

ABANTE PENSIONES EGFP S.A.U

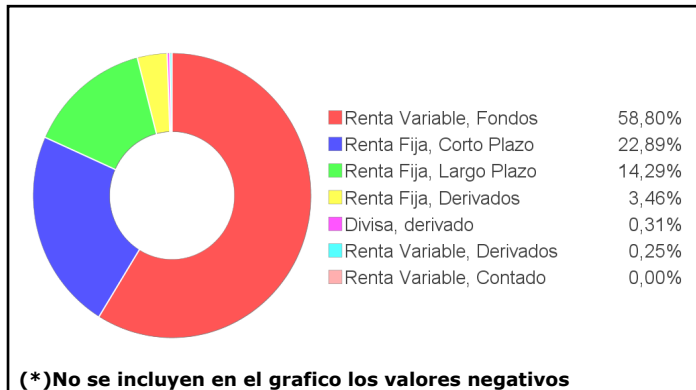
30 de Junio de 2023 al 30 de Septiembre de 2023

DATOS GENERALES DEL PLAN DE PENSIONES

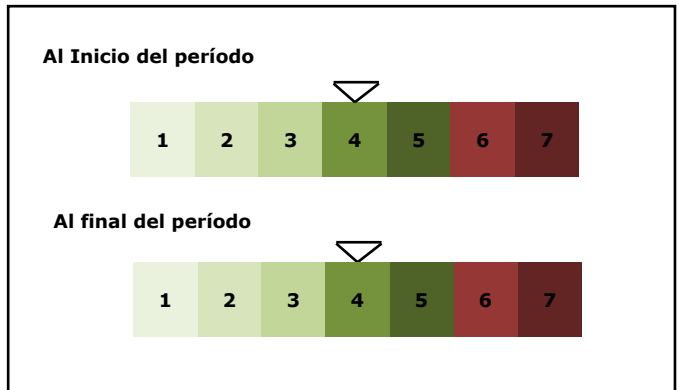
ENTIDAD PROMOTORA DEL PLAN:	ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN A.V., S.A.
ADSCRITO AL FONDO DE PENSIONES:	ABANTE VARIABLE PENSIONES, FP (FP)
ENTIDAD DEPOSITARIA DEL FONDO:	CECABANK, S.A.
CATEGORÍA DE INVERSIÓN DEL FONDO:	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL (FP)
CARTERA DE INVERSIÓN DEL FONDO:	80.892.763,04

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO DEL PLAN DE PENSIONES Y NIVEL DE RIESGO

DISTRIBUCIÓN DE SU INVERSIÓN TOTAL POR TIPO DE ACTIVOS



NIVEL DE RIESGO DE SU INVERSIÓN AL INICIO Y AL FINAL DEL PERIODO



Al inicio del periodo

Plan de Pensiones	RENTA VARIABLE			RENTA FIJA			OTRAS INVERSIONES		
	Contado	Derivados	Fondos	Largo Plazo	Corto Plazo	Derivados	I.Alternativas	I.Inmobiliarias	Divisas
ABANTE VARIABLE P.P.	0,00 %	-0,01 %	61,00 %	12,29 %	23,10 %	1,18 %	2,12 %	0,00 %	0,32 %

Al final del periodo

Plan de Pensiones	RENTA VARIABLE			RENTA FIJA			OTRAS INVERSIONES		
	Contado	Derivados	Fondos	Largo Plazo	Corto Plazo	Derivados	I.Alternativas	I.Inmobiliarias	Divisas
ABANTE VARIABLE P.P.	0,00 %	0,25 %	58,80 %	14,29 %	22,89 %	3,46 %	0,00 %	0,00 %	0,31 %

RENTABILIDAD (T.A.E.) DEL PLAN DE PENSIONES

Plan de Pensiones	Último trimestre	Acumulada ejercicio actual	Último ejercicio económico	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde Inicio
ABANTE VARIABLE P.P.	-0,37 %	5,32 %	-9,19 %	0,65 %	1,82 %	3,89 %	2,78 %	4,27 %	4,15 %

Fecha inicio: 13/11/2002

COMISIONES Y GASTOS DE SUS PLANES DE PENSIONES

Plan de Pensiones	Cuenta de Posición Media del Plan de Pensiones	COMISIONES(*)		COMISIÓN INDIRECTA(**)	GASTOS Auditoría	GASTOS Otros gastos (***)
		Gestora	Depositaria			
ABANTE VARIABLE P.P.	86.956.613,59 €	0,93 %	0,07 %	0,20 %	0,00 %	0,00 %

Entidad Depositaria: CECABANK, S.A.
Entidad Promotora: Abante Asesores distribución, A.V.

* El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones"

** El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes"

(*) Los porcentajes de comisión detallados corresponden a la comisión realmente cargada en el ejercicio (no comisión anualizada).

(**) Incluye comisiones derivadas de la inversión en IIC's, capital riesgo y fondos abiertos

(***) Se engloban los gastos de intermediación.

EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

Terminamos el tercer trimestre del año con rentabilidades negativas en la mayoría de los activos de riesgo. Lo que comenzó con un mes de julio que continuaba la dinámica positiva del primer semestre se tornó negativo en los meses de agosto y septiembre. Apoyado en un mensaje más restrictivo por parte de los bancos centrales, las tiras de los bonos de gobierno comenzaron su escalada, lo que pesó en las bolsas mundiales e hizo que tanto bonos como acciones cerrasen el periodo con caídas significativas.

La fortaleza de los datos macroeconómicos y unos resultados empresariales mejores que los estimados hicieron que asistiésemos a un buen mes de julio con subidas en la renta variable y ligeros movimientos al alza en las rentabilidades de los bonos de gobierno lo que tuvo un impacto prácticamente insignificante en los activos de renta fija. Sin embargo, en agosto el endurecimiento de las políticas monetarias empezó a tener efecto con fuertes bajadas en la renta variable y con un comportamiento mixto en la renta fija, en Estados Unidos subieron las tiras en los largos plazos mientras que en Europa se mantuvieron estables.

En septiembre, el mercado estuvo fuertemente influenciado por el endurecimiento del mensaje de la Reserva Federal al expresar que piensa dejar los tipos altos durante más tiempo de lo que el mercado esperaba. Esto ocasionó un comportamiento negativo en renta fija donde las curvas de los bonos de gobierno subieron con fuerza en los tramos de mayor duración debido a las expectativas. Este movimiento tuvo un impacto negativo en la renta variable, donde cayeron todas las regiones.

En renta variable, el trimestre concluye de forma negativa. El índice mundial cierra el periodo con una rentabilidad negativa del -3,83% en moneda local y un -0,73% en euros, debido a la apreciación del dólar americano. Los índices americanos acaban con fuertes pérdidas, liderados por el Nasdaq que cae un -4,12% y el S&P 500 un -3,65%, ambos en moneda local. En Europa, el Eurostoxx 50 concluye con una bajada del -5,10% mientras que el Ibex 35 cae un -1,72% en el trimestre. La región de Japón mejora la rentabilidad de los demás Mercados Desarrollados, siendo la única que consigue cerrar el trimestre en positivo, subiendo un 0,81% en moneda local. Finalmente los mercados emergentes continúan con su mala dinámica en el año y caen un -3,71 % en moneda local.

Desde un punto de vista de estilos, el diferencial entre las acciones valor y las acciones de crecimiento cambia radicalmente la tendencia del año. El índice mundial growth cae un -5,06%, mientras que el índice value sufre una menor caída del -2,46%, ambas en moneda local. A nivel sectorial, se mantienen las fuertes dispersiones. Destaca negativamente utilities cayendo un -9,88% y tecnología cayendo un -6,23% después de un buen segundo trimestre. El consumo discrecional y básico también empeoran y cierran con rentabilidades negativas del -5,85% y -6,90% respectivamente. En cuanto al resto de los sectores el único en cerrar en positivo es el energético con una subida del 10,85% gracias a la subida del precio del petróleo.

En renta fija, hemos visto caídas durante todo el trimestre debido a las subidas generalizadas en los tipos de interés, especialmente notorias en aquellos bonos con mayor duración, debido a las expectativas de unos tipos elevados durante un periodo de tiempo mayor. Las tiras suben en todos los plazos, de forma que el bono americano a 10 años pasa de tener una rentabilidad esperada del 3,84% en junio a un 4,57% a cierre del trimestre. La referencia europea, el Bund Alemán a 10 años, se mueve del 2,39% al 2,84%.

En la deuda corporativa, el comportamiento ha sido similar al de los bonos del gobierno influenciados por el efecto duración. Aún así, las pérdidas en renta fija son generalizadas en la mayoría de segmentos, siendo la deuda corporativa de buena calidad americana la que más cae el último mes dentro de los mercados desarrollados, un -2,67% en moneda local. El segmento high yield es el que ha tenido el mejor comportamiento en el trimestre, ya que los diferenciales de crédito no se han movido en línea con los mercados de renta variable como acostumbran a hacer, dejando aún la rentabilidad en el año por encima del 6% en el índice europeo. La cara más negativa dentro de la renta fija ha sido la deuda emergente, especialmente en moneda local, cayendo un -3,70% solamente en el mes de septiembre, viéndose influenciada negativamente por la significativa revalorización del dólar.

El IPC estadounidense interanual aumenta desde la caída del segundo trimestre y se sitúa en el 3,7% comparado con el 3% de junio de 2023. La inflación subyacente se modera cinco décimas para situarse en un 4,3%. En la zona euro, la inflación se desacelera hasta el 4,3% vs el 5,5% de junio. La subyacente también muestra signos de debilidad situándose en 4,5%, cifra más baja desde el 31 de agosto de 2022.

En cuanto a las materias primas, los elevados rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense y las expectativas del higher for longer hacen que el oro caiga un -4,21% hasta los 1848,10 dólares/onza. El petróleo (Brent), sube un 27,25%, hasta los 95,31 dólares/barril. En divisas, el euro deprecia frente a las principales divisas como son el yen, el yuan y aprecia frente a la libra. El dólar se aprecia un 3,1% en su cambio frente al euro, hasta la zona de 1,0573.

Operaciones vinculadas

La Entidad Gestora dispone de los procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas reguladas en el artículo 85 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones que pudieran realizarse se lleven a cabo en interés exclusivo del Fondo de Pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores a los de mercado. Dichos procedimientos se encuentran recogidos en su Reglamento Interno de Conducta.