

ABANCA JUBILO GARANTIZADO, P.P

Datos a 30/06/2021



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:	1.709
Registro Fondo DGSFP:	F1553	Valor liquidativo a 30/06/2021:	11,601872
		Patrimonio (Miles de €) a 30/06/2021:	21.934,12

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*	0,005%		0,005%	0,010%		0,010%		Patrimonio Medio

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

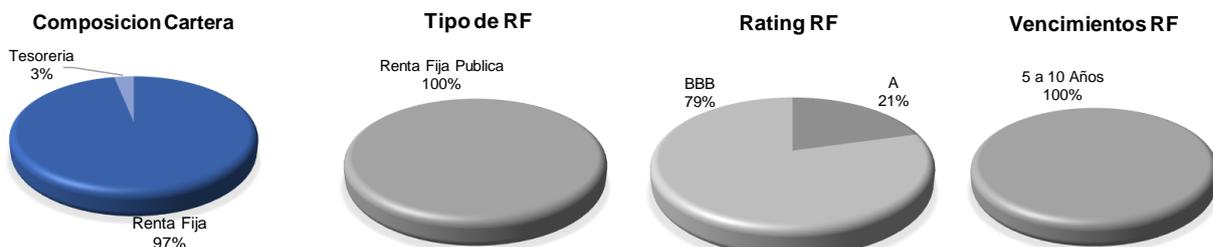
Rentabilidades

Acumulado año:	-1,64%	5 años*:	n.d.
Últimos 3 meses:	-0,31%	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



Evolución composición cartera

Concepto	30/06/2021	31/03/2021	VAR %
Renta fija	96,84%	95,94%	0,94%
Renta variable	----	----	----
Otras inversiones	----	----	----
Tesorería y otras	3,16%	4,06%	-22,18%

Duración cartera 6,73

Principales posiciones de inversión

DEUDA ESTADO PORTUGAL 2,125% 171028	76,94%
DEUDA ESTADO ESPAÑA CPN.0 311028	19,89%

Comentarios de mercado

Mercados bolsistas	Interanual	Acum 2021
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%
FTSE Reino Unido	14,06%	8,93%

Inflación	Interanual	Acum 2021
IPC España (junio 2021)	2,70%	2,50%

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

Tipo de Cambio	Interanual	Acum 2021
Euro / Dólar (1,173)	5,55%	-2,93%
Euro / Libra esterlina (0,851)	-5,37%	-4,09%
Euro / Yen (129,86)	8,67%	4,41%

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

Por tratarse de un fondo garantizado, 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.

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. No se han producido nuevas operaciones vinculadas durante el segundo trimestre de 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.