



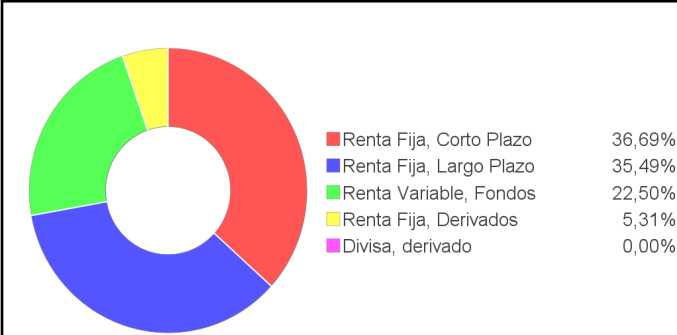
ABANTE PENSIONES EGFP S.A.U
31 de Diciembre de 2023 al 31 de Marzo de 2024

DATOS GENERALES DEL PLAN DE PENSIONES

ENTIDAD PROMOTORA DEL PLAN:	ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN A.V., S.A.
ADSCRITO AL FONDO DE PENSIONES:	ABANTE RENTA PENSIONES F.P.
ENTIDAD DEPOSITARIA DEL FONDO:	CECABANK, S.A.
CATEGORÍA DE INVERSIÓN DEL FONDO:	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL (FP)
CARTERA DE INVERSIÓN DEL FONDO:	7.530.127,90

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO DEL PLAN DE PENSIONES Y NIVEL DE RIESGO

DISTRIBUCIÓN DE SU INVERSIÓN
TOTAL POR TIPO DE ACTIVOS



(*) No se incluyen en el gráfico los valores negativos

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



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 RENTA P.P.	0,00 %	0,00 %	21,60 %	41,22 %	35,16 %	2,02 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

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 RENTA P.P.	0,00 %	0,00 %	22,50 %	35,49 %	36,69 %	5,31 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

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 RENTA P.P.	2,58 %	2,58 %	7,53 %	1,53 %	2,21 %	1,38 %	2,03 %	1,70 %	1,86 %
Fecha inicio: 22/05/2003									

COMISIONES Y GASTOS DE SUS PLANES DE PENSIONES

Plan de Pensiones	Cuenta de Posición Media del Plan de Pensiones	COMISIONES(*)		COMISIÓN INDIRECTA(**)	Auditoría	GASTOS Otros gastos (***)
		Gestora	Depositaria			
ABANTE RENTA P.P.	7.471.139,06 €	0,25 %	0,02 %	0,08 %	0,01 %	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 primer trimestre del año 2024 ha sido marcado por un tono positivo en los mercados financieros, reflejando rentabilidades cercanas al doble dígito en el segmento de renta variable. La fortaleza de los datos macroeconómicos provocó revisiones al alza en las expectativas de crecimiento para los próximos trimestres, generando un sentimiento optimista entre los inversionistas y dando lugar a cinco meses consecutivos de subidas en los mercados. Durante este período, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal decidieron mantener los tipos de interés, mientras que el Banco Central de Japón tomó la histórica decisión de incrementar los tipos al rango del 0-0,1%, siendo esta su primera subida en 17 años.

En renta variable, el índice mundial experimentó un avance del 9,68% en moneda local y del 10,95% medido en euros durante el primer trimestre del año. En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el período con un incremento del 10,16% en el mes, mientras que el Nasdaq, que lideró las rentabilidades en el año anterior, se rezagó ligeramente con un 4,02%, ambos en dólares. En Europa, el MSCI Europe registró un avance del 7,62%, mientras que el Ibex 35 se mantuvo en 9,63%. Japón, por su parte, experimentó un crecimiento del 18,25% en moneda local y del 12,67% en euros, debido al debilitamiento del yen. Los países emergentes obtuvieron un resultado del 4,02% en moneda local.

Desde el punto de vista de los estilos de inversión, el value experimentó un aumento del 8,03%, mientras que el crecimiento se situó en un 11,29%, ambos en moneda local, continuando con la tendencia que vimos el año pasado.

A nivel sectorial, tuvo un gran desempeño el sector tecnológico, que cerró con un avance del 12,65%, así como en el sector de las telecomunicaciones, con un incremento del 13,45%. La energía e industriales también registraron un buen desempeño, avanzando un 9,78% y 11,19% respectivamente. Sin embargo, sectores como utilities, consumo básico y materiales se quedaron por detrás del resto de sectores debido a que el mercado no está favoreciendo a los sectores más defensivos en un entorno de sorpresas positivas macroeconómicas.

En cuanto a la renta fija, hemos tenido un inicio de año con subidas generalizadas en las tasas de tipos de interés, el mensaje de los banqueros centrales ha estado marcado por un tono más restrictivo y el mercado ha ajustado las expectativas de bajadas de tipos hacia abajo coincidiendo con las previsiones de los bancos centrales y postponiendo la primera bajada para el verano tanto en Europa como en Estados Unidos. Así, el bono de gobierno estadounidense ha pasado del 3,88% al 4,20% a cierre de marzo, mientras que el bund alemán a 10 años del 2,02% al 2,30%.

En deuda corporativa, hemos tenido un comportamiento positivo, a excepción de la deuda de alta calidad en Estados Unidos, debido al componente duración. Sin embargo, hemos visto un estrechamiento en los diferenciales de crédito en la mayoría de segmentos. En el año, la deuda de alta calidad en Estados Unidos cae un 0,4% mientras que sube un 0,47% en Europa. Los índices de crédito de alto rendimiento siguen mostrando un comportamiento positivo, avanzando un 1,47% en Estados Unidos y un 1,81% en Europa.

En cuanto a los datos macroeconómicos, la inflación en la zona euro se situó en el 2,4% frente al 2,9% de finales de año, acercándose poco a poco a los niveles objetivo del Banco Central Europeo. Al mismo tiempo, en España la tasa se mantiene en el 3,3%. En Estados Unidos, sin embargo, hemos visto un repunte de la inflación general del 3,4% al 3,5% provocando que el tono de los banqueros centrales sea aún restrictivo.

En el mercado de materias primas, el oro repunta un 7,0%, superando los 2.200 dólares/onza y marcando máximos históricos, mientras que el petróleo (Brent) avanzó un 13,55%, cerrando marzo en 87,48 dólares/barril. En divisas, el dólar se aprecia frente al euro, mientras que el yen continuó debilitándose.

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.