ABANTE PENSIONES EGFP S.A.U
PZ DE LA INDEPENDENCIA 6
28001 MADRID

ABANTE PENSIONES EGFP S.A.U

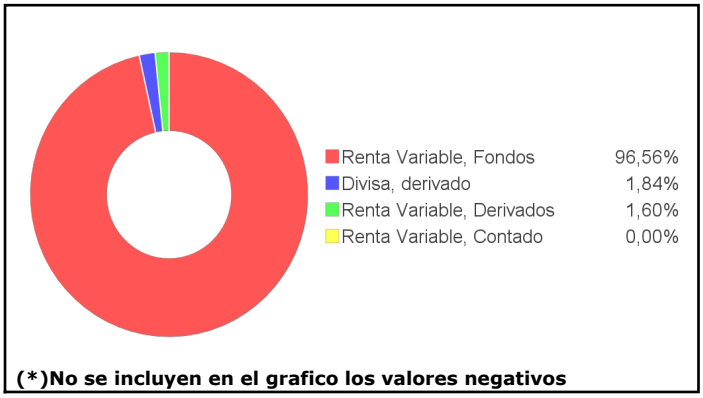
31 de Diciembre de 2024 al 31 de Marzo de 2025

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:	163.401.829,06

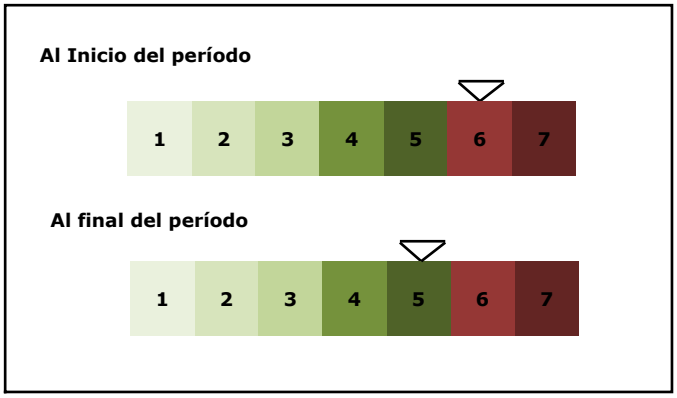
DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO DEL PLAN DE PENSIONES Y NIVEL DE RIESGO

DISTRIBUCIÓN DE SU INVERSION TOTAL POR TIPO DE ACTIVOS



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

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



Al inicio del periodo

	RENTA VARIABLE			RENTA FIJA			OTRAS INVERSIONES		
Plan de Pensiones	Contado	Derivados	Fondos	Largo Plazo	Corto Plazo	Derivados	I.Alternativas	I.Inmobiliarias	Divisas
ABANTE BOLSA P.P.	0,00 %	3,93 %	96,37 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-0,31 %

Al final del periodo

	RENTA VARIABLE			RENTA FIJA			OTRAS INVERSIONES		
Plan de Pensiones	Contado	Derivados	Fondos	Largo Plazo	Corto Plazo	Derivados	I.Alternativas	I.Inmobiliarias	Divisas
ABANTE BOLSA P.P.	0,00 %	1,60 %	96,56 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	1,84 %

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.	-4,33 %	-4,33 %	18,08 %	5,12 %	8,68 %	8,11 %	8,89 %	6,61 %	6,67 %
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(*) Gestora	COMISIONES(*) Depositaria	COMISIÓN INDIRECTA(**)	GASTOS Auditoría	GASTOS Otros gastos (***)
ABANTE BOLSA P.P.	172.739.280,30 €	0,27 %	0,02 %	0,09 %	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 inversion en IIC's, capital riesgo y fondos abiertos
(***) Se engloban los gastos de intermediación.

EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

El primer trimestre del año ha comenzado con unos niveles de volatilidad superiores a lo que nos ha tenido acostumbrado el mercado durante los últimos 2 años. A principios de año, la irrupción de Deepseek – la aplicación de inteligencia artificial china - y la llegada de Trump a la casa Blanca, han provocado movimientos significativos en los índices. La región estadounidense, que venía liderando casi en solitario, se ha visto muy afectada por la incertidumbre alrededor de las amenazas arancelarias y su posible impacto en el crecimiento. Estas políticas propuestas por Trump, que pueden tener efectos en los precios y en la inflación, han causado una pausa en la senda de bajadas de tipos y la Reserva Federal los mantiene en el 4,5%. Esto, sumado a un peor comportamiento de las siete magníficas, ha provocado el peor inicio de año para la bolsa americana en los últimos 3 años. Por el contrario, los mercados en Europa han tenido un gran avance en el primer trimestre, debido a la mejora del sentimiento de los inversores y a unas revisiones positivas del crecimiento de las compañías. Los históricos planes de estímulos aprobados por el nuevo Bundestag y el buen comportamiento de los bancos europeos, han conseguido que la región europea tenga el mejor rendimiento en lo que llevamos de año.
En renta variable, el índice mundial cae en el primer trimestre un -3,01% en moneda local y un -8,91% medido en euros, debido al debilitamiento del dólar. El S&P 500 cierra el trimestre con una rentabilidad negativa del -8,67% en euros. El Dow Jones aguanta mejor cayendo un -5,50% en euros, mientras que el Nasdaq sufre más y cae un -14,25% en euros, debido al comportamiento de las 7 Magníficas. En Europa, las rentabilidades son positivas; el MSCI Europe sube un 5,31% en el trimestre. El Eurostoxx 50 cierra este trimestre con un avance del 7,20%. Japón cae un -5,41% en moneda local, aunque en euros cae un -4,70% por la apreciación del yen. Los países emergentes, por su parte, caen un -1,83% 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 -11,84%, mientras que el value aguanta mejor cayendo un -0,22%, ambos en euros. A nivel sectorial, el comportamiento en el trimestre ha sido mixto, siendo los sectores con mayor exposición a las siete magníficas los más perjudicados a cierre de marzo. Destacan negativamente los servicios de comunicación, el consumo discrecional y la tecnología con rentabilidades negativas de -8,71%, -14,30% y -15,80% respectivamente, en euros. Los materiales y las industriales son los otros dos sectores que se quedan rezagados el primer trimestre cayendo un -1,19% y un -2,37% respectivamente, en euros. En el lado positivo, la energía y las utilities son los sectores con mejor comportamiento a comienzos de año, al no depender de los aranceles, subiendo un 4,50% y un 2,02% en euros. El sector financiero y el consumo básico también consiguen rentabilidades positivas a cierre de marzo, cerrando con un 1,02% y un 0,96% respectivamente, en euros. Por último, la sanidad cierra el primer trimestre casi plano subiendo un 0,10% en euros.

En renta fija, ha sido un trimestre positivo para la gran mayoría de activos. El Banco Central Europeo continuó la senda de recortes haciendo efectivas dos bajadas de tipos en el trimestre, llegando hasta el 2,25%, en línea con lo esperado. La Reserva Federal se ha visto más afectada por las propuestas inflacionarias del no tan nuevo presidente americano pausando la senda de bajadas que habían comenzado el año anterior. A la espera de un debilitamiento del mercado laboral o unos mejores datos de inflación, vemos como Jerome Powell ha mantenido un discurso hawkish durante el primer trimestre del año y a cierre de marzo, solo se esperan dos bajadas para lo que queda de año. El bono de gobierno estadounidense ha experimentado una bajada de la TIR, pasando del 4,57% al 4,21%, mientras que el el bono del gobierno alemán sube del 2,36% al 2,46%, ante el plan de reforma del gobierno alemán. Así, en el semestre, el bono de gobierno americano ha tenido una rentabilidad positiva del 3,89% y el alemán una rentabilidad negativa del -1,95%, ambos en moneda local.
En deuda corporativa, el comportamiento ha sido positivo en el crédito de mayor calidad gracias al alto componente de carry y la caída de la rentabilidad libre de riesgo en Estados Unidos, que sube un 2,31%, mientras que en Europa, cierra marzo plano, con una caída del -0,01%. En la deuda de alto rendimiento, la ampliación de los diferenciales de crédito no ha conseguido lastrar el buen comportamiento de los activos. En Estados Unidos, el high yield acabó subiendo un 1,00% y en Europa un 0,54%. 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 ha ido bajando estos meses hasta el 1,8%, desde el 2,5% en la que empezaba el año. Además, la tasa subyacente cae tres décimas, del 2,7% al 2,4%. En Estados Unidos, el dato de inflación de marzo se sitúa en el 2,4%, mientras que la subyacente se modera en mayor medida, llegando al 2,8%.
En cuanto a las materias primas, el oro vuelve a conseguir nuevos máximos históricos este trimestre, subiendo un 18,64% y se sitúa en 3122,80 dólares/onza. El petróleo (Brent) se ha mantenido plano en el trimestre, sube un 0,13%, situándose en los 74,74 dólares/barril. En divisas, en el acumulado del trimestre, el dólar cae un -4,28% ante el euro, debido a la incertidumbre global causada por el presidente americano, erosionando la confianza en los activos estadounidenses. Sin embargo, el euro se deprecia un 0,51 % frente al yen japonés.

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.