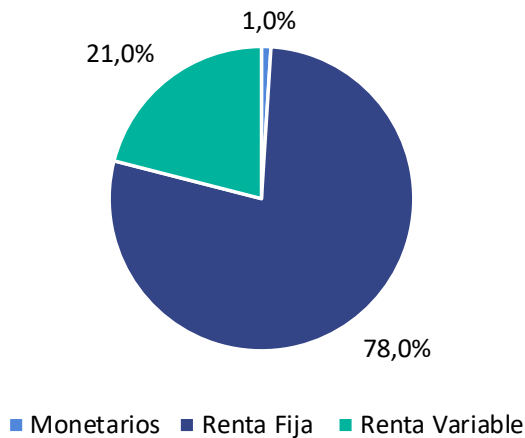
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	0,99%
Volatilidad anualizada histórica	3,5%
% Renta Variable	21,0%
VAR 95% anual histórico	5,7%
Duración Renta Fija	3,1
TIR Renta Fija	3,7%

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	-0,30%	0,34%	-2,09%	2,7%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	15,0%	Europa	Crédito IG	0,04%	0,58%	-1,20%	1,0%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EURHDG)	22,0%	Global	Crédito IG	-0,02%	0,93%	-1,73%	1,9%
Renta Variable	51,0%						
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	27,5%	Global	RV Desarrollada	1,99%	6,96%	-6,11%	15,7%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	18,0%	Global	RV Desarrollada	10,83%	2,62%	-1,82%	9,4%
ABANCA ÍNDICE RV EMERGENTE (EUR)	5,5%	Emergentes	RV Emergente	2,60%	6,53%	-4,89%	11,5%
TOTAL	100,0%						

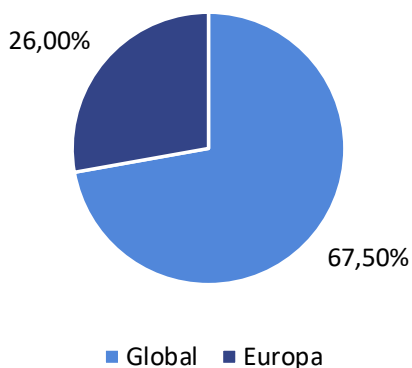
(*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)

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

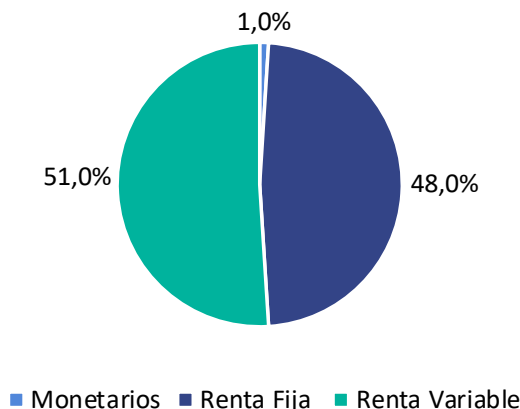
Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	2,38%
Volatilidad anualizada histórica	6,7%
% Renta Variable	51,0%
VAR 95% anual histórico	11,0%
Duración Renta Fija	3,1
TIR Renta Fija	3,7%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

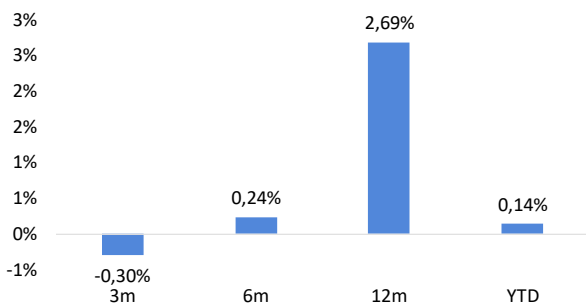
Carteras ABANCA 360

2026	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD 2026
Perfil Conservador	0,44%	0,37%	-1,53%	0,87%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,14%
Perfil Moderado	0,74%	0,79%	-2,12%	1,61%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,99%
Perfil Decidido	1,16%	1,24%	-2,86%	2,91%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,38%

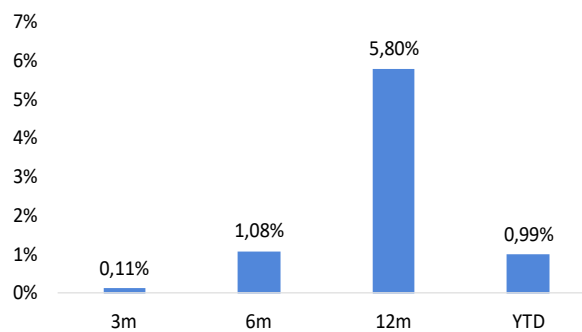
*YTD: Rentabilidad año en curso

2025	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	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%

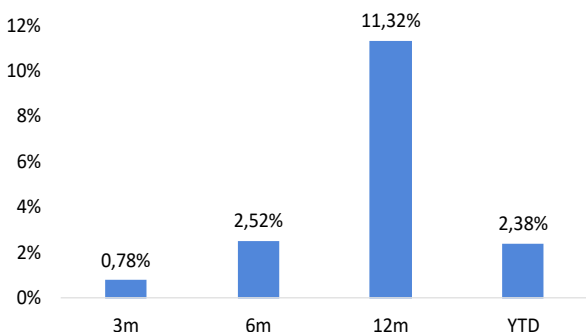
Rentabilidades acumuladas Cartera Conservadora



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					2026 (YTD)	Anualizada 5Y	Anualizada desde inicio
	2021	2022	2023	2024	2025			
Perfil Conservador	0,26%	-8,19%	6,16%	4,23%	3,24%	0,14%	1,06%	1,06%
Perfil Moderado	1,32%	-10,81%	7,83%	6,73%	3,93%	0,99%	1,80%	1,80%
Perfil Decidido	4,75%	-12,87%	10,62%	11,15%	5,90%	2,38%	4,07%	4,07%

*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										Volat. 1 años	Volat. 3 años
	1T2026	4T2025	3T2025	2T2025	2026	2025	2024	2023	2022			
Renta Fija												
ABANCA AHORRO (EUR)	0,19%	-0,18%	0,42%	0,35%	0,96%	1,55%	3,84%	-	-	-	1,09%	0,96%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	0,34%	-0,63%	0,32%	0,19%	1,68%	1,56%	2,85%	5,33%	-8,50%	-	2,75%	3,63%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	0,58%	-0,54%	0,56%	0,77%	1,27%	2,07%	4,59%	4,48%	-	-	1,01%	1,00%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	0,93%	-0,94%	0,46%	1,20%	1,67%	2,39%	-	-	-	-	1,91%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RV EMERGENTE (EUR)	6,53%	-3,69%	3,91%	6,97%	3,48%	10,77%	1,95%	26,70%	-5,66%	-	11,77%	13,28%
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	6,96%	-4,64%	-	-	-	-	-	-	-	-	15,53%	-
ABANCA RV DIVIDENDO	2,62%	7,99%	5,89%	6,48%	-3,10%	17,98%	8,62%	-	-	-	9,49%	-

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Moderada

Composición	⁽¹⁾ YTD 2026										Volat. 1 años	Volat. 3 años
	1T2026	4T2025	3T2025	2T2025	2026	2025	2024	2023	2022			
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	0,34%	-0,63%	0,32%	0,19%	1,68%	1,56%	2,85%	5,33%	-8,50%	-	2,75%	3,63%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	0,58%	-0,54%	0,56%	0,77%	1,27%	2,07%	4,59%	4,48%	-	-	1,01%	1,00%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	0,93%	-0,94%	0,46%	1,20%	1,67%	2,39%	-	-	-	-	1,91%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RV EMERGENTE (EUR)	6,53%	-3,69%	3,91%	6,97%	3,48%	10,77%	1,95%	26,70%	-5,66%	-	11,77%	13,28%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	2,62%	7,99%	5,89%	6,48%	-3,10%	17,98%	8,62%	-	-	-	9,49%	-
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	6,96%	-4,64%	-	-	-	-	-	-	-	-	15,53%	-

⁽¹⁾ Rentabilidad clase limpia del año en curso

Histórico de evolución fondos Cartera Decidida

Composición	⁽¹⁾ YTD 2026										Volat. 1 años	Volat. 3 años
	1T2026	4T2025	3T2025	2T2025	2026	2025	2024	2023	2022			
Renta Fija												
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS (EUR)	0,34%	-0,63%	0,32%	0,19%	1,68%	1,56%	2,85%	5,33%	-8,50%	-	2,75%	3,63%
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO (EUR)	0,58%	-0,54%	0,56%	0,77%	1,27%	2,07%	4,59%	4,48%	-	-	1,01%	1,00%
ABANCA BONOS CORPORATIVOS (EUR)	0,93%	-0,94%	0,46%	1,20%	1,67%	2,39%	-	-	-	-	1,91%	-
Renta Variable												
ABANCA ÍNDICE RV EMERGENTE (EUR)	6,53%	-3,69%	3,91%	6,97%	3,48%	10,77%	1,95%	26,70%	-5,66%	-	11,77%	13,28%
ABANCA RV DIVIDENDO (EUR)	2,62%	7,99%	5,89%	6,48%	-3,10%	17,98%	8,62%	-	-	-	9,49%	-
ABANCA RV CRECIMIENTO (EUR)	6,96%	-4,64%	-	-	-	-	-	-	-	-	15,53%	-

⁽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

30-04-2026

//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.