Plan de Pensiones Bankia Bolsa Internacional

Informe semestral a 30/06/2021

Vocación del Plan

El fondo podrá invertir como mínimo el 75% en Renta Variable, preferentemente en valores de mediana y alta capitalización de los mercados de la OCDE, sin descartarse la inversión en países emergentes (15%). El resto se invierte en emisiones de renta fija, depósitos y otros activos monetarios, (directa o indirectamente a través de IIC).

Datos del Fondo

Fondo de pensiones:	Bankia Pensiones XVII, F.P.
Categoría:	Renta Variable
Comisión Anual de Gestión:	1,50 %
Comisión Anual de Depósito:	0,20 %
Comisión de Liquidación del Semestre:	0,003 %
Total Gastos Plan del Semestre:	-0,31 %

	30/06/2021	31/12/2020
Patrimonio (miles de €):	110.270	89.333
Nº de participes:	7.834	7.510
VLP (en Euros):	34,36	30,66

Nivel de Riesgo

← Potencialmente menor rendimiento — Potencialmente mayor rendimiento →
← Menor Riesgo — 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 su exposición a renta variable

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.

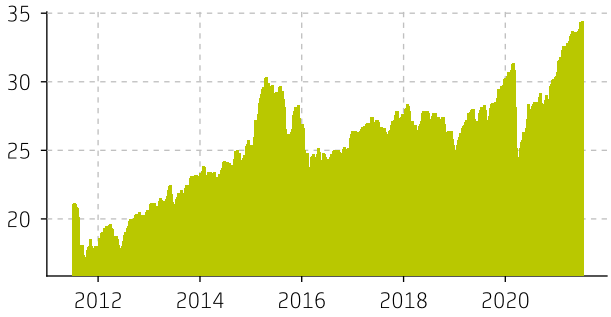
Rentabilidad del Plan (%)

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)
12.09	12.09	2.62	4.24	2.90	3.84	0.20	-1.11	0.09

Volatilidad a 1 año: 11.70

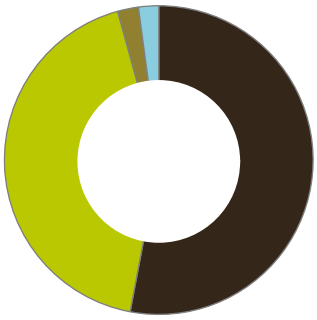
Rentabilidades medias anuales referidas a años cerrados.
Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución VLP



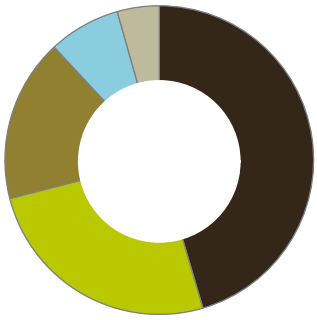
Distribución Geográfica

52,98%	Europa Euro
42,74%	EE.UU.
2,18%	Otros países
2,11%	Europa no Euro



Cartera de Activos

45,44%	RV Internacional
25,56%	IIC de Renta Variable
17,08%	Tesorería
7,53%	RV Nacional
4,39%	Depósitos



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 (%)
FUT. S & P 500 EMINI VTO. SEP 21 (ESU1)	7.414	6,72	-
PT. SOURCE S&P 500 UCITS ETF (SPXS LN)	5.482	4,97	4,38
PT. S & P 500 ETF (SPY UP)	4.698	4,26	4,46
FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. SEP 21 (VGU1)	4.583	4,16	-
PT. NOMURA ETF- NEXT FUNDS TOPIX EXCHANGE TRADED (1306 JT)	4.368	3,96	4,36
FUT. IBEX 35 VTO. JUL 21 (IBN1)	4.131	3,75	-
PT. BANKIA BOLSA USA INTERNA, FI	4.048	3,67	3,86
DEPOSITO BANCO SANTANDER 0.07% VTO. 19.08.2021	3.795	3,44	-
PT. LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS-A (LEM FP)	3.474	3,15	3,52
PT. BANKIA EURO TOP IDEAS INTERNA, FI (BAETIIN SM)	3.293	2,99	3,21

Plan de Pensiones Bankia Bolsa Internacional

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.

La evolución del fondo en el primer semestre del año ha sido positiva (12,09%) debido principalmente al buen comportamiento de la renta variable a nivel mundial. Nuestra mayor sobreponderación continúa siendo en Estados Unidos, aunque hemos aumentado nuestra exposición a Europa. Hemos mantenido una inversión similar a la del índice de referencia. Por incumplimientos de los acuerdos alcanzados en el Pacto Mundial de Naciones Unidas, vendimos nuestra posición en las compañías Bayer, Volkswagen, Lockheed Martin y Boeing. Debido a la fuerte revalorización experimentada desinvertimos en Soltec y Meliá Hoteles. Vendimos nuestra posición en Danone, Rheinmetall y Airbus. Hemos aumentado posiciones en las compañías financieras BNP, Unicredit, Paypal, Bank of New York Mellon, First Republic y grupo Catalana Occidente.Para jugar la reapertura, incrementamos posiciones en Inditex, BMW, Walt Disney, Estée Lauder, Vinci y Zardoya Otis las cuales ya hemos vendido debido a su revalorización. Además, compramos acciones de Orpea, compañía francesa, que centra principalmente su actividad en el desarrollo de centros para personas mayores dependientes, y que vio como sus acciones se desplomaban durante la pandemia.También compramos la compañía dedicada al hidrógeno Ballard Power, y aumentamos posiciones en Orsted, Amazon, Boston Scientific y la farmacéutica americana Johnson & Johnson, fabricante de la vacuna de Janssen, la cual tiene como ventaja que inmuniza con una sola dosis. Por último, hemos acudido a la OPV de Acciona Energía.

De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (vía teléfono y email). Por otra parte, tenemosbreuniones con expertos de dichas casas para realizar un análisis en profundidad. Con dicha información el gestor realiza su propiobanálisis 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 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 Bolsa Internacional

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:

Riesgo de sostenibilidad. La gestión del fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad a la hora de tomar decisiones de inversión. El proceso de inversión está basado en un análisis propio y de terceros para evaluar los riesgos y oportunidades de inversión. Para evaluar los riesgos no financieros (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo), la gestora toma como referencia la información publicada por los emisores de los activos en los que invierte, así como la evaluación de los riesgos ASG por parte de compañías de calificación o por parte de la gestora de acuerdo con su propia metodología, pudiendo determinarse ciertas exclusiones. 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.