

Informe semestral a 30/06/2019

## Vocación del Plan

El fondo podrá invertir hasta un máximo del 30% 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. Con carácter minoritario podrá invertir hasta un máximo de un 10% en renta variable de países emergentes.

## Datos del Fondo

Fondo de pensiones:	Bankia Pensiones XXIX, F.P.
Categoría:	Renta Fija Mixta
Comisión Anual de Gestión:	1,00 %
Comisión Anual de Depósito:	0,07 %
Comisión de Liquidación del Trimestre:	0,015 %
Total Gastos Plan del Trimestre:	0,26 %

	30/06/2019	31/03/2019
Patrimonio (miles de €):	13.015	13.006
Nº de partícipes:	258	265
VLP (en Euros):	150,76	149,98

## 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)
3,29	3,29	-4,81	-1,00	0,19	2,42	2,14	-	2,38

Volatilidad a 1 año: 2,89

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

## Nivel de Riesgo



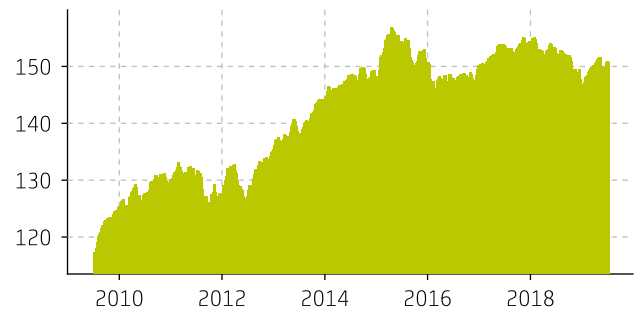
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo

¿Por qué en esta categoría? Por la inversión en renta variable y rating de los activos de renta fija que componen la cartera.

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

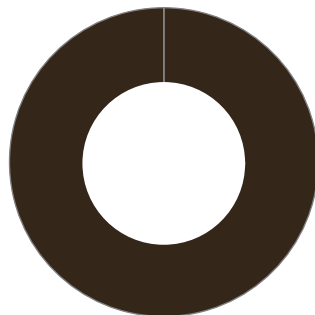
- 🔒 El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- 🔒 El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones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

## Evolución VLP



## Rating de la Cartera de Renta Fija a Largo Plazo\*

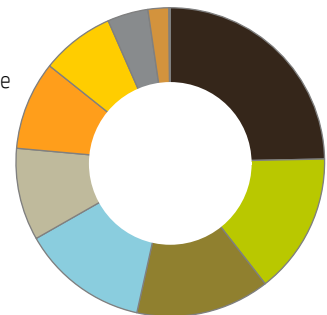
100,00% BBB



CALIDAD CREDITICIA MEDIA: BBB  
DURACIÓN A 30/06/2019: 1.88 AÑOS  
(\* FUENTE: INTERNA  
Datos recogidos en tramos de rating

## Cartera de Activos

24,55%	RV Internacional
14,70%	IIC de Renta Fija
13,94%	IIC de Renta Variable
13,21%	RF Nacional
9,62%	Otras IIC
9,23%	Tesorería
7,66%	RF Internacional
4,24%	Depósitos
2,17%	RV Nacional
0,14%	Capital Riesgo



## Cartera del Plan - Evolución

### Principales Activos

- FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. SEP 19 (VGU9)
- PT. LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50 -FR- (MSE FP)
- BN. ESTADO ITALIANO 0.45% VTO. 06/21
- PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)
- BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20
- PG. SANTANDER CONSUMER FIN. VTO. 01/20
- FUT. US BONO - 10 VTO. SEP 19 (TYU9)
- FUT. S & P 500 EMINI VTO. SEP 19 (ESU9)
- PT. BANKIA DURACION FLEXIBLE 0-2 INTERNA, FI
- FUT. EURO/JAPANESE YEN VTO. SEP 19 (RYU9)

	30/06/2019 (miles €)	30/06/2019 (%)	31/03/2019 (%)
	1.664	12,78	-
	900	6,92	6,54
	718	5,51	5,50
	621	4,77	4,77
	601	4,62	4,62
	500	3,84	3,84
	451	3,46	-
	389	2,99	-
	383	2,94	-
	375	2,88	-

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, los tomadores de bonos, si quieren invertir en deuda pública de la eurozona en múltiples plazos, 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.

Tras un primer semestre de fuertes revalorizaciones, nuestro posicionamiento continúa siendo más favorable hacia la renta variable, con mayor potencial de revalorización, frente a los activos de renta fija. En este contexto, en renta fija mantuvimos un posicionamiento conservador, ante unos tipos de interés y unos diferenciales de crédito en niveles mínimos históricos.

Si bien, en el trimestre, incrementamos ligeramente la duración en nuestra exposición a deuda italiana ante la mayor rentabilidad frente a periferia y la mejora en las relaciones con los organismos europeos. Así mismo, estuvimos activos en nuevas emisiones de deuda corporativa, fundamentalmente del sector bancario y asegurador, tratando de aprovechar las primas de emisión.

En renta variable, continuamos estando sobreponderados, si bien fuimos reduciendo exposición a lo largo del periodo conforme las valoraciones se fueron encareciendo y las incertidumbres a nivel macroeconómico incrementaban. En la cartera de inversión directa incrementamos la exposición en Maersk y Nokia. Por otro lado, vendimos las acciones de Drilling otorgadas en el spin off de Maersk. Además, vendimos Applus tras la fuerte revalorización de la acción.

Respecto a IICs, invertimos parte de la liquidez en fondos de retorno absoluto de baja volatilidad y baja correlación con el resto de activos. Por otro lado, invertimos en renta fija emergente en dólares de cara a aprovechar la mejora de fundamentales de dichas economías. Además, invertimos en un ETF diversificado de materias primas, tras las caídas del precio del petróleo y en general en todas las cestas de activos en junio.

En alternativos, se cerró la inversión en el Fondo de Capital Privado de Altalife, que invierte tecnologías digitales relacionadas con la salud.

**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.
ES00000126W8	BN. ESTADO LIGADO A INFLACION 0.55% VTO. 11/19	211.321,04	1,62
ES00000127H7	BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20	601.330,15	4,62
IT0005175598	BN. ESTADO ITALIANO 0.45% VTO. 06/21	717.507,19	5,51
IT0005348443	BN. ESTADO ITALIANO 2.3% VTO. 10/21	183.012,54	1,41
ES00000121L2	OB. ESTADO 4.60% VTO. 07/19	313.814,75	2,41
ES00000121O6	OB. ESTADO 4.30% VTO. 10/19	104.417,96	0,80
ES00000126A4	OB. ESTADO LIGADO A INFLACION 1.80% VTO. 11/24	121.718,81	0,94
<b>TOTAL EFECTOS PÚBLICOS</b>		<b>2.253.122,44</b>	<b>17,31</b>
XS2013574038	OB. CAIXABANK 1.375% VTO 06/26	101.279,33	0,78
ES0513495TG9	PG. SANTANDER CONSUMER FIN. VTO. 01/20	499.919,06	3,84
<b>TOTAL FINANCIERO</b>		<b>601.198,39</b>	<b>4,62</b>
XS1972710609	PG. ACCIONA FINANCIACION FIL VTO. 27.09.2019	124.949,85	0,96
XS1982724269	PG. ACCIONA FINANCIACION FIL VTO. 08.04.2020	99.600,26	0,77
<b>TOTAL INDUSTRIAL</b>		<b>224.550,11</b>	<b>1,73</b>
ES0147507018	PT. BANKIA DURACION FLEXIBLE 0-2 INTERNA, FI	382.598,19	2,94
LU1534073041	PT. DWS FLOATING RATES NOTES (DWSFRIC LX)	141.411,46	1,09
LU0093503810	PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DURATION BOND EUR A2(MERESGI LX)	147.308,00	1,13
LU1650488494	PT. LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y -FR- (MTB FP)	68.063,60	0,52
LU1650487413	PT. LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y INVEST. GRADE - EUR (MTA FP)	34.365,08	0,26
IE0033758917	PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND EUR AC(MUZESTE ID)	114.437,02	0,88
IE00B3D57666	PT. BLACKSTONE GSO EUROPEAN SENIOR LOAN-A (HCMLOAA ID)	150.737,93	1,16
FR0010830844	PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AMTR12I FP)	95.357,75	0,73
LU0915363070	PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EUR (NGFIABI LX)	128.311,92	0,99
IE00BHZZKQB61	PT.PIMCO FGIS-GLOBAL LOWDURATION REAL RETURN EUR(PGLIEHA ID)	173.063,24	1,33
LU1184248083	PT. CANDRIAM BONDS - EURO SHORT TERM-S (CANBESS LX)	142.605,27	1,10
LU0607519435	PT. INVESCO EURO SHORT TERM BOND FUND EUR (IESTCAE LX)	73.374,84	0,56
LU1599083646	PT. DEUTSCHE INV I SHORT DURATION - EUR (DISDCRC LX)	73.992,11	0,57
FI4000233242	PT. EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR (EVLEIBE FH)	149.889,18	1,15
LU0438336777	PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME STRAT-I2E (BRFXI2 LX)	261.599,52	2,01
FR0013016607	PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	620.602,91	4,77
LU1856023541	PT. ALTERALIA II SCA SICAV RAIF B EUR (ALTIIBI LX)	11.264,03	0,09
LU1694214633	PT. NORDEA 1- LOW DURATION EUROPEAN EUR (NOLDBIE LX)	135.707,44	1,04
LU1397949238	PT. ARCANO FUND - EUROPEAN SENIOR SEC LOAN B1A (AREUB1A LX)	76.096,09	0,58
LU0926439729	PT. VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DBT- I \$ (VEMIUUSD LX)	64.497,39	0,50
<b>TOTAL INVERSION INDIRECTA</b>		<b>3.045.282,97</b>	<b>23,40</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.124.153,91</b>	<b>47,06</b>
ES0113307062	AC. BANKIA (BKIA SM)	26.893,48	0,21
ES0113900J37	AC. BANCO SANTANDER (SAN SM)	55.388,71	0,43
NL0011821202	AC. ING GROEP (INGA NA)	43.251,43	0,33
FR0000131104	AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	55.213,33	0,42
DE0008404005	AC. ALLIANZ (ALV GR)	86.920,00	0,67
FR0000130809	AC. SOCIETE GENERALE (GLE FP)	40.640,38	0,31
FR0000120628	AC. AXA (CS FP)	47.470,50	0,36
IT0000072618	AC. INTESA SANPAOLO (ISP IM)	31.363,53	0,24
<b>TOTAL FINANCIERO</b>		<b>387.141,36</b>	<b>2,97</b>
FR0000125486	AC. VINCI (DG FP)	44.849,88	0,34
<b>TOTAL CONSTRUCCIÓN</b>		<b>44.849,88</b>	<b>0,34</b>
DE000ENAG999	AC. E.ON (EOAN GR)	45.367,25	0,35
IT0003128367	AC. ENEL (ENEL IM)	53.442,56	0,41
<b>TOTAL ELÉCTRICAS</b>		<b>98.809,81</b>	<b>0,76</b>
FR0000120644	AC. DANONE (BN FP)	43.433,50	0,33
NL0011794037	AC. AHOLD (AD NA)	37.360,64	0,29
BE0974293251	AC. ANHEUSER-BUSCH INBEV NV (ABI BB)	42.967,68	0,33
<b>TOTAL ALIMENTACIÓN</b>		<b>123.761,82</b>	<b>0,95</b>

Informe semestral a 30/06/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
DE0007236101	AC. SIEMENS (SIE GR)	94.558,40	0,73
FR0000125007	AC. COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (SGO FP)	27.111,53	0,21
DE0005190003	AC. BMW (BMW GR)	23.953,12	0,18
DE0007100000	AC. DAIMLER (DAI GR)	39.922,80	0,31
FR0000121972	AC. SCHNEIDER ELECTRIC (SU FP)	59.022,40	0,45
DK0010244508	AC. AP MOELLER- MAERSK- B (MAERSKB DC)	65.454,55	0,50
	<b>TOTAL INDUSTRIAL</b>	<b>310.022,80</b>	<b>2,38</b>
FR0000120271	AC. TOTAL (FP FP)	98.550,00	0,76
IT0003132476	AC. ENI (ENI IM)	46.666,17	0,36
	<b>TOTAL PETRÓLEO</b>	<b>145.216,17</b>	<b>1,12</b>
DE000BASF111	AC. BASF SE (BAS GR)	57.719,76	0,44
DE000BAY0017	AC. BAYER AG (BAYN GR)	48.386,36	0,37
FR0000120578	AC. SANOFI (SAN FP)	95.874,33	0,74
FR0000121667	AC. ESSILOR INTERNACIONAL SA (EL FP)	39.588,75	0,30
	<b>TOTAL QUIMICO</b>	<b>241.569,20</b>	<b>1,86</b>
DE0005557508	AC. DEUTSCHE TELEKOM (DTE GR)	56.923,30	0,44
FR0000133308	AC. ORANGE (ORA FP)	35.549,86	0,27
IT0003497168	AC. TELECOM ITALIA (TIT IM)	30.519,11	0,23
	<b>TOTAL COMUNICACIÓN</b>	<b>122.992,27</b>	<b>0,95</b>
FR0000121014	AC. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON (MC FP)	124.267,60	0,95
ES0148396007	AC. INDITEX (ITX SM)	35.337,20	0,27
FR0000131906	AC. RENAULT SA (RNO FP)	60.487,26	0,46
	<b>TOTAL DISTRIBUCION</b>	<b>220.092,06</b>	<b>1,69</b>
ES0105223004	AC. GESTAMP AUTOMOCION SA (GEST SM)	57.005,16	0,44
	<b>TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>	<b>57.005,16</b>	<b>0,44</b>
DE0007164600	AC. SAP (SAP GR)	117.137,20	0,90
FI0009000681	AC. NOKIA (NOKIA FH)	15.935,90	0,12
NL0010273215	AC. ASML HOLDING (ASML NA)	69.453,72	0,53
	<b>TOTAL TECNOLOGIA</b>	<b>202.526,82</b>	<b>1,56</b>
ES0159031014	PT. BANKIA EURO TOP IDEAS INTERNA, FI (BAETIIN SM)	60.597,28	0,47
US78462F1030	PT. S & P 500 (SPY US)	321.399,77	2,47
JP3027630007	PT. NOMURA ETF- TOPIX EX. TR.FUND (1306 JP)	362.305,29	2,78
DE0005933956	PT. ISHARES EUROSTOXX 50 DE (SX5EEX GY)	40.853,67	0,31
FR0007054358	PT. LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50 -FR- (MSE FP)	900.336,15	6,92
ES0113385035	PT. BANKIA FUTURO SOSTENIBLE INTERNA, F.I. (BANFINT SM)	105.434,46	0,81
LU1165135952	PT. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAIE LX)	40.335,57	0,31
IE00B3K93X10	PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE OPPORT. I USD (PCHCOIU ID)	30.369,37	0,23
LU0955993034	PT. ROBECO CAP GR-NEW WLD F-I \$ (RGCIFIU LX)	45.803,03	0,35
LU0250161907	PT. NN L GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUN IC EUR (INGBLIC LX)	27.206,69	0,21
LU1681045453	PT. AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF (AUEM FP)	365.411,84	2,81
	<b>TOTAL INVERSION INDIRECTA</b>	<b>2.300.053,12</b>	<b>17,67</b>
	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>4.254.040,47</b>	<b>32,69</b>
ES0B00053826	FUT. IBEX 35 VTO. JUL 19 (IBN9)	183.460,00	1,41
FHTTTPU900160	FUT. TOPIX VTO. SEP 19 (TPU9)	126.488,34	0,97
TYU900001004	FUT. US BONO - 10 VTO. SEP 19 (TYU9)	450.633,86	3,46
FHTRYU900161	FUT. EURO/JAPANESE YEN VTO. SEP 19 (RYU9)	375.152,91	2,88
FUTRPU918043	FUT. EURO / GBP VTO. SEP 19 (RPU9)	125.440,09	0,96
FUTEUCU992055	FUT. EURO / USD VTO. SEP 19 (ECU9)	251.925,79	1,94
FUTESU921148	FUT. S & P 500 EMINI VTO. SEP 19 (ESU9)	388.793,03	2,99
DE000C23QBC3	FUT. EUROSTOXX BANK VTO. SEP 19 (CAU9)	92.295,00	0,71
DE000C0NS045	FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. SEP 19 (VGU9)	1.663.680,00	12,78
	<b>TOTAL PRODUCTOS DERIVADOS</b>	<b>3.657.869,02</b>	<b>28,11</b>
	DEPOSITO BANCO SABADELL -0.1% VTO. 18.07.2019	199.809,81	1,54
	DEPOSITO BANCO SABADELL -0.1% VTO. 19.07.2019	199.810,35	1,54
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0% VTO. 25.09.2019	200.000,00	1,54
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0.04% VTO. 29.11.2019	100.023,43	0,77
	<b>TOTAL DEPOSITOS</b>	<b>699.643,59</b>	<b>5,38</b>

Informe semestral a 30/06/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
LU0490769915	PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSOLUTE RET-I EUR AH (GAUKARI LX)	217.796,32	1,67
IE00BN8SY486	PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRAT-I EUR ACC(BXDMSIE ID)	222.953,83	1,71
ES0161723004	PT. MCH GLOBAL BUYOUT STRATEGIES, FCR	5.910,41	0,05
ES0157103047	PT. ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM CLASE E FCR	4.610,00	0,04
ES0108631005	PT. ALTA LIFE SCIENCES ESPAÑA I FCR	3.645,00	0,03
PANTHEON0009	PT. PANTHEON GLOBAL SECONDARY FUND VI, FCR	9.356,81	0,07
LU0151333506	PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORTUNITIES S-C (DEXHISP LX)	262.644,96	2,02
IE00BD6FTQ80	PT. INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF (CMOD IM)	262.960,20	2,02
	<b>TOTAL OTROS</b>	<b>989.877,53</b>	<b>7,61</b>
	<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>15.725.584,52</b>	<b>120,83</b>