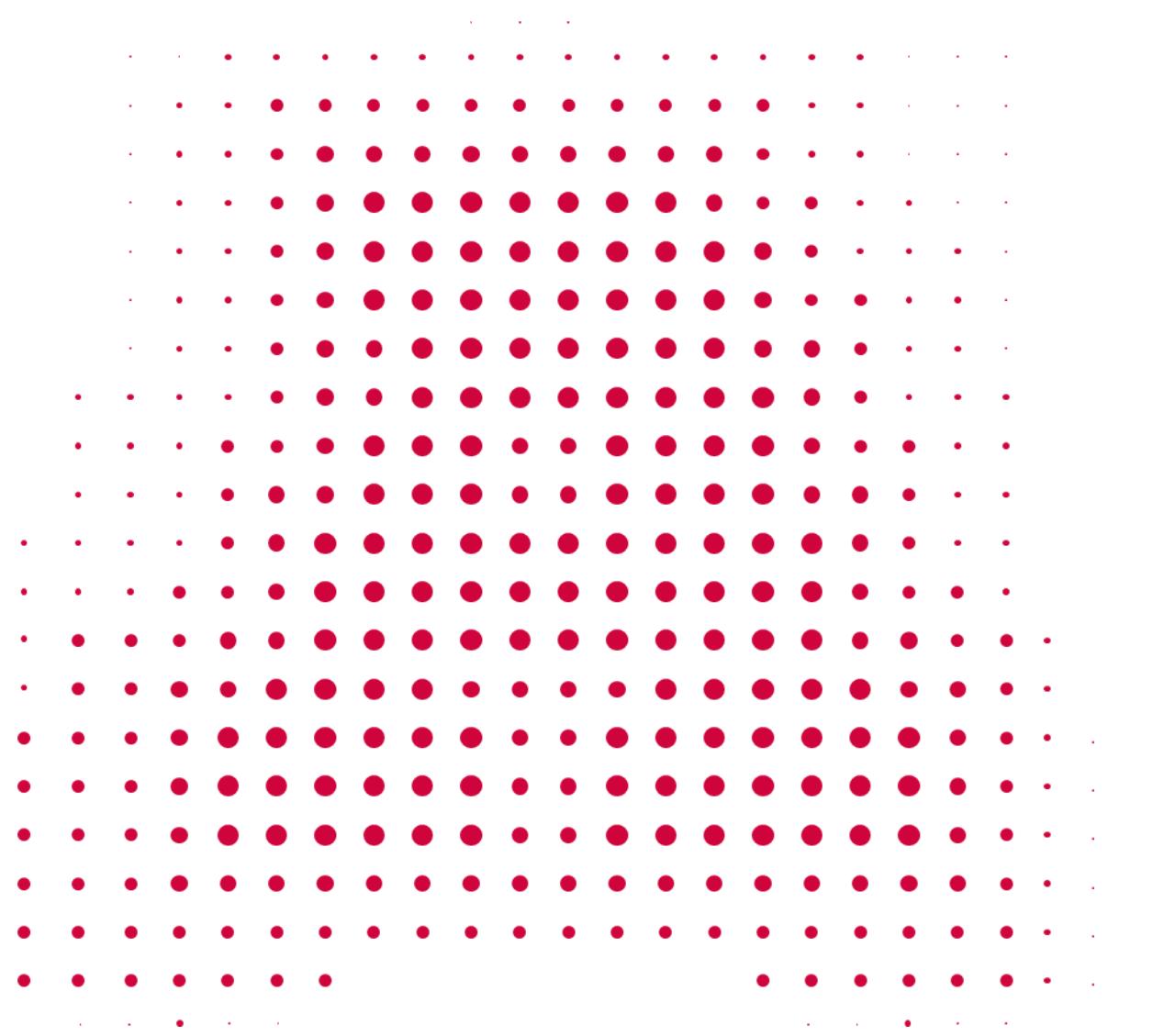


Visión de mercados

Julio 2024



Resumen

Visión de mercados

- Junio volvió a ser positivo para la mayoría de las regiones y **los índices marcaron máximos históricos**. Los datos de inflación en Estados Unidos sorprendieron positivamente, lo que provocó una caída de las TIRes y un **entorno positivo para la renta variable**. Por otro lado, los resultados de las elecciones europeas desencadenaron un adelanto de elecciones en Francia y han generado algo de incertidumbre en los mercados europeos.
- En renta variable, el **índice mundial subió un 2,22%** en moneda local, mientras que en euros avanzó un 3,25% debido a la apreciación del dólar. En **Estados Unidos**, el S&P 500 subió un 4,73% en euros, mientras que el Dow Jones se quedó atrás con una subida del 2,35%. El Nasdaq, gracias al **comportamiento de las siete magníficas**, volvió a liderar las subidas, con un 7,26% en euros.
- En Europa, el MSCI Europe perdió un 1,52%, debido al ruido generado en torno a las elecciones Europeas. El **Ibex 35** terminó con una caída del 3,34%, principalmente por el mal rendimiento de los bancos. **Japón cerró el mes en terreno positivo**, con una subida del 1,54% en moneda local, que se queda en un 0,48% en euros debido a la fluctuación del yen. Por último, los **países emergentes** registraron un buen mes subiendo un 4,89% en euros.
- Desde el punto de vista de **estilos**, en junio el **growth** registró un aumento del 5,07%, en moneda local, superando de nuevo al **value**, que se quedó rezagado y retrocedió un 0,76% en moneda local.
- Por **sectores**, el tecnológico, de nuevo, fue el que mejor se comportó, registrando un avance del 8,88%. Además, las telecomunicaciones destacaron positivamente en el mes, con un aumento del 4,19%. Otros sectores que tuvieron un buen comportamiento fue tanto el consumo discrecional como la salud que subieron un 2,64% y 2,05%, respectivamente. Sin embargo, fue **un mes con bastante dispersión** y sectores como las **utilities** y los materiales retrocedieron un 4,85% y un 3,61%, respectivamente. A cierre del primer semestre del año, únicamente **la tecnología y los servicios de telecomunicaciones son capaces de batir al índice mundial**, mostrando la poca amplitud de mercado que estamos viviendo.

Resumen

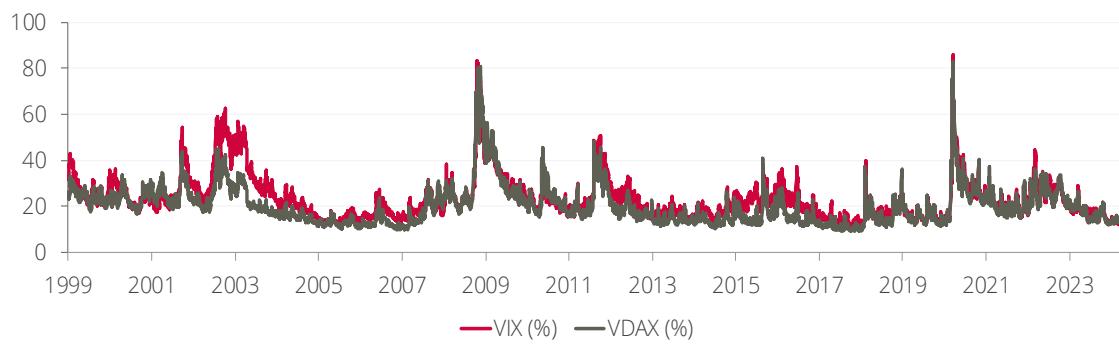
Visión de mercados

- En **renta fija** tuvimos un mes muy positivo para la mayoría de los activos. Asistimos a la **primera bajada de tipos en Europa**, en la que **Christine Lagarde** insistió en que no supondría un compromiso de más recortes a futuro. Por ahora, el mercado espera otras dos bajadas de aquí a final de año.
- En los **bonos de gobierno**, el 10 años estadounidense pasó del 4,50% al 4,40%. Además, el **bund alemán** a 10 años también bajó su TIR, pasando del 2,66% al 2,50%.
- En **deuda corporativa** vimos ligeros incrementos de los diferenciales de crédito y acabaron en positivo en el mes la mayoría de los segmentos. En Estados Unidos, la deuda corporativa de alta calidad avanzó un 0,64% en el mes y en Europa, un 0,66%. Los índices de **crédito de alto rendimiento**, con un componente de *carry* mayor, también tuvieron buen comportamiento en ambas regiones y siguieron liderando las rentabilidades en lo que va de año, con una subida del 0,94% en Estados Unidos y de un 0,44% en Europa en junio.
- En cuanto a los **datos macro**, la **inflación** en la zona euro se relajó durante el mes una décima hasta el 2,5% en la general y se mantuvo estable en el 2,9% en la subyacente. En España, el dato general bajó al 3,4%, mejorando por dos décimas al mes anterior. En Estados Unidos, la inflación también cayó una décima llegando al 3,3%, y la subyacente bajó dos décimas asentándose en el 3,4%.
- En cuanto a las **materias primas**, el oro subió un 0,72% y terminó en 2.339,6 dólares por onza. Por otro lado, el **petróleo** (Brent), tras la caída que tuvo en mayo, subió un 5,87% y cerró junio en 88,62 dólares por barril. Respecto a las **divisas**, el dólar se fortaleció frente a las principales monedas como el euro y el yen, llegando a tocar los 161 yen/dólar.

		Mes en Curso		Año en Curso		En 2023		
		28-jun.-24	Del Hasta	31/05/2024 28/06/2024	Del Hasta	29/12/2023 28/06/2024	Del Hasta	30/12/2022 29/12/2023
		Moneda Local	Moneda Local	EUR	Moneda Local	EUR	Moneda Local	EUR
Global	MSCI World	901.48	2.22	3.25	12.48	14.21	21.11	17.64
	MSCI World Value	629.82	-0.76	0.17	6.39	8.22	8.16	5.21
	MSCI World Growth	1,201.70	5.07	6.07	18.53	20.55	35.13	31.61
Europa	MSCI Europe	2,052.07	-1.52	-1.12	7.05	6.90	11.24	12.73
	EURO STOXX 50	4,894.02	-1.80	-1.80	8.24	8.24	19.19	19.19
	IBEX 35	10,943.70	-3.34	-3.34	8.33	8.33	22.76	22.76
EE.UU	S&P 500	5,460.48	3.47	4.73	14.48	18.20	24.23	20.27
	Dow Jones Industrial Average	39,118.86	1.12	2.35	3.79	7.16	13.70	10.08
	NASDAQ Composite	17,732.60	5.96	7.26	18.13	21.96	43.42	38.85
Japón	MSCI Japan.	1,739.64	1.54	0.48	20.12	8.50	25.89	13.84
	Nikkei 225	39,583.08	2.85	1.73	18.28	6.93	28.24	15.49
Emergentes	MSCI EM (Emerging Markets)	67,433.02	3.87	4.89	9.57	9.36	7.07	3.42
Divisas	Euro/Real Brasileño	5.9936	-5.05		-10.62		5.65	
	Euro/Yuan	7.7843	0.86		0.81		-6.17	
	Euro/Rupia India	89.2992	1.38		2.96		-4.12	
	Euro/Dólar	1.0716	1.22		3.25		-3.19	
	Euro/Yen	172.3900	-1.03		-9.67		-9.83	
	Euro/Libra	0.8473	0.50		2.32		2.13	
Sectores	MSCI World/Consumer Discretionary	407.49	2.64	3.47	5.73	7.02	33.39	29.29
	MSCI World/Financials	166.80	-1.09	-0.20	10.39	11.99	12.10	9.47
	MSCI World/Information Technology	736.86	8.88	10.05	25.65	28.80	52.27	47.41
	MSCI World/Industrials	408.00	-1.49	-0.81	9.14	9.82	20.93	17.36
	MSCI World/Energy	273.75	-1.85	-0.93	7.78	10.05	-1.97	-3.88
	MSCI World/Materials	343.72	-3.61	-2.78	0.96	1.73	10.21	8.15
	MSCI World/Consumer Staples	284.05	-1.41	-0.49	3.97	5.54	-1.37	-3.13
	MSCI World/Health Care	381.23	2.05	3.06	8.66	10.65	1.39	-0.89
	MSCI World/Utilities	160.47	-4.85	-4.03	4.09	6.11	-3.56	-5.62
	MSCI World/Telecommunication Services	125.24	4.19	5.27	22.63	25.36	44.14	39.43

			28-jun.-24	Mes en Curso		Año en Curso		En 2023		
				Del Hasta	31/05/2024 28/06/2024	Del Hasta	29/12/2023 28/06/2024	Del Hasta	30/12/2022 29/12/2023	
				Yield	Moneda Local	EUR Hedged	Moneda Local	EUR Hedged	Moneda Local	
DM	Gobierno	Bonos gobierno global	3.29	0.88	0.76	0.23	-0.53	6.91	4.56	
		Bonos gobierno USA 10Y	4.40	1.27	1.15	-1.58	-2.37	3.58	1.05	
		Bonos gobierno Germany 10Y	2.50	1.52		-2.38		7.04		
		Bonos gobierno Spain 10Y	3.42	0.26		-1.17		8.81		
		JPM EMU 1-3	3.11	0.39		0.46		3.40		
		JPM EMU 3-5	2.97	0.48		-0.92		5.37		
		JPM EMU	3.20	0.19		-1.89		7.00		
	Crédito IG	Corporativos Global	5.04	0.69	0.57	0.30	-0.48	9.10	6.51	
		Corporativos IG USA	5.48	0.64	0.52	-0.49	-1.28	8.52	5.80	
		Corporativos IG Euro	3.82	0.66		0.54		8.19		
	Financiero	CoCos	7.18	0.23		4.75		5.32		
		Barclays Euro Corp Financials	3.81	0.60		1.18		8.43		
	Crédito HY	HY Global	8.26	0.65	0.53	3.88	3.10	13.66	11.03	
		HY USA	7.91	0.94	0.83	2.58	1.81	13.45	10.81	
		HY Euro	6.75	0.44		3.23		12.78		
	Aggregate	Aggregate Global	3.90	0.87	0.75	2.04	-0.64	7.15	4.73	
		Aggregate USA	5.00	0.95	0.83	-0.71	-1.50	5.53	3.01	
		Aggregate Euro	3.19	0.35		-1.21		7.19		
EM		EM Hard Currency	7.29	0.42	0.29	2.04	1.23	11.18	8.43	
		EM Local Currency	7.45	-0.77	0.51	-3.36	-0.39	12.80	8.98	
		EM Corporativos	6.70	0.76	0.64	3.53	2.74	6.65	4.17	

			28-jun.-24	31/05/2024	29/12/2023	30/12/2022
Spreads	Credito IG	Spread Corporativos Global	104	95	115	147
		Spread Corporativos USA	94	85	99	130
		Spread Corporativos Europeos	120	108	138	167
	Credito EM	Spread Bonos Emergentes HC	312	298	344	369
	Credito HY	Spread HY Global	373	375	423	545
		Spread HY USA	293	308	323	469
		Spread HY Europa	356	334	399	512



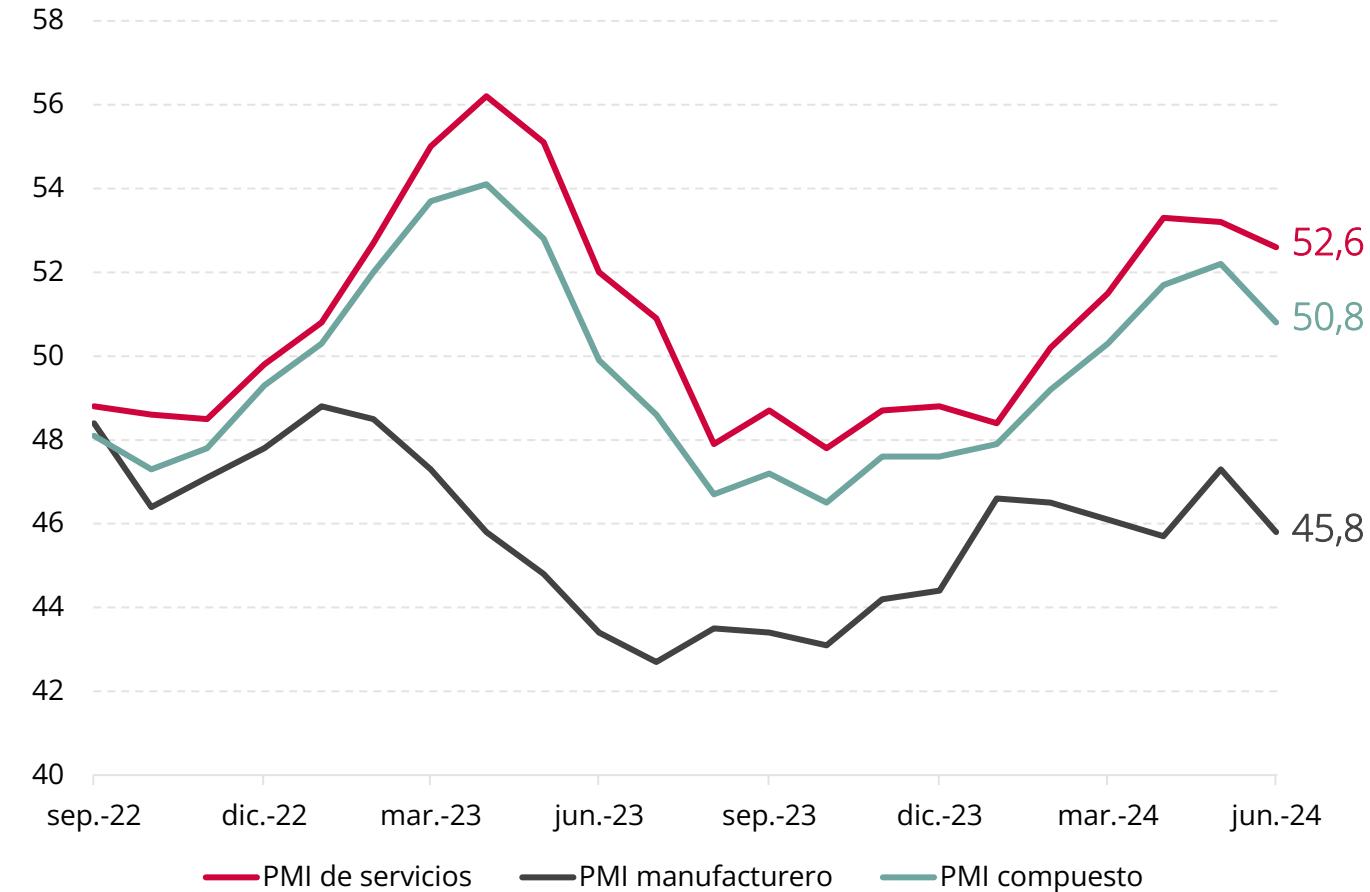
Los indicadores adelantados se moderaron

El PMI compuesto en la eurozona sigue en zona de crecimiento

Los indicadores macroeconómicos tendieron a moderarse después de varios trimestres de recuperación. Tras un periodo de caída de PMI y posterior recuperación en la segunda parte de 2023 y primera de 2024, se aprecia cierta ralentización en los PMI de la eurozona.

A la espera de conocer el **crecimiento de la zona euro** en el segundo trimestre, del cual se espera cierta recuperación, el foco de atención estuvo en las elecciones europeas y en las posteriores elecciones en Francia. La incertidumbre provocó algo de nerviosismo en las encuestas, sobre todo en los PMI franceses, que mostraron unos datos con tendencia ligeramente a la baja.

El efecto fue mayor en la parte manufacturera, ya que los sectores vinculados a servicios continuaron en zona de expansión. Además, con el inicio del verano, el **turismo tomó protagonismo**, con un peso relevante en los países del sur de Europa. Por ahora, no encontramos evidencias de que las economías europeas se estén enfriando.



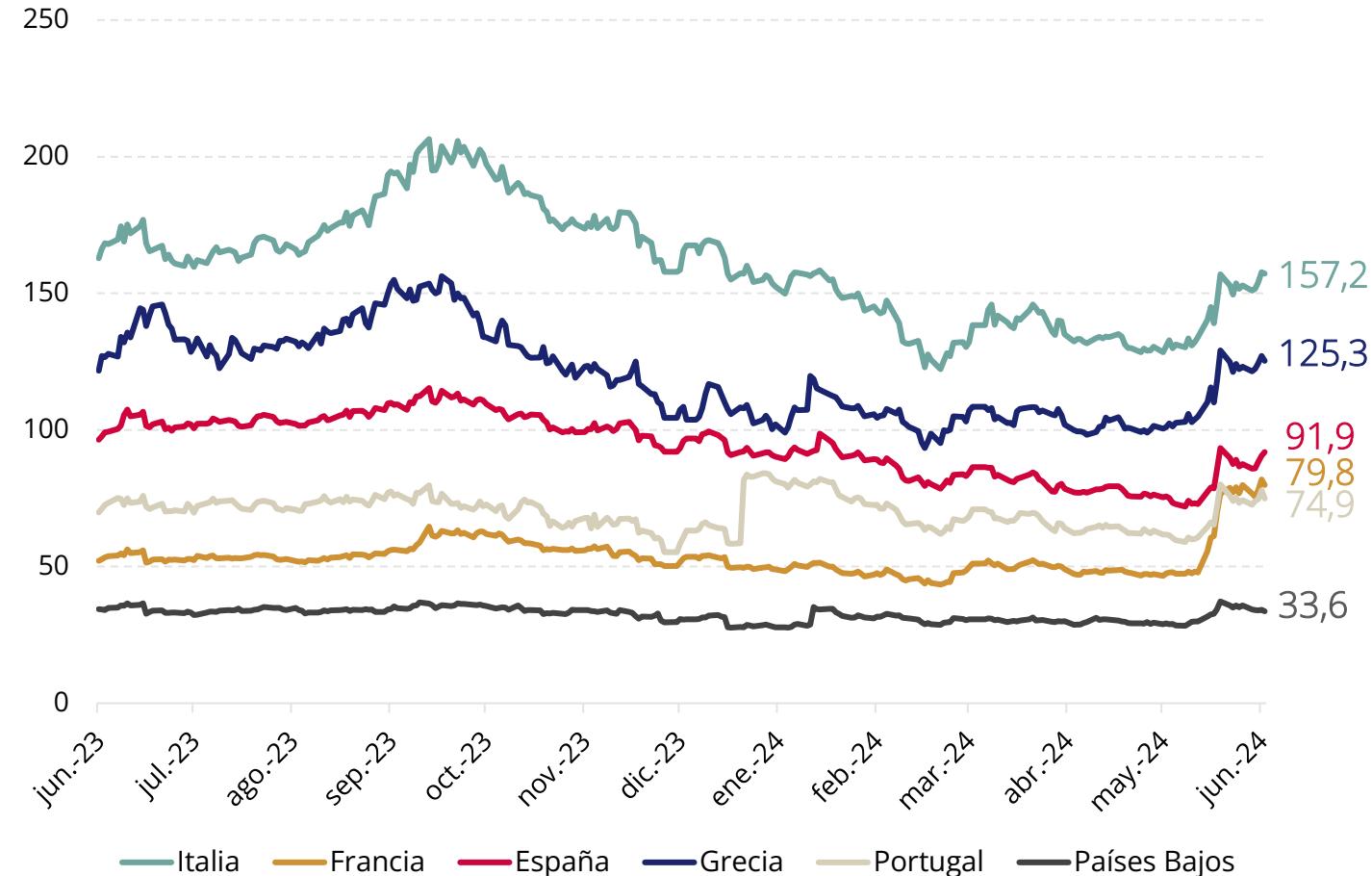
Los riesgos políticos afectan a las primas de riesgo...

Los resultados de las elecciones europeas crean ruido en el corto plazo

Las elecciones europeas crearon algo de ruido en los mercados, tanto de renta variable como de renta fija. Vimos cómo país a país está habiendo un proceso de fragmentación política, con los partidos de ultraderecha ganando representación en la cámara del Eurogrupo.

Como consecuencia de las elecciones europeas, Macron anunció elecciones en Francia ante el avance del partido de Marine Le Pen. La primera vuelta de la votación tuvo lugar el 30 de junio. El mercado penalizó la deuda del gobierno francés, como se puede ver en el gráfico, pasando de cotizar con una prima de riesgo de cerca de 45 puntos básicos a casi tocar los 80. El primer domingo de julio fue la segunda vuelta que resultó positiva para el bloque del Frente Popular, fragmentando el parlamento.

Aunque Francia sea el país con mayor ampliación, también asistimos a ligeros aumentos en las primas de riesgo del resto de países, vinculado al papel que ejerció la deuda alemana como activo refugio durante el mes. Esta incertidumbre, que debería ir disipándose a medida que tengamos los resultados, dio algo de oportunidad para capturar mejores *yields* en la deuda gubernamental. Así, el bono alemán cerró el mes con una TIR del 2,5% y el francés cerca del 3,44%.



Fuente: Bloomberg. Datos a 28 de junio de 2024

El año sigue explicándose por muy pocas compañías

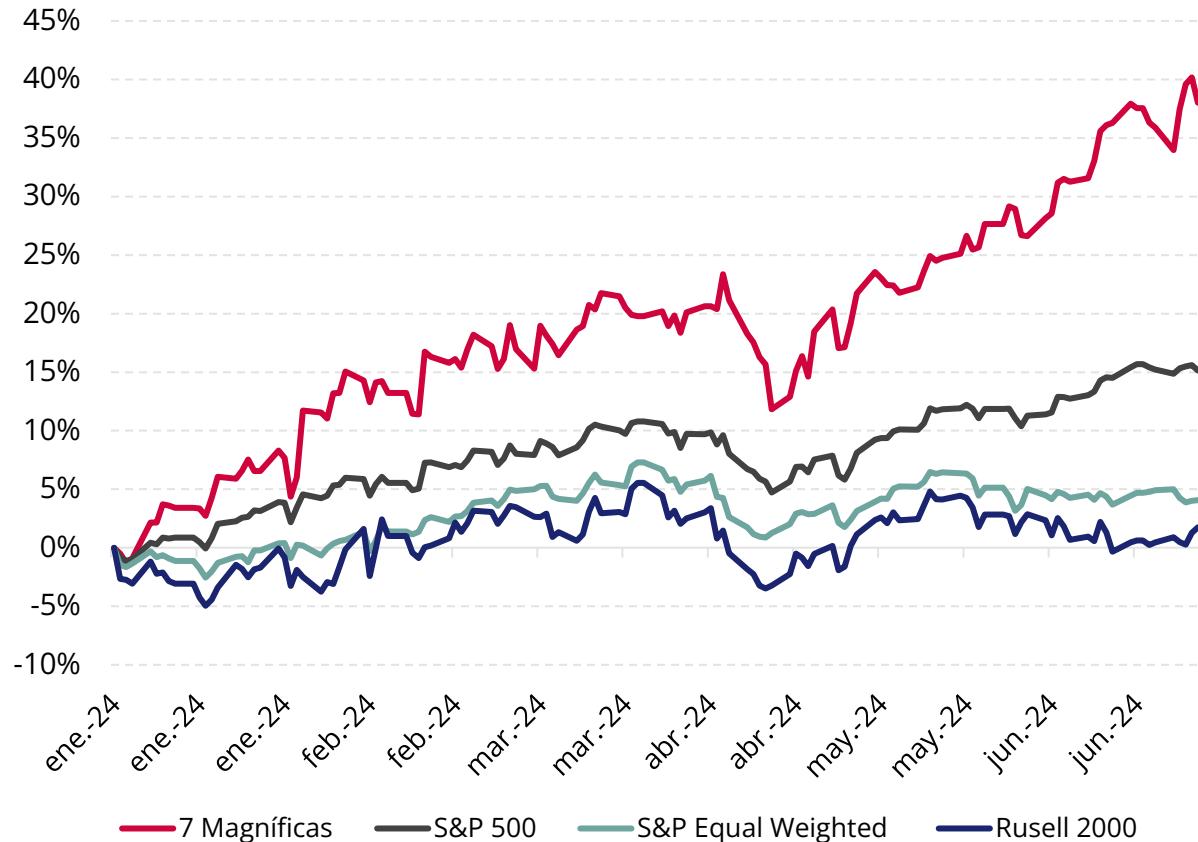
Menos de un cuarto de los valores baten al índice

La concentración en los índices sigue acelerándose y la rentabilidad en el año vuelve a estar explicada por muy pocas compañías.

Cuando desgranamos el mercado estadounidense, vemos cómo las '**siete magníficas**', lideradas por Nvidia, tuvieron un **comportamiento excepcional**. Esto, a su vez, provocó que el S&P 500 tuviese un comportamiento muy positivo en la primera parte del año, subiendo cerca de un 15%. Es cierto que estas compañías están creciendo muy por encima de la media por las expectativas en torno a la **inteligencia artificial**, pero las dudas son si el crecimiento es sostenible y si las valoraciones extrapolan un crecimiento demasiado exigente a futuro.

Por otro lado, el resto del mercado, que podemos medir a través del S&P 500 Equal Weight o el Russell 2000, que es el índice de **pequeñas compañías**, se quedó rezagado, incluso con muchas de las compañías del índice presentando buenos resultados, pero **sin el favor del mercado** en estos momentos.

Por eso, en las **carteras de Abante**, ante el riesgo de concentración de los índices, creemos que hay que **diversificar nuestra exposición en Estados Unidos** más allá de las '**siete magníficas**' y hemos incrementado nuestra exposición al resto del mercado.



Fuente: Bloomberg. Datos a 28 de junio de 2024

Rentabilidades en el año de los subyacentes

Renta fija

Cuasi-monetarios

Groupama Ultra Short Term
 Dunas Valor Prudente
 Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus
 UBAM US Dynamic Dollar
 Aegon European ABS

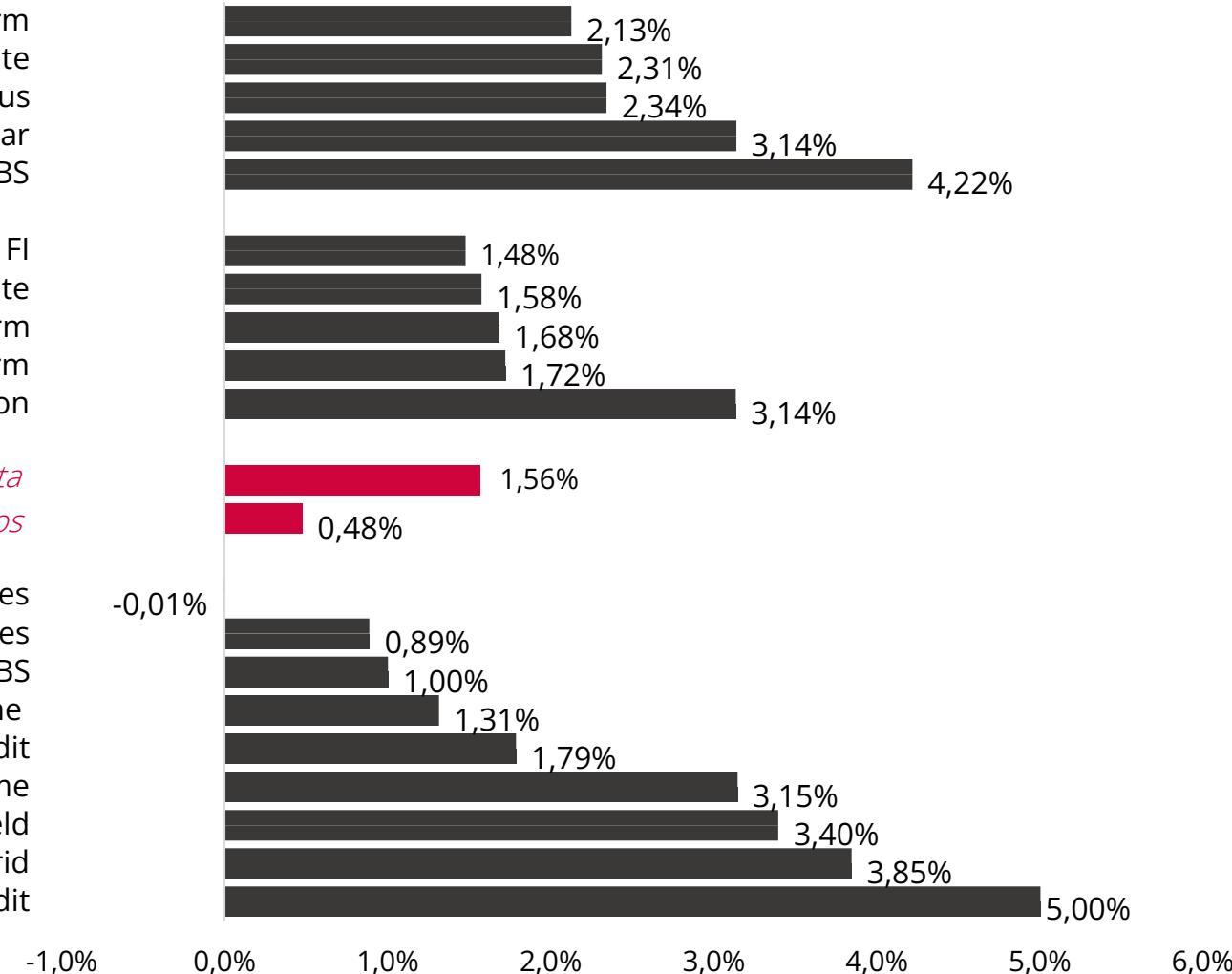
RF € Corto Plazo

Mutuafondo FI
 M&G Short Duration Corporate
 Vontobel Sustainable Short Term
 Muzinich Enhancedyield Short Term
 Neuberger Berman Ultra Short Duration

Globales y High Yield

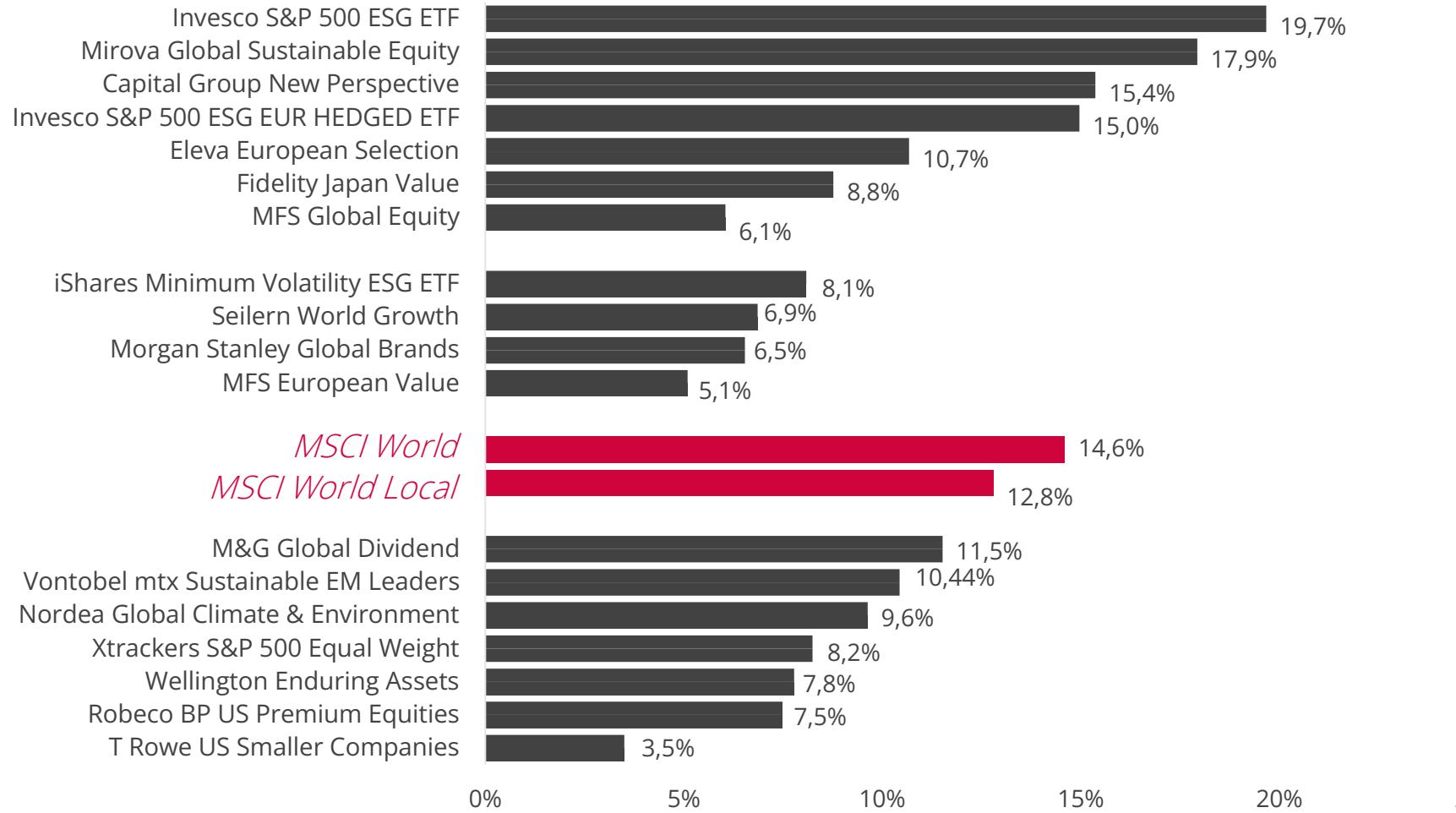
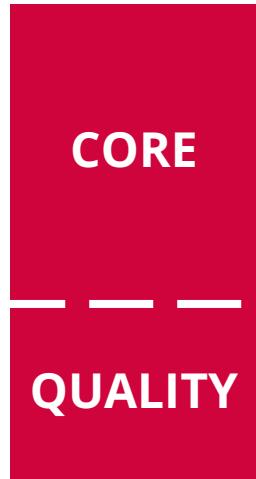
Flossbach Bond Opportunities
 Oddo Sustainable Credit Opportunities
 Morgan Stanley Global ABS
 PIMCO Income
 MFS Euro Credit
 Arcano Low Volatility European Income
 BNY Mellon Short Dated High Yield
 Neuberger Berman Corporate Hybrid
 Lazard Credit

*Abante Renta
 J.P. Morgan 1-3 años*



Rentabilidades en el año de los subyacentes

Renta variable



Datos a 28 de junio de 2024 en EUR

Rentabilidades Fondos de Abante
Información a: viernes, 28 de junio de 2024



		ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	año
Abante	Abante RF Corto Plazo FI	2021	0.01%	-0.06%	-0.06%	-0.06%	-0.06%	-0.06%	0.01%	-0.06%	-0.06%	-0.06%	-0.06%	-0.56%
		2022	-0.05%	-0.04%	-0.05%	-0.05%	-0.06%	-0.01%	-0.05%	0.00%	0.01%	0.04%	0.09%	0.12%
		2023	0.15%	0.17%	0.21%	0.19%	0.27%	0.25%	0.28%	0.30%	0.28%	0.32%	0.32%	3.07%
		2024	0.36%	0.30%	0.29%	0.33%	0.33%	0.28%						1.89%
		Estr	0.36%	0.32%	0.30%	0.36%	0.34%	0.29%						1.98%
	Abante Renta FI	2021	-0.05%	-0.16%	-0.01%	0.10%	0.01%	0.12%	0.16%	-0.04%	-0.03%	-0.27%	-0.02%	0.11%
		2022	-0.35%	-0.78%	-0.36%	-0.83%	-0.61%	-2.02%	1.05%	-0.73%	-1.93%	0.18%	1.35%	-0.10%
		2023	1.37%	-0.29%	-0.08%	0.40%	0.16%	-0.10%	0.73%	0.19%	-0.25%	0.05%	1.64%	5.55%
		2024	0.37%	-0.16%	0.61%	-0.28%	0.45%	0.56%						1.56%
		JP EMU 1-3	0.05%	-0.46%	0.35%	-0.11%	0.23%	0.39%						0.46%
Abante	Cartera Renta Fija FI	2021	-0.71%	0.57%	1.30%	1.73%	0.07%	0.84%	-1.31%	-0.51%	-0.43%	0.05%	-1.89%	2.12%
		2022	-1.91%	-2.34%	-1.11%	-2.77%	2.18%	-2.97%	3.52%	-3.32%	-2.83%	0.02%	-0.44%	-3.33%
		2023	1.67%	-1.08%	1.23%	0.38%	0.09%	-0.52%	0.98%	0.21%	-0.39%	0.42%	1.57%	6.38%
		2024	0.08%	-0.49%	0.64%	-0.32%	0.24%	0.63%						0.78%
		Nocedal SICAV	-0.09%	0.12%	0.40%	0.29%	0.02%	0.33%	-0.27%	0.49%	-0.09%	-0.31%	-0.44%	0.43%
	Abante Valor FI	2021	-0.71%	-1.68%	-0.24%	-1.92%	-0.33%	-3.42%	2.65%	-1.45%	-2.29%	1.23%	1.70%	-0.66%
		2022	1.86%	-0.34%	0.08%	0.29%	0.56%	0.06%	0.91%	0.23%	0.01%	0.28%	1.49%	1.37%
		2023	1.05%	-0.74%	0.72%	-0.35%	0.52%	0.47%						1.66%
		2024	0.05%	-0.46%	0.35%	-0.11%	0.23%	0.39%						0.46%
		2021	-0.47%	0.46%	1.27%	0.58%	0.04%	0.94%	0.64%	0.37%	-0.66%	0.40%	0.08%	0.70%
Abante	Abante Moderado FI	2022	-1.55%	-1.15%	0.05%	-1.42%	-0.93%	-3.12%	2.92%	-1.45%	-3.34%	0.75%	1.87%	-1.02%
		2023	2.05%	-0.39%	-0.04%	0.27%	0.08%	0.33%	0.77%	-0.08%	-0.52%	-0.63%	2.08%	6.10%
		2024	0.68%	0.40%	1.06%	-0.91%	0.54%	0.86%						2.65%
		2096 MSCI World +70%JP EMU 1-3 +10% EONIA	0.65%	0.60%	0.92%	-0.62%	0.73%	0.95%						3.36%
		2021	-0.25%	0.96%	2.23%	0.73%	0.08%	1.45%	0.77%	0.75%	-0.86%	1.28%	0.07%	1.33%
	Core Assets SICAV	2022	-2.36%	-1.34%	0.73%	-1.83%	-1.00%	-3.81%	4.29%	-1.85%	-4.11%	1.78%	2.25%	-2.15%
		2023	2.79%	-0.44%	0.37%	0.33%	0.20%	0.95%	0.89%	-0.39%	-1.13%	-1.31%	2.98%	8.05%
		2024	1.04%	0.95%	1.44%	-1.36%	0.76%	1.06%						3.93%
		3596 MSCI Europe +55%JP EMU 1-3 +10% EONIA	1.06%	1.34%	1.35%	-1.03%	1.09%	1.38%						5.42%
		2021	-0.35%	1.91%	2.74%	0.34%	0.98%	-0.10%	-0.19%	0.65%	-0.60%	0.67%	-1.18%	1.84%
Abante	Selección FI	2022	-0.10%	-1.86%	0.23%	-1.33%	0.09%	-4.91%	3.68%	-1.91%	-4.52%	3.05%	3.02%	-1.78%
		2023	3.77%	0.24%	-0.07%	0.55%	0.47%	1.25%	1.20%	-0.35%	-0.84%	-1.16%	2.84%	10.49%
		2024	1.00%	1.14%	1.50%	-1.04%	0.68%	1.34%						10.49%
		3596 MSCI Europe +55%JP EMU 1-3 +10% EONIA	1.06%	1.34%	1.35%	-1.03%	1.09%	1.38%						5.42%
		2021	-0.35%	1.31%	3.22%	1.12%	0.05%	2.00%	0.98%	1.17%	-1.28%	2.07%	-0.02%	1.95%
	Indice Selección FI	2022	-3.15%	-1.59%	1.34%	-2.19%	-1.32%	-4.45%	5.41%	-2.13%	-4.70%	2.23%	2.23%	-2.75%
		2023	3.15%	-0.42%	0.43%	0.29%	0.19%	1.32%	0.91%	-0.57%	-1.47%	-1.80%	3.52%	8.53%
		2024	1.32%	1.40%	1.92%	-1.78%	0.93%	1.37%						5.22%
		5096 MSCI World +40%JP EMU 1-3 +10% EONIA	1.48%	2.08%	1.78%	-1.45%	1.45%	1.81%						7.49%
		2021	0.34%	1.20%	3.06%	0.69%	-0.18%	1.97%	0.83%	1.26%	-1.18%	1.70%	0.03%	1.80%
Abante	AGF-Global Selection	2022	-3.35%	-1.14%	1.81%	-1.93%	-1.85%	-3.89%	5.29%	-2.10%	-3.75%	2.32%	1.30%	-2.69%
		2023	2.73%	-0.19%	0.20%	0.26%	0.52%	1.69%	1.23%	-0.55%	-1.21%	-1.89%	3.64%	9.48%
		2024	1.40%	1.45%	1.86%	-1.23%	0.70%	1.85%						6.15%
		5096 MSCI World +40%JP EMU 1-3 +10% EONIA	1.48%	2.08%	1.78%	-1.45%	1.45%	1.81%						7.49%
		2021	-0.36%	1.25%	3.00%	1.01%	0.00%	1.88%	0.91%	1.09%	-1.15%	1.88%	0.04%	1.76%
	Abante Patrimonio Global FI	2022	-3.16%	-1.58%	1.27%	-1.91%	-1.49%	-4.43%	5.47%	-2.11%	-4.78%	2.20%	2.20%	-2.77%
		2023	3.11%	-0.35%	0.34%	0.27%	0.32%	1.30%	0.95%	-0.59%	-1.53%	-1.78%	3.50%	8.52%
		2024	1.35%	1.41%	1.53%	-1.44%	0.88%	1.18%						4.97%
		5096 MSCI World +40%JP EMU 1-3 +10% EONIA	1.48%	2.08%	1.78%	-1.45%	1.45%	1.81%						7.49%
		2021	-0.44%	2.35%	4.44%	1.53%	0.15%	2.76%	1.23%	1.77%	-1.84%	3.41%	-0.07%	2.99%
Abante	Global FI	2022	-4.47%	-2.05%	2.31%	-2.63%	-1.72%	-5.45%	7.71%	-2.64%	-5.99%	3.27%	2.74%	-4.37%
		2023	4.26%	-0.27%	0.50%	0.00%	0.49%	2.05%	0.95%	-0.86%	-1.63%	-2.74%	3.97%	10.12%
		2024	1.67%	2.32%	2.51%	-2.38%	1.06%	1.34%						6.61%
		7596 MSCI Europe +15%JP EMU 1-3 +10% EONIA	2.18%	3.33%	2.50%	-2.15%	2.06%	2.52%						10.93%

Rentabilidades Fondos de Abante

Información a: viernes, 28 de junio de 2024

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	año
Abante Bolsa FI	2021	-0.49%	2.90%	5.59%	1.98%	0.23%	3.56%	1.63%	2.35%	-2.35%	4.77%	0.02%	3.83%
	2022	-5.54%	-2.63%	3.20%	-3.19%	-2.07%	-6.46%	9.48%	-3.25%	-7.19%	4.74%	2.99%	-5.44%
	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%
	2024	2.23%	3.01%	3.12%	-2.76%	1.60%	2.27%						9.73%
	MSCI World	2.85%	4.51%	3.22%	-2.89%	2.66%	3.25%						14.21%
Índice Bolsa FI	2021	0.78%	2.51%	5.39%	1.32%	-0.22%	3.77%	1.31%	2.51%	-2.06%	3.82%	-0.07%	3.54%
	2022	-5.69%	-2.01%	3.75%	-2.49%	-3.16%	-6.02%	8.82%	-2.60%	-5.97%	4.55%	1.66%	-4.86%
	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%
	2024	2.30%	2.90%	3.02%	-1.96%	1.12%	3.03%						10.76%
	MSCI World	2.85%	4.51%	3.22%	-2.89%	2.66%	3.25%						14.21%
AGF-Equity Managers	2021	-0.39%	2.29%	3.03%	2.70%	-0.02%	4.14%	1.06%	1.53%	-1.70%	3.21%	-0.79%	1.00%
	2022	-7.94%	-3.52%	0.69%	-4.31%	-3.90%	-6.61%	10.00%	-3.47%	-8.10%	3.90%	3.17%	-4.73%
	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%
	2024	1.39%	3.37%	2.19%	-2.17%	2.18%	-0.28%						6.77%
	MSCI World	2.85%	4.51%	3.22%	-2.89%	2.66%	3.25%						14.21%
AGF-Life Science	2021	-3.00%	0.57%	-6.45%	-4.82%	-11.79%	9.69%	-14.90%	5.93%	-9.35%	-5.31%	-2.64%	1.61%
	2022	-10.54%	-2.65%	4.82%	-8.64%	-6.44%	8.01%	9.51%	3.93%	0.55%	2.01%	-0.05%	-10.22%
	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%
	2024	3.23%	3.98%	-0.57%	-1.69%	0.77%	4.52%						10.52%
	MSCI World Health Care	4.63%	2.62%	2.18%	-3.03%	0.93%	3.06%						10.65%

Rentabilidades Fondos de Autor

Información a: viernes, 28 de junio de 2024

		ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	año	
Fondos de José Ramón Iturriaga	AGF- Spanish Opportunities	2021	-2.50%	11.79%	5.03%	1.18%	2.42%	-4.60%	-0.42%	0.05%	-0.37%	1.04%	-10.60%	6.62%	8.18%
		2022	4.32%	-0.29%	0.56%	0.48%	3.01%	-7.41%	-4.53%	-0.77%	-4.52%	5.15%	7.30%	-1.80%	0.44%
		2023	13.25%	3.82%	-7.74%	0.06%	-1.63%	8.45%	3.44%	-2.56%	-0.93%	-2.20%	10.10%	-0.47%	23.93%
		2024	-1.47%	-2.00%	10.96%	3.52%	8.05%	-4.70%							14.20%
		Ibex 35	-0.24%	-0.76%	10.73%	-1.99%	4.31%	-3.34%							8.33%
	Okavango FI	2021	-2.45%	11.13%	5.98%	1.28%	2.45%	-4.52%	-0.32%	0.12%	-0.28%	1.08%	-10.57%	6.68%	9.25%
		2022	4.58%	-0.43%	0.84%	0.75%	3.02%	-7.95%	-4.33%	-0.81%	-4.58%	5.54%	7.62%	-1.69%	1.43%
		2023	13.50%	3.82%	-7.64%	0.20%	-0.87%	8.16%	3.65%	-2.57%	-0.88%	-2.13%	10.26%	-0.40%	25.80%
		2024	-1.41%	-2.03%	11.18%	3.82%	7.39%	-4.27%							14.63%
		Ibex 35	-0.24%	-0.76%	10.73%	-1.99%	4.31%	-3.34%							8.33%
Fondo Josep Prats	Kalahari FI	2021	-0.74%	5.75%	2.60%	0.33%	1.23%	-2.99%	0.11%	-0.68%	-0.39%	0.41%	-5.71%	3.34%	2.83%
		2022	2.35%	-0.44%	0.27%	0.02%	1.29%	-4.50%	-2.48%	-0.63%	-2.93%	2.22%	4.14%	-1.53%	-2.54%
		2023	7.80%	2.09%	-4.24%	0.23%	-0.76%	4.34%	2.22%	-1.32%	-0.45%	-0.94%	5.19%	-0.04%	14.40%
		2024	-0.87%	-0.96%	5.83%	2.28%	4.15%	-2.41%							8.01%
		50% Ibex +50% JP EMU 1-3	-0.07%	-0.60%	5.43%	-1.03%	2.26%	-1.47%							4.43%
	AGF- European Quality	2021	-2.48%	9.82%	8.16%	0.92%	4.85%	-1.56%	-1.33%	2.68%	0.06%	2.30%	-3.61%	5.34%	27.08%
		2022	-1.45%	-10.10%	-2.78%	-4.15%	5.71%	-12.54%	8.53%	-5.00%	-4.55%	8.46%	11.72%	-5.37%	-13.88%
		2023	14.43%	3.31%	-1.42%	0.08%	-0.87%	5.24%	2.88%	-4.34%	-2.26%	-4.68%	10.49%	3.76%	27.91%
		2024	0.70%	5.14%	5.18%	-1.28%	2.70%	-3.85%							8.56%
		Eurostoxx 50	2.80%	4.93%	4.22%	-3.19%	1.27%	-1.80%							8.24%
Fondo Narciso Benítez	Abante Quant Value Small Caps	2021	2.70%	6.76%	6.84%	2.25%	0.57%	1.70%	-5.45%	2.12%	1.40%	-0.68%	-1.97%	0.93%	17.88%
		2022	-4.56%	0.97%	2.08%	1.32%	1.95%	-9.20%	3.86%	-0.81%	-1.63%	1.18%	4.31%	-2.07%	-3.36%
		2023	3.32%	0.19%	-0.13%	1.01%	-3.51%	-0.58%	2.36%	-2.37%	2.69%	-2.24%	1.26%	3.90%	5.73%
		2024	3.94%	2.13%	5.89%	-3.68%	1.88%	-1.12%							9.08%
		MSDEWSCN Index	-1.12%	3.73%	4.10%	-4.21%	2.98%	-0.68%							4.61%

Rentabilidades Planes de Pensiones

Información a
viernes, 28 de junio de 2024

Planes de Pensiones de Fondos de Abante

Abante Renta FP

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	año
2021	0.05%	0.18%	1.18%	0.43%	-0.13%	1.02%	0.51%	0.55%	-0.52%	0.64%	0.17%	0.74%	4.93%
2022	-1.37%	-0.93%	0.47%	-1.37%	-1.11%	-2.73%	2.78%	-1.22%	-2.81%	1.15%	1.06%	-1.26%	-7.24%
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%							3.89%
20%MSCI World +70%JP EMU													
1-3 +10% EONIA	0.65%	0.60%	0.92%	-0.62%	0.73%	0.95%							3.36%

Abante Variable FP

2021	-0.04%	1.54%	3.19%	1.00%	-0.11%	2.17%	0.92%	1.34%	-1.16%	2.29%	0.22%	1.88%	13.96%
2022	-2.99%	-1.29%	1.73%	-1.70%	-1.49%	-3.91%	4.74%	-1.72%	-3.79%	2.08%	1.75%	-2.60%	-9.18%
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%							6.94%
50%MSCI World +40%JP EMU													
1-3 +10% EONIA	1.48%	2.08%	1.78%	-1.45%	1.45%	1.81%							7.49%

Abante Bolsa FP

2021	-0.18%	2.77%	5.57%	1.88%	-0.09%	4.07%	1.75%	2.51%	-2.20%	4.85%	0.35%	3.74%	27.75%
2022	-5.30%	-2.42%	3.34%	-2.59%	-2.07%	-6.11%	8.99%	-2.81%	-6.64%	4.39%	2.61%	-5.06%	-13.87%
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%							11.54%
MSCI World (€)	2.85%	4.51%	3.22%	-2.89%	2.66%	3.25%							14.21%

Okavango FP

2021	-2.28%	10.64%	5.63%	1.08%	2.36%	-4.56%	-0.05%	0.04%	-0.24%	1.11%	-10.32%	6.49%	8.62%
2022	4.59%	-0.42%	1.03%	0.79%	2.94%	-7.64%	-4.42%	-0.76%	-4.29%	4.96%	7.51%	-1.70%	1.54%
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%							14.34%
Ibex 35	-0.24%	-0.76%	10.73%	-1.99%	4.31%	-3.34%							8.33%

European Quality FP

2021	-2.20%	8.70%	7.70%	0.95%	4.44%	-1.47%	-0.99%	2.69%	0.26%	2.52%	-3.75%	5.55%	26.27%
2022	-1.37%	-10.10%	-2.73%	-4.12%	5.26%	-11.82%	8.05%	-4.99%	-4.49%	8.35%	11.29%	-4.82%	-13.61%
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%							8.43%
Eurostoxx 50	2.80%	4.93%	4.22%	-3.19%	1.27%	-1.80%							8.24%

Planes de Pensiones de Fondos de Autor

abante)

Madrid
Plaza de la Independencia, 6
28001 Madrid
Tel: 91 781 57 50

Barcelona
Av. Diagonal, 490, 2º 1ª
08006 Barcelona
Tel: 93 487 17 48

Zaragoza
Felipe Sanclemente, 26, 1º
50001 Zaragoza
Tel: 87 609 64 00

Valladolid
Santiago, 7, 2º E
47001 Valladolid
Tel: 98 309 17 00

Logroño
Miguel Villanueva, 5, 3º of. 1
26001 Logroño
Tel: 94 113 93 61

Sevilla
Av. de la Palmera, 28B, 2º
41012 Sevilla
Tel: 95 549 28 00

Málaga
Marqués de Larios, 3, 2º
29015 Málaga
Tel: 95 262 42 03

Pamplona
Av. Carlos III, 14, 1º Izda.
31002 Pamplona
Tel: 94 824 77 56

Bilbao
Gran Vía 40 BIS, 6ºDcha.
48009 Bilbao
Tel: 94 435 52 97

 @abanteasesores

 Abante Asesores

 Abante Asesores

 Abante Asesores

 Abante Asesores