

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 al partícipe otorgada por Bankia, S.A., que garantiza a vencimiento (30/07/2025) un vlp de 133,90. En caso de movilización o cobro de la prestación antes del vencimiento, no operará la garantía.

Datos del Fondo

| | |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Fondo de pensiones: | Bankia Pensiones LIX, F.P. |
| Categoría: | Garantizados |
| Comisión Anual de Gestión: | 1,30 % |
| Comisión Anual de Depósito: | 0,076 % |
| Comisión de Liquidación del Semestre: | 0,00 % |
| Total Gastos Plan del Semestre: | -0,75 % |

| | | |
|--------------------------|------------|------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Patrimonio (miles de €): | 382.301 | 412.924 |
| Nº de partícipes: | 24.105 | 24.839 |
| VLP (en Euros): | 144,06 | 145,60 |

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) |
|-----------------|----------------------------|--------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
| -1.06 | -1.06 | 2.63 | 2.41 | 2.27 | - | - | - | 5.06 |

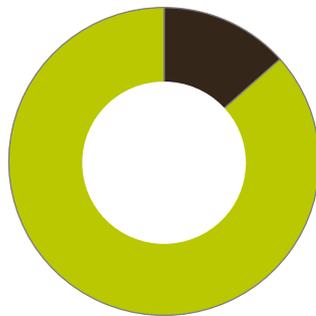
Rentabilidades medias anuales referidas a años cerrados.
Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución VLP



Rating de la Cartera de Renta Fija a Largo Plazo*

| | |
|--------|-----|
| 13,44% | A |
| 86,56% | BBB |

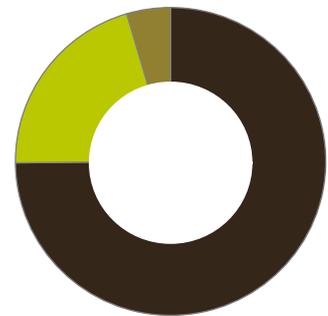


CALIDAD CREDITICIA MEDIA: BBB-

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

Cartera de Activos

| | |
|--------|------------------|
| 74,85% | RF Internacional |
| 20,60% | RF Nacional |
| 4,55% | 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 | 231.648 | 60,59 | 58,47 |
| ➤ OB. ESTADO ITALIANO 1.25% VTO. 12/26 | 54.508 | 14,26 | 13,36 |
| ➤ OB. COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 04/25 | 49.050 | 12,83 | 18,80 |
| ➤ OB. ESTADO 1.50% VTO. 04/27 | 17.559 | 4,59 | 5,05 |
| ➤ OB. ESTADO 4.65% VTO. 07/25 | 12.144 | 3,18 | 3,17 |

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 año se ha confirmado la recuperación económica tras la crisis del coronavirus y en los últimos meses los primeros avisos de repunte de la inflación, lo cual ha llevado a que, al igual que en los primeros meses del año, los tipos de interés hayan subido respecto a sus niveles a finales de diciembre. Este efecto provoca la caída del precio de las emisiones que componen la cartera del fondo, y por tanto, de su valor liquidativo. En cualquier caso, dicho valor liquidativo continúa estando con holgura por encima del valor liquidativo objetivo a vencimiento.

Mantenemos la misma cartera que a finales de año, sin cambios ni en su composición ni en su estructura. Hemos realizado algunas ventas para hacer frente a los reembolsos del periodo, que este en los dos últimos meses han sido mayores que en otros periodos, y hemos mantenido ajustada la liquidez del fondo a niveles adecuados. La cartera del fondo está compuesta por dos emisiones de deuda pública española, dos emisiones de deuda pública italiana y una de una comunidad autónoma española, todas ellas en la parte media de la curva de tipos de interés.

No hemos variado el estilo de gestión en este periodo, lo cual que nos permite tener al fondo bien protegido ante la situación actual. La cartera continúa estando inmunizada frente a las variaciones en la curva de tipos de interés con el objetivo de cumplir con la garantía a vencimiento. Esta inmunización la conseguimos con nuestro modelo basado en mantener el fondo optimizado ante las variaciones en la curva de tipos de interés teniendo ajustada la duración de sus activos a la vida residual del fondo. De este modo mantenemos al fondo optimizado de cara al cumplimiento a vencimiento de su objetivo de rentabilidad.

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.