

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 132,83. En caso de movilización o cobro de la prestación antes del vencimiento, no operará la garantía.

Datos del Fondo

Fondo de pensiones:	Bankia Pensiones LXIV,F.P.
Categoría:	Garantizados
Comisión Anual de Gestión:	0,90 %
Comisión Anual de Depósito:	0,10 %
Comisión de Liquidación del Semestre:	0,005 %
Total Gastos Plan del Semestre:	-0,57 %

	30/06/2021	31/12/2020
Patrimonio (miles de €):	6.073	6.718
Nº de partícipes:	388	396
VLP (en Euros):	141,95	143,08

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)
-0.79	-0.79	1.98	2.52	2.72	-	-	-	5.40

Rentabilidades medias anuales referidas a años cerrados.

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Nivel de Riesgo



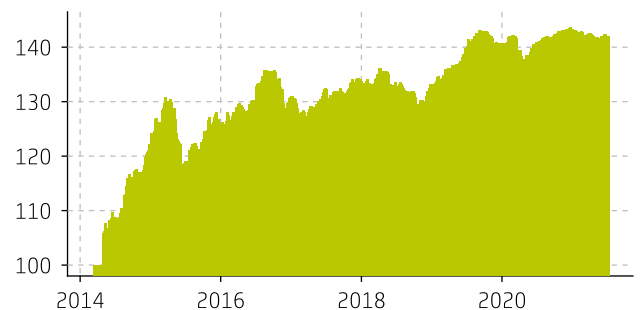
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo

¿Por qué en esta categoría? 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.

Evolución VLP



Rating de la Cartera de Renta Fija a Largo Plazo*

59,70%	A
40,30%	BBB



CALIDAD CREDITICIA MEDIA: BBB

(*) FUENTE: INTERNA

Datos recogidos en tramos de rating

Cartera de Activos

56,75%	RF Nacional
38,31%	RF Internacional
4,94%	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

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

	30/06/2021 (miles €)	30/06/2021 (%)	31/12/2020 (%)
STRIP PRINCIPAL	3.346	55,09	63,57
OB. ESTADO ITALIANO	2.327	38,32	34,02
STRIP CUPON	101	1,66	0,61

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 de 2021 hemos visto como cambiaba el comportamiento de los tipos de interés. Si el final de 2020 nos llevaba a una caída continuada de los niveles de tipos, en este 2021 se ha producido un cambio de tendencia motivado por la recuperación económica progresiva de la crisis del coronavirus que nos lleva a que los tipos hayan comenzado a repuntar (e incluso hemos visto los primeros repuntes también en los niveles de inflación en los últimos meses), en especial en los tramos medio y largo de la curva, provocando la caída de las valoraciones de las emisiones que tenemos en la cartera del fondo. Por tanto, el valor liquidativo del fondo ha ido cayendo respecto a final de año. No obstante, el valor liquidativo actual se sigue manteniendo por encima del garantizado a vencimiento.

Respecto a la cartera del fondo, hemos realizado algunas ventas para hacer frente a los reembolsos del periodo, y adicionalmente hemos aprovechado una oportunidad de mercado para poder reducir parte de la posición que teníamos en una de las referencias de deuda española para incrementar el peso en las otras dos referencias, una de deuda italiana y otra de deuda española. De este modo, la cartera continua con la misma composición, aunque hayan cambiado ligeramente los pesos de cada emisión, invertida en dos emisiones de deuda pública española y una referencia de deuda pública italiana, ambas en la parte media de la curva de tipos de interés. Con esta cartera mantenemos una estructura adecuada para cumplir con el objetivo de rentabilidad del fondo 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 SGIC, 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.