# Plan de Pensiones Bankia Protegido Renta Premium

Informe semestral a 30/06/2021

## Vocación del Plan

Plan de pensiones garantizado, que invierte en activos de renta fija con una duración similar al tiempo que resta al vencimiento y que ofrece una garantía de revalorización otorgada por Bankia S.A., que garantiza a vencimiento (31/07/2025) un vlp de 149. En caso de movilización o cobro de la prestación antes del vencimiento, no operará la garantía.

## Datos del Fondo

| | |
|---|---|
| Fondo de pensiones: | Bankia Pensiones VII, F.P. |
| Categoría: | Garantizados |
| Comisión Anual de Gestión: | 0,87 % |
| Comisión Anual de Depósito: | 0,09 % |
| Comisión de Liquidación del Semestre: | 0,004 % |
| Total Gastos Plan del Semestre: | -0,62 % |

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Patrimonio (miles de €): | 10.021 | 11.505 |
| Nº de participes: | 343 | 356 |
| VLP (en Euros): | 158,30 | 159,69 |

## Nivel de Riesgo

← Potencialmente menor rendimiento
← Menor Riesgo

Potencialmente mayor rendimiento →
Mayor Riesgo →

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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

**¿Por qué en esta categoría?** Por la composición de la cartera y duración media desde la fecha de aplicación.

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

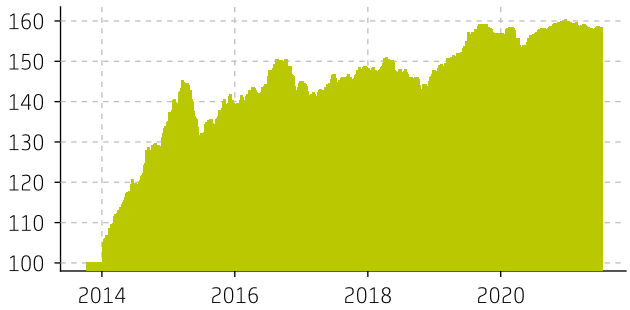
- El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de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

## 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) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| -0.87 | -0.87 | 2.16 | 2.78 | 2.89 | - | - | - | 6.69 |

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

## Evolución VLP




## Rating de la Cartera de Renta Fija a Largo Plazo*

| | |
|---|---|
| 49,39% | A |
| 50,61% | BBB |

CALIDAD CREDITICIA MEDIA: BBB

(*) FUENTE: INTERNA
Datos recogidos en tramos de rating

## Cartera de Activos

| | |
|---|---|
| 48,24% | RF Internacional |
| 47,09% | RF Nacional |
| 4,67% | Tesorería |

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 | 30/06/2021 (miles €) | 30/06/2021 (%) | 31/12/2020 (%) |
|---|---|---|---|
| OB. ESTADO ITALIANO 1.50% VTO. 06/25 | 4.835 | 48,25 | 42,44 |
| STRIP CUPON 30.07.2025 | 3.908 | 39,00 | 39,47 |
| STRIP PRINCIPAL 4.65% VTO. 07/25 | 811 | 8,09 | 15,91 |

# Plan de Pensiones Bankia Protegido Renta Premium

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.

En este primer semestre del año hemos visto como el valor liquidativo del fondo ha ido cayendo respecto a su valor a finales de diciembre. Las expectativas de recuperación económica tras la crisis del coronavirus se han confirmado y han llevado al repunte de los tipos de interés, rompiendo así la tendencia de los últimos meses de 2020. Incluso se empieza a ver un repunte en los niveles de inflación. Esas subidas, más acentuadas en los tipos de deuda italiana y española generan una caída en la valoración de las emisiones que tenemos en cartera, y por tanto, en el valor liquidativo del fondo. Pese a esta ligera caída, el valor liquidativo continua por encima del valor garantizado a vencimiento.

Durante este periodo no hemos variado la estructura ni la composición de la cartera. Sólo hemos realizado algunas ventas para obtener liquidez con la que afrontar los reembolsos del semestre. De este modo, la cartera permanece invertida en dos emisiones de deuda pública española y otra de deuda pública italiana, ambas en la parte media de la curva de tipos de interés, y todas ellas con un vencimiento muy similar al del fondo. De este modo mantenemos una cartera optimizada de cara a cumplir con el objetivo de rentabilidad a vencimiento.

El riesgo asumido por el fondo se asemeja al de la deuda periférica europea con plazo similar al que resta al vencimiento.

**Gestora:** Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P., CIF: A78949468
Paseo de la Castellana, 189. 28046 Madrid, perteneciente integramente 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.

# Plan de Pensiones Bankia Protegido Renta Premium

## 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:

Debido a la existencia de un objetivo de rentabilidad garantizado establecido con anterioridad a 10/03/2021, la estrategia de este Fondo no ha tomado en consideración los riesgos específicos de sostenibilidad.