

## ABANCA JUBILO GARANTIZADO, P.P

Datos a 31/03/2021



### Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones ABANCA PREVISIÓN 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.	Audidores:	KPMG Auditores, S.L.
Fecha inicio del plan:	15/11/2018	Gestión de inversiones:	IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.
Registro Plan DGSFP:	N5292	Participes + beneficiarios:	1.737
Registro Fondo DGSFP:	F1553	Valor liquidativo a 31/03/2021:	11,638132
		Patrimonio (Miles de €) a 31/03/2021:	22.148,39

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	0,247%	0,000%	0,247%	0,247%	0,000%	0,247%	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%	0,025%		0,025%	0,20%	Patrimonio Medio
C. de depósito indirecta	0,000%		0,000%	0,000%		0,000%		Patrimonio Medio
Otros gastos cobrados*	0,000%		0,000%	0,000%		0,000%		Patrimonio Medio

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

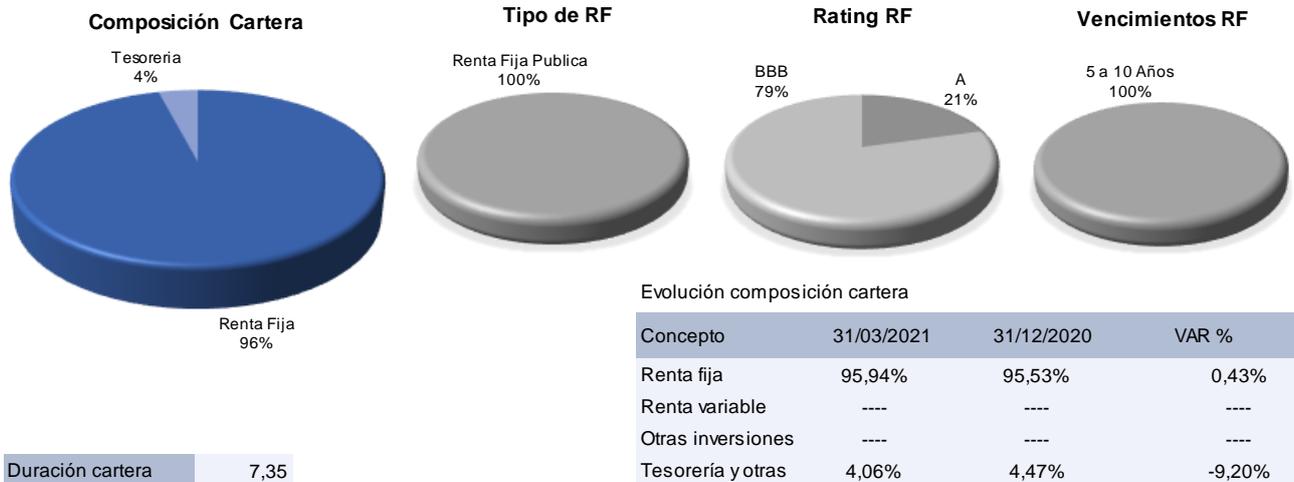
### Rentabilidades

Acumulado año:	-1,33%	5 años*:	n.d.
Últimos 3 meses:	-1,33%	10 años*:	n.d.
Último ejercicio*:	2,92%	15 años*:	n.d.
3 años*:	n.d.	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



#### Principales posiciones de inversión

DEUDA ESTADO PORTUGAL 2,125% 171028	76,19%
DEUDA ESTADO ESPAÑA CPN.0 311028	19,75%

#### Comentarios de mercado

Mercados bolsistas	Interanual	Acum 2021
IBEX-35 España	26,45%	6,27%
EURO STOXX Zona Euro	40,63%	10,32%
S&P 500 EEUU	53,71%	5,77%
NIKKEI Japón	50,78%	20,57%
FTSE Reino Unido	18,37%	3,92%

Inflación	Interanual	Acum 2021
IPC España	1,30%	0,40%

Tipo de interés	Actual
BCE Zona Euro	0,00%
FED	0,25%

Tipo de Cambio	Interanual	Acum 2021
Euro / Dólar (1,173)	6,34%	4,74%
Euro / Libra esterlina (0,851)	-4,18%	-0,35%
Euro / Yen (129,86)	9,46%	6,48%

#### Situación económica

El primer trimestre de 2021 se ha caracterizado por un movimiento procíclico y “reflacionista” que ya se venía produciendo desde finales del año pasado con el lanzamiento de las primeras vacunas contra la Covid-19 y la victoria demócrata en las elecciones de Estados Unidos. Esta tendencia se acentúa en Estados Unidos tras las elecciones parciales en el estado de Georgia, que daban el control legislativo al partido demócrata, y la aprobación de gastos para paliar los efectos de la crisis por 1,9 trillones de dólares. En respuesta, los tipos de interés del Tesoro americano a 10 años han subido en el trimestre 82 puntos básicos, lo que representa la mayor subida en términos absolutos desde la llegada de Trump a la Casa Blanca en 2016. Además, se han unido las primeras discusiones sobre la retirada paulatina de estímulos y declaraciones por parte de miembros de la Fed que ven el movimiento en tipos como una respuesta natural del mercado ante la recuperación económica. En este entorno, las subidas de tipos y apuntamiento de las curvas de los tesoros se producen a nivel global, aunque en la Zona Euro son de menor magnitud. Los menores estímulos fiscales, el vigente programa de compra de activos y el retraso en el proceso de vacunaciones amortiguan dichas subidas. Así, los bonos alemanes aumentan en rentabilidad en 28 puntos básicos hasta el -0,30% mientras que la deuda pública española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos, al igual que el resto de periferia, que consigue preservarse relativamente bien. El crédito de grado de inversión se ve perjudicado en este entorno de tipos al alza, aunque el contexto sea favorable para la clase de activo y sus diferenciales estrechen. Los segmentos más beneficiados han sido la deuda high yield y la deuda subordinada, que sigue comprimiendo frente al crédito de grado de inversión y se anota rentabilidades positivas en el trimestre. Los mercados de renta variable sí tuvieron muy buen comportamiento en el trimestre, liderados por los europeos, en los que el componente cíclico tiene un mayor peso relativo. El Eurostoxx sube un 10,3% frente al 6,2% del S&P 500 o el 3% del Nasdaq. Las subidas estuvieron lideradas por sectores que se ven favorecidos por unos tipos de interés más altos, como financieros y sectores cíclicos tales como industriales, materiales o energía. En este periodo, los países desarrollados superaron a los emergentes, que se enfrentaban a subidas del dólar y de tipos de interés, en un trasfondo de menor acceso a las vacunaciones y mayor deterioro en la crisis.

#### Gestión del fondo

La vocación inversora del fondo, orientada a la consecución del objetivo de rentabilidad garantizado, hace que la cartera se mantenga en general estable desde la constitución inicial. Las decisiones de inversión en el periodo se han centrado en una gestión más eficiente de la liquidez producida por los flujos de los activos de cartera y su reinversión. En el trimestre no se han realizado operaciones sobre los valores que forma parte de la cartera.

#### Perspectiva de Mercado

Nuestro escenario central continúa siendo el mismo con el que comenzamos el año 2021, basado en (i) una recuperación cíclica en el mundo desarrollado de la mano de la llegada de las vacunas y (ii) en el apoyo monetario y fiscal por parte de bancos centrales y gobiernos. La materialización de este escenario conlleva a mantener las carteras con un perfil defensivo en duración de tipos de interés, ante la dinámica alcista que han tomado las curvas soberanas, y a estar posicionados en crédito corporativo y financiero con un importante sesgo cíclico. La política de inversión seguirá orientada, dada su condición de fondo de rentabilidad garantizada a vencimiento, en la adecuación de los vencimientos de cartera al horizonte de inversión y en la gestión eficiente de los flujos devengados por la cartera.

#### 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 en el 1er trimestre 2021.

#### 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.