

## ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, P.P

Datos a 30/06/2021



### Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones ABANCA CORTO PLAZO, F.P

El plan se enmarca dentro de la categoría DGS de Renta fija Euro, lo que significa que no invierte en Renta Variable.

Se trata de un plan de pensiones apropiado para personas con aversión alta al riesgo, que están próximas a la jubilación y buscan protegerse ante las posibles oscilaciones del mercado

### Datos del plan

|                         |                                   |                                       |                                  |
|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Gestora:                | ABANCA VIDA Y PENSIONES S.A.      | Promotora:                            | ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA S.A. |
| Depositaria:            | CECABANK S.A.                     | Audidores:                            | KPMG Auditores, S.L.             |
| Gestión de inversiones: | IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A. |                                       |                                  |
| Fecha inicio del plan:  | 20/06/2016                        | Participes + beneficiarios:           | 4.286                            |
| Registro Plan DGSFP:    | N5123                             | Valor liquidativo a 30/06/2021:       | 5,816734                         |
| Registro Fondo DGSFP:   | F1886                             | Patrimonio (Miles de €) a 30/06/2021: | 50.929,61                        |

| Concepto Comisiones      | % Efectivamente cobrado |              |         |              |              |        | % Máximo legal | Base de cálculo  |
|--------------------------|-------------------------|--------------|---------|--------------|--------------|--------|----------------|------------------|
|                          | Periodo                 |              |         | Acumulada    |              |        |                |                  |
|                          | S/patrimonio            | S/resultados | Total   | S/patrimonio | S/resultados | Total  |                |                  |
| C.de gestión directa     | 0,212%                  | 0,000%       | 0,212%  | 0,418%       | 0,000%       | 0,418% | 0,85%          | Patrimonio Medio |
| C. de gestión indirecta  | -0,001%                 |              | -0,001% | 0,001%       |              | 0,001% |                | Patrimonio Medio |
| C.de depósito directa    | 0,025%                  |              | 0,025%  | 0,050%       |              | 0,050% | 0,20%          | Patrimonio Medio |
| C. de depósito indirecta | 0,000%                  |              | 0,000%  | 0,000%       |              | 0,000% |                | Patrimonio Medio |
| Otros gastos cobrados*   | 0,002%                  |              | 0,002%  | 0,005%       |              | 0,005% |                | Patrimonio Medio |

\* en este apartado se incluyen gastos de Research, Notaría, Registro Mercantil y Auditoría

### Rentabilidades

|                    |        |           |      |
|--------------------|--------|-----------|------|
| Acumulado año:     | -0,23% | 5 años*:  | n.d. |
| Últimos 3 meses:   | -0,10% | 10 años*: | n.d. |
| Último ejercicio*: | -0,28% | 15 años*: | n.d. |
| 3 años*:           | -0,54% | 20 años*: | n.d. |

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

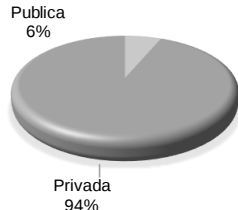
(\*)Rentabilidades anualizadas (TAE). La histórica será anualizada siempre que el plan tenga más de un año de antigüedad.

### Activos del Fondo de Pensiones

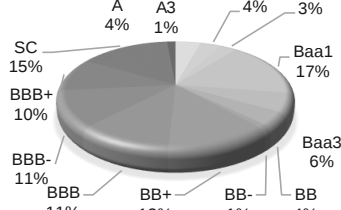
#### Composicion Cartera



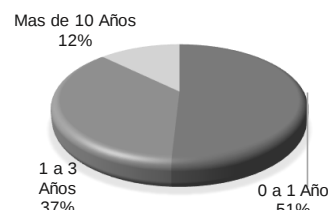
#### Tipo de RF



#### RATING RF



#### VENCIMIENTOS RF



#### Evolución composición cartera

| Concepto          | 31/03/2021 | 31/03/2021 | VAR %  |
|-------------------|------------|------------|--------|
| Renta fija        | 97,27%     | 79,61%     | 22,2%  |
| Renta variable    | ----       | ----       | ----   |
| Otras inversiones | ----       | ----       | ----   |
| Tesorería y otras | 2,73%      | 20,39%     | -86,6% |

Duración cartera 1,17

#### Principales posiciones de inversión

|                                     |        |                                 |       |
|-------------------------------------|--------|---------------------------------|-------|
| BO . LETRAS DEL TESORO 09/07/2021   | 15,02% | BO INTESA SANPAOLO 1,75% 2023   | 2,04% |
| BO. INVITALIA 1,375% 200722         | 4,08%  | BO. ARCELORMITTAL 3,125% 2022   | 2,03% |
| BO BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2023 | 2,67%  | BO HEATHROW FUNDING 1,875% 2022 | 2,00% |
| BO. HELLENIC 0% DIC 2021            | 2,33%  | BO. BANK OF AMERICA FLOAT 2025  | 2,00% |
| BO LOUIS DREYFUS CO BV 4% 2022      | 2,25%  | BO. SBB TREASURY OYJ FLOAT 2023 | 1,97% |

#### Comentarios de mercado

|                         |            |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |
|-------------------------|------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| Mercados bolsistas      | Interanual | Acum 2021 | <div>Tipo de interés</div> <div>Actual</div> <div>BCE Zona Euro</div> <div>0,00%</div> <div>FED</div> <div>0,25%</div>                                                                                                                                                                 |  |  |
| IBEX-35 España          | 21,98%     | 9,26%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |
| EURO STOXX Zona Euro    | 25,67%     | 14,40%    |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |
| S&P 500 EEUU            | 38,62%     | 14,41%    |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |
| NIKKEI Japón            | 29,18%     | 4,91%     | <div>Tipo de Cambio</div> <div>Interanual</div> <div>Acum 2021</div> <div>Euro / Dólar (1,173)</div> <div>5,55%</div> <div>-2,93%</div> <div>Euro / Libra esterlina (0,851)</div> <div>-5,37%</div> <div>-4,09%</div> <div>Euro / Yen (129.86)</div> <div>8.67%</div> <div>4.41%</div> |  |  |
| FTSE Reino Unido        | 14,06%     | 8,93%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |
|                         |            |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |
|                         |            |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |
| Inflación               | Interanual | Acum 2021 |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |
| IPC España (junio 2021) | 2.70%      | 2.50%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |

#### Situación económica

En el primer semestre de 2021 hemos asistido a dos mitades diferenciadas en renta fija. La primera se ha caracterizado por un movimiento procíclico, con subidas de tipos de interés al calor de las expectativas de crecimiento. La segunda, tras los datos de inflación en Estados Unidos y la reunión de la Fed de mayo, con caídas de tipos de interés, subida del dólar y de los valores defensivos y de crecimiento.

En todo caso, el semestre se salda con los tipos de interés del Tesoro de Estados Unidos 50 puntos básicos por encima de principios de año. No en vano nos encontramos en un entorno de fuerte recuperación, apoyada en el consumo tanto privado como público y el reciente plan de inversión en infraestructuras. En la zona euro los movimientos han sido de menor magnitud. Los bonos alemanes suben 37 puntos básicos en el semestre para situarse en rentabilidades del -0,20%. La deuda española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos, al igual que el resto de la periferia, que se mantiene como una alternativa de inversión atractiva en relativo.

El crédito sigue siendo una clase de activo favorecido en este entorno. La deuda high yield y subordinada han sido los segmentos con mejor comportamiento en el semestre, en el que han seguido comprimiendo frente a la deuda senior debido a que el efecto que tienen los movimientos de tipos de interés es mayor sobre esta última que sobre la deuda high yield.

Mención aparte merece el crecimiento del mercado primario de las emisiones europeas ESG, que superan los €200mm en el semestre y se sitúan por encima de las de 2020.

La renta variable tuvo un muy buen semestre con revalorizaciones del 16,7% en el Eurostoxx y del 15,2% en el S&P 500. En los dos últimos meses las bolsas de Estados Unidos han experimentado un fuerte tirón relativo frente a las europeas, llegando casi a empatar. Sectorialmente los bancos y autos lideran las subidas de las bolsas europeas en tanto que utilities o energía se quedan atrás. Destaca el mejor comportamiento de las bolsas de los países desarrollados frente a los emergentes, con el MSCI EM subiendo "sólo" un 7,6%. Los mercados emergentes se han visto perjudicados por su menor crecimiento frente a los desarrollados debido al menor ritmo en vacunaciones y el menor impulso fiscal.

Las materias primas, con la excepción de los metales preciosos, registran un semestre de fuertes alzas lideradas por el petróleo, que sube más del 50%.

El dólar cierra el semestre apreciándose un 3,1% frente al euro.

#### Gestión del fondo

La cartera ha seguido invertida en deuda privada fundamentalmente, posicionada en el rango bajo de duración. En la coyuntura actual, los mercados de crédito deberían verse favorecidos ante la continua mejora de fundamentales y la tendencia de desapalancamiento, todo ello reflejado en unas tasas esperadas de default con continuas revisiones a la baja y una mejora generalizada de ratings crediticios. En este contexto, la cartera va a seguir principalmente posicionada este activo, sobreponderando la inversión en ratings en el rango BB/BBB, y con duraciones contenidas ante las perspectivas alcistas en tipos de interés.

#### Perspectiva de Mercado

De cara a la segunda parte de 2021, seguimos viendo un escenario donde la actividad económica va a seguir ganando tracción y donde los bancos centrales van a comenzar a marcar las estrategias de salida de los estímulos monetarios. En clave de mercados financieros, tras un buen primer semestre para los activos de riesgo, seguimos siendo positivos en aquellos activos y sectores más apalancados a la recuperación económica y a la reapertura de las economías, con menor sensibilidad a un repunte gradual de tipos de interés.

#### Conflictos de Interés y operaciones vinculadas

La Entidad Gestora, ABANCA Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.U., está participada al 100% por ABANCA Corporación Industrial y Empresarial, S.L que es una Compañía participada al 100% por la Entidad Comercializadora, ABANCA Corporación Bancaria, S.A. La Entidad Comercializadora del Plan es ABANCA Corporación Bancaria, S.A. Asimismo, ABANCA Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.U tiene formalizado un contrato de gestión de activos financieros con Imantia Capital SGIC, S.A. Se han adoptado procedimientos internos para evitar conflictos de interés que pudiesen producirse y para que las operaciones vinculadas que, en su caso, puedan aprobarse se realicen en interés exclusivo del Fondo de Pensiones y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. En el 2º trimestre de 2021 se ha realizado la siguiente operación vinculada: una compra de 1 título (99.012,59 euros y nominal de 100.000 euros) de un pagaré emitido por PESCANOVA (ES0505560005). Esta operación se ha realizado en condiciones de mercado y en beneficio del Fondo de Pensiones.

#### Otros temas de interés

Comunicaciones telemáticas: le recordamos que puede recibir todas las comunicaciones relacionadas con su plan de pensiones a través de vía telemática mediante el servicio gratuito de correspondencia digital Banca Electrónica y Buzón Digital (Área Clientes en Abanca.com), APP Banca Móvil o correo electrónico.