

Informe semestral a 30/06/2019

## 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 Trimestre:	0,007 %
Total Gastos Plan del Trimestre:	0,41 %

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
Patrimonio (miles de €):	57.042	54.916
Nº de partícipes:	6.205	6.180
VLP (en Euros):	27,55	27,03

## 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)
13,26	13,26	-10,12	-2,91	0,87	3,59	0,08	-0,92	-1,02

Volatilidad a 1 año: 10,89

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 su exposición a renta variable

**Alertas de liquidez** Resultan de aplicación en este plan de pensiones las siguientes:

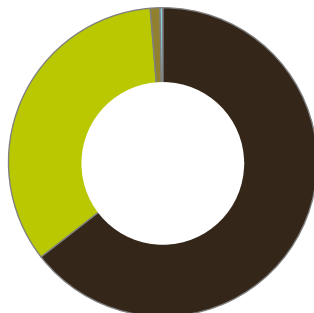
- 🔒 El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- 🔒 El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

## Evolución VLP



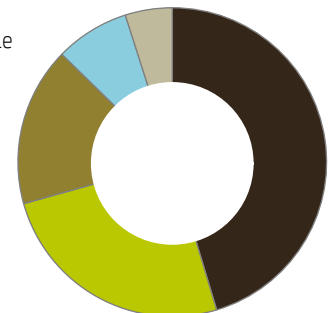
## Distribución Geográfica

64,47%	Europa Euro
34,23%	EE.UU.
1,01%	Europa no Euro
0,29%	Otros países



## Cartera de Activos

45,36%	RV Internacional
25,30%	IIC de Renta Variable
16,66%	Tesorería
7,77%	Depósitos
4,92%	RV Nacional



## Cartera del Plan - Evolución

Principales Activos	30/06/2019 (miles €)	30/06/2019 (%)	31/03/2019 (%)
➤ FUT. S & P 500 EMINI VTO. SEP 19 (ESU9)	4.018	7,04	-
➤ DEPOSITO BANCO SANTANDER 2.74% VTO. 17.07.2019	4.005	7,02	7,34
➤ FUT. TOPIX VTO. SEP 19 (TPU9)	3.162	5,54	-
➤ PT. BANKIA EURO TOP IDEAS INTERNA, FI (BAETIIN SM)	2.784	4,88	4,79
➤ PT. SOURCE S&P 500 UCITS ETF (SPXS LN)	2.754	4,83	1,64
➤ PT. LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS-A (LEM FP)	2.703	4,74	4,98
➤ PT. S & P 500 (SPY US)	2.618	4,59	4,95
➤ PT. ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF (EEM US)	2.521	4,42	4,65
➤ PT. BANKIA BOLSA USA INTERNA, FI	2.407	4,22	4,27
➤ PT. NOMURA ETF- TOPIX EX. TR.FUND (1306 JP)	2.140	3,75	3,93

Informe semestral a 30/06/2019

## Informe de Gestión

En el segundo trimestre de 2019 hemos asistido a un movimiento de ida y vuelta en los mercados bursátiles. La recuperación bursátil de junio contrarrestó la caída de mayo, prolongando el buen comportamiento de los mercados financieros durante el primer semestre de 2019.

Los mercados bursátiles han mantenido una trayectoria positiva, destacando el índice de EEUU (S&P500) con una revalorización anual acumulada, en euros, del 18%, seguido de Europa (Stoxx 600) con el 14%. Las bolsas de países emergentes, que fueron las que más sufrieron con el recrudecimiento de la guerra comercial, se han recuperado en gran medida y en el año acumulan una subida del 10%. Finalmente, España y Japón cierran esta clasificación con subidas más moderadas, del 7,70% y 6,43% respectivamente.

Pero la sorpresa, este año, ha saltado en la evolución de los activos de renta fija, cuyos precios se han revalorizado más allá de lo considerado razonable, aumentando el inventario de bonos gubernamentales europeos, que ofrecen rentabilidades inferiores al 0%. Dicho de otra forma, hoy en día, los tomadores de bonos, si quieren invertir en deuda pública de la eurozona, tienen que pagar a los emisores. Esta situación, que era habitual para bonos del gobierno alemán, se ha extendido a gobiernos de otros países del área euro, incluido el nuestro. En el caso alemán la rentabilidad esperada es negativa hasta en el plazo de diez años. Italia, se ha unido a la fiesta tarde, pero se ha puesto al día de inmediato. La rentabilidad de sus bonos de diez años ha caído, en menos de un mes, del 2,95% al 1,70% sin que haya habido una rectificación para gastar menos por parte de su gobierno y sin que se haya resuelto el expediente abierto por la Comisión Europea sobre el procedimiento de déficit excesivo.

Los otros hitos de este año han sido la subida del precio del petróleo, en torno a un 20%, dependiendo del tipo de crudo, provocada por el enfrentamiento con Irán, que todavía está sin resolver y qué, como el Guadiana, reaparece de tiempo en tiempo. Del riesgo político se ha beneficiado también el precio del oro que recupera alrededor de un 10% en el año.

La evolución del fondo en el primer semestre del año ha sido positiva debido al buen comportamiento de la renta variable a nivel mundial. El S&P 500 subió un 17,35%, mientras el Ibex ganó 7,72%, el Euro Stoxx 50 un 15,73% y el Topix un 3,82%. Por otra parte, también nos hemos beneficiado de la revalorización del dólar frente al euro.

En el semestre, las bolsas mundiales se han caracterizado una fuerte alza. Este rebote se ha debido, en primer lugar, a la decisión de la Reserva Federal Americana de aplazar la subida de los tipos de intervención. En segundo lugar, a que la resolución de la guerra comercial entre China y Estados Unidos parece más próxima.

Durante el primer semestre del año, el fondo ha estado plenamente invertido, lo que nos ha permitido aprovechar las importantes revalorizaciones obtenidas por los mercados de renta variable. Por otra parte, hemos incrementado nuestras posiciones en Estados Unidos y reducido en España. A nivel sectorial, mantenemos nuestra infra ponderación en bancos europeos. En Estados Unidos hemos comprado acciones de Walt Disney, ATT, Intel, Amazon y Activision (Videojuegos). En España hemos reducido nuestras posiciones en futuros del Ibex 35, Telefónica, Merlin e Iberdrola. A nivel europeo compramos más acciones de Deutsche Telecom y Atos, así como de la eléctrica Enel. En el sector automovilístico, hemos reducido posiciones en BMW, Daimler e incrementado en el Grupo Renault. Por último, hemos incrementando posiciones en el sector petrolero, Repsol y Royal Dutch Shell.

**Gestora:** Bankia Pensiones, S.A., E.G.F.P., CIF: A78949468  
Paseo de la Castellana, 189. 28046 Madrid, perteneciente íntegramente al Grupo Bankia  
Correo electrónico: bankiapensiones@bankia.com - Teléfono: 91 602 46 84

**Depositaria:** Bankia S.A. CIF: A14010342 - Pintor Sorolla, 8. 46002 Valencia

La entidad Gestora y la entidad Depositaria forman parte del mismo grupo de sociedades. En este sentido, 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. 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 EGFP, S.A. tiene delegada la gestión de las carteras de los fondos de pensiones en Bankia Fondos SGIC, S.A., que es la gestora de instituciones de inversión colectiva del Grupo Bankia.

Informe semestral a 30/06/2019

**Relación Detallada de Inversiones**

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
ES0113307062	AC. BANKIA (BKIA SM)	166.240,00	0,29
ES0113900J37	AC. BANCO SANTANDER (SAN SM)	95.646,92	0,17
DE0008404005	AC. ALLIANZ (ALV GR)	572.400,00	1,00
FR0000120628	AC. AXA (CS FP)	462.000,00	0,81
US1729674242	AC. CITIGROUP (C US)	154.128,88	0,27
US0605051046	AC. BANK OF AMERICA (BAC US)	293.599,79	0,51
DE0008430026	AC. MUENCHENER RUECKVER (MUV2 GR)	551.750,00	0,97
US9497461015	AC. WELLS FARGO & CO (WFC US)	166.634,39	0,29
US46625H1005	AC. J.P.MORGAN CHASE & CO. (JPM US)	295.272,47	0,52
US6174464486	AC. MORGAN STANLEY (MS US)	231.411,22	0,41
US0846707026	AC. BERKSHIRE HATHAWAY INC.- CL B (BRK/B US)	319.032,49	0,56
US2003401070	AC. COMERICA (CMA US)	63.949,29	0,11
US87165B1035	AC. SYNCHRONY FINANCIAL (SYF US)	228.915,40	0,40
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>3.600.980,85</b>	<b>6,31</b>
ES0125220311	AC. GRUPO ACCIONA (ANA SM)	141.600,00	0,25
	<b>TOTAL CONSTRUCCIÓN</b>	<b>141.600,00</b>	<b>0,25</b>
ES0130670112	AC. ENDESA (ELE SM)	217.056,00	0,38
ES0144580Y14	AC. IBERDROLA, S.A (IBE SM)	338.656,88	0,59
ES0173093024	AC. RED ELECTRICA (REE SM)	237.875,22	0,42
ES0116870314	AC. NATURGY ENERGY GROUP SA (NTGY SM)	296.817,50	0,52
IT0003128367	AC. ENEL (ENEL IM)	399.100,00	0,70
FR0010208488	AC. ENGIE (ENGI FP)	373.520,00	0,65
	<b>TOTAL ELÉCTRICAS</b>	<b>1.863.025,60</b>	<b>3,27</b>
FR0000120644	AC. DANONE (BN FP)	335.250,00	0,59
NL0011794037	AC. AHOLD (AD NA)	103.063,16	0,18
FR0000120321	AC. LOREAL (OR FP)	187.875,00	0,33
BE0974293251	AC. ANHEUSER-BUSCH INBEV NV (ABI BB)	350.280,00	0,61
	<b>TOTAL ALIMENTACIÓN</b>	<b>976.468,16</b>	<b>1,71</b>
DE0007236101	AC. SIEMENS (SIE GR)	700.820,00	1,23
FR0000125007	AC. COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (SGO FP)	205.650,00	0,36
US0970231058	AC. BOEING CO (BA US)	480.689,32	0,84
GB0002634946	AC. BAE SYSTEMS (BA/ LN)	93.398,98	0,16
DE0005190003	AC. BMW (BMW GR)	175.743,00	0,31
US5398301094	AC. LOCKHEED MARTIN (LMT US)	168.024,03	0,29
DE0007100000	AC. DAIMLER (DAI GR)	149.221,25	0,26
FR0000073272	AC. SAFRAN (SAF FP)	257.700,00	0,45
US88579Y1010	AC. 3M CO (MMM US)	83.930,80	0,15
DE0007030009	AC. RHEINMETALL AG (RHM GR)	441.365,00	0,77
NL0000235190	AC. AIRBUS GROUP (AIR FP)	187.020,00	0,33
US1491231015	AC. CATERPILLAR (CAT US)	239.968,31	0,42
FR0000121972	AC. SCHNEIDER ELECTRIC (SU FP)	638.080,00	1,12
FR0010533075	AC. GETLINK SE (GET FP)	175.970,01	0,31
DK0010268606	AC. VESTAS WIND SYSTEMS (VWS DC)	159.536,41	0,28
	<b>TOTAL INDUSTRIAL</b>	<b>4.157.117,11</b>	<b>7,29</b>
ES0173516115	AC. REPSOL (REP SM)	258.772,02	0,45
FR0000120271	AC. TOTAL (FP FP)	794.313,00	1,39
US30231G1022	AC. EXXON MOBIL CORP (XOM US)	413.204,29	0,72
US1667641005	AC. CHEVRON (CVX US)	668.266,57	1,17
US20825C1045	AC. CONOCOPHILLIPS (COP US)	349.062,42	0,61
GB00B03MLX29	AC. ROYAL DUTCH SHELL -A (RDSA NA)	287.243,55	0,50
ES06735169E5	DR. REPSOL 12/19 (REP/D SM)	9.151,13	0,02
	<b>TOTAL PETRÓLEO</b>	<b>2.780.012,98</b>	<b>4,87</b>
DE000BASF111	AC. BASF SE (BAS GR)	118.252,00	0,21
DE000BAY0017	AC. BAYER AG (BAYN GR)	463.144,00	0,81

Informe semestral a 30/06/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
FR0000120073	AC. AIR LIQUIDE (AI FP)	178.422,50	0,31
FR0000120578	AC. SANOFI (SAN FP)	599.689,00	1,05
US589333Y1055	AC. MERCK & CO (MRK US)	332.181,53	0,58
DE0005785604	AC. FRESENIUS & CO KGAA (FRE GR)	166.880,00	0,29
US7170811035	AC. PFIZER INC (PFE US)	266.960,12	0,47
US09062X1037	AC. BIOGEN IDEC (BIIB US)	97.797,56	0,17
ES0171996087	AC. GRIFOLS- A (GRF SM)	273.000,00	0,48
	<b>TOTAL QUIMICO</b>	<b>2.496.326,71</b>	<b>4,38</b>
ES0178430E18	AC. TELEFONICA (TEF SM)	418.818,00	0,73
FR0000127771	AC. VIVENDI (VIV FP)	283.257,00	0,50
DE0005557508	AC. DEUTSCHE TELEKOM (DTE GR)	1.014.320,95	1,78
US00206R1023	AC. AT&T (T US)	118.003,35	0,21
US64110L1061	AC. NETFLIX (NFLX US)	113.180,74	0,20
	<b>TOTAL COMUNICACIÓN</b>	<b>1.947.580,04</b>	<b>3,41</b>
BE0974320526	AC. UMICORE (UMI BB)	236.880,00	0,42
	<b>TOTAL MATERIAS PRIMAS</b>	<b>236.880,00</b>	<b>0,42</b>
FR0000121014	AC. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON (MC FP)	159.077,50	0,28
US2546871060	AC. WALT DISNEY (DIS US)	221.280,04	0,39
DE000A1EWWW0	AC. ADIDAS (ADS GR)	443.902,50	0,78
ES0105027009	AC. LOGISTA (LOG SM)	99.600,00	0,17
ES0148396007	AC. INDITEX (ITX SM)	257.887,50	0,45
FR0000131906	AC. RENAULT SA (RNO FP)	232.770,90	0,41
US0231351067	AC. AMAZON.COM INC (AMZN US)	400.097,90	0,70
US01609W1027	ADR. ALIBABA GROUP HOLDING (BABA US)	72.350,78	0,13
	<b>TOTAL DISTRIBUCION</b>	<b>1.886.967,12</b>	<b>3,31</b>
US46120E6023	AC. INTUITIVE SURGICAL (ISRG US)	277.075,45	0,49
	<b>TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>	<b>277.075,45</b>	<b>0,49</b>
DE0007164600	AC. SAP (SAP GR)	1.026.460,00	1,80
US4581401001	AC. INTEL (INTC US)	328.713,80	0,58
US4592001014	AC. IBM (IBM US)	188.172,37	0,33
FI0009000681	AC. NOKIA (NOKIA FH)	100.418,00	0,18
US0213461017	AC. ALTABA (AABA US)	71.025,01	0,12
US5951121038	AC. MICRON TECHNOLOGY (MU US)	118.905,71	0,21
NL0010273215	AC. ASML HOLDING (ASML NA)	643.090,00	1,13
FR0000051732	AC. ATOS (ATO FP)	174.610,00	0,31
US0378331005	AC. APPLE INC (AAPL US)	984.459,90	1,73
US02079K3059	AC. ALPHABET - A (GOOGL US)	447.075,62	0,78
US92826C8394	AC. VISA - CLASS A (V US)	229.179,51	0,40
US00507V1098	AC. ACTIVISION BLIZZARD (ATVI US)	124.658,86	0,22
US30303M1027	AC. FACEBOOK - A (FB US)	84.954,66	0,15
	<b>TOTAL TECNOLOGIA</b>	<b>4.521.723,44</b>	<b>7,93</b>
ES0105025003	AC. MERLIN PROPERTIES SOCIMI (MRL SM)	122.000,00	0,21
	<b>TOTAL INMOBILIARIO</b>	<b>122.000,00</b>	<b>0,21</b>
ES0159031014	PT. BANKIA EURO TOP IDEAS INTERNA, FI (BAETIIN SM)	2.783.733,41	4,88
ES0161937018	PT. BANKIA BOLSA USA INTERNA, FI	2.406.762,45	4,22
US78462F1030	PT. S & P 500 (SPY US)	2.618.144,20	4,59
JP3027630007	PT. NOMURA ETF- TOPIX EX. TR.FUND (1306 JP)	2.140.250,37	3,75
US4642872349	PT. ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF (EEM US)	2.521.448,87	4,42
FR0010429068	PT. LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS-A (LEM FP)	2.702.655,00	4,74
IE00B3YCGJ38	PT. SOURCE S&P 500 UCITS ETF (SPXS LN)	2.754.280,55	4,83
	<b>TOTAL INVERSION INDIRECTA</b>	<b>17.927.274,85</b>	<b>31,43</b>
	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>42.935.032,31</b>	<b>75,27</b>
ES0800053826	FUT. IBEX 35 VTO. JUL 19 (IBN9)	550.380,00	0,96
FHTTPU900160	FUT. TOPIX VTO. SEP 19 (TPU9)	3.162.208,45	5,54
FHTRYU900161	FUT. EURO/JAPANESE YEN VTO. SEP 19 (RYU9)	2.000.815,53	3,51
FUTEUCU992055	FUT. EURO / USD VTO. SEP 19 (ECU9)	2.015.406,29	3,53
MESU90000159	FUT. E-MINI MSCI EMG MKT VTO. SEP 19 (MESU9)	556.422,22	0,98

Informe semestral a 30/06/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
FUTESU921148	FUT. S & P 500 EMINI VTO. SEP 19 (ESU9)	4.017.527,95	7,04
NQU921122028	FUT. NASDAQ 100 E-MINI VTO. SEP 19 (NQU9)	1.083.722,16	1,90
DE000CONS045	FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. SEP 19 (VGU9)	1.247.760,00	2,19
	<b>TOTAL PRODUCTOS DERIVADOS</b>	<b>14.634.242,60</b>	<b>25,66</b>
	DEPOSITO BANCO SANTANDER 2.74% VTO. 17.07.2019	4.004.831,96	7,02
	DEPOSITO BANCO SABADELL -0.1% VTO. 18.07.2019	999.049,23	1,75
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0.04% VTO. 29.11.2019	500.117,15	0,88
	<b>TOTAL DEPOSITOS</b>	<b>5.503.998,34</b>	<b>9,65</b>
	<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>63.073.273,25</b>	<b>110,57</b>