

Informe semestral a 30/06/2021

Vocación del Plan

La cartera invierte hasta un máximo del 8% en renta variable de países OCDE (directa o indirectamente a través de IIC). El resto se invierte en renta fija pública y privada, depósitos y otros activos monetarios.

Datos del Fondo

Fondo de pensiones:	Bankia Pensiones LXVI, F.P.
Categoría:	Renta Fija Mixta
Comisión Anual de Gestión:	0,54 %
Comisión Anual de Depósito:	0,06 %
Comisión de Liquidación del Semestre:	0,001 %
Total Gastos Plan del Semestre:	-0,30 %

	30/06/2021	31/12/2020
Patrimonio (miles de €):	200.354	200.465
Nº de participes:	8.974	9.005
VLP (en Euros):	102,50	101,71

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)
0,78	0,78	1,81	0,41	0,34	-	-	-	0,30

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.

Volatilidad a 1 año: 1,18

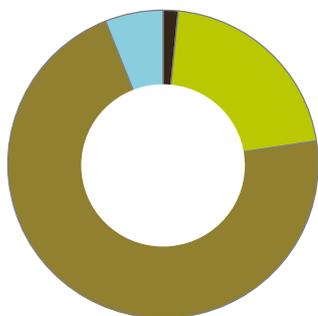
Rentabilidades medias anuales referidas a años cerrados.
Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución VLP



Rating de la Cartera de Renta Fija a Largo Plazo*

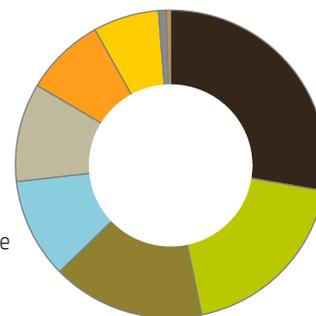
1,57%	AA
21,03%	A
71,36%	BBB
6,04%	BB



CALIDAD CREDITICIA MEDIA: BBB-
DURACIÓN A 30/06/2021: 4.19 AÑOS
(* FUENTE: INTERNA)
Datos recogidos en tramos de rating

Cartera de Activos

27,57%	RF Nacional
18,86%	RF Internacional
15,77%	IIC de Renta Fija
10,40%	Tesorería
10,28%	Otras IIC
8,29%	RV Internacional
6,80%	IIC de Renta Variable
0,81%	RV Nacional
0,43%	Capital Riesgo



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. DJ EURO STOXX 50 VTO. SEP 21 (VGU1)
- OB. ESTADO ITALIANO 2.50% VTO 12/24
- PT. BANKIA DURACION FLEXIBLE 0-2 INTERNA, FI (BADFINT SM)
- BN. ESTADO ITALIANO 1.45% VTO. 11/24
- BN. ESTADO 0.25% VTO. 07/24
- OB. ESTADO 3.80% VTO. 04/24
- FUT. EURO / USD VTO. SEP 21 (ECU1)
- OB. ESTADO ITALIANO 3.75% VTO 09/24
- OB. ESTADO 2.75% VTO. 10/24
- FUT. EURO-BTP VTO. SEP 21 (IKU1)

30/06/2021 (miles €)	30/06/2021 (%)	31/12/2020 (%)
9.490	4,74	-
8.544	4,26	4,32
8.438	4,21	4,21
8.259	4,12	4,16
7.961	3,97	3,99
7.689	3,84	3,98
6.754	3,37	-
6.509	3,25	3,31
6.392	3,19	3,20
5.905	2,95	-

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.

Durante primer semestre hemos mantenido la exposición a renta variable en la parte alta de las políticas de inversión, Europa frente a Estados Unidos. Ponderamos en las carteras índices y sectores que se acompañen al ciclo. Hemos incluido compañías atractivas por fundamentales como FCC, Mapfre, EDP Renovables. Hemos ido a la salida a bolsa de INPOST y de Corporación Acciona Energía Renovables. Mantenemos exposición en mercados emergentes a través de ETF y futuros esperando evolución positiva con la apertura de las economías.

En renta fija tenemos exposición a periferia a través de gobierno de español e italiano, con bonos y futuros. Tenemos una posición como cobertura en bonos de gobierno americano a 10 años. Hemos incluido emisiones de deuda corporativa con criterios ESG CA Madrid, Fedex, Polsky, ICO, Cellnex y Julius Baer. En fondos hemos incluido un fondo de infraestructuras de Nordea.

Mantenemos posición en yen y dólar como cobertura ante posibles episodios de subida de la prima de riesgo.

De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (vía teléfono y email). Por otra parte, tenemos reuniones con expertos de dichas casas para realizar un análisis en profundidad. Con dicha información el gestor realiza su propio análisis y toma la decisión de invertir o desinvertir.

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, sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad, la gestora ha incluido la siguiente información sobre la política de integración de los riesgos de sostenibilidad:

Riesgo de Sostenibilidad. La gestión del fondo tiene en cuenta riesgos extra-financieros (socio-culturales, medioambientales o de buen gobierno corporativo, esto es, los riesgos ASG) en el proceso de inversión, teniendo como referencia sustancial de largo plazo los Principios para la Inversión Responsable de Naciones Unidas. El proceso de inversión está basado en un análisis propio y de terceros para evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.

La Entidad Gestora cuenta con los servicios de una empresa que permite aplicar el análisis de sostenibilidad de las inversiones. El sistema de evaluación de esta empresa permitirá gestionar de forma activa los riesgos ASG a través de un análisis que considere la preparación de la empresa para gestionar estos aspectos, su nivel de transparencia, así como su comportamiento real. Dichas calificaciones se concretarán en ratings que constituyan, en definitiva, una evaluación de los efectos e impactos que las actuaciones de las compañías causan en su sector de actividad correspondiente, en las vertientes social, medio ambiental y gobierno corporativo.

El procedimiento que se establecerá en la Entidad Gestora permitirá implantar, gestionar y seguir estos principios de inversión socialmente responsable a través de la información suministrada sobre el universo potencial de empresas seleccionadas por el gestor en la cartera de inversión por parte de un proveedor de información ASG de reconocido prestigio.

Siguiendo criterios sociales (derechos humanos, estándares laborales en la cadena de valor, relación con clientes y proveedores, diálogo con grupos de interés), criterios medioambientales (cumplimiento de las convenciones internacionales, impactos y gestión de riesgos sobre la biodiversidad, el cambio climático y la escasez de agua) y criterios de buen gobierno corporativo (implementación de códigos de ética, estructura y funcionamiento de los órganos de gobierno y su responsabilidad sobre los grupos de interés, responsabilidad de las empresas en la cadena de suministro de proveedores), el rating discriminará las mejores empresas dentro de cada sector. Se excluirán, de los activos elegibles, aquellos emitidos por empresas que incumplan el Pacto Mundial de Naciones Unidas, así como los que contengan una parte relevante de su negocio destinada a la producción de armas controvertidas. En último lugar, se calculará un rating global ASG del conjunto de la cartera.

En lo concerniente a las IIC se buscará, en la medida de lo posible, activos que satisfagan criterios ISR en las categorías de inversión cuya oferta de producto lo permita.

También se utilizan estrategias de tipo best-in-class en función de calificaciones ASG de proveedores de datos especializados para tomar la decisión de inversión y, de este modo, promover ciertas características medioambientales y sociales.

Adicionalmente, la gestora ejercerá, en beneficio exclusivo de los partícipes y/o beneficiarios, todos los derechos políticos inherentes a los activos en los que invierta el Fondo y, particularmente, los derechos de participación y voto en las Juntas Generales de sociedades en las que el Fondo tenga participación. La Entidad Gestora informará de la actuación seguida al respecto en el informe de gestión anual del Fondo. 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.