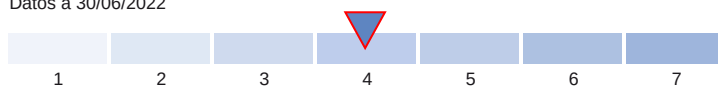


ABANCA JUBILO GARANTIZADO, P.P

Datos a 30/06/2022



Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones ABANCA PREVISION SOCIAL VI, F.P.

El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Garantizados. Aunque conjuntamente se produzcan revalorizaciones negativas, en el vencimiento (31/12/2028), ABANCA Corporación Bancaria S.A le garantiza una revalorización del 6,02% (0,60% TAE) conforme lo establecido en la carta de garantía. En caso de movilización o cobro antes del vencimiento no operará la garantía.

Datos del plan

Gestora:	ABANCA VIDA Y PENSIONES S.A.	Promotora:	ABANCA Corporación Bancaria S.A.
Depositaria:	CECABANK S.A.	Auditores:	KPMG Auditores S.L.
Gestión de inversiones:			
Fecha inicio del plan:	15/11/2018	Participes + beneficiarios:	1.659
Registro Plan DGSFP:	N5292	Valor liquidativo a cierre	10,334882
Registro Fondo DGSFP:	F1553	Patrimonio a cierre:	18.823.033,08 €

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	0,249%	0,000%	0,249%	0,496%	0,000%	0,496%	1,50%	Patrimonio Medio
C. de gestión indirecta	0,000%		0,000%	0,000%		0,000%		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*	0,010%		0,010%	0,020%		0,020%		Patrimonio Medio

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

Rentabilidades

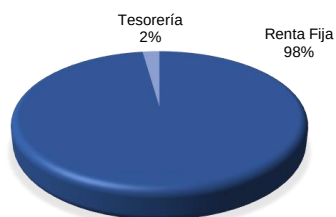
Acumulado año:	-9,99%	5 años*:	n.d.
Últimos 3 meses:	-4,82%	10 años*:	n.d.
Último ejercicio*:	-2,65%	15 años*:	n.d.
3 años*:	4,71%	20 años*:	n.d.

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

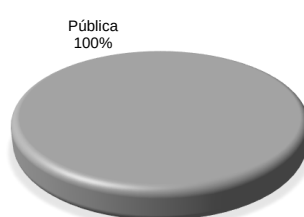
(*)Rentabilidades anualizadas (TAE). La histórica será anualizada siempre que el plan tenga más de un año de antigüedad.

Activos del Fondo de Pensiones

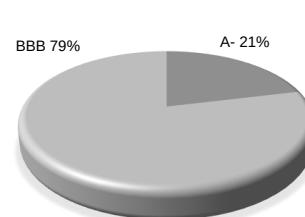
COMPOSICIÓN CARTERA



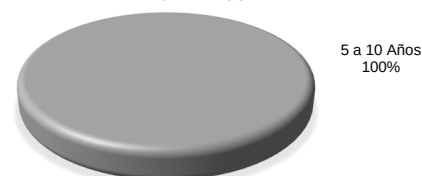
TIPO RF



RATING RF



VENCIMIENTOS RF



Duración cartera 5,85

Evolución composición cartera

Concepto	30/06/2022	31/03/2022	VAR %
Renta fija	97,75%	97,22%	0,55%
Renta variable	0,00%	0,00%	
Otras inversiones	0,00%	0,00%	
Tesorería y otras	2,25%	2,78%	-19,14%

Principales posiciones de inversión

DEUDA ESTADO PORTUGAL 2,125% 171028	78,81%
DEUDA ESTADO ESPAÑA CPN.0 311028	21,19%



Comentarios de mercado

Mercados bolsistas	Interanual	Acum 2022
IBEX-35 España	-8,19%	-7,06%
EURO STOXX Zona Euro	-14,99%	-19,77%
S&P 500 EEUU	-11,92%	-20,79%
NIKKEI Japón	-8,33%	-8,33%
FTSE Reino Unido	1,87%	-3,16%

Tipo de interés	Actual
BCE Zona Euro	0,00%
FED	1,75%

Inflación	Interanual	Acum 2022
IPC España (junio 2022)	10,20%	6,10%

Tipo de Cambio	Interanual	Acum 2022
Euro/Dólar (1,0484)	-4,49%	-7,43%
Euro/Libra Esterlina (0,86093)	-2,15%	-2,58%
Euro/Yen (142,26)	-1,10%	9,18%

Situación económica

Cerramos un primer semestre de 2022 que será recordado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Desde el punto de vista de los mercados financieros, ha sido uno de los peores semestres de la historia, con caídas generalizadas en todos los mercados, tanto de bolsas como de bonos o crédito.

En el plano económico, estos primeros seis meses del año se han caracterizado por la vuelta de la inflación. Los precios se han acelerado de forma contundente, con subidas no vistas desde los años 70 en las economías occidentales. A final del semestre los registros de inflación en EE.UU. presentaban subidas del 8,6% en la general y del 6% en la subyacente; y en Europa, del 8,6% y 4,4%, respectivamente.

Con estos preocupantes datos de inflación, los bancos centrales de los países desarrollados han puesto fin a las políticas monetarias expansivas y han iniciado un ciclo de subida de tipos de interés. La Reserva Federal de EE.UU. ha elevado en tres ocasiones los tipos, por un total de 150 puntos básicos, y el mercado espera otro tanto para el resto del año. En Europa ya están "telegrafiadas" al menos dos subidas, en julio y en septiembre.

Este entorno de subidas de tipos e inflación ha conformado una tormenta perfecta en los mercados, con fuertes caídas de los bonos. Para muestra, los tipos a 10 años de EE.UU. y Alemania subían en el semestre un 1,5%, en tanto que en la periferia europea las subidas eran del 1,9% para España y del 2% para Italia.

Asimismo, el Euribor a 12 meses abandonaba el terreno negativo en el que se situaba desde 2016 y pasaba del -0,5% al entorno del 1%. En crédito, se ha registrado la mayor caída semestral de rentabilidad en el segmento europeo desde el año 1999, en el que Markit recopila datos históricos, con retrocesos de un -13% en la deuda corporativa de grado de inversión y -10% en la bancaria senior. A esto ha contribuido la subida de los tipos base y las fuertes ampliaciones de los diferenciales de crédito (+0,6% la deuda corporativa).

Las bolsas sufren un duro castigo en el semestre con caídas del 19,6% en el Eurostoxx-50 y del 20,6% para el S&P-500. Este último, que había resistido relativamente bien en el primer trimestre del año, en la segunda mitad cae con fuerza (-16,4%), en buena parte debido al mayor peso del sector tecnológico, que partía de niveles muy sobrevalorados. La bolsa española resiste comparativamente bien con "solo" un 7,1% de caída, por su particular composición de mayor peso en los sectores financiero y renovables, así como por su menor exposición geográfica al conflicto en Ucrania.

Lo más favorecido del semestre, a pesar de las caídas en junio, son las materias primas, lideradas por la energía. En este sentido, el índice CRB, compuesto de materias primas, se revaloriza un 25%.

En cuanto a divisas, el dólar es la estrella, apoyada en el diferencial favorable de tipos y en su calidad de activo refugio en tiempos de inestabilidad.

Gestión del fondo

Se trata de un fondo con garantía de capital a vencimiento, la cartera permanece básicamente estable desde su constitución inicial. La gestión, encaminada a la consecución del objetivo concreto de rentabilidad, se ha orientado en la coordinación de los vencimientos de cartera con el de la garantía y en una gestión más eficiente de la liquidez originada por los flujos de cartera y los reembolsos patrimoniales. En el período no se han realizado movimientos destacables en la cartera.

Perspectiva de Mercado

Esperamos un entorno de mercado dependiente de las implicaciones de una inflación más elevada y las actuaciones de los bancos centrales, a través de medidas relacionadas con los tipos de interés. A nivel macro estaremos expectantes a los indicadores de actividad, sobre todo a los datos de empleo como reflejo de peores perspectivas de crecimiento. Por lo tanto, deberíamos movernos en los próximos meses, con inflación alta (pero interanuales dejando de subir) y crecimiento a la baja, pero sin entrar en trimestres de contracción. En ese escenario, es cierto que ya habríamos visto lo peor en tipos y que los activos de riesgo deberían ser atractivos después de las fuertes correcciones. El impacto en el fondo, de la pandemia, continúa siendo limitado, aunque los cierres parciales, y la política restrictiva de China en cuanto a su contención, suponen una potencial amenaza a la actividad comercial global.

La política de inversión seguirá orientada a la incorporación de activos con un sesgo hacia mayor calidad, tomado ventaja del abaratamiento relativo del segmento de grado de inversión para mejorando el perfil de riesgo de la cartera. En este sentido la rentabilidad de la cartera se ha situado por encima del 2% y ofrece un perfil de riesgo/rentabilidad que ha mejorado mucho desde el inicio de año.

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. No se han producido nuevas operaciones vinculadas durante el periodo.

Otros temas de interés

Se informa de la aprobación de la Ley 12/2022, de 30 de junio, de regulación para el impulso de los planes de pensiones de empleo, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre. Esta nueva ley modifica algunos aspectos de la regulación de los planes de pensiones de empleo, crea los fondos de pensiones de empleo de promoción pública e incorpora toda una serie de incentivos fiscales y de medidas operativas para impulsarlos. En concreto, con la aprobación de esta ley se pretende fortalecer el sistema de ahorro complementario de los planes de empleo, incluyendo las bases de un nuevo instrumento de previsión social colectiva como son los fondos de pensiones de empleo de promoción pública y mejorar, en general, la capacidad de ahorro de los partícipes y de las empresas en los planes de pensiones de empleo y colectivos, otorgando un papel fundamental a la negociación colectiva y dando soluciones específicas a los trabajadores autónomos.

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.