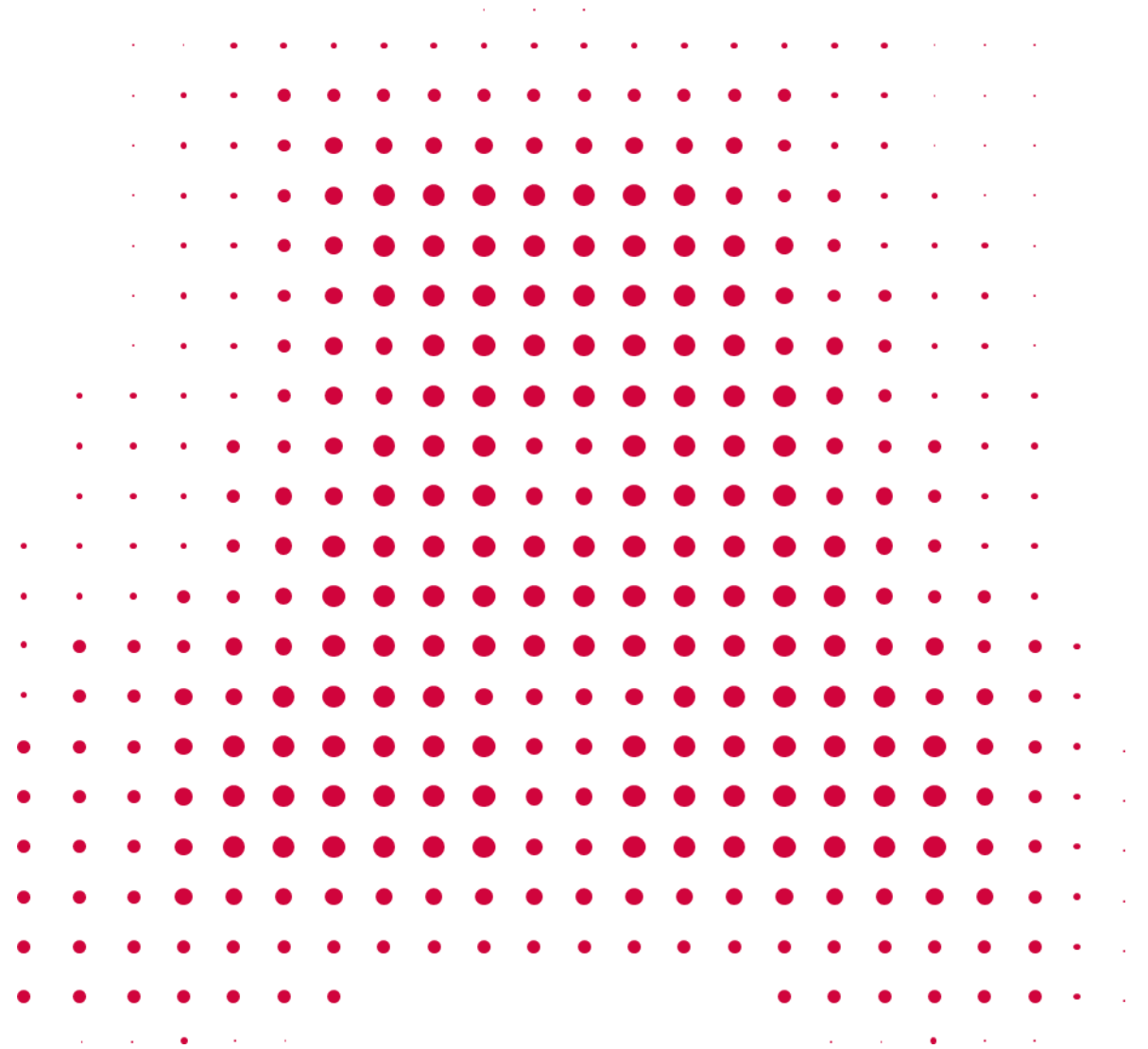


Visión de mercados

Noviembre 2023



Resumen

Visión de mercados

- Octubre fue complicado para los mercados financieros. El mensaje de **Jerome Powell**, presidente de la Reserva Federal, de mantener tipos altos durante más tiempo, unido a una economía que da muestras de fortaleza, provocó caídas en el precio de todos los activos. Por el lado de los **bancos centrales**, conocimos que el Banco Central Europeo y la Fed mantuvieron el nivel de **tipos de interés** en su última reunión. También, comenzó la temporada de **resultados del tercer trimestre**, con un 80% de las compañías estadounidenses y un 50% de las europeas batiendo expectativas. Por último, el mes estuvo marcado por la **guerra en Gaza**, tras el ataque terrorista de Hamas el día 7. Por ahora, el mercado no parece descontar un escenario que impacte negativamente a la economía.
- En **renta variable**, el índice mundial cayó un 2,69% en moneda local y un 2,8% medidos en euros. En Estados Unidos, el **S&P 500** se dejó un 2,2%; el Dow Jones, un 1,36%; y el Nasdaq, un 2,78%, todos en moneda local.
- En Europa, los índices perdieron un poco más, con el MSCI Europe cayendo un 3,64% y el Euro Stoxx 50, un 2,72%, dejando la rentabilidad en el año en un 7,05% en euros. **Japón**, también, retrocedió en el mes dejándose un 3,09% en moneda local y los **países emergentes**, en línea con el resto de las regiones, perdieron un 3,65%.
- Desde el punto de vista de **estilos**, tras un buen comportamiento del **value** en el trimestre, el **crecimiento** volvió a tener un mejor mes. Así, cayeron un 3,5% y un 2,41%, respectivamente, ambos medidos en euros. A **nivel sectorial**, las **utilites** lideraron las **rentabilidades del índice mundial** y es el único sector que acabó en positivo en el mes, tras un año complicado en relativo. Además, la tecnología aguantó bien gracias a los buenos resultados de Microsoft y el consumo estable por el componente defensivo. Los sectores algo más cíclicos, como consumo discrecional, industriales y energía sufrieron en el mes.

Resumen

Visión de mercados

- En **renta fija**, tuvimos un comportamiento mixto. En el mes de octubre vimos una gran dispersión entre los bonos de gobierno en Europa y en Estados Unidos. El **bono de gobierno americano** tuvo un movimiento muy fuerte al alza en la TIR, pasando del 4,57% al 4,93%, en un contexto de mayor fortaleza de la economía y un mensaje más restrictivo por parte de la Fed. En Europa, parece más claro que podríamos estar en el punto máximo de tipos, el **bono a 10 años alemán** se mantuvo estable y pasa del 2,83% al 2,8%.
- En **deuda corporativa**, el compartimiento fue mayoritariamente negativo. En Estados Unidos, el crédito de mayor calidad sufrió en el mes por su mayor sensibilidad a los movimientos en tipos, mientras que el *high yield* **cayó por la ampliación en los diferenciales de crédito**, aunque en menor medida por el impacto positivo del *carry*. En Europa, el crédito de mayor calidad acabó en positivo, pero el *high yield* sufrió en el mes por la citada ampliación de diferenciales. La **deuda emergente**, en su conjunto no tuvo un buen mes, impactada fundamentalmente por el movimiento al alza en tipos estadounidenses.
- En cuanto a datos macro, la **inflación en la zona euro** cayó en octubre hasta el 2,9%, sorprendiendo positivamente. La subyacente descendió tres décimas y se situó en el 4,2%. En España, el dato general se mantiene frente al mes de septiembre y aguantó en el 3,5%. En Estados Unidos, el dato de septiembre estuvo en el 3,7%, mientras que la subyacente cayó dos décimas al 4,1%.
- En cuanto a las **materias primas**, el oro registró su mejor mes del año, subiendo un 7,91% y se situó en 1.995 dólares/onza. El petróleo (**Brent**), a pesar de la tensión en Oriente Medio, retrocedió lo ganado en septiembre, cayendo un 8,29% y situándose en los 87,41 dólares/barril. En **divisas**, el **euro se mantiene plano frente al dólar** y se aprecia frente al resto de monedas.

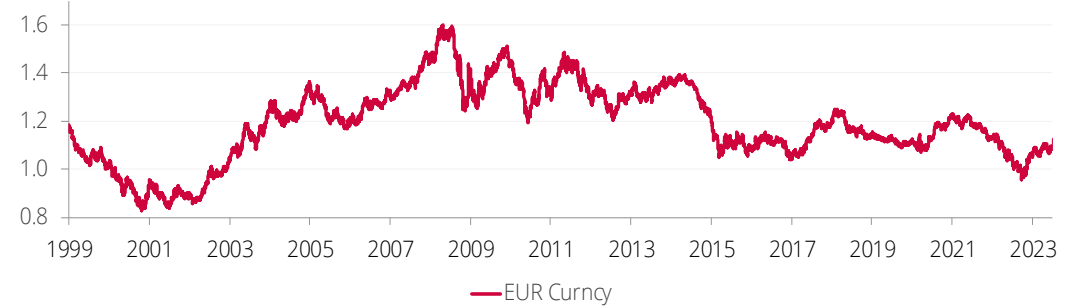
		Mes en Curso			Año en Curso		En 2022	
		31-oct.-23	Del Hasta	29/09/2023 31/10/2023	Del Hasta	30/12/2022 31/10/2023	Del Hasta	31/12/2021 30/12/2022
		Moneda Local	Moneda Local	EUR	Moneda Local	EUR	Moneda Local	EUR
Global	MSCI World	712.21	-2.69	-2.80	7.62	7.41	-17.40	-14.19
	MSCI World Value	534.54	-3.22	-3.50	-2.34	-2.36	-6.33	-3.02
	MSCI World Growth	888.26	-2.20	-2.41	18.40	18.67	-28.03	-25.32
Europa	MSCI Europe	1,757.61	-3.48	-3.64	1.99	2.37	-10.93	-11.86
	EURO STOXX 50	4,061.12	-2.72	-2.72	7.05	7.05	-11.74	-11.74
	IBEX 35	9,017.30	-4.36	-4.36	9.58	9.58	-5.56	-5.56
EE.UU	S&P 500	4,193.80	-2.20	-2.17	9.23	10.63	-19.44	-14.37
	Dow Jones Industrial Average	33,052.87	-1.36	-1.33	-0.28	1.00	-8.78	-3.03
	NASDAQ Composite	12,851.24	-2.78	-2.76	22.78	24.36	-33.10	-28.88
Japón	MSCI Japan.	1,375.18	-3.09	-4.35	19.54	5.16	-6.62	-13.16
	Nikkei 225	30,858.85	-3.14	-4.45	18.26	3.57	-9.37	-15.83
Emergentes	MSCI EM (Emerging Markets)	56,377.20	-3.65	-3.79	-1.92	-3.38	-17.95	-17.28
Divisas	Euro/Real Brasileño	5.3274		-0.12		6.23		12.01
	Euro/Yuan	7.7421		-1.04		-4.89		-1.93
	Euro/Rupia India	88.8260		-0.76		-0.76		-4.47
	Euro/Dólar	1.0575		-0.02		1.23		6.21
	Euro/Yen	160.2300		-1.42		-12.37		-6.77
	Euro/Libra	0.8705		-0.44		1.70		-4.97
Sectores	MSCI World/Consumer Discretionary	336.42	-4.54	-4.76	16.43	16.04	-32.38	-29.86
	MSCI World/Financials	132.16	-3.19	-3.63	-1.95	-2.11	-9.32	-6.83
	MSCI World/Information Technology	498.39	-0.76	-0.84	29.41	30.27	-30.61	-26.95
	MSCI World/Industrials	323.84	-3.74	-4.15	4.76	3.67	-10.88	-9.23
	MSCI World/Energy	260.05	-3.92	-4.39	0.37	0.92	46.34	49.94
	MSCI World/Materials	303.12	-2.73	-3.38	-1.88	-2.74	-9.44	-8.25
	MSCI World/Consumer Staples	262.21	-1.54	-1.73	-5.34	-4.90	-4.90	-2.20
	MSCI World/Health Care	323.74	-4.07	-4.15	-6.44	-5.92	-4.73	-0.74
	MSCI World/Utilities	143.59	0.80	0.57	-10.18	-9.68	-4.57	-1.13
	MSCI World/Telecommunication Services	91.21	-2.02	-2.15	28.73	29.09	-36.52	-33.64

			Mes en Curso		Año en Curso		En 2022		
			31-oct-23	Del Hasta	29/09/2023 31/10/2023	Del Hasta	30/12/2022 31/10/2023	Del Hasta	31/12/2021 31/12/2022
			Yield	Moneda Local	EUR Hedged	Moneda Local	EUR Hedged	Moneda Local	EUR Hedged
DM	Gobierno	Bonos gobierno global	3,56	-0,43	-0,56	1,10	-0,77	-9,99	-11,96
		Bonos gobierno USA 10Y	4,93	-1,92	-2,04	-4,74	-6,67	-14,89	-17,03
		Bonos gobierno Germany 10Y	2,81	0,61		0,66		-18,86	
		Bonos gobierno Spain 10Y	3,88	0,72		1,25		-19,08	
		JPM EMU 1-3	3,31	0,51		1,66		-4,28	
		JPM EMU 3-5	3,21	0,77		1,67		-9,91	
		JPM EMU	3,49	0,39		0,36		-17,94	
	Crédito IG	Corporativos Global	5,86	-1,04	-1,17	0,40	-1,57	-14,11	-16,31
		Corporativos IG USA	6,35	-1,87	-2,00	-1,86	-3,87	-15,76	-18,06
		Corporativos IG Euro	4,50	0,40		2,94		-13,65	
	Financiero	CoCos	10,07	-0,30		-2,94		-12,97	
		Barclays Euro Corp Financials	4,59	0,42		3,60		-13,38	
	Crédito HY	HY Global	9,99	-0,88	-1,01	4,55	2,55	-11,05	-13,37
		HY USA	9,49	-1,16	-1,29	4,63	2,61	-11,19	-13,41
		HY Euro	8,54	-0,30		6,44		-11,13	
	Aggregate	Aggregate Global	4,35	-0,71	-0,84	-0,06	-1,51	-11,22	-13,27
		Aggregate USA	5,65	-1,58	-1,71	-2,77	-4,69	-13,01	-15,19
		Aggregate Euro	3,49	0,40		0,99		-17,18	
EM	EM Hard Currency	8,59	-1,31	-1,44	-0,06	-2,08	-17,24	-19,65	
	EM Local Currency	7,62	-0,60	-0,44	2,92	3,92	-14,39	-8,78	
	EM Corporativos	8,24	-1,71	-1,84	-0,82	-2,74	-14,85	-17,17	

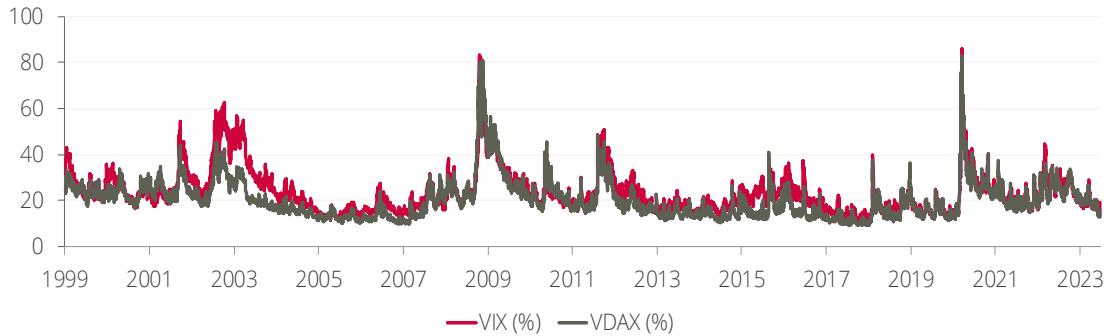
		31-oct-23	29/09/2023	30/12/2022	31/12/2021	
Spreads	Credito IG	Spread Corporativos Global	142	135	147	97
		Spread Corporativos USA	129	121	130	92
		Spread Corporativos Europeos	160	153	167	95
	Credito EM	Spread Bonos Emergentes HC	393	369	369	313
	Credito HY	Spread HY Global	492	481	545	381
		Spread HY USA	395	394	469	283
		Spread HY Europa	474	447	512	318



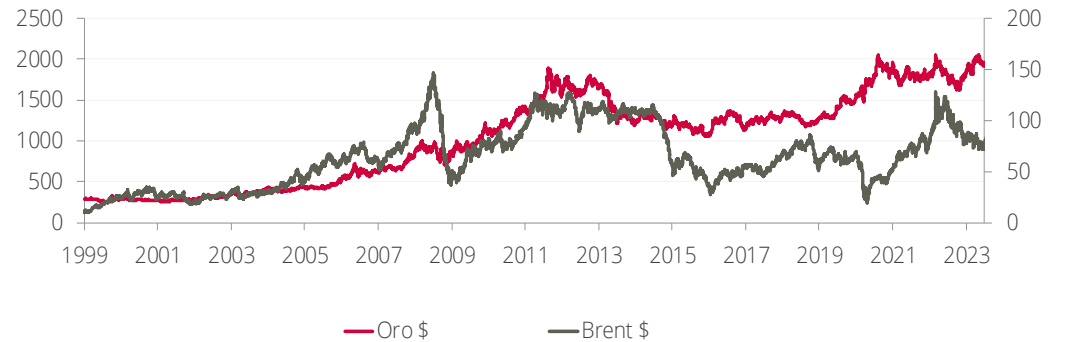
	31-oct.-23	29-sep.-23	30-dic.-22
Aleman 10y (%)	2.806	2.839	2.571
USA 10y (%)	4.931	4.571	3.875



	31-oct.-23	29-sep.-23	30-dic.-22
USD	1.0575	0.02%	1.0573
			1.0705
			-1.21%



	31-oct.-23	29-sep.-23	30-dic.-22	Promedio
VIX (%)	18.14	17.52	21.67	20.24
VDAX (%)	18.87	16.58	20.57	23.43



	31-oct.-23	29-sep.-23	30-dic.-22
Oro \$	1994.30	7.91%	1848.10
Brent \$	87.41	-8.29%	95.31
			85.91
			1.75%

Sorpresas positivas en los datos macroeconómicos

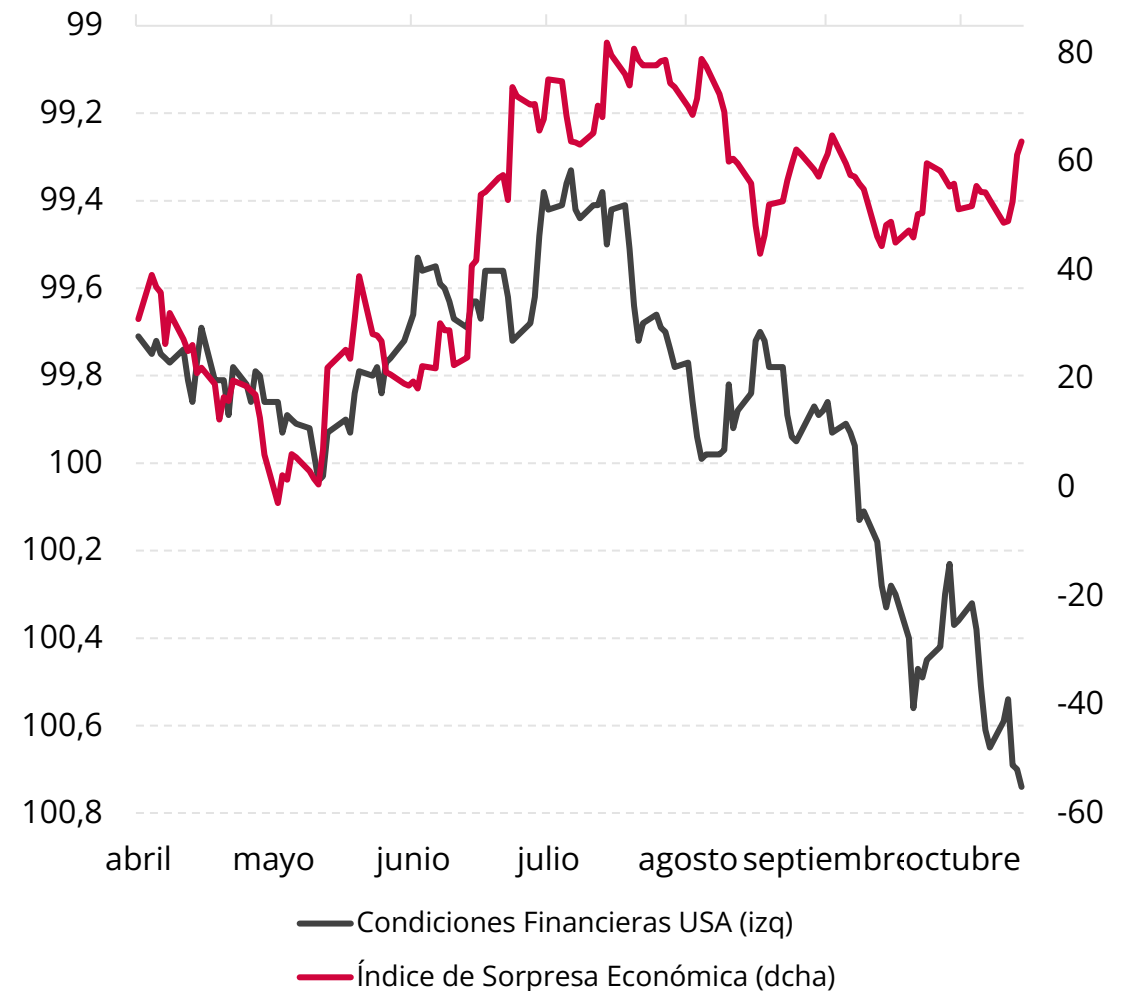
La economía estadounidense sigue aguantando

El efecto de la subida de los tipos de interés fue visible en el índice de condiciones financieras, que se endureció a medida que el mercado ha dirigido el famoso "*higher for longer*", es decir, tipos de interés más altos durante más tiempo.

Lo realmente sorprendente es que, a pesar del nivel tan restrictivo en las condiciones financieras, el **consumidor estadounidense siguió aguantando** y vimos que la economía de Estados Unidos se mantuvo resiliente. En el gráfico podemos ver el **incremento gradual en el endurecimiento de las condiciones financieras** (en gris a la inversa), mientras que el índice de sorpresa económica, medido por Citi, se mantuvo al alza, en línea con los datos macroeconómicos que siguieron sorprendiendo por su fortaleza en un entorno de incertidumbre para la evolución futura de la economía.

Uno de los datos que más sorprendió positivamente en las últimas semanas fue la **publicación del PIB del tercer trimestre en Estados Unidos**, porque tuvimos una prueba más de que el consumo estuvo fuerte. Especialmente en los meses de verano, en los cuales el gasto en hostelería, servicios y ocio contribuyó de manera muy positiva. Ejemplo de esto, fueron los ingresos tan relevantes que vimos en las entradas de conciertos y de cine, prueba de ello, el famoso fenómeno *Barbenheimer*.

Sin embargo, para los próximos meses, se espera que el consumo empiece a debilitarse, en vista de una **normalización de las tasas de ahorro de las familias**.



Empezamos a tomar duración en las carteras

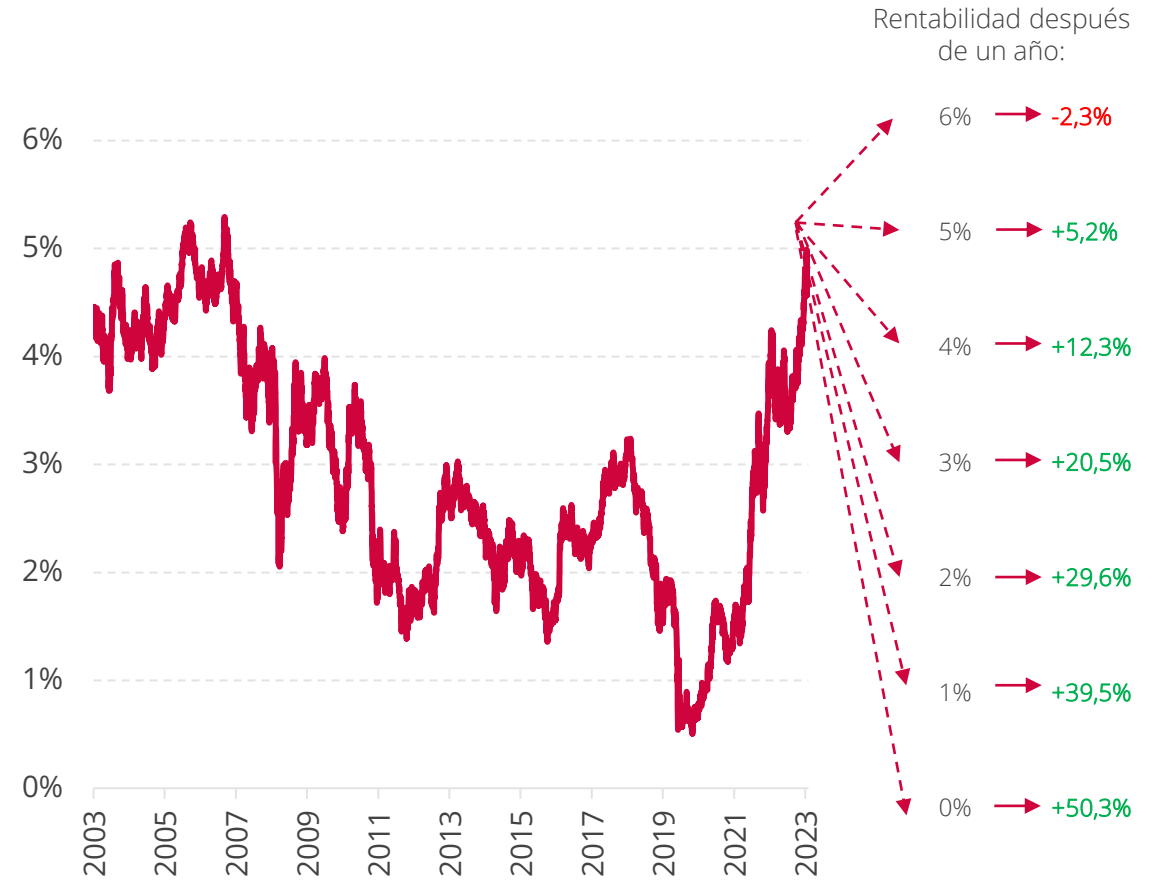
Los bonos de gobierno tocan niveles no vistos desde 2006

Los últimos tres años han sido muy complicados para **aquellas carteras de renta fija que han tenido duración**. Desde la crisis financiera habíamos visto como la TIR de los bonos de gobierno a 10 años caía con fuerza y, consecuentemente, se revalorizaban en precio, salvo en el periodo de 2016 - 2018 en que se subieron los tipos en Estados Unidos.

Además, una característica muy apreciada de los bonos es su capacidad para descorrelacionar el comportamiento de los activos de riesgo (renta variable y crédito de peor calidad), lo que hacía que en momentos de estrés el bono actuara como refugio y defendiera la rentabilidad en las carteras mixtas. Sin embargo, con el cambio de política monetaria tan fuerte vimos como **el bono americano pasó de cotizar con un 0,5% a tocar el 5% de TIR** en algún día de octubre, lo que provocó caídas en todos los activos.

Mirando hacia adelante, la consecuencia de tener una TIR del 5% en lugar del 0,5% provoca que las rentabilidades esperadas para el activo sean mucho más atractivas. Para ponerlo en perspectiva, si los bonos siguieran estresándose hasta llegar el nivel del 6%, la caída esperada en el precio sería tan sólo de un 2,3%. Este mismo movimiento, cuando pasó del 0,5% al 1,5%, provocó una caída superior al 7%, ya que no existía protección por parte de la propia TIR del bono.

En estos niveles de TIR encontramos un binomio rentabilidad-riesgo muy favorable, y hemos decidido **subir la duración de las carteras** cogiendo exposición al bono americano y alemán a 10 años.



Oportunidades en renta variable

El año no está funcionando igual para todas las categorías

Este mes comenzó la **temporada de resultados en Estados Unidos y Europa**. En líneas generales, nos está dejando sensaciones favorables. Con buena parte del índice publicado en Estados Unidos, un alto porcentaje de compañías, alrededor del 80%, batieron expectativas, aunque aquellas que no lo hacen fueron muy penalizadas. En Europa, las compañías que han superado las expectativas se quedan en el 50%.

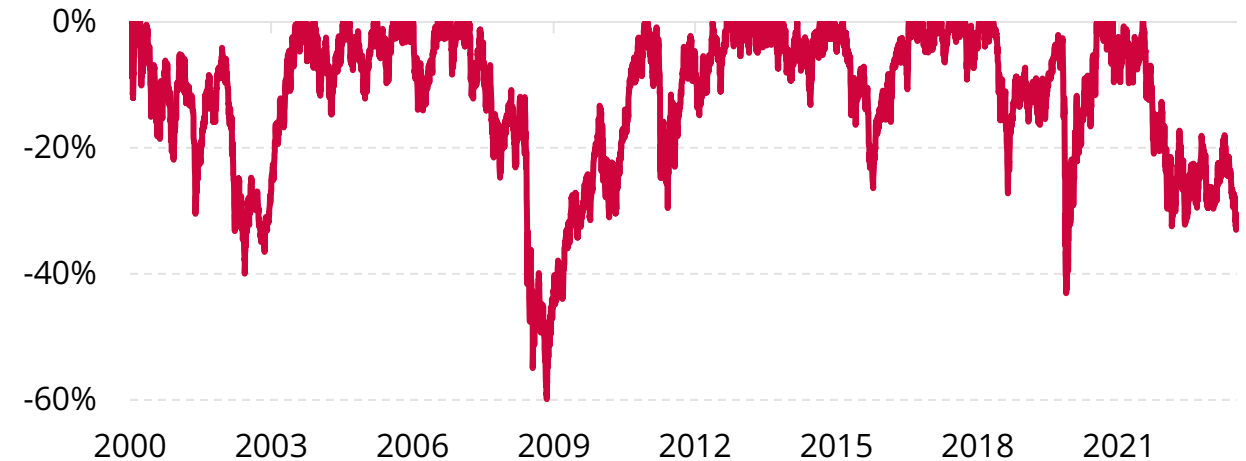
Por el otro lado, la rentabilidad del año sigue explicada por un pequeño grupo de compañías. Aprovechando las oportunidades que nos da el mercado, en octubre realizamos dos movimientos en las carteras. A principios de mes, **augmentamos nuestra exposición a infraestructuras**, por el peor comportamiento relativo de las *utilities* en lo que va de año y por las atractivas valoraciones que ofrece actualmente este sector de la economía, que juega un papel clave para la descarbonización del planeta.

Además, decidimos **comprar un fondo de pequeñas compañías estadounidenses** para las carteras. Durante los últimos dos años tuvieron un comportamiento relativo sensiblemente peor al del mercado y se está descontando un escenario excesivamente desfavorable para las pequeñas compañías de Estados Unidos, que tienen un sesgo más doméstico en cuanto a ingresos. La caída desde máximos es superior al 30% y creemos que es un buen punto de entrada.

Valoraciones de las Utilities (PER beneficios próximos 12 meses)



Caídas de las pequeñas compañías USA (Russell 2000 Index)



Rentabilidades en el año de los subyacentes

Renta fija

Cuasi-monetarios

Aegon European ABS
 Dunas Valor Prudente
 Groupama Ultra Short Term
 Groupama Entreprises IC
 Franklin Euro Short Duration
 Candriam Sustainable Bond EUR Short Term

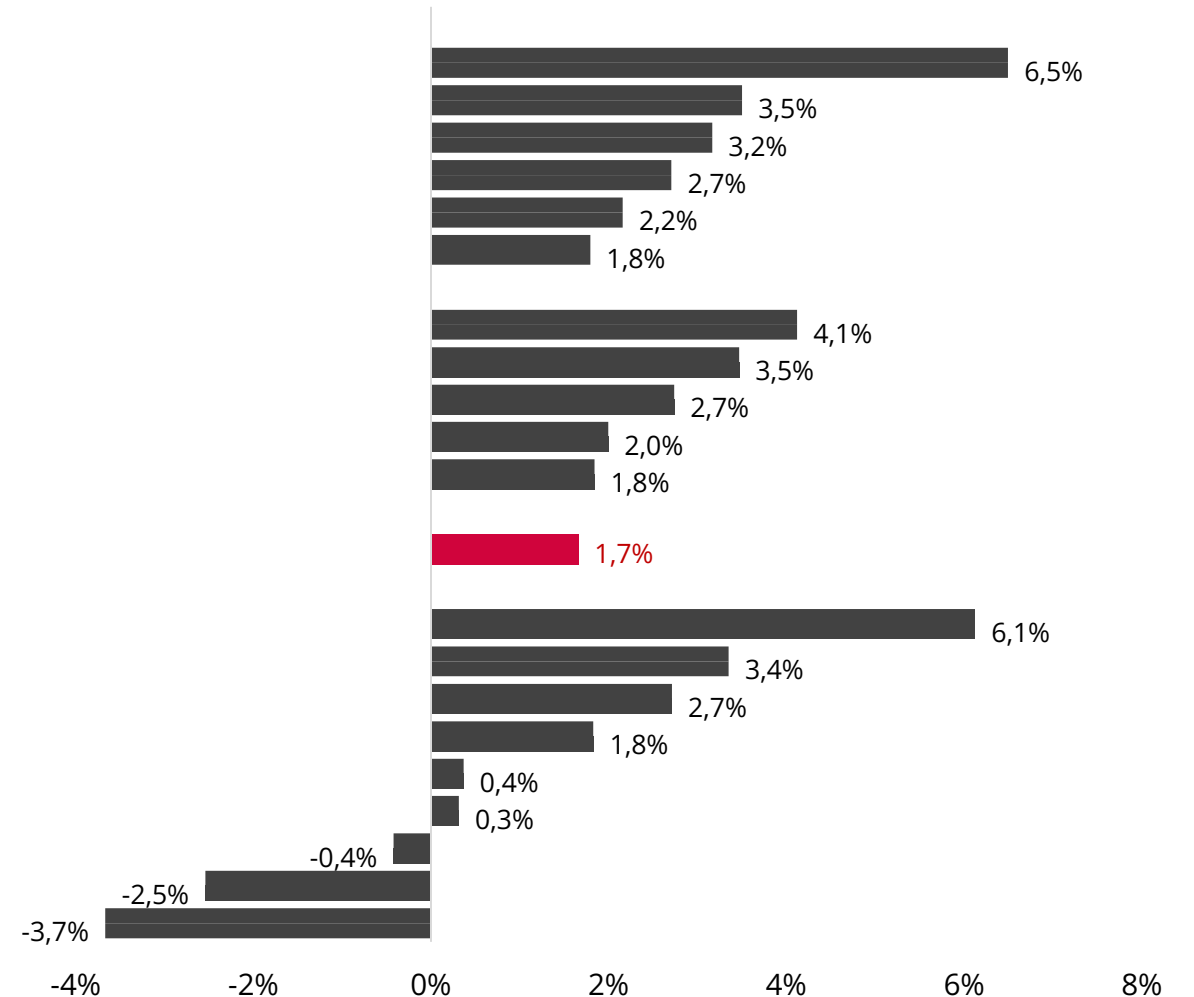
RF € Corto Plazo

Neuberger Berman Ultra Short Duration
 M&G Short Duration Corporate
 Mutuafondo FI
 Muzinich Enhancedyield Short Term
 Vontobel Absolute Return Credit

J.P. Morgan 1-3 años

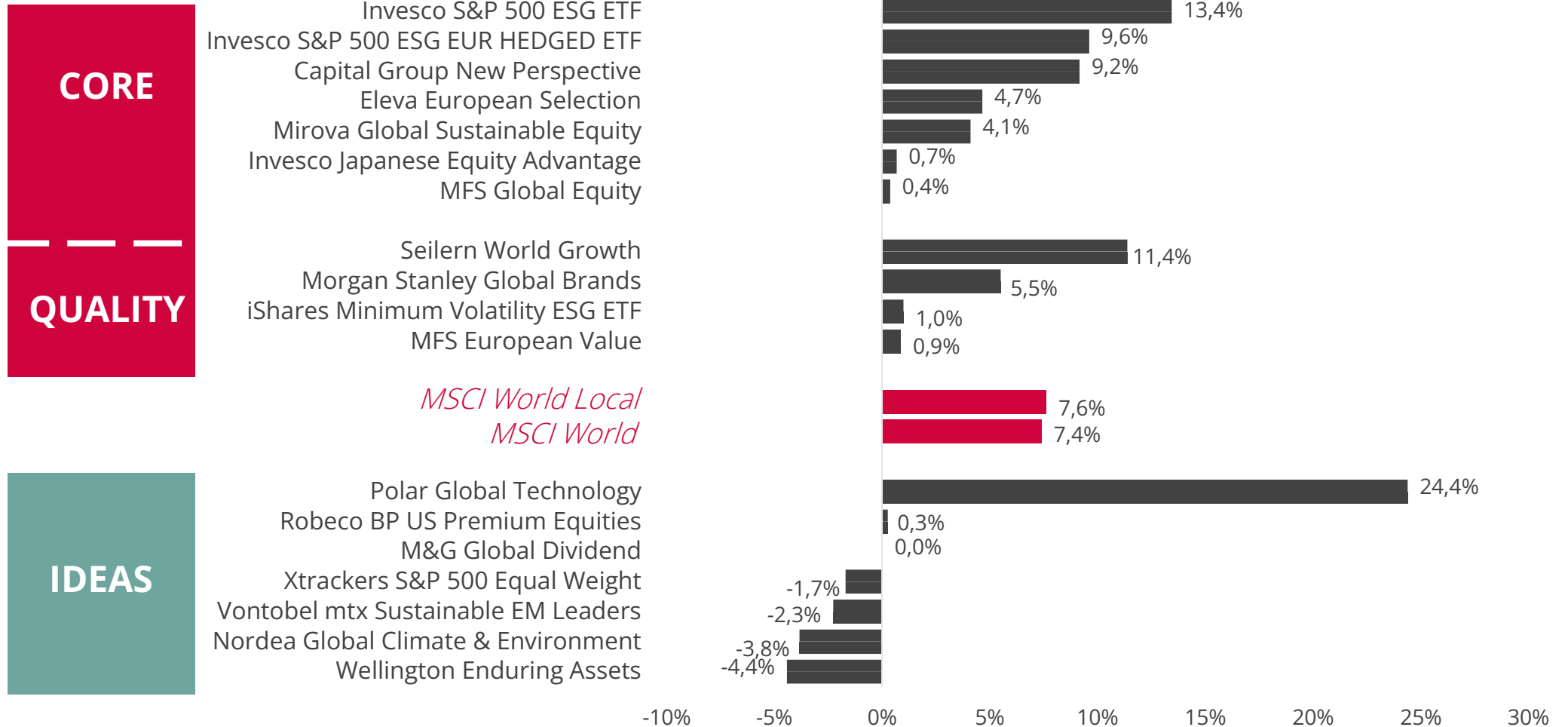
Globales y High Yield

Arcano Low Volatility European Income
 Candriam Euro Corporate Bond
 Neuberger Berman Corporate Hybrid
 Lazard Credit
 Morgan Stanley Global ABS
 Oddo Sustainable Credit Opportunities
 Flossbach Bond Opportunities
 Jupiter Dynamic Bond
 Goldman US Investment Grade Credit



Rentabilidades en el año de los subyacentes

Renta variable



Datos a 31 de octubre de 2023 en euros. Rentabilidad del Polar Technology a 24 de mayo de 2023

Rentabilidades Fondos de Abante
 Información a: **martes, 31 de octubre de 2023**



		ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	año	
Abante	RF Corto Plazo FI	2021	0.01%	-0.06%	-0.06%	-0.06%	-0.06%	-0.06%	-0.06%	0.01%	-0.06%	-0.06%	-0.06%	-0.06%	-0.56%
		2022	-0.05%	-0.04%	-0.05%	-0.05%	-0.06%	-0.01%	-0.05%	0.00%	0.01%	0.04%	0.09%	0.12%	-0.06%
		2023	0.15%	0.17%	0.21%	0.19%	0.27%	0.25%	0.28%	0.30%	0.28%	0.32%			2.45%
		Estr	0.16%	0.17%	0.23%	0.24%	0.29%	0.27%	0.29%	0.31%	0.30%	0.35%			2.64%
	Rent FI	2021	-0.05%	-0.16%	-0.01%	0.10%	0.01%	0.12%	0.16%	-0.04%	-0.03%	-0.27%	-0.02%	0.11%	-0.09%
		2022	-0.35%	-0.78%	-0.36%	-0.83%	-0.61%	-2.02%	1.05%	-0.73%	-1.93%	0.18%	1.35%	-0.10%	-5.06%
		2023	1.37%	-0.29%	-0.08%	0.40%	0.16%	-0.10%	0.73%	0.19%	-0.25%	0.05%			2.19%
		JP EMU 1-3	0.35%	-0.55%	0.90%	0.12%	0.22%	-0.48%	0.43%	0.35%	-0.20%	0.51%			1.66%
	Cartera Rent FI	2021	-0.71%	0.57%	1.30%	1.73%	0.07%	0.84%	-1.31%	-0.51%	-0.43%	0.05%	-1.89%	2.12%	1.77%
		2022	-1.91%	-2.34%	-1.11%	-2.77%	2.18%	-2.97%	3.52%	-3.32%	-2.83%	0.02%	-0.44%	-3.33%	-14.51%
		2023	1.67%	-1.08%	1.23%	0.38%	0.09%	-0.52%	0.98%	0.21%	-0.39%	0.42%			3.01%
Nocedal Sicav	2021	-0.09%	0.12%	0.40%	0.29%	0.02%	0.33%	-0.27%	0.49%	-0.09%	-0.31%	-0.44%	0.43%	1.04%	
	2022	-0.71%	-1.68%	-0.24%	-1.92%	-0.33%	-3.42%	2.65%	-1.45%	-2.29%	1.23%	1.70%	-0.66%	-7.05%	
	2023	1.86%	-0.34%	0.08%	0.29%	0.56%	0.06%	0.91%	0.23%	0.01%	0.28%			3.99%	
	JP EMU 1-3	0.35%	-0.55%	0.90%	0.12%	0.22%	-0.48%	0.43%	0.35%	-0.20%	0.51%			1.66%	
Abante Valor FI	2021	-0.47%	0.46%	1.27%	0.58%	0.04%	0.94%	0.64%	0.37%	-0.66%	0.40%	0.08%	0.70%	4.41%	
	2022	-1.55%	-1.15%	0.05%	-1.42%	-0.93%	-3.12%	2.92%	-1.45%	-3.34%	0.75%	1.87%	-1.02%	-8.24%	
	2023	2.05%	-0.39%	-0.04%	0.27%	0.08%	0.33%	0.77%	-0.08%	-0.52%	-0.63%			1.84%	
	20%MSCI World +70%JP EMU 1-3 +10% EONIA	1.28%	-0.39%	0.75%	0.11%	0.64%	0.39%	0.77%	0.08%	-0.52%	-0.17%			2.91%	
Abante Moderado FI	2021	-0.25%	0.96%	2.23%	0.73%	0.08%	1.45%	0.77%	0.75%	-0.86%	1.28%	0.07%	1.33%	8.84%	
	2022	-2.36%	-1.34%	0.73%	-1.83%	-1.00%	-3.81%	4.29%	-1.85%	-4.11%	1.78%	2.25%	-2.15%	-9.33%	
	2023	2.79%	-0.44%	0.37%	0.33%	0.20%	0.95%	0.89%	-0.39%	-1.13%	-1.31%			2.21%	
	35%MSCI Europe +55%JP EMU 1-3 +10% EONIA	2.00%	-0.34%	0.68%	0.09%	0.95%	0.99%	1.04%	-0.12%	-0.79%	-0.67%			3.77%	
Core Assets SICAV	2021	-0.35%	1.91%	2.74%	0.34%	0.98%	-0.10%	-0.19%	0.65%	-0.60%	0.67%	-1.18%	1.84%	6.83%	
	2022	-0.10%	-1.86%	0.23%	-1.33%	0.09%	-4.91%	3.68%	-1.91%	-4.52%	3.05%	3.02%	-1.78%	-6.55%	
	2023	3.77%	0.24%	-0.07%	0.55%	0.47%	1.25%	1.20%	-0.35%	-0.84%	-1.16%			5.09%	
	35%MSCI Europe +55%JP EMU 1-3 +10% EONIA	2.00%	-0.34%	0.68%	0.09%	0.95%	0.99%	1.04%	-0.12%	-0.79%	-0.67%			3.77%	
Abante Selección FI	2021	-0.35%	1.31%	3.22%	1.12%	0.05%	2.00%	0.98%	1.17%	-1.28%	2.07%	-0.02%	1.95%	12.84%	
	2022	-3.15%	-1.59%	1.34%	-2.19%	-1.32%	-4.45%	5.41%	-2.13%	-4.70%	2.23%	2.23%	-2.75%	-10.98%	
	2023	3.15%	-0.42%	0.43%	0.29%	0.19%	1.32%	0.91%	-0.57%	-1.47%	-1.80%			1.96%	
	50%MSCI World +40%JP EMU 1-3 +10% EONIA	2.72%	-0.28%	0.61%	0.07%	1.26%	1.59%	1.31%	-0.32%	-1.07%	-1.16%			4.63%	
Indice Selección FI	2021	0.34%	1.20%	3.06%	0.69%	-0.18%	1.97%	0.83%	1.26%	-1.18%	1.70%	0.03%	1.80%	12.08%	
	2022	-3.35%	-1.14%	1.81%	-1.93%	-1.85%	-3.89%	5.29%	-2.10%	-3.75%	2.32%	1.30%	-2.69%	-9.95%	
	2023	2.73%	-0.19%	0.20%	0.26%	0.52%	1.69%	1.23%	-0.55%	-1.21%	-1.89%			2.74%	
	50%MSCI World +40%JP EMU 1-3 +10% EONIA	2.72%	-0.28%	0.61%	0.07%	1.26%	1.59%	1.31%	-0.32%	-1.07%	-1.16%			4.63%	
AGF-Global Selection	2021	-0.36%	1.25%	3.00%	1.01%	0.00%	1.88%	0.91%	1.09%	-1.15%	1.88%	0.04%	1.76%	11.84%	
	2022	-3.16%	-1.58%	1.27%	-1.91%	-1.49%	-4.43%	5.47%	-2.11%	-4.78%	2.20%	2.20%	-2.77%	-11.00%	
	2023	3.11%	-0.35%	0.34%	0.27%	0.32%	1.30%	0.95%	-0.59%	-1.53%	-1.78%			1.96%	
	50%MSCI World +40%JP EMU 1-3 +10% EONIA	2.72%	-0.28%	0.61%	0.07%	1.26%	1.59%	1.31%	-0.32%	-1.07%	-1.16%			4.63%	
Abante Patrimonio Global FI	2021	-0.44%	2.35%	4.44%	1.53%	0.15%	2.76%	1.23%	1.77%	-1.84%	3.41%	-0.07%	2.99%	19.69%	
	2022	-4.47%	-2.05%	2.31%	-2.63%	-1.72%	-5.45%	7.71%	-2.64%	-5.99%	3.27%	2.74%	-4.37%	-13.36%	
	2023	4.26%	-0.27%	0.50%	0.00%	0.49%	2.05%	0.95%	-0.86%	-1.63%	-2.74%			2.63%	
	75%MSCI Europe +15%JP EMU 1-3 +10% EONIA	3.92%	-0.19%	0.46%	0.03%	1.77%	2.59%	1.75%	-0.66%	-1.53%	-1.99%			6.07%	

Rentabilidades Fondos de Abante

Información a: **martes, 31 de octubre de 2023**

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	año	
Abante Bolsa FI	2021	-0.49%	2.90%	5.59%	1.98%	0.23%	3.56%	1.63%	2.35%	-2.35%	4.77%	0.02%	3.83%	26.50%
	2022	-5.54%	-2.63%	3.20%	-3.19%	-2.07%	-6.46%	9.48%	-3.25%	-7.19%	4.74%	2.99%	-5.44%	-15.61%
	2023	5.11%	-0.29%	0.85%	0.29%	0.60%	3.17%	1.54%	-1.27%	-2.72%	-3.31%			3.74%
	MSCI World	5.15%	-0.18%	0.38%	-0.02%	2.26%	3.52%	2.21%	-1.01%	-2.05%	-2.80%			7.41%
Índice Bolsa FI	2021	0.78%	2.51%	5.39%	1.32%	-0.22%	3.77%	1.31%	2.51%	-2.06%	3.82%	-0.07%	3.54%	24.82%
	2022	-5.69%	-2.01%	3.75%	-2.49%	-3.16%	-6.02%	8.82%	-2.60%	-5.97%	4.55%	1.66%	-4.86%	-14.26%
	2023	4.68%	0.19%	-0.07%	0.36%	1.17%	3.55%	2.17%	-1.21%	-2.15%	-3.48%			5.04%
	MSCI World	5.15%	-0.18%	0.38%	-0.02%	2.26%	3.52%	2.21%	-1.01%	-2.05%	-2.80%			7.41%
AGF- Equity Managers	2021	-0.39%	2.29%	3.03%	2.70%	-0.02%	4.14%	1.06%	1.53%	-1.70%	3.21%	-0.79%	1.00%	17.10%
	2022	-7.94%	-3.52%	0.69%	-4.31%	-3.90%	-6.61%	10.00%	-3.47%	-8.10%	3.90%	3.17%	-4.73%	-23.47%
	2023	5.96%	-0.76%	0.82%	-0.27%	1.27%	2.58%	2.56%	-2.35%	-3.55%	-4.89%			0.91%
	MSCI World	5.15%	-0.18%	0.38%	-0.02%	2.26%	3.52%	2.21%	-1.01%	-2.05%	-2.80%			7.41%
AGF- Life Science	2021	-3.00%	0.57%	-6.45%	-4.82%	-11.79%	9.69%	-14.90%	5.93%	-9.35%	-5.31%	-2.64%	1.61%	-35.66%
	2022	-10.54%	-2.65%	4.82%	-8.64%	-6.44%	8.01%	9.51%	3.93%	0.55%	2.01%	-0.05%	-10.22%	-11.73%
	2023	0.87%	-1.55%	-1.28%	1.59%	1.72%	-0.30%	-0.61%	-0.60%	-2.72%	-8.31%			-11.01%
	MSCI World Health Care	-2.13%	-1.85%	0.47%	1.92%	-0.74%	0.46%	0.39%	0.67%	-0.98%	-4.15%			-5.92%

Rentabilidades Fondos de Autor

Información a: **martes, 31 de octubre de 2023**

		ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	año		
Fondos de José Ramón Iturriaga	AGF- Spanish Opportunities	2021	-2.50%	11.79%	5.03%	1.18%	2.42%	-4.60%	-0.42%	0.05%	-0.37%	1.04%	-10.60%	6.62%	8.18%	
		2022	4.32%	-0.29%	0.56%	0.48%	3.01%	-7.41%	-4.53%	-0.77%	-4.52%	5.15%	7.30%	-1.80%	0.44%	
		2023	13.25%	3.82%	-7.74%	0.06%	-1.63%	8.45%	3.44%	-2.56%	-0.93%	-2.20%				13.09%
		Ibex 35	9.78%	3.99%	-1.73%	0.09%	-2.06%	6.00%	0.51%	-1.41%	-0.82%	-4.36%				9.58%
	Okavango FI	2021	-2.45%	11.13%	5.98%	1.28%	2.45%	-4.52%	-0.32%	0.12%	-0.28%	1.08%	-10.57%	6.68%	9.25%	
		2022	4.58%	-0.43%	0.84%	0.75%	3.02%	-7.95%	-4.33%	-0.81%	-4.58%	5.54%	7.62%	-1.69%	1.43%	
		2023	13.50%	3.82%	-7.64%	0.20%	-0.87%	8.16%	3.65%	-2.57%	-0.88%	-2.13%				14.54%
		Ibex 35	9.78%	3.99%	-1.73%	0.09%	-2.06%	6.00%	0.51%	-1.41%	-0.82%	-4.36%				9.58%
	Kalahari FI	2021	-0.74%	5.75%	2.60%	0.33%	1.23%	-2.99%	0.11%	-0.68%	-0.39%	0.41%	-5.71%	3.34%	2.83%	
		2022	2.35%	-0.44%	0.27%	0.02%	1.29%	-4.50%	-2.48%	-0.63%	-2.93%	2.22%	4.14%	-1.53%	-2.54%	
		2023	7.80%	2.09%	-4.24%	0.23%	-0.76%	4.34%	2.22%	-1.32%	-0.45%	-0.94%				8.80%
		50%Ibex +50%JP EMU 1-3	4.98%	1.71%	-0.31%	0.12%	-0.92%	2.73%	0.48%	-0.51%	-0.50%	-1.93%				5.80%
Fondo Josep Prats	AGF- European Quality	2021	-2.48%	9.82%	8.16%	0.92%	4.85%	-1.56%	-1.33%	2.68%	0.06%	2.30%	-3.61%	5.34%	27.08%	
		2022	-1.45%	-10.10%	-2.78%	-4.15%	5.71%	-12.54%	8.53%	-5.00%	-4.55%	8.46%	11.72%	-5.37%	-13.88%	
		2023	14.43%	3.31%	-1.42%	0.08%	-0.87%	5.24%	2.88%	-4.34%	-2.26%	-4.68%				11.58%
		Eurostoxx 50	9.75%	1.80%	1.81%	1.03%	-3.24%	4.29%	1.64%	-3.90%	-2.85%	-2.72%				7.05%
Fondo Narciso Benítez	Abante Quant Value Small Caps	2021	2.70%	6.76%	6.84%	2.25%	0.57%	1.70%	-5.45%	2.12%	1.40%	-0.68%	-1.97%	0.93%	17.88%	
		2022	-4.56%	0.97%	2.08%	1.32%	1.95%	-9.20%	3.86%	-0.81%	-1.63%	1.18%	4.31%	-2.07%	-3.36%	
		2023	3.32%	0.19%	-0.13%	1.01%	-3.51%	-0.58%	2.36%	-2.37%	2.69%	-2.24%				0.50%
		MSDEWSCN Index	7.38%	0.32%	-4.90%	-1.69%	0.67%	3.86%	3.81%	-2.29%	-2.87%	-5.98%				-2.46%

Rentabilidades Planes de Pensiones

Información a **martes, 31 de octubre de 2023**

Planes de Pensiones de Fondos de Abante

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	año
Abante Renta FP	2021	0.05%	0.18%	1.18%	0.43%	-0.13%	1.02%	0.55%	-0.52%	0.64%	0.17%	0.74%	4.93%
	2022	-1.37%	-0.93%	0.47%	-1.37%	-1.11%	-2.73%	2.78%	-1.22%	-2.81%	1.15%	1.06%	-7.24%
	2023	2.04%	-0.23%	0.14%	0.45%	0.35%	0.44%	0.85%	-0.01%	-0.60%	-0.62%		2.82%
	20%MSCI World +70%JP EMU 1-3 +10% EONIA	1.28%	-0.39%	0.75%	0.11%	0.64%	0.39%	0.77%	0.08%	-0.52%	-0.17%		2.91%
Abante Variable FP	2021	-0.04%	1.54%	3.19%	1.00%	-0.11%	2.17%	0.92%	-1.16%	2.29%	0.22%	1.88%	13.96%
	2022	-2.99%	-1.29%	1.73%	-1.70%	-1.49%	-3.91%	4.74%	-1.72%	-3.79%	2.08%	1.75%	-9.18%
	2023	2.82%	0.05%	0.26%	0.25%	0.55%	1.67%	1.15%	-0.51%	-1.00%	-1.74%		3.49%
	50%MSCI World +40%JP EMU 1-3 +10% EONIA	2.72%	-0.28%	0.61%	0.07%	1.26%	1.59%	1.31%	-0.32%	-1.07%	-1.16%		4.63%
Abante Bolsa FP	2021	-0.18%	2.77%	5.57%	1.88%	-0.09%	4.07%	1.75%	-2.20%	4.85%	0.35%	3.74%	27.75%
	2022	-5.30%	-2.42%	3.34%	-2.59%	-2.07%	-6.11%	8.99%	-2.81%	-6.64%	4.39%	2.61%	-13.87%
	2023	5.00%	0.05%	0.39%	0.21%	2.33%	3.47%	1.91%	-1.10%	-2.16%	-3.40%		5.07%
	MSCI World (€)	5.15%	-0.18%	0.38%	-0.02%	2.26%	3.52%	2.21%	-1.01%	-2.05%	-2.80%		7.41%
Okavango FP	2021	-2.28%	10.64%	5.63%	1.08%	2.36%	-4.56%	-0.05%	0.04%	-0.24%	1.11%	-10.32%	8.62%
	2022	4.59%	-0.42%	1.03%	0.79%	2.94%	-7.64%	-4.42%	-0.76%	-4.29%	4.96%	7.51%	1.54%
	2023	13.26%	3.77%	-7.83%	0.65%	-1.80%	7.90%	3.70%	-2.53%	-0.84%	-2.02%		13.46%
	lbex 35	9.78%	3.99%	-1.73%	0.09%	-2.06%	6.00%	0.51%	-1.41%	-0.82%	-4.36%		9.58%
European Quality FP	2021	-2.20%	8.70%	7.70%	0.95%	4.44%	-1.47%	-0.99%	2.69%	0.26%	2.52%	-3.75%	26.27%
	2022	-1.37%	-10.10%	-2.73%	-4.12%	5.26%	-11.82%	8.05%	-4.99%	-4.49%	8.35%	11.29%	-13.61%
	2023	13.47%	3.26%	-1.23%	0.20%	-1.10%	5.03%	2.77%	-3.96%	-1.94%	-4.07%		11.83%
	Eurostoxx 50	9.75%	1.80%	1.81%	1.03%	-3.24%	4.29%	1.64%	-3.90%	-2.85%	-2.72%		7.05%

Planes de Pensiones de Fondos de Autor



Madrid
Plaza de la Independencia, 6
28001 Madrid
Tel: 91 781 57 50

Barcelona
Av. Diagonal, 490, 2º 1ª
08006 Barcelona
Tel: 93 487 17 48

Zaragoza
Felipe Sanclemente, 26, 1º
50001 Zaragoza
Tel: 87 609 64 00

Valladolid
Santiago, 7, 2º E
47001 Valladolid
Tel: 98 309 17 00

Logroño
Miguel Villanueva, 5, 3º of. 1
26001 Logroño
Tel: 94 113 93 61

Sevilla
Av. de la Palmera, 28B, 2º
41012 Sevilla
Tel: 95 549 28 00

Málaga
Marqués de Larios, 3, 2º
29015 Málaga
Tel: 95 262 42 03

Pamplona
Av. Carlos III, 14, 1ºIzda.
31002 Pamplona
Tel: 94 824 77 56

Bilbao
Gran Vía 40 BIS, 6ºDcha.
48009 Bilbao
Tel: 94 435 52 97



@abanteasesores



Abante Asesores



Abante Asesores



Abante Asesores



Abante Asesores