

ABANTE PENSIONES EGFP S.A.U

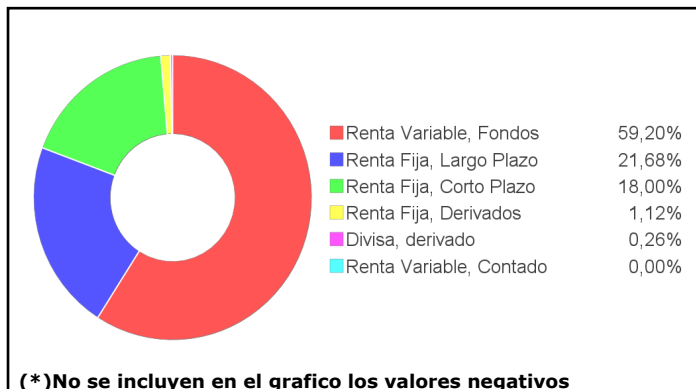
30 de Junio de 2024 al 30 de Septiembre de 2024

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 F.P.
ENTIDAD DEPOSITARIA DEL FONDO:	CECABANK, S.A.
CATEGORÍA DE INVERSIÓN DEL FONDO:	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL (FP)
CARTERA DE INVERSIÓN DEL FONDO:	95.963.062,53

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 período

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 %	-0,11 %	57,85 %	13,59 %	25,58 %	2,83 %	0,00 %	0,00 %	0,26 %

Al final del período

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 %	-0,27 %	59,20 %	21,68 %	18,00 %	1,12 %	0,00 %	0,00 %	0,26 %

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.	1,76 %	8,82 %	9,44 %	4,24 %	4,63 %	3,61 %	5,32 %	4,11 %	4,54 %
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.	96.316.554,02 €	0,94 %	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

El tercer trimestre comenzó con una fuerte rotación en el comportamiento de los mercados, marcada por las destacables caídas en las compañías que habían liderado las rentabilidades del año. A principios de agosto, la decisión del Banco Central de Japón de aumentar los tipos de interés, junto con un mal dato de desempleo en Estados Unidos y el bajo volumen típico del periodo de verano, provocaron una gran volatilidad en los mercados. De hecho, durante la primera semana de agosto, algunos índices experimentaron caídas de doble dígito. A pesar de este escenario complicado para los inversores, todos los activos, excepto los de Japón, terminaron el trimestre en territorio positivo. El mercado logró recuperarse rápidamente, retomando la tendencia positiva observada durante todo el año. Esto fue posible gracias a la rápida reacción de los bancos centrales, que recortaron los tipos de interés tras recibir buenas lecturas de inflación. Estas medidas ayudaron a mantener la senda del crecimiento económico y a continuar con un buen año para los mercados, en espera de las elecciones estadounidenses en noviembre.

En renta variable, el índice mundial sube en el tercer trimestre un 4,34% en moneda local, un 1,81% medido en euros. El S&P 500 ha subido un 1,44% en el trimestre en euros. La tendencia que llevábamos en el año también se ha visto afectada este trimestre, con el Nasdaq cayendo un -1,40% medido en euros y el Dow Jones subiendo un 4,02% en euros. En Europa, las rentabilidades siguen siendo positivas; el MSCI Europe sube un 2,00% en el trimestre. El Eurostoxx 50 cierra este trimestre con un avance del 2,17%. Japón cae un -6,74% en moneda local, aunque en euros cierra en positivo con una subida del 0,72% por la apreciación del yen. Los países emergentes, por su parte, avanzan un 3,51% en euros.

Desde el punto de vista de estilos, debido a la rotación a la que hemos asistido en este trimestre, el growth se queda rezagado con una caída del -0,70%, mientras que el value sube un 4,79%, ambos en euros. A nivel sectorial, la gran mayoría de sectores siguen consiguiendo buenas rentabilidades para los inversores, aunque hay un sector que destaca por su crecimiento: utilities sube un 12,38% en euros, gracias a la demanda de energía que se espera en los próximos años ante el alto consumo que tienen los centros de datos. El sector financiero sigue destacando con una rentabilidad del 5,89% en euros en el trimestre; le siguen por detrás sectores que se habían quedado más rezagados el primer semestre, como las industriales, los materiales y el consumo básico, con subidas del 5,80%, 5,69% y 4,80% respectivamente, en euros. El consumo discrecional y la salud son los últimos en cerrar en positivo el trimestre, con subidas de 2,83% y 1,32%, en euros. Los líderes del primer semestre caen en el trimestre, causado por la volatilidad sufrida a principios de agosto. La tecnología cae un -2,53% y telecomunicaciones un -1,42%, aunque todavía siguen liderando en el año con rentabilidades del 26,61% y 24,52%, en euros. Por último, el sector que se queda atrás es la energía, con una caída del -6,54%.

En renta fija, ha sido un trimestre positivo para todos los activos. El Banco Central Europeo empezó la senda de recortes haciendo efectivas dos bajadas de tipos en el trimestre, llegando hasta el 3,5%, en línea con lo esperado. Aunque parecía que la Reserva Federal se quedaba algo atrás, decidieron hacer un doble recorte y bajar 50 puntos básicos hasta el 5%. Esto, acompañado de unos mejores datos de inflación, ha tenido un impacto positivo en todos los activos. Tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado bajadas de la TIR, pasando del 4,39% al 3,78% y del 2,50% al 2,12%, respectivamente. Así, en el semestre, el bono de gobierno americano ha tenido una rentabilidad positiva del 5,74% y el alemán del 3,79%, ambos en moneda local.

En deuda corporativa, el comportamiento ha sido muy positivo en el crédito de mayor calidad gracias al alto componente de carry y la caída de la rentabilidad libre de riesgo. Estados Unidos sube un 5,84% mientras que en Europa cierra septiembre con una subida del 3,27%. En la deuda de alto rendimiento, el estrechamiento de los diferenciales de crédito sigue beneficiando el comportamiento de los activos. En Estados Unidos, el high yield acabó subiendo un 5,28% y en Europa un 3,74%. Por último, la deuda emergente acaba con subidas tanto en moneda fuerte como en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro baja en septiembre hasta el 1,8% desde el 2,5% en la que empezaba el trimestre. Además, la tasa subyacente cae dos décimas, del 2,9% al 2,7%. En Estados Unidos, el dato de inflación de septiembre se sitúa en el 2,4%, mientras que la subyacente se modera solo una décima, llegando al 3,3%.

En cuanto a las materias primas, el oro vuelve a conseguir nuevos máximos históricos este trimestre, subiendo un 12,67% y se sitúa en 2636 dólares/onza. El petróleo (Brent) ha sido uno de los grandes afectados del incremento de oferta del gobierno saudita, cae en el trimestre un -16,94%, situándose en los 71,77 dólares/barril. En divisas, en el acumulado del trimestre, el dólar cae un 3,88% ante el euro, rompiendo la buena tendencia que había conseguido el primer semestre. Sin embargo, el euro se deprecia un 1,22% frente al JPY.

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.

Se han realizado operaciones de divisa con el depositario Cecabank S.A. con el fin de convertir a euro el importe resultante de la liquidación de operaciones de cartera en divisa distinta de euro.