

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 137,80. En caso de movilización o cobro de la prestación antes del vencimiento, no operará la garantía.

Datos del Fondo

Fondo de pensiones:	Bankia Pensiones LV,F.P.
Categoría:	Garantizados
Comisión Anual de Gestión:	0,90 %
Comisión Anual de Depósito:	0,10 %
Comisión de Liquidación del Semestre:	0,009 %
Total Gastos Plan del Semestre:	-0,60 %

	30/06/2021	31/12/2020
Patrimonio (miles de €):	7.264	8.091
Nº de partícipes:	496	507
VLP (en Euros):	146,67	147,71

Nivel de Riesgo



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)
-0.70	-0.70	1.94	2.54	2.75	-	-	-	5.76

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*

47,14%	A
52,86%	BBB

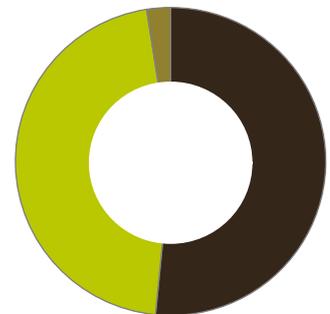


CALIDAD CREDITICIA MEDIA: BBB

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

Cartera de Activos

51,56%	RF Internacional
45,98%	RF Nacional
2,47%	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

- OB. ESTADO ITALIANO 1.50% VTO. 06/25
- STRIP PRINCIPAL 4.65% VTO. 07/25
- STRIP CUPON 30.07.2025

	30/06/2021 (miles €)	30/06/2021 (%)	31/12/2020 (%)
OB. ESTADO ITALIANO	3.746	51,56	32,83
STRIP PRINCIPAL	3.042	41,88	61,58
STRIP CUPON	298	4,11	3,39

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.

Este primer semestre del se ha caracterizado por las subidas de tipos. Al estar en un periodo de recuperación económica ha empujado de nuevo al alza los tipos de interés, y más en particular de los de deuda italiana y española. Adicionalmente en los últimos meses han aparecido riesgos de inflación. Esta situación provoca la caída de los precios de las emisiones de deuda que componen la cartera del fondo, y, por tanto, del valor liquidativo. En cualquier caso y pese a dicha caída, el valor liquidativo del fondo permanece muy por encima de su valor liquidativo garantizado a vencimiento.

Respecto a la cartera del fondo, además de algunas ventas de pequeño importe para ajustar el fondo a unos niveles adecuados de liquidez, también hemos podido aprovechar durante este periodo un par de oportunidades de mercado. Por un lado, hemos reducido parte de la posición que teníamos en una de las referencias de deuda pública española para aumentar la posición que teníamos en deuda pública italiana, y por otro hemos reducido parte de la posición que teníamos en una de las referencias de deuda pública española para aumentar la posición que teníamos en la otra, mejorando así con ambas acciones la rentabilidad y la liquidez de la cartera del fondo. De este modo, la cartera del fondo permanece invertida en dos emisiones de deuda pública española y una referencia de deuda pública italiana, todas ellas en la parte media de la curva de tipos de interés.

Con esta estructura mantenemos el fondo optimizado de cara al cumplimiento del 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 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:

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.