

ABANTE PENSIONES EGFP S.A.U

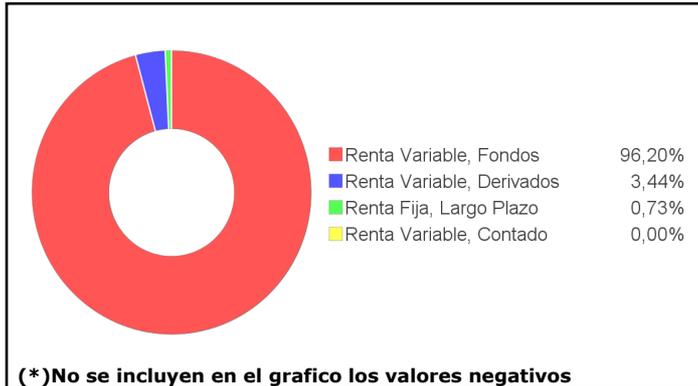
30 de Septiembre de 2023 al 31 de Diciembre de 2023

DATOS GENERALES DEL PLAN DE PENSIONES

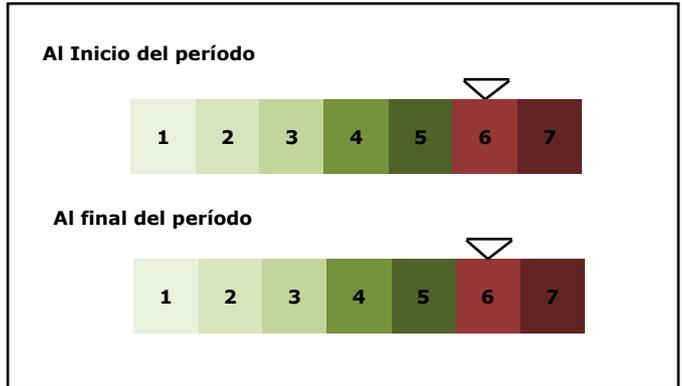
ENTIDAD PROMOTORA DEL PLAN: ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN A.V., S.A.
ADSCRITO AL FONDO DE PENSIONES: ABANTE BOLSA PENSIONES F.P.
ENTIDAD DEPOSITARIA DEL FONDO: CECABANK, S.A.
CATEGORÍA DE INVERSIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL (FP)
CARTERA DE INVERSIÓN DEL FONDO: 136.185.870,31

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 BOLSA P.P.	0,00 %	3,93 %	95,68 %	0,78 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-0,39 %

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 BOLSA P.P.	0,00 %	3,44 %	96,20 %	0,73 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-0,37 %

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 BOLSA P.P.	5,73 %	15,00 %	15,00 %	7,91 %	9,99 %	7,47 %	9,49 %	6,20 %	6,46 %
Fecha inicio:	27/11/2002								

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 BOLSA P.P.	129.073.689,84 €	1,10 %	0,10 %	0,37 %	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 año 2023 acaba como uno de los mejores de la última década en cuanto a rentabilidades en renta variable y renta fija. Las expectativas a inicios de año vaticinaban una fuerte recesión de las principales economías, que no se materializó, lo que el mercado ha ido reflejando de manera positiva a lo largo del año. Al buen hacer de las compañías se sumaron las expectativas positivas en torno a la inteligencia artificial y a los medicamentos GLP-1. Además, las subidas se vieron impulsadas por una fuerte caída de los tipos de interés en los dos últimos meses del año (alimentada por la previsión de importantes recortes de tipos por parte de la Fed y del BCE en 2024), que sirvió para cerrar un año muy positivo para los mercados.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundo semestre un 6,22% en moneda local y acaba el año con una subida del 21,11%, un 17,64% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,18% en el semestre y acumula un 24,23% en el año. El Nasdaq lidera las rentabilidades en 2023 y cierra con una subida del 43,47% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 3,47% en el semestre y un 12,73% en el año. El Eurostoxx 50 cierra con un 19,19% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón tiene un diciembre de ligeras caídas, pero en 2023 avanza un 28,24% en moneda local, 15,49% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones, un 2,84% en el semestre, pero se quedan rezagados en el acumulado de año, 7,07%.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 5,52% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un 6,83%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 35,1% frente a un 8,2% del value. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque los servicios públicos, energía y consumo básico acaban ligeramente en negativo en el acumulado de 2023. Por el otro lado, los ganadores de 2023 han sido: la tecnología que sube un 52,7%, los servicios de comunicación 44,13% y el consumo discrecional un 33,19%, todos en moneda local. Estos tres sectores se han visto aupados por las fuertes revalorizaciones de las conocidas como 7 magníficas: Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia y Tesla.

En renta fija, diciembre ha sido una continuación de noviembre y hemos vuelto a experimentar un mes muy positivo debido a las expectativas de bajadas de tipos el próximo año. Así, tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado una fuerte caída de la TIR, pasando del 4,33% al 3,87% y del 2,45% al 2,02%, respectivamente. En el año, esto supone que las rentabilidades hayan sido del 3,58% y del 7,03% en moneda local, gracias a la fuerte recuperación de los últimos dos meses y después de que el riesgo duración haya penalizado a las carteras durante buena parte del año.

En deuda corporativa, el compartimiento también ha sido muy positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician de las caídas en la TIR de gobierno, así como del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 5,15% mientras que el europeo sube un 5,87% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 8,52% y 8,19% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabo el año con rentabilidad de doble dígito tanto en moneda fuerte como en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro repunta en diciembre hasta el 2,9%, pero por debajo del 3% esperado. Además, la tasa subyacente cae dos décimas al 3,4%. En España, el dato general baja al 3,1%. En Estados Unidos, el dato de inflación de noviembre se sitúa en el 3,1%, mientras que la subyacente se mantiene en el 4,0%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario continúe en 2024.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos, sube en 2023 un 13,45% y se sitúa en 2071 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un 10,32% en el año, situándose en los 77,04 dólares/barril. Los conflictos en Ucrania y Gaza han pasado bastante desapercibidos -no han provocado el típico repunte de los precios del petróleo- en un mercado que se mantiene robusto desde el lado de la oferta. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 3,03% frente al dólar y un significativo 9,83% frente al yen.

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.