

Informe semestral a 30/06/2021

Vocación del Plan

El fondo invertirá mayoritariamente en activos de renta fija, pública o privada, depósitos y activos monetarios de países OCDE, cuyo objetivo principal es la preservación del capital invertido. El fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC. La duración media de la cartera estará entre 1 y 3 años.

Datos del Fondo

Fondo de pensiones:	Bankia Pensiones XXII, F.P.
Categoría:	Renta Fija Corto Plazo
Comisión Anual de Gestión:	0,85 %
Comisión Anual de Depósito:	0,09 %
Comisión de Liquidación del Semestre:	0,004 %
Total Gastos Plan del Semestre:	-0,52 %

	30/06/2021	31/12/2020
Patrimonio (miles de €):	497.436	422.182
Nº de partícipes:	51.504	41.766
VLP (en Euros):	111,18	111,62

Rentabilidad del Plan (%)

Semestre actual	Acumulada ejercicio actual	Último año cerrado	Últimos 3 años	Últimos 5 años	Últimos 10 años	Últimos 15 años	Últimos 20 años	Histórica (desde Inicio)
-0,40	-0,40	-0,02	-0,29	-0,33	1,11	-	-	1,03

Volatilidad a 1 año: 0,43

Rentabilidades medias anuales referidas a años cerrados.
Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Nivel de Riesgo



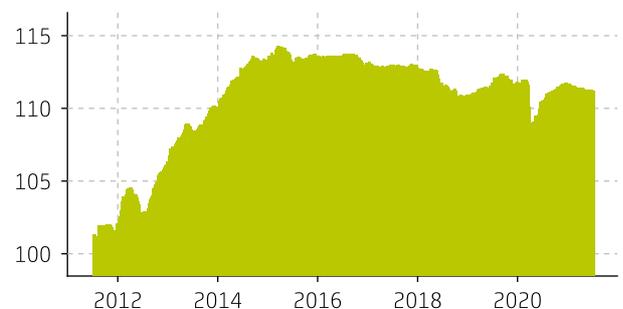
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo

¿Por qué en esta categoría? La asignación a esta categoría queda justificada por la calidad crediticia de los activos que integran la cartera.

Alertas de liquidez Resultan de aplicación en este plan de pensiones las siguientes:

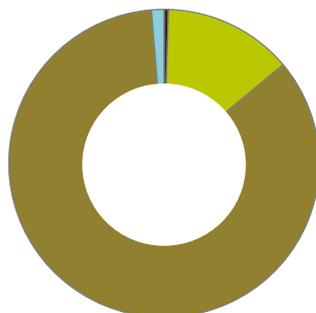
- 🔒 El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- 🔒 El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

Evolución VLP



Rating de la Cartera de Renta Fija a Largo Plazo*

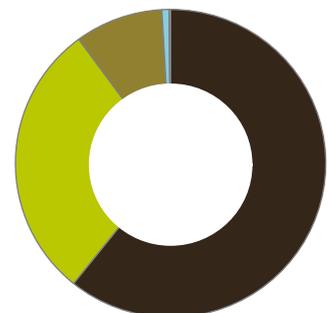
0,47%	AA
13,46%	A
84,78%	BBB
1,29%	BB



CALIDAD CREDITICIA MEDIA: BBB-
DURACIÓN A 30/06/2021: 1.25 AÑOS
(* FUENTE: INTERNA
Datos recogidos en tramos de rating

Cartera de Activos

59,55%	RF Internacional
28,59%	RF Nacional
9,00%	Tesorería
0,73%	IIC de Renta Fija
0,15%	Otras IIC



La exposición a derivados puede provocar que el sumatorio de los distintos tipos de activos que componen la cartera no sea del 100%

Cartera del Plan - Evolución

Principales Activos

➤ FUT. EURO-BOBL VTO. SEP 21 (OEU1)	29.513	5,93	-
➤ OB. ESTADO 0.35% VTO. 07/23	17.356	3,49	1,70
➤ OB. ESTADO ITALIANO 5.50% VTO. 09/22	16.309	3,28	1,32
➤ OB. ESTADO ITALIANO 0.95% VTO. 03/23	13.332	2,68	-
➤ OB. ESTADO ITALIANO CUPON 0 VTO. 01/24	13.081	2,63	-
➤ OB. ESTADO ITALIANO 5.50% VTO. 11/22	11.966	2,41	2,91
➤ OB. ESTADO 1.95% VTO. 04/26	11.098	2,23	-
➤ OB. ESTADO 5.90% VTO. 07/26	10.937	2,20	-
➤ FUT. EURO-SCHATZ VTO. SEP 21 (DUU1)	10.765	2,16	-
➤ OB. ESTADO ITALIANO 2.45% VTO. 10/23	10.471	2,11	2,52

30/06/2021 (miles €)	30/06/2021 (%)	31/12/2020 (%)
29.513	5,93	-
17.356	3,49	1,70
16.309	3,28	1,32
13.332	2,68	-
13.081	2,63	-
11.966	2,41	2,91
11.098	2,23	-
10.937	2,20	-
10.765	2,16	-
10.471	2,11	2,52

Informe semestral a 30/06/2021

Informe de Gestión

Si el año comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19, el segundo trimestre ha estado marcado por un aumento considerable del ritmo de vacunación lo que ha permitido un mayor grado de movilidad, con caída de los contagios y de la cifra de muertes. En la zona euro, las economías más expuestas al sector industrial han sido las primeras en iniciar la recuperación. Las referencias económicas en general han mantenido el tono positivo de la actividad en la zona euro y en EEUU, aunque continúan reflejando los problemas de abastecimiento de algunas materias primas que están limitando la producción y generando presiones al alza sobre los precios. El IPC en USA aumentó en mayo el 5% en tasa interanual, el mayor ritmo desde agosto de 2008, lo que ha llevado a la FED a dibujar la subida de tipos en el horizonte. El BCE, que en marzo incrementó las compras netas en el PEPP, deja el debate sobre el repliegue de esas compras de deuda a la vuelta del verano.

Los resultados empresariales han vuelto a sorprender al alza, con los del 4T20 y 1T21 superando las previsiones de los analistas (S&P y Euro Stoxx). La estimación de crecimiento del PIB en 2021 se sitúa en el 6,4% en USA y el 4,4% en Europa. La evolución de la renta variable en este entorno ha sido positiva en todos los mercados con el S&P 500 subiendo +18%, el Euro Stoxx 50 +14,4% y el IBEX35 +9,3%. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de un aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda pública estadounidense y europea, aunque en la parte final del semestre dicha subida se vio moderada por la incertidumbre a nivel mundial que introduce la variante Delta. La TIR del tesoro estadounidense a 10 años subió 56 p.b. en el semestre, cerrando en 1,47%, mientras que la de su homólogo alemán se incrementó 36 p.b. hasta un -0,21%.

Somos optimistas con respecto a la evolución de la renta variable en los próximos trimestres, el crecimiento mundial continuará repuntando y se mantiene la confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos.

El inicio del proceso de vacunación masiva y los generosos programas de estímulo fiscal se traducen en optimismo sobre la recuperación. Por ello, y a pesar de que el BCE asegura que seguirá con políticas laxas y que las presiones sobre los precios solo se deben a factores transitorios, hemos visto los tipos de interés, especialmente de los activos a largo plazo, repuntar. Esto nos lleva a ser prudentes e ir reduciendo la duración terminando el semestre en 1,14 años, a través de venta de futuros alemanes, ya que pensamos que esta tendencia puede estar aquí para quedarse. El repunte de tipos ha impactado negativamente en la rentabilidad del fondo, con un 43% de la cartera en bonos de España e Italia. Aunque tenemos que insistir que el fondo invierte activos con vencimientos relativamente corto, que estarán más protegidos ante estas subidas por las políticas expansivas que mantendrá todavía el BCE. Nos hemos mantenido activos en la búsqueda de oportunidades de inversión, siendo siempre selectivos en cuanto a nombres y plazos. En la medida de lo posible seguimos invirtiendo en pagarés, que aportan una prima de rentabilidad con respecto a la liquidez sin aportar volatilidad, de nombres como Vocento, Elecnor, Urbaser, Global Dominion o Euskaltel entre otros. Continúa la actividad en el mercado primario, y somos activos en este frente, aunque cada vez es más complicado encontrar primas de emisión, de manera que nos hace ser todavía más selectivos. Hemos entrado en emisiones tanto en primario como en secundario de nombres como CTP, PSA Banque, STG Global, BNP, Islandbanki, o Mitsubishi entre otros. Todo ello ha supuesto la reducción de la duración de la cartera hasta los 1,14 años. Intentaremos ser dinámicos en la gestión de la duración para aprovechar los movimientos que se produzcan según cambien las perspectivas y sentimiento de mercado.

Gestora: Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P., CIF: A78949468
Paseo de la Castellana, 189. 28046 Madrid, perteneciente íntegramente al Grupo CaixaBank
Correo electrónico: bankiapensiones@bankia.com - Teléfono: 91 602 46 84

Depositaria: Cecabank, S.A. CIF A-86436011, Alcalá, 27, 28014 Madrid

La Entidad gestora y la Entidad Depositaria no forman parte del mismo grupo de sociedades. La entidad Gestora ha adoptado los procedimientos para evitar conflictos de interés y para realizar operaciones vinculadas, conforme a lo previsto en la normativa vigente.

Auditora: Deloitte, S.L.

CRITERIO DE VALORACION DE LAS INVERSIONES: Conforme a lo dispuesto en el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, la valoración de los activos que componen la cartera del Fondo se realizará al precio de mercado o valor de realización. **OPERACIONES CON DERIVADOS:** La finalidad de las operaciones que realiza el Fondo con derivados va encaminada a gestionar de un modo más eficaz la cartera como elemento de cobertura e inversión. **OPERACIONES VINCULADAS:** Los fondos de pensiones han realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004. A este respecto, el Órgano de control Interno de la Entidad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de los fondos de pensiones y a precios y en condiciones iguales o mejores que los del mercado, todo ello de conformidad, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento Interno de Conducta de Bankia Pensiones S.A.U. E.G.F.P. **GASTOS IMPUTADOS:** Todos los gastos imputables al plan y al fondo se encuentran incluidos en el valor liquidativo de la participación diaria, del cual se obtiene la rentabilidad presentada en este informe.

Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P. tiene delegada la gestión de las carteras de los fondos de pensiones en Bankia Fondos SGIIC, S.A.U., que pertenece al Grupo CaixaBank.

Informe semestral a 30/06/2021

En cumplimiento del Reglamento 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27/11/2019, sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, la gestora ha incluido la siguiente información sobre la política de integración de los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión:

Riesgo de sostenibilidad. La gestión del fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad a la hora de tomar decisiones de inversión. El proceso de inversión está basado en un análisis propio y de terceros para evaluar los riesgos y oportunidades de inversión. Para evaluar los riesgos no financieros (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo), la gestora toma como referencia la información publicada por los emisores de los activos en los que invierte, así como la evaluación de los riesgos ASG por parte de compañías de calificación o por parte de la gestora de acuerdo con su propia metodología, pudiendo determinarse ciertas exclusiones. Puede consultar información sobre la política de integración de riesgos de sostenibilidad de la Sociedad Gestora en www.bankiapensiones.es.

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el Fondo.