



Visión de mercados



Septiembre 2026

Resumen

- **Agosto fue un mes tranquilo**, sin apenas volatilidad ni caídas en los activos de riesgo. La renta variable cerró en positivo en todas las regiones, aunque con rotación sectorial de fondo: continuó la pérdida de impulso de los valores ligados a la inversión en inteligencia artificial, en particular los semiconductores de memoria, mientras el software y los servicios tecnológicos prolongaron su recuperación. Los bonos de gobierno se mantuvieron en negativo, con un repunte de tires más intenso en Europa que en Estados Unidos, mientras los diferenciales de crédito se mantuvieron estables en *investment grade* y se estrecharon en *high yield*. El oro subió con fuerza tras Jackson Hole, en un contexto de dudas sobre la política monetaria americana, y el euro se apreció frente al dólar. La volatilidad implícita se mantuvo a la baja, y el VIX cerró en el 14,92%.
- **En renta variable**, el índice mundial se anotó en agosto una subida del 1,50% en euros. Los índices estadounidenses también cerraron al alza: el S&P 500 avanzó un 2,62% y el Nasdaq, un 3,93% respectivamente en moneda local; al pasarlo a euros, las subidas se moderaron hasta el 1,74% y el Nasdaq un 3,03% respectivamente. Por otro lado, el Dow Jones fue índice con peor comportamiento en el mes en Estados Unidos, con una subida del 0,46% en euros.
- **Europa** cerró agosto con subidas en todos los índices. El MSCI Europe se anotó una subida del 0,26% y el Euro Stoxx 50, un 0,98%, ambos medidos en euros. El Ibex 35 continuó la senda alcista y avanzó una subida del 0,97% en euros.
- **Japón** cerró agosto positivo: el MSCI Japan se anotó una subida del 2,34% en euros. El comportamiento del Nikkei fue más moderado, con un ascenso del 3,03% en moneda local, frente al 3,63% del índice amplio. Los mercados emergentes también registraron un buen comportamiento: el MSCI Emerging Markets avanzó un 2,23% en euros.
- **En cuanto a los estilos**, en agosto tanto growth como *value* cerraron en positivo: el *growth* avanzó un 1,67% y el *value*, un 1,52%, ambos medidos en euros.
- **A nivel sectorial**, el comportamiento fue mixto en el mes. Se anotaron fuertes subidas los sectores de materiales (+8,52%) y tecnología (+5,18%), este último apoyado en el rebote del software y de los servicios tecnológicos frente al retroceso de los semiconductores. También cerraron al alza, aunque en menor medida, energía (+3,25%) y salud (+2,71%), mientras el sector financiero cerró prácticamente plano, con un avance del 0,17%; todos ellos medidos en euros. En el lado negativo, las *utilities* registraron la mayor caída del mes, con un descenso del 4,28%, penalizadas por el repunte de las tires. Les siguieron consumo básico (-2,16%) e industriales (-1,47%), mientras que telecomunicaciones (-0,94%) y consumo discrecional (-0,76%) cerraron con caídas más ligeras.

Resumen

- **La renta fija** mostró un comportamiento mixto, con los bonos de gobierno en negativo y el crédito en positivo. El repunte de tires fue más intenso en Europa, donde la curva alemana se desplazó al alza de forma prácticamente paralela en todos los tramos, mientras en Estados Unidos el movimiento en el plazo de diez años fue mínimo. En el mercado americano la presión se concentró menos en la inflación de los plazos cortos y más en el volumen de emisión en los tramos intermedios y en las dudas sobre la sostenibilidad fiscal en los largos. Frente a ello, el crédito mostró una mayor resiliencia, con diferenciales estables o a la baja y el *carry* como principal sostén de la rentabilidad.
- **La TIR del bono americano a 10 años** subió en agosto del 4,74% al 4,75%, y cerró el mes con una rentabilidad positiva del 0,14% en moneda local. La TIR del *bund* alemán a 10 años ascendió del 3,21% al 3,32%, con lo que cerró el mes con una rentabilidad negativa del 0,66%, medida en euros.
- **En deuda corporativa**, el comportamiento de los diferenciales fue mixto entre segmentos en el octavo mes del año. En grado de inversión se mantuvieron sin variación, en 78 puntos básicos en Estados Unidos y 79 en Europa, mientras que en alta rentabilidad se estrecharon 18 puntos básicos en Estados Unidos, hasta 261, y 10 en Europa, hasta 277. La deuda corporativa de baja calidad cerró en positivo tanto en Estados Unidos como en Europa, con subidas del 0,97% y 0,51%, respectivamente, ambas en moneda local.
- **Los índices de crédito de alta calidad**, que tienen un componente mayor de duración, cerraron el mes con un comportamiento dispar: Estados Unidos subió un 0,43%, mientras Europa cayó un 0,22% en moneda local.
- En cuanto a **los datos macro**, la inflación general en la zona euro ascendió al 3,3% en el mes de agosto y la inflación subyacente se situó un punto por debajo del mes de julio, en el 2,4%. En España, el dato general aumento en mayor medida hasta el 4,3%. Por otro lado, en Estados Unidos, el dato general y la subyacente descendieron al 3,4% y 2,5%, respectivamente.
- En cuanto a las **materias primas**, el oro subió un 9,82% en agosto y cerró el mes en 4.446,80 dólares por onza, en un contexto de dudas sobre la política monetaria americana. Por otro lado, el petróleo (Brent) subió ligeramente un 0,41% y cerró el mes en 90,49 dólares por barril.
- Respecto a las **divisas**, el euro/dólar se apreció un 0,78% en agosto y cerró el mes en 1,1618. El euro/libra y el euro/yen también se apreciaron un 0,26% y un 2,19%, respectivamente.

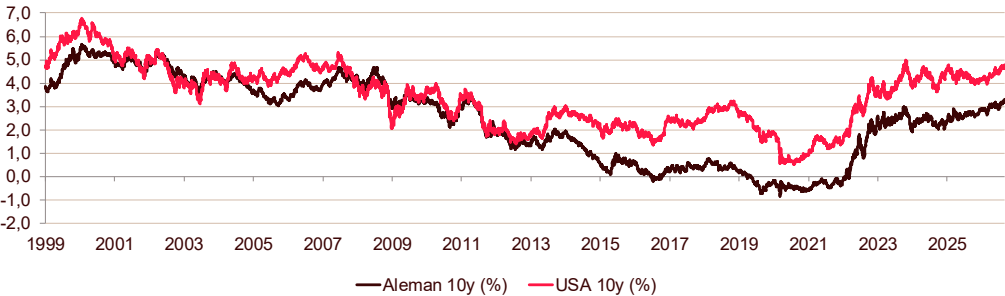
Información global

		Mes en Curso			Año en curso		En 2025	
		31-ago.-26	Del Hasta	31/07/2026 31/08/2026	Del Hasta	31/12/2025 31/08/2026	Del Hasta	31/12/2024 31/12/2025
		Moneda Local	Moneda Local	EUR	Moneda Local	EUR	Moneda Local	EUR
Global	MSCI World	1.255,28	2,30	1,50	12,31	13,37	16,87	5,35
	MSCI World Value	883,08	2,22	1,52	16,07	17,10	15,59	4,27
	MSCI World Growth	1.656,33	2,38	1,67	8,65	9,56	17,85	6,19
Europa	MSCI Europe	2.595,35	0,51	0,26	9,81	10,07	17,48	16,34
	EURO STOXX 50	6.420,16	0,98	0,98	10,86	10,86	18,29	18,29
	IBEX 35	19.974,10	0,97	0,97	15,41	15,41	49,27	49,27
EE.UU	S&P 500	7.686,14	2,62	1,74	12,28	13,43	16,39	2,63
	Dow Jones Industrial Average	53.185,90	1,34	0,46	10,66	11,79	12,97	-0,38
	NASDAQ Composite	26.370,89	3,93	3,03	13,46	14,62	20,36	6,13
Japón	MSCI Japan.	2.549,63	3,63	2,34	21,99	21,06	21,79	7,67
	Nikkei 225	66.311,93	3,03	1,94	31,73	30,52	26,18	12,14
Emergentes	MSCI EM (Emerging Markets)	106.433,74	1,70	2,23	21,90	23,78	28,35	15,13
Divisas	Euro/Real Brasileño	6,0239	-2,90		7,21		-0,99	
	Euro/Yuan	7,8064	-0,27		5,07		-7,87	
	Euro/Rupia India	110,4030	-0,59		-4,45		-15,44	
	Euro/Dólar	1,1618	-0,78		1,10		-11,86	
	Euro/Yen	185,5000	-2,19		-0,78		-11,50	
	Euro/Libra	0,8574	-0,26		1,75		-5,25	
Sectores	MSCI World/Consumer Discretionary	493,34	0,02	-0,76	-1,31	-0,57	5,51	-5,27
	MSCI World/Financials	258,85	0,66	0,17	10,49	11,54	21,97	11,17
	MSCI World/Information Technology	1.178,49	6,04	5,18	23,52	24,63	22,08	8,42
	MSCI World/Industrials	578,71	-0,79	-1,47	12,79	13,36	19,10	8,78
	MSCI World/Energy	380,05	3,75	3,25	37,35	38,72	6,93	-3,16
	MSCI World/Materials	455,08	8,82	8,52	17,66	19,29	17,89	8,80
	MSCI World/Consumer Staples	315,91	-1,52	-2,16	5,77	6,68	3,35	-6,15
	MSCI World/Health Care	418,04	3,47	2,71	6,30	7,13	10,16	-0,17
	MSCI World/Utilities	208,98	-3,78	-4,28	2,39	3,15	17,91	7,31
	MSCI World/Telecommunication Services	177,02	-0,12	-0,94	-0,43	0,47	29,87	15,46

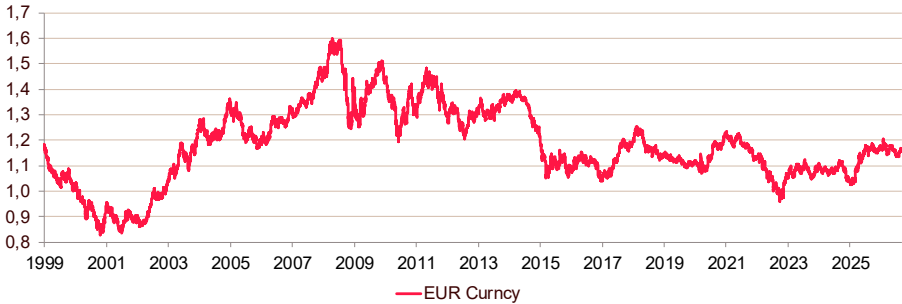
Información global

			Mes en Curso			Año en Curso		En 2025	
			31-ago.-26	Del Hasta	31/07/2026 31/08/2026	Del Hasta	31/12/2025 31/08/2026	Del Hasta	31/12/2024 31/12/2025
			Yield	Moneda Local	EUR Hedged	Moneda Local	EUR Hedged	Moneda Local	EUR Hedged
DM	Gobierno	Bonos gobierno global	3,58	-0,01	-0,12	0,19	-0,92	3,51	1,35
		Bonos gobierno USA 10Y	4,75	0,14	0,03	-1,39	-2,48	8,40	6,03
		Bonos gobierno Germany 10Y	3,32	-0,66		-1,33		-0,64	
		Bonos gobierno Spain 10Y	3,78	-0,66		-0,75		2,24	
		JPM EMU 1-3	2,97	0,04		0,38		2,34	
		JPM EMU 3-5	3,22	-0,25		-0,51		2,54	
		JPM EMU	3,54	-0,62		-1,07		0,71	
	Crédito IG	Corporativos Global	5,01	0,26	0,15	0,23	-0,89	7,08	4,86
		Corporativos IG USA	5,49	0,43	0,32	-0,40	-1,52	7,77	5,53
		Corporativos IG Euro	3,87	-0,22		0,13		3,03	
	Financiero	CoCos	5,82	0,38		2,29		8,53	
		Barclays Euro Corp Financials	3,77	-0,22		0,27		3,36	
	Crédito HY	HY Global	7,06	0,86	0,74	3,28	2,07	10,02	7,81
		HY USA	7,27	0,97	0,85	2,69	1,51	8,62	6,41
		HY Euro	6,06	0,51		2,15		4,86	
Aggregate	Aggregate Global	4,06	0,10	-0,01	0,22	-0,89	4,86	2,68	
	Aggregate USA	5,01	0,39	0,27	-0,31	-1,41	7,30	5,03	
	Aggregate Euro	3,49	-0,47		-0,66		1,25		
EM	EM Hard Currency		6,04	0,66	0,55	1,60	0,40	12,01	9,76
	EM Local Currency		7,38	0,95	-0,01	3,71	4,86	21,65	7,26
	EM Corporativos		6,35	0,68	0,57	1,71	0,51	8,08	5,88
			31/08/2026	31/07/2026		31/12/2025		31/12/2024	
Spreads	Credito IG	Spread Corporativos Global	80	80		80		89	
		Spread Corporativos USA	78	78		78		80	
		Spread Corporativos Europeos	79	79		78		102	
	Credito EM	Spread Bonos Emergentes HC	163	170		179		246	
		Spread HY Global	272	287		291		329	
	Credito HY	Spread HY USA	261	279		266		287	
		Spread HY Europa	277	287		281		318	

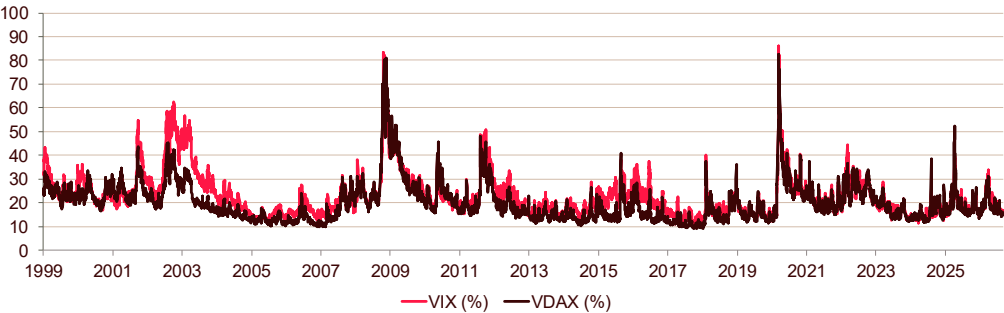
Información global



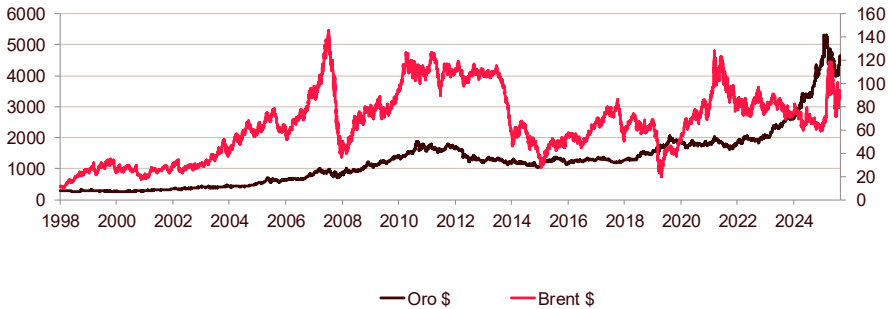
	31-ago.-26	30-jun.-26	31-dic.-25
Aleman 10y (%)	3,324	2,860	2,855
USA 10y (%)	4,750	4,465	4,167



	31-ago.-26		30-jun.-26	31-dic.-25	
USD	1,1618	1,72%	1,1422	1,1746	-1,09%



	31-ago.-26	30-jun.-26	31-dic.-25	Promedio
VIX (%)	14,92	16,45	14,95	19,98
VDAX (%)	16,64	16,56	14,78	22,88



	31-ago.-26		30-jun.-26	31-dic.-25	
Oro \$	4446,80	10,11%	4038,50	4341,10	2,43%
Brent \$	90,49	24,09%	72,92	60,85	48,71%

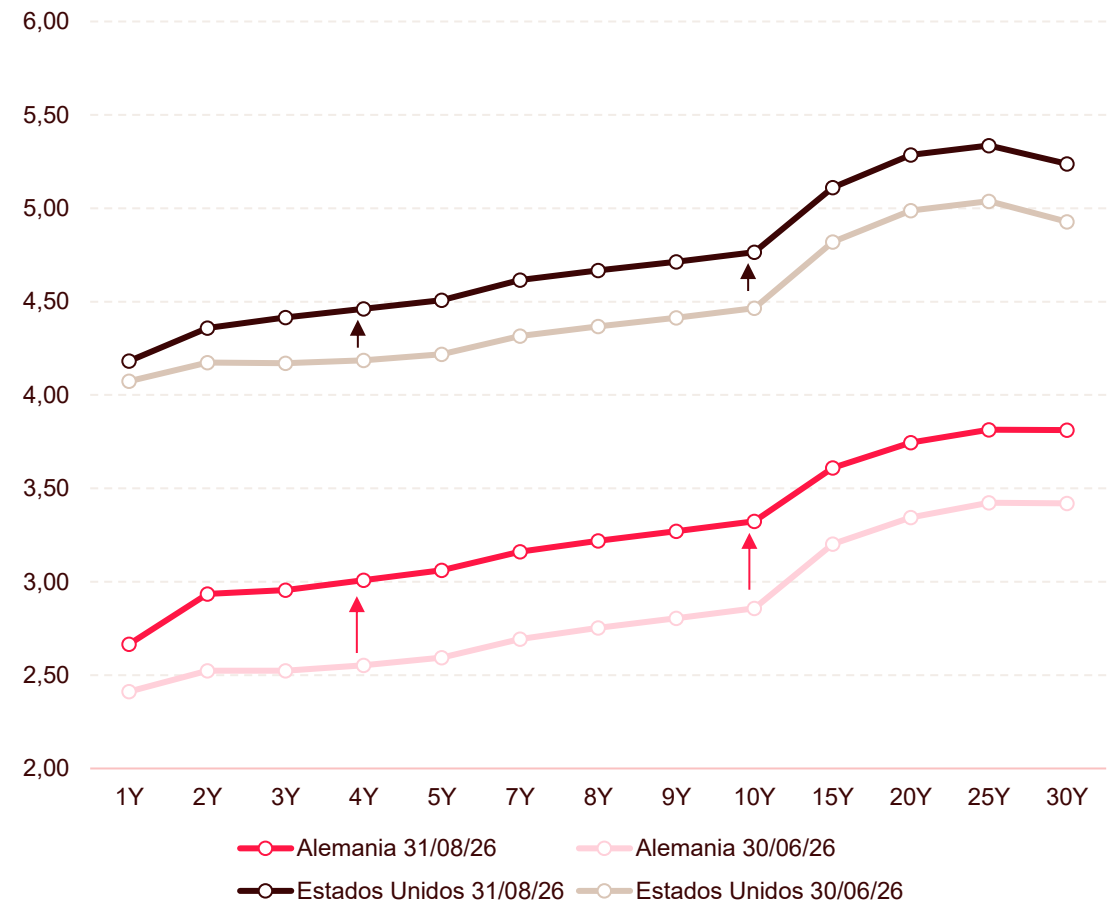
Curva de tipos Alemania y Estados Unidos

La presión en el tramo largo ya no responde solo a la inflación

La presión sobre el coste de financiación de los gobiernos procede de tres factores que afectan a distintas partes de la curva. En el tramo corto pesa la inflación: **la subida del petróleo tras el recrudecimiento del conflicto entre Estados Unidos e Irán apunta a presiones inflacionistas más persistentes.** En el tramo intermedio, las necesidades de financiación de las grandes compañías tecnológicas para invertir en inteligencia artificial compiten con las emisiones del propio Gobierno estadounidense. Y en el tramo largo, la falta de disciplina fiscal mantiene el exceso de oferta de deuda y eleva la prima exigida por los inversores.

La tensión se hizo especialmente visible en las últimas semanas. Scott Bessent duplicó las recompras del Tesoro en los vencimientos de 20 y 30 años, de 2.000 a 4.000 millones de dólares, para aliviar la presión sobre el bono a 30 años, cuya rentabilidad había superado el 5,30%, máximos de las dos últimas décadas. Conviene recordar que entonces la deuda pública sobre PIB era aproximadamente la mitad de la actual. La medida tuvo un efecto limitado y aumentó la atención del mercado sobre este problema. Días después, en Jackson Hole, Kevin Warsh afirmó que la Fed aún tiene mucho trabajo por hacer para controlar la inflación.

Francia y Japón también registraron tensiones en los vencimientos largos y el bono japonés a 30 años cerró agosto en el 4,11%. Cada vez son más visibles las señales de dominancia fiscal, una situación en la que las necesidades de financiación de los Estados ganan peso frente a la política monetaria. El dólar reaccionó de inmediato, y pasó de 1,157 a 1,167 tras el anuncio.



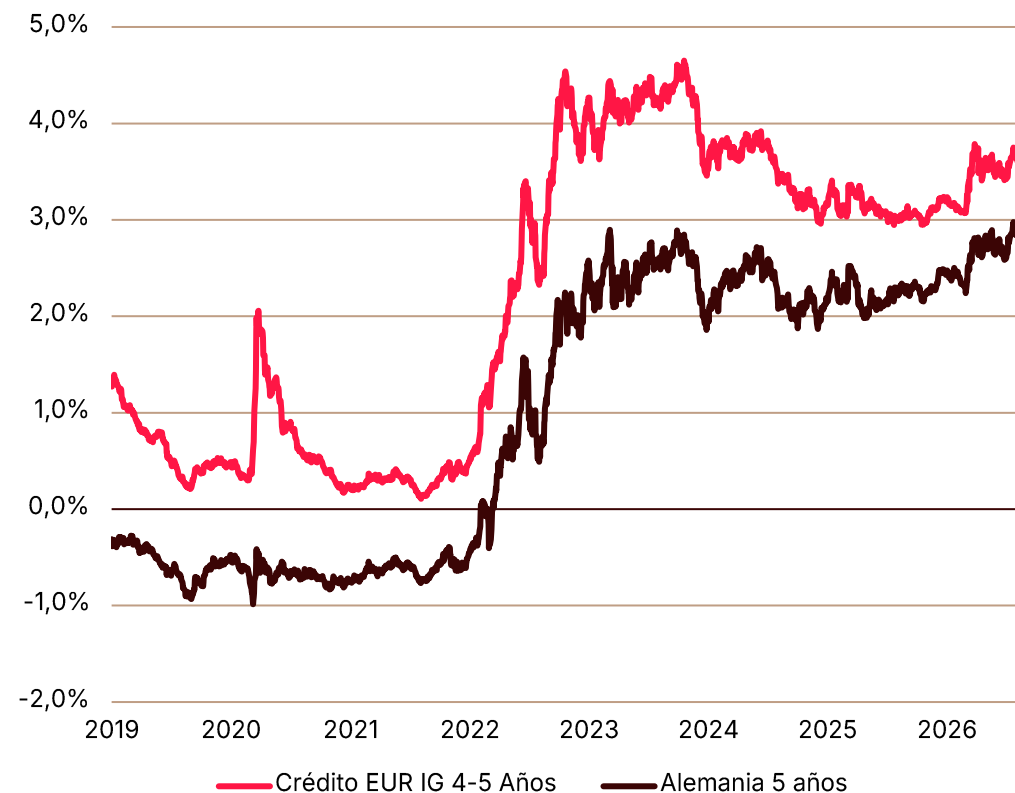
TIRes en renta fija

La subida de tires en Europa mejora la rentabilidad del crédito investment grade

Tras la corrección de tipos de los últimos meses, el atractivo de la renta fija corporativa ya no está tanto en el diferencial de crédito como en el nivel absoluto de la TIR. El crédito *investment grade* europeo a cuatro y cinco años ofrece rentabilidades del 3,83%, cerca de los máximos del año, con el bono alemán a cinco años en el 3,02%. Si lo analizamos por diferenciales, el activo parece caro: la mayoría de los segmentos, desde el *investment grade* en dólares, euros y libras hasta *el high yield* y la deuda emergente, cotizan en la parte baja de sus rangos históricos.

Lo que ha cambiado no es la prima que paga el crédito, sino la base sobre la que se construye. La subida generalizada de las curvas soberanas eleva el tipo libre de riesgo, de forma que la TIR total aumenta aunque los diferenciales se estrechen. Y esa compresión tiene una explicación clara: los balances, la solvencia y los beneficios de las compañías continúan sólidos, mientras que en la deuda pública aumentan las dudas sobre los déficits y la prima de plazo. En otras palabras, **el mercado exige hoy menos prima a las empresas que a los Estados.**

La TIR inicial es el mejor indicador de la rentabilidad esperada a medio y largo plazo, muy por encima del nivel de los diferenciales. Con emisores de calidad que ofrecen rentabilidades próximas al 4%, no es necesario asumir más riesgo crediticio para acceder a esos niveles de retorno. La subida de las tires ha reducido la rentabilidad acumulada este año, pero también deja una rentabilidad futura más atractiva, con un *carry* que ayuda a amortiguar mejor una posible ampliación de diferenciales.



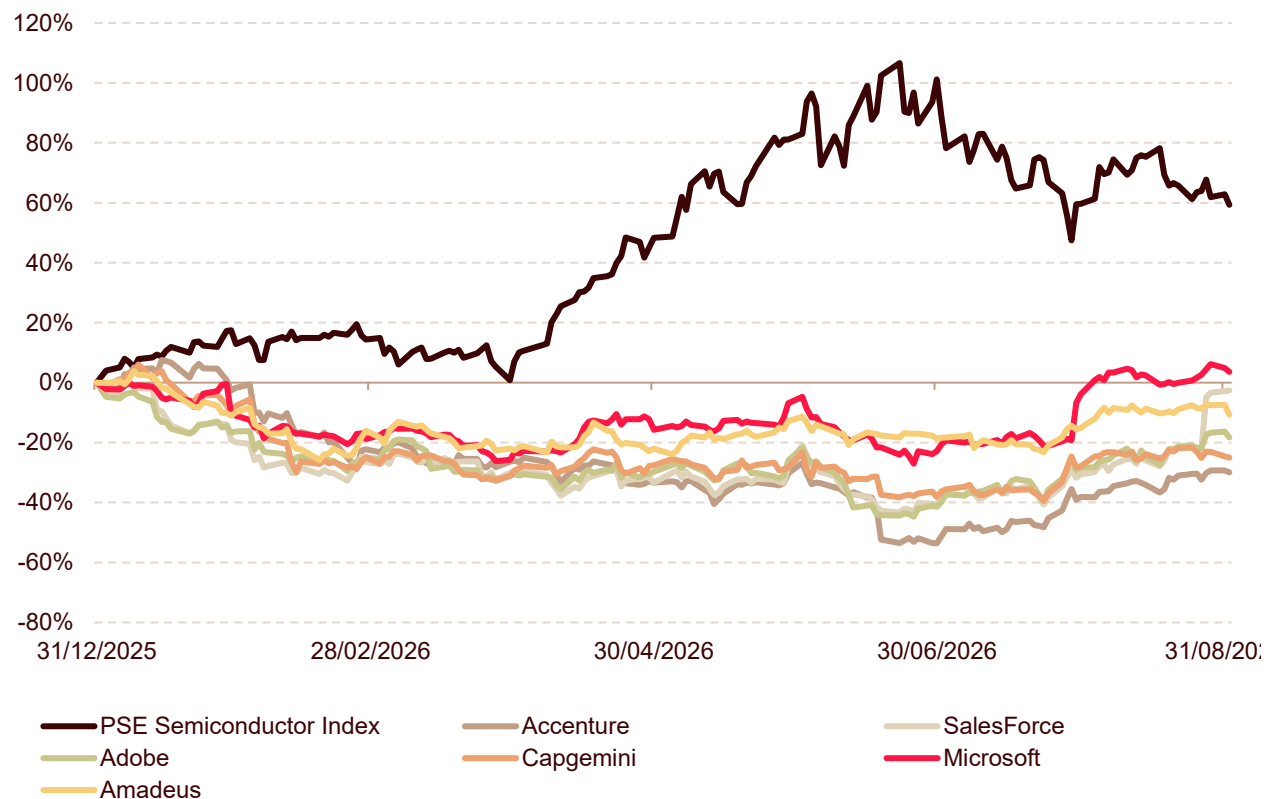
Reversión de semiconductores y software

Rotación dentro de la tecnología tras los resultados del trimestre

La divergencia entre semiconductores y software se había construido sobre dos visiones opuestas de la inteligencia artificial. Los semiconductores concentraban la parte más visible del ciclo: pedidos, capacidad y planes de inversión de las grandes tecnológicas, que ya se acercaba a 1,3 billones de dólares hasta 2027. El software de aplicaciones estaba en el lado contrario, penalizado por el llamado SaaSocalypse: el temor a que los modelos generativos redujeran sus ingresos y su capacidad para fijar precios.

Los beneficios, sin embargo, contaron otra historia. El punto de inflexión fueron los resultados de Microsoft del 29 de julio y, desde entonces, el software acumuló una subida superior al 25%: la IA no está afectando al sector tanto como se temía. En el otro extremo, el ajuste fue más intenso en fabricantes de memoria y compañías ligadas a la producción de chips, donde las subidas se apoyaron más en expectativas que en beneficios. La cesta de *momentum*, que venía de máximos en junio, ha devuelto buena parte de las ganancias acumuladas desde 2025.

Las estimaciones de beneficios siguen revisándose al alza de forma generalizada. Esa fortaleza sostiene al sector tecnológico: la debilidad de los semiconductores se compensó con el rebote del software y la tecnología cerró el mes en positivo. Lo que se ha corregido es la valoración del crecimiento futuro, no los beneficios.



Rentabilidades en el año de los subyacentes

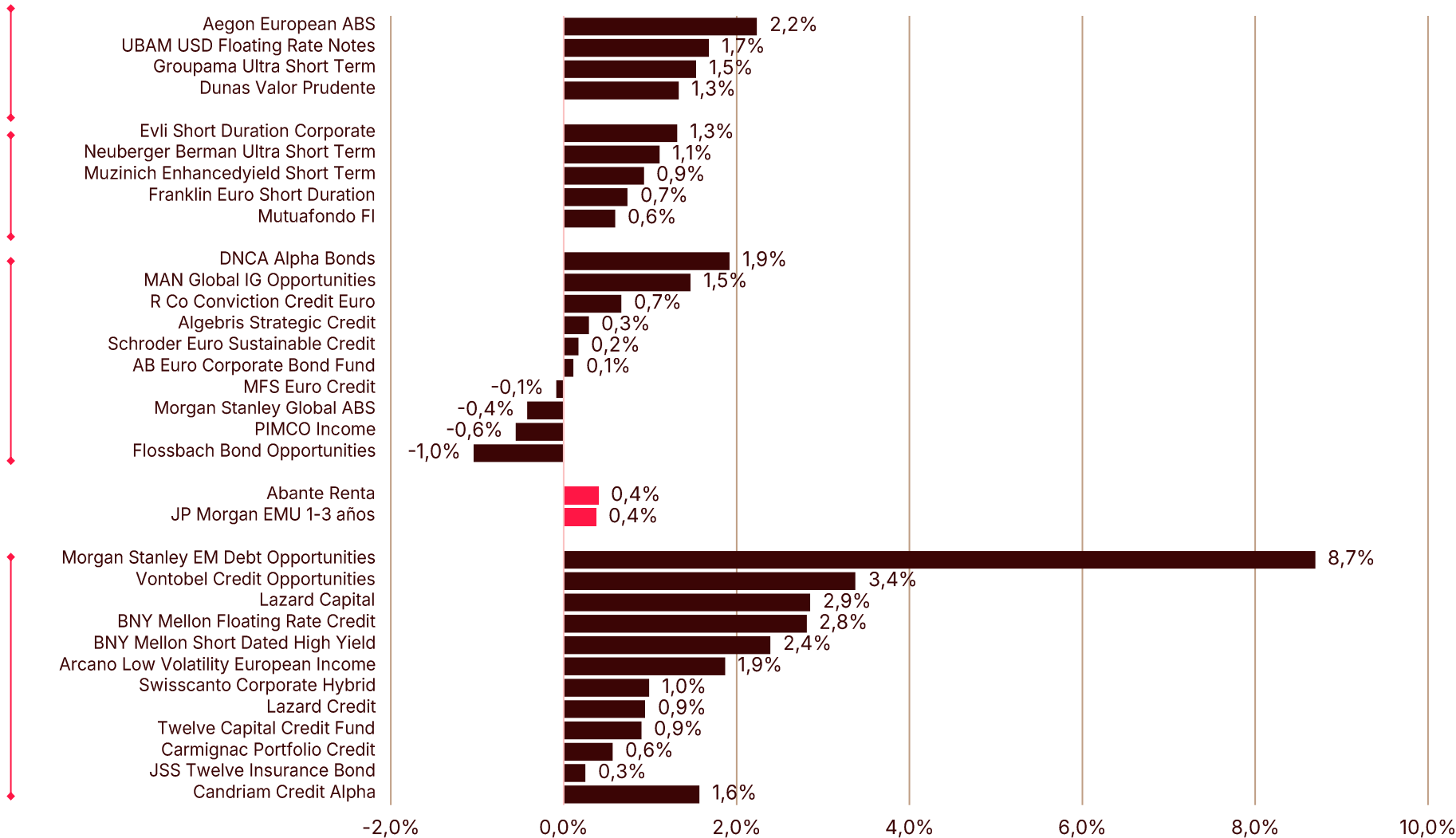
Renta fija

Cuasi-monetarios

Crédito Corto plazo

Globales IG

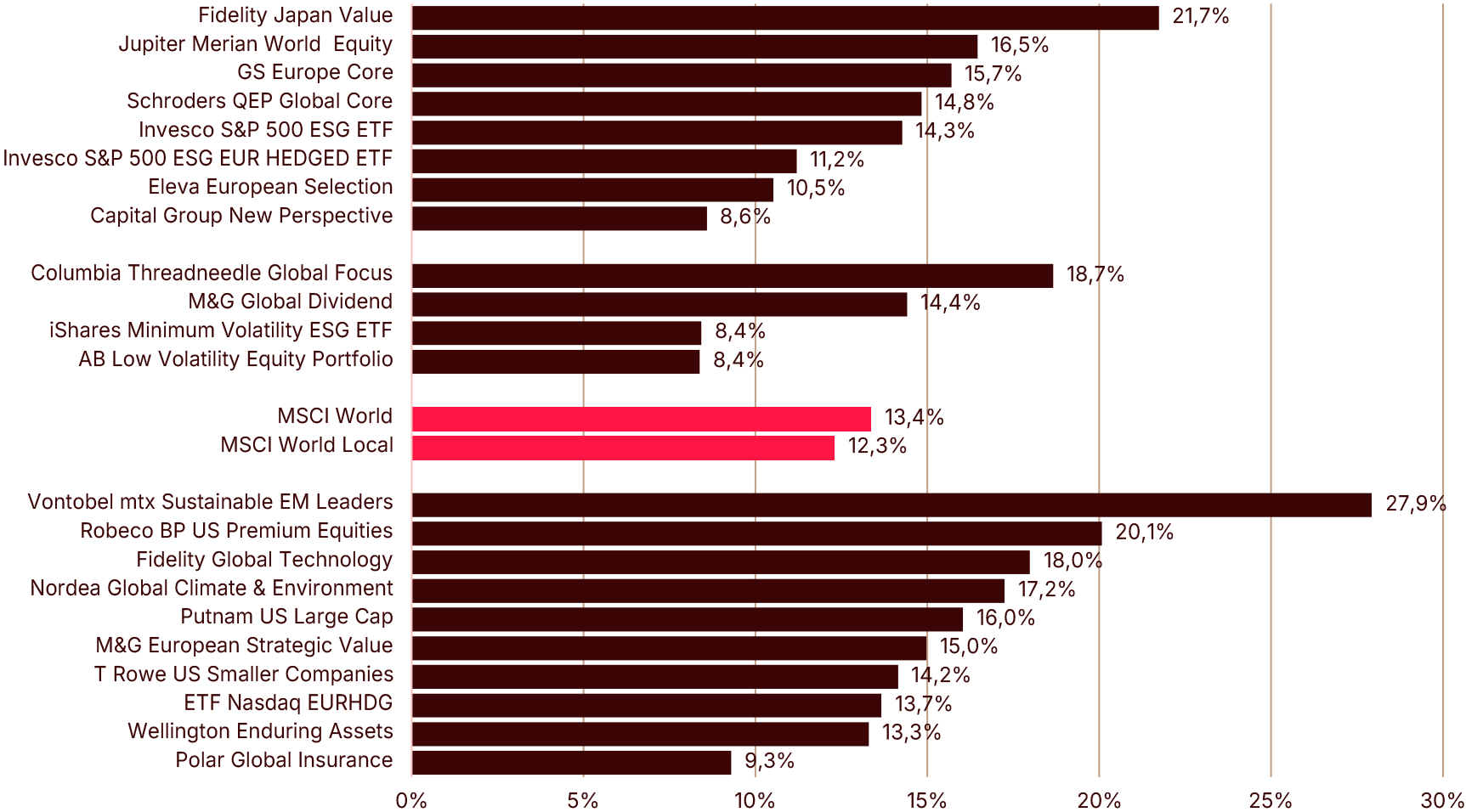
Subordinados, High Yield & Emergentes



Rentabilidades en el año de los subyacentes

Renta variable

CORE



Rentabilidades de los fondos de Abante

		ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	año
Abante RF Corto Plazo FI	2023	0.15%	0.17%	0.21%	0.19%	0.27%	0.25%	0.28%	0.30%	0.28%	0.32%	0.32%	0.29%	3.07%
	2024	0.36%	0.30%	0.29%	0.33%	0.33%	0.28%	0.32%	0.29%	0.29%	0.26%	0.25%	0.24%	3.59%
	2025	0.24%	0.20%	0.20%	0.17%	0.18%	0.16%	0.15%	0.14%	0.15%	0.15%	0.13%	0.15%	2.03%
	2026	0.16%	0.14%	0.15%	0.12%	0.16%	0.16%	0.17%	0.17%	✓	✓	✓		1.24%
	Estr	0.16%	0.15%	0.17%	0.16%	0.16%	0.18%	0.19%	0.19%	✓	✓	✓		1.37%
AGF- Fixed Income Fund	2025				-0.23%	-0.06%	0.23%	0.32%	0.27%	0.20%	0.23%	0.06%	0.00%	1.02%
	2026	0.40%	0.38%	-1.49%	0.60%	0.56%	0.29%	-0.40%	0.06%					0.38%
	JP EMU 1-3	0.27%	0.28%	-0.91%	0.29%	0.42%	0.20%	-0.20%	0.04%					0.38%
Abante Renta FI	2023	1.37%	-0.29%	-0.08%	0.40%	0.16%	-0.10%	0.73%	0.19%	-0.25%	0.05%	1.64%	1.62%	5.55%
	2024	0.37%	-0.16%	0.61%	-0.28%	0.45%	0.56%	0.93%	0.47%	0.64%	-0.13%	0.69%	-0.03%	4.19%
	2025	0.43%	0.59%	-0.28%	0.34%	0.35%	0.40%	0.30%	0.26%	0.23%	0.30%	0.05%	0.03%	3.03%
	2026	0.38%	0.35%	-1.74%	0.91%	0.66%	0.38%	-0.58%	0.07%	✓	✓	✓		0.40%
	JP EMU 1-3	0.27%	0.28%	-0.91%	0.29%	0.42%	0.20%	-0.20%	0.04%	✓	✓	✓		0.38%
Abante Cartera Renta Fija FI	2024	0.08%	-0.49%	0.64%	-0.32%	0.24%	0.63%	1.02%	0.35%	0.77%	0.00%	0.69%	0.05%	3.71%
	2025	0.35%	0.35%	-0.03%	0.44%	0.31%	0.22%	0.23%	0.09%	0.15%	0.21%	0.03%	0.14%	2.52%
	2026	0.25%	0.15%	-2.25%	1.05%	0.87%	0.42%	-0.75%	-0.01%	✓	✓	✓		-0.31%
Abante Valor FI	2023	2.05%	-0.39%	-0.04%	0.27%	0.08%	0.33%	0.77%	-0.08%	-0.52%	-0.63%	2.08%	2.06%	6.10%
	2024	0.68%	0.40%	1.06%	-0.91%	0.54%	0.86%	1.07%	0.62%	0.59%	-0.19%	1.50%	-0.49%	5.85%
	2025	0.91%	0.39%	-1.50%	-0.49%	1.44%	0.46%	0.88%	0.15%	0.48%	0.67%	0.06%	0.09%	3.55%
	2026	0.63%	0.70%	-2.61%	2.37%	1.58%	0.60%	-0.45%	0.52%	✓	✓	✓		3.31%
	20%MSCI World +70%JP EMU 1-3 +10% EONIA	0.39%	0.50%	-1.47%	1.68%	1.28%	0.42%	-0.15%	0.35%	✓	✓	✓		3.07%

Rentabilidades de los fondos de Abante

		ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	año
Abante Moderado FI	2023	2.79%	-0.44%	0.37%	0.33%	0.20%	0.95%	0.89%	-0.39%	-1.13%	-1.31%	2.98%	2.66%	8.05%
	2024	1.04%	0.95%	1.44%	-1.36%	0.76%	1.06%	1.19%	0.69%	0.65%	-0.48%	2.23%	-0.84%	7.54%
	2025	1.61%	0.15%	-2.39%	-1.08%	2.19%	0.50%	1.18%	0.18%	0.82%	1.14%	0.10%	0.27%	4.67%
	2026	1.09%	1.19%	-3.53%	3.58%	2.36%	1.01%	-0.51%	0.95%					6.13%
	35%MSCI Europe +55%JP EMU 1-3 +10% EONIA	0.49%	0.67%	-1.97%	2.75%	1.95%	0.58%	-0.14%	0.57%					5.02%
Core Assets SICAV	2023	3.77%	0.24%	-0.07%	0.55%	0.47%	1.25%	1.20%	-0.35%	-0.84%	-1.16%	2.84%	2.24%	10.49%
	2024	1.00%	1.14%	1.50%	-1.04%	0.68%	1.34%	0.98%	0.52%	0.71%	-0.12%	2.25%	-0.78%	8.44%
	2025	1.52%	-0.07%	-2.33%	-1.28%	2.53%	0.46%	1.46%	0.01%	0.87%	1.24%	0.00%	0.20%	4.61%
	2026	0.83%	1.24%	-3.37%	3.81%	2.57%	1.11%	-0.44%	1.02%					6.81%
	35%MSCI Europe +55%JP EMU 1-3 +10% EONIA	0.49%	0.67%	-1.97%	2.75%	1.95%	0.58%	-0.14%	0.57%					5.02%
Abante Selección FI	2023	3.15%	-0.42%	0.43%	0.29%	0.19%	1.32%	0.91%	-0.57%	-1.47%	-1.80%	3.52%	2.82%	8.53%
	2024	1.32%	1.40%	1.92%	-1.78%	0.93%	1.37%	1.31%	0.70%	0.69%	-0.57%	3.12%	-1.20%	9.50%
	2025	2.15%	-0.11%	-3.42%	-1.77%	2.73%	0.53%	1.42%	0.10%	0.94%	1.31%	0.09%	0.31%	4.21%
	2026	1.21%	1.35%	-4.24%	4.48%	2.84%	1.10%	-0.47%	1.14%					7.43%
	50%MSCI World +40%JP EMU 1-3 +10% EONIA	0.58%	0.84%	-2.47%	3.83%	2.63%	0.74%	-0.14%	0.79%					6.97%
Indice Selección FI	2023	2.73%	-0.19%	0.20%	0.26%	0.52%	1.69%	1.23%	-0.55%	-1.21%	-1.89%	3.64%	2.81%	9.48%
	2024	1.40%	1.45%	1.86%	-1.23%	0.70%	1.85%	0.80%	0.40%	0.77%	0.00%	2.95%	-1.20%	10.11%
	2025	2.16%	-0.51%	-3.18%	-1.50%	2.52%	0.54%	1.44%	0.08%	0.86%	1.51%	0.16%	0.22%	4.25%
	2026	0.52%	1.24%	-3.87%	4.54%	2.76%	1.08%	-0.68%	0.95%					6.51%
	50%MSCI World +40%JP EMU 1-3 +10% EONIA	0.58%	0.84%	-2.47%	3.83%	2.63%	0.74%	-0.14%	0.79%					6.97%
AGF- Global Selection	2023	3.11%	-0.35%	0.34%	0.27%	0.32%	1.30%	0.95%	-0.59%	-1.53%	-1.78%	3.50%	2.83%	8.52%
	2024	1.35%	1.41%	1.53%	-1.44%	0.88%	1.18%	1.18%	0.62%	0.63%	-0.47%	2.83%	-1.06%	8.91%
	2025	2.08%	-0.11%	-3.15%	-1.75%	2.72%	0.60%	1.27%	0.11%	0.89%	1.24%	0.09%	0.26%	4.17%
	2026	1.15%	1.31%	-3.89%	4.27%	2.68%	0.95%	-0.45%	1.04%					7.06%
	50%MSCI World +40%JP EMU 1-3 +10% EONIA	0.58%	0.84%	-2.47%	3.83%	2.63%	0.74%	-0.14%	0.79%					6.97%

Rentabilidades de los fondos de Abante

		ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	año
Abante Bolsa FI	2023	5.11%	-0.29%	0.85%	0.29%	0.60%	3.17%	1.54%	-1.27%	-2.72%	-3.31%	5.63%	3.64%	13.56%
	2024	2.23%	3.01%	3.12%	-2.76%	1.60%	2.27%	1.25%	0.58%	0.87%	-0.45%	5.66%	-1.88%	16.32%
	2025	3.70%	-0.96%	-6.57%	-3.98%	5.35%	1.07%	2.84%	0.04%	1.88%	2.55%	0.21%	0.61%	6.31%
	2026	1.69%	1.75%	-6.12%	7.67%	4.51%	1.59%	-0.74%	1.87%					12.27%
	MSCI World	0.89%	1.41%	-4.24%	7.50%	4.92%	1.25%	-0.17%	1.50%					13.37%
Índice Bolsa FI	2023	4.68%	0.19%	-0.07%	0.36%	1.17%	3.55%	2.17%	-1.21%	-2.15%	-3.48%	5.99%	3.83%	15.59%
	2024	2.30%	2.90%	3.02%	-1.96%	1.12%	3.03%	0.73%	0.13%	1.05%	0.22%	5.32%	-1.82%	16.99%
	2025	3.77%	-1.58%	-6.20%	-3.54%	5.12%	1.24%	2.80%	0.28%	1.74%	2.66%	0.17%	0.57%	6.66%
	2026	0.73%	1.66%	-5.31%	7.36%	4.30%	1.47%	-0.71%	1.48%					11.03%
	MSCI World	0.89%	1.41%	-4.24%	7.50%	4.92%	1.25%	-0.17%	1.50%					13.37%
AGF- Equity Managers	2023	5.96%	-0.76%	0.82%	-0.27%	1.27%	2.58%	2.56%	-2.35%	-3.55%	-4.89%	7.48%	5.33%	14.24%
	2024	1.39%	3.37%	2.19%	-2.17%	2.18%	-0.28%	1.26%	0.15%	1.48%	-1.28%	4.56%	-2.23%	10.88%
	2025	3.85%	-1.26%	-6.21%	-2.84%	5.53%	0.98%	2.00%	0.73%	1.96%	2.54%	-0.26%	-0.17%	6.49%
	2026	0.87%	1.36%	-6.55%	5.69%	3.76%	2.54%	0.03%	1.63%					9.21%
	MSCI World	0.89%	1.41%	-4.24%	7.50%	4.92%	1.25%	-0.17%	1.50%					13.37%
AGF- Life Science	2023	0.87%	-1.55%	-1.28%	1.59%	1.72%	-0.30%	-0.61%	-0.60%	-2.72%	-8.31%	5.36%	11.41%	4.45%
	2024	3.23%	3.98%	-0.57%	-1.69%	0.77%	4.52%	2.89%	1.01%	-3.18%	0.74%	3.95%	-5.24%	10.36%
	2025	4.88%	-2.63%	-9.66%	-3.75%	-3.34%	-0.31%	5.38%	3.20%	3.07%	11.12%	8.19%	-3.19%	11.61%
	2026	-0.63%	1.38%	-1.16%	-1.05%	2.28%	11.15%	-1.16%	3.22%					14.27%
	MSCI World Health Care	-0.14%	3.25%	-6.38%	-1.89%	2.19%	7.28%	0.46%	2.71%					7.13%
AGF- Global Equity	2025				-0.35%	4.50%	1.89%	2.54%	1.00%	1.43%	2.71%	-0.08%	0.73%	15.22%
	2026	0.94%	1.41%	-5.81%	7.74%	4.61%	0.95%	-0.60%	-0.82%					10.95%
	MSCI World	0.89%	1.41%	-4.24%	7.50%	4.92%	1.25%	-0.17%	1.50%					13.37%

Rentabilidades de los planes de pensiones de Abante

Planes de Pensiones de Fondos de Abante

		ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	año
Abante Renta PP	2023	2.04%	-0.23%	0.14%	0.45%	0.35%	0.44%	0.85%	-0.01%	-0.60%	-0.62%	2.33%	2.20%	7.53%
	2024	0.89%	0.44%	1.23%	-0.75%	0.73%	1.31%	0.85%	0.50%	0.72%	-0.15%	1.88%	-0.53%	7.32%
	2025	1.23%	0.15%	-1.66%	-0.57%	1.42%	0.55%	0.96%	0.19%	0.66%	1.00%	0.09%	0.17%	4.24%
	2026	0.40%	0.57%	-2.32%	2.12%	1.46%	0.52%	-0.52%	0.56%					2.76%
	20%MSCI World +70%JP EMU 1-3 +10% EONIA	0.39%	0.50%	-1.47%	1.68%	1.28%	0.42%	-0.15%	0.35%					3.07%
Abante Vraiable PP	2023	2.82%	0.05%	0.26%	0.25%	0.55%	1.67%	1.15%	-0.51%	-1.00%	-1.74%	3.16%	2.51%	9.44%
	2024	1.51%	1.80%	2.07%	-1.29%	0.82%	1.87%	0.71%	0.38%	0.65%	-0.16%	3.11%	-0.93%	10.97%
	2025	2.24%	-0.48%	-3.33%	-1.62%	2.68%	0.53%	1.51%	0.17%	1.05%	1.61%	0.01%	0.43%	4.75%
	2026	1.03%	1.33%	-3.96%	4.39%	2.90%	1.53%	-0.76%	1.04%					7.52%
	50%MSCI World +40%JP EMU 1-3 +10% EONIA	0.58%	0.84%	-2.47%	3.83%	2.63%	0.74%	-0.14%	0.79%					6.97%
Abanet Bolsa PP	2023	5.00%	0.05%	0.39%	0.21%	2.33%	3.47%	1.91%	-1.10%	-2.16%	-3.40%	5.59%	3.66%	15.00%
	2024	2.52%	3.31%	3.24%	-2.38%	1.01%	3.13%	0.67%	0.33%	0.92%	-0.20%	5.75%	-1.60%	18.07%
	2025	3.87%	-1.36%	-6.62%	-3.61%	5.73%	0.99%	2.91%	0.12%	2.06%	2.81%	-0.10%	0.57%	6.56%
	2026	1.37%	1.96%	-5.86%	7.85%	4.64%	2.01%	-0.94%	1.59%					12.74%
	MSCI World (€)	0.89%	1.41%	-4.24%	7.50%	4.92%	1.25%	-0.17%	1.50%					13.37%
Okavango PP	2023	13.26%	3.77%	-7.83%	0.65%	-1.80%	7.90%	3.70%	-2.53%	-0.84%	-2.02%	9.99%	-0.39%	24.31%
	2024	-1.40%	-1.91%	10.84%	3.84%	7.20%	-4.19%	3.25%	0.64%	2.68%	-4.11%	1.15%	2.30%	21.06%
	2025	7.28%	6.38%	-1.60%	0.16%	10.47%	1.85%	5.20%	1.92%	-0.12%	5.48%	1.35%	5.35%	52.65%
	2026	2.85%	2.71%	-7.37%	6.36%	3.06%	0.58%	1.11%	0.41%					9.54%
	Ibex 35	3.31%	2.68%	-7.14%	4.29%	3.27%	6.04%	1.60%	0.97%					15.41%
European PP	2023	13.47%	3.26%	-1.23%	0.20%	-1.10%	5.03%	2.77%	-3.96%	-1.94%	-4.07%	9.52%	3.80%	27.13%
	2024	0.75%	5.38%	5.12%	-1.20%	2.61%	-4.17%	-1.43%	-0.26%	0.12%	-3.36%	-1.40%	1.42%	3.15%
	2025	6.24%	6.63%	-4.59%	-0.31%	5.15%	-0.36%	3.74%	1.29%	3.65%	2.97%	0.75%	3.20%	31.64%
	2026	1.79%	3.34%	-9.53%	6.75%	5.29%	2.31%	0.92%	0.79%					11.30%
	Eurostoxx 50	2.70%	3.20%	-9.26%	5.60%	2.87%	4.59%	0.47%	0.98%					10.86%

Planes de Pensiones de Fondos de Autor

Decisiones que
enriquecen tu vida

✕ Abante

abanteasesores.com