

Informe de Gestión a 31 de mayo de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

A photograph of a man sitting in a dark wooden chair in a garden. He is wearing a plaid shirt and light-colored trousers, and is looking towards a red bicycle leaning against a stone wall. The scene is bathed in warm, golden light, likely from the setting or rising sun, creating a peaceful and nostalgic atmosphere. The background features lush greenery and trees.

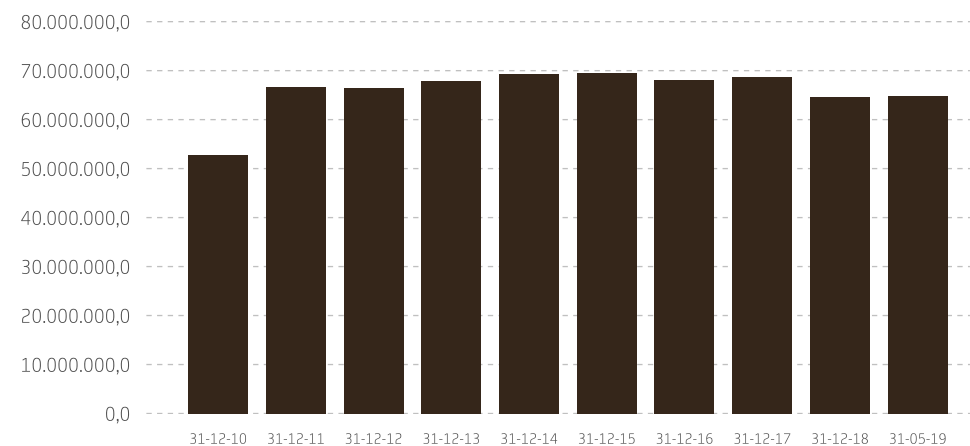
Bankia
pensiones >

1. Evolución de las principales magnitudes del Fondo

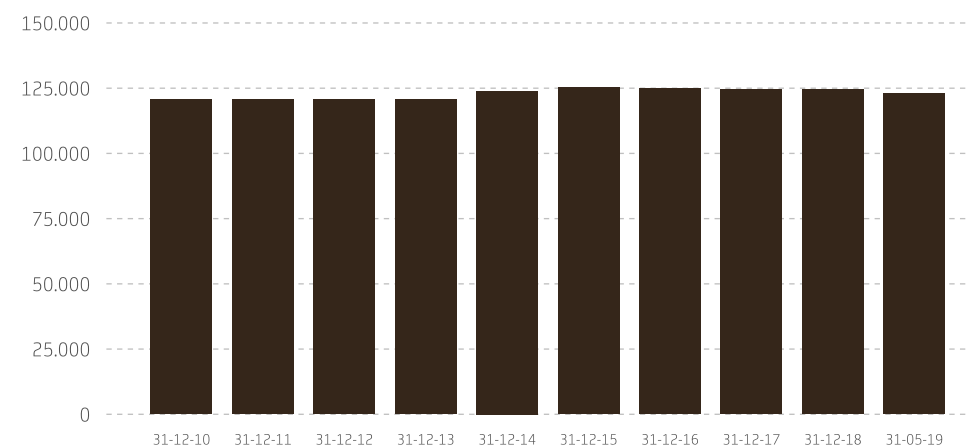
1.1 Patrimonio y partícipes

FECHA	PATRIMONIO	PARTICIPES
31-dic-2010	52.680.015,1	120.608
31-dic-2011	66.599.159,1	120.608
31-dic-2012	66.536.926,2	120.608
31-dic-2013	67.837.274,8	120.608
31-dic-2014	69.300.223,0	123.934
31-dic-2015	69.608.705,5	125.245
31-dic-2016	68.112.033,1	124.931
31-dic-2017	68.783.089,9	124.523
31-dic-2018	64.678.011,3	124.448
31-may-2019	64.870.154,6	122.930

Evolución del patrimonio



Evolución de partícipes



2. Evolución de las principales magnitudes del Plan

2.1 Patrimonio Participes y Beneficiarios

FECHA	PATRIMONIO	ACTIVOS	PARTICIPES		BENEFICIARIOS
			SUSPENSO	TOTALES	
31-dic-2010	52.680.015,1	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2011	66.599.159,1	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2012	66.536.926,2	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2013	67.837.274,8	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2014	69.300.223,0	4.885	117.681	122.566	1.368
31-dic-2015	69.608.705,5	230	122.238	122.468	2.777
31-dic-2016	68.112.033,1	177	121.985	122.162	2.769
31-dic-2017	68.783.089,9	168	121.566	121.734	2.789
31-dic-2018	64.678.011,3	237	121.105	121.342	3.106
31-may-2019	64.870.154,6	133	121.017	121.150	1.780

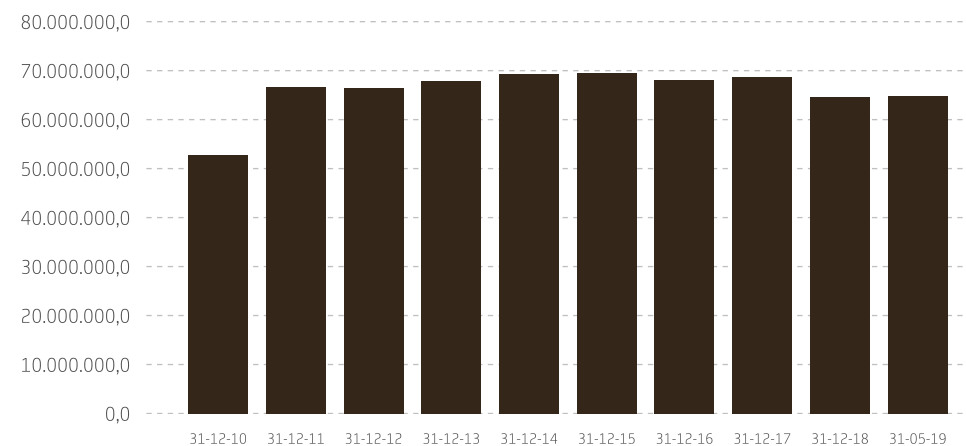
Movimientos del plan

	MES ACTUAL
Aportaciones Participes	35,5
Contribuciones Promotor	0,0
Movilizaciones Netas	0,8
Prestaciones	1.239,7

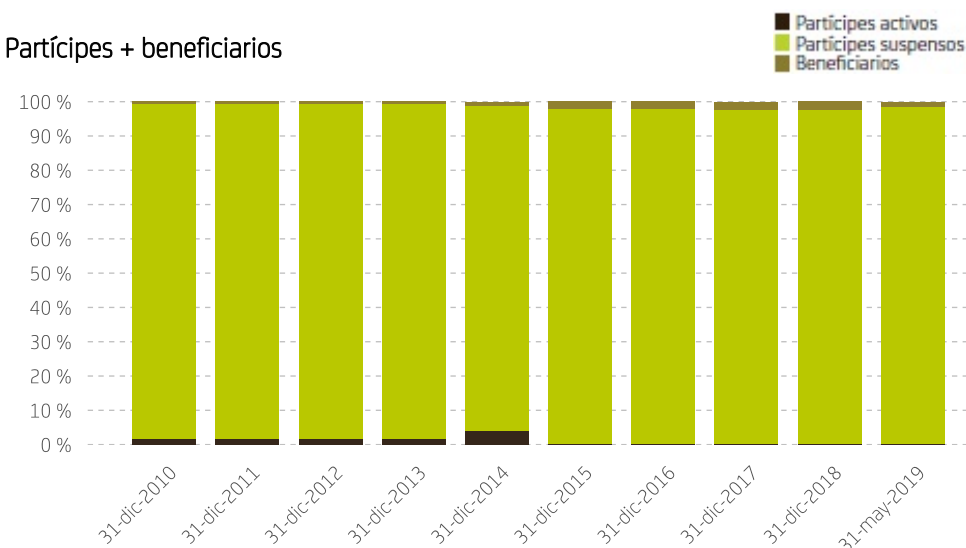
Informe de Gestión a 31 de mayo de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

Evolución del patrimonio



Participes + beneficiarios



NOTA: Se consideran 'Participes en Suspense' a aquellos que no han realizado aportaciones ni contribuciones durante los últimos 12 meses al plan.

3. Rentabilidades del Plan

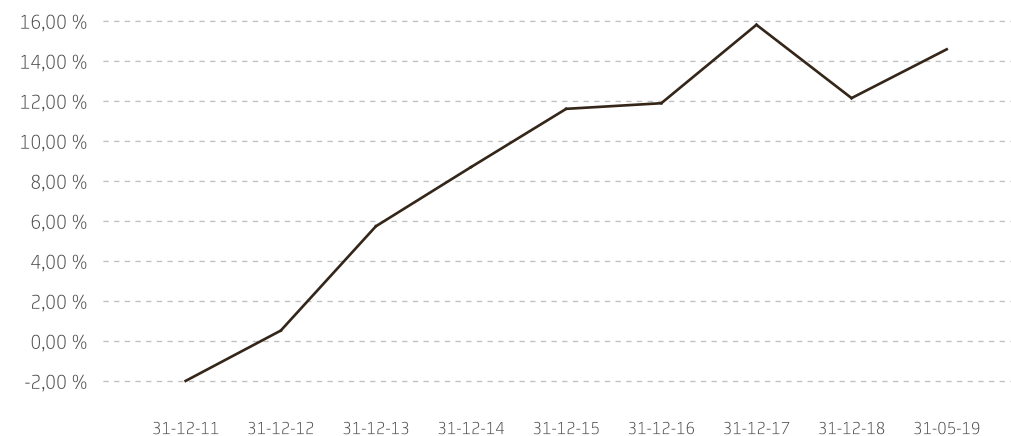
3.1 Rentabilidades históricas

Fecha	VLP	Rentabilidad Mensual	Rentabilidad Interanual	Rent. Histór. Acumulada	Rent. Histór. Anualizada
31-dic-14	10,871830	-0,41 %	2,80 %	8,72 %	1,66 %
31-dic-15	11,162896	-1,44 %	2,68 %	11,63 %	1,86 %
31-dic-16	11,191119	1,50 %	0,25 %	11,91 %	1,64 %
31-dic-17	11,583033	-0,17 %	3,50 %	15,83 %	1,92 %
31-dic-18	11,216637	-1,32 %	-3,16 %	12,17 %	1,31 %
31-ene-19	11,357120	1,25 %	-2,82 %	13,57 %	1,45 %
28-feb-19	11,430248	0,64 %	-1,13 %	14,30 %	1,52 %
31-mar-19	11,481105	0,44 %	0,16 %	14,81 %	1,56 %
30-abr-19	11,604541	1,08 %	0,54 %	16,05 %	1,67 %
31-may-19	11,460512	-1,24 %	-0,22 %	14,61 %	1,51 %

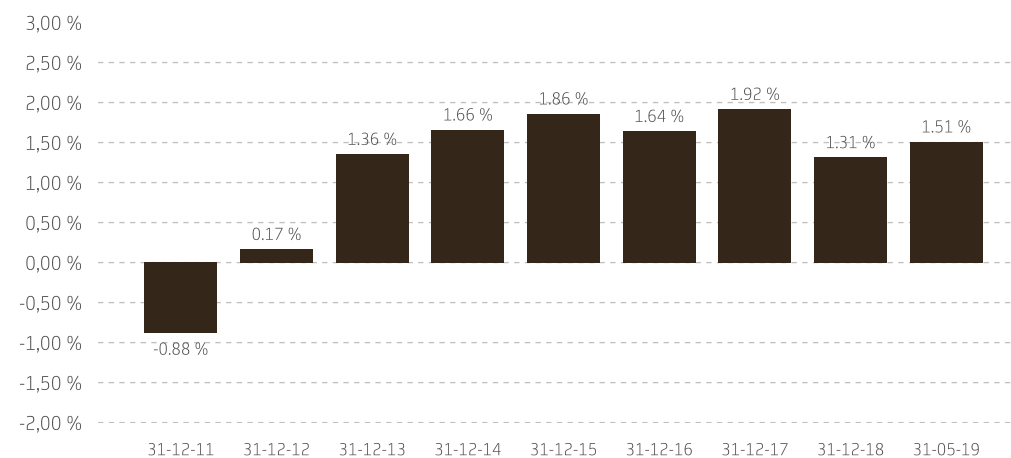
Informe de Gestión a 31 de mayo de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

Evolución rentabilidad acumulada



Evolución de rentabilidad histórica anualizada

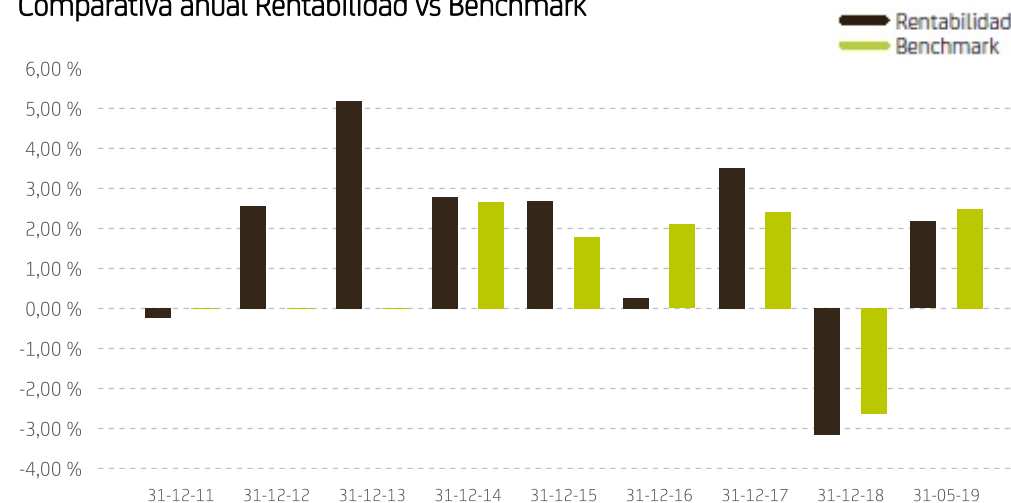


3. Rentabilidades del Plan

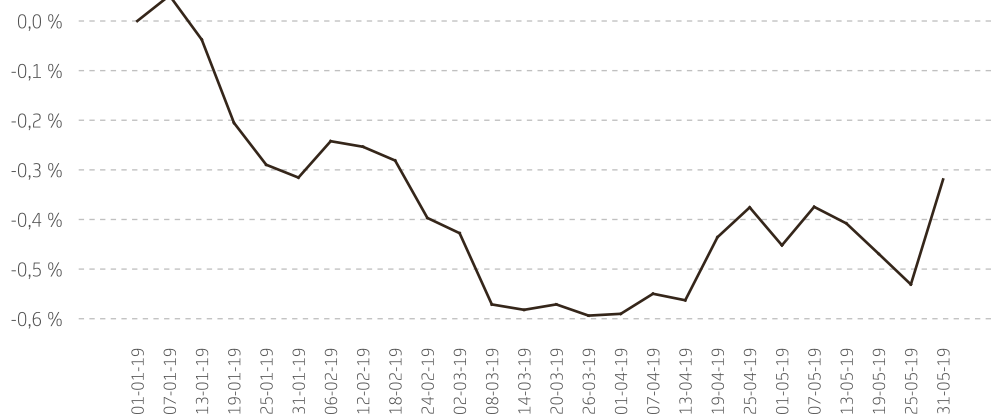
3.2 Rentabilidad vs Benchmark

FECHA	RENTABILIDAD	BENCHMARK
31-dic-11	-0,23 %	
31-dic-12	2,57 %	
31-dic-13	5,19 %	
31-dic-14	2,80 %	2,66 %
31-dic-15	2,68 %	1,78 %
31-dic-16	0,25 %	2,10 %
31-dic-17	3,50 %	2,42 %
31-dic-18	-3,16 %	-2,62 %
31-may-19	2,17 %	2,49 %

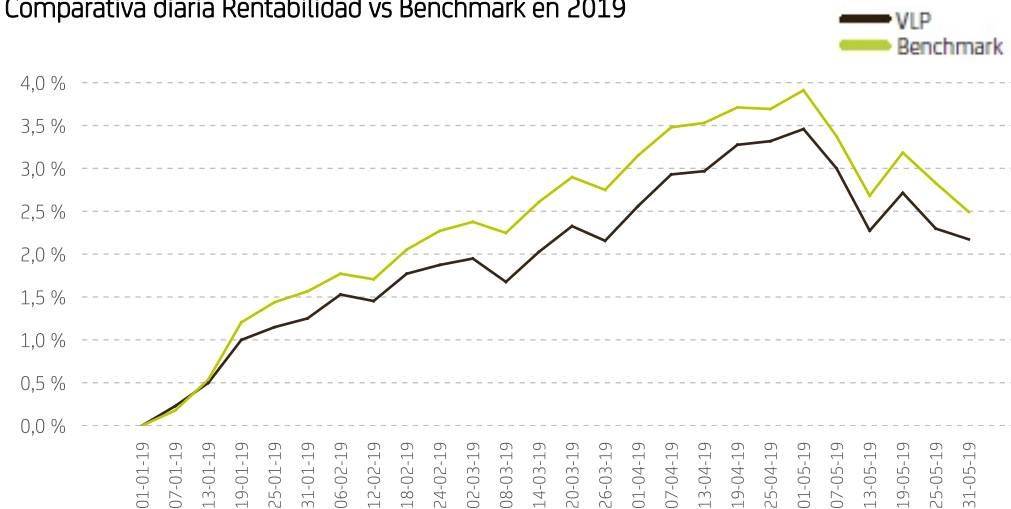
Comparativa anual Rentabilidad vs Benchmark



Diferencial diario Rentabilidad vs Benchmark en 2019



Comparativa diaria Rentabilidad vs Benchmark en 2019



4. Comentario Macro

Informe de Gestión a 31 de mayo de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

Si bien comenzamos el mes con unos índices de renta variable marcando máximos anuales y con unos datos macro reflejando una mejora general tanto de indicadores como de resultados empresariales, el mes de mayo estuvo marcado por el giro de las negociaciones comerciales entre EEUU y China, aumentando la incertidumbre y la volatilidad en los mercados.

EEUU anunció el incremento de los aranceles sobre importaciones provenientes de China hasta el 25% para unos 200.000 millones de dólares en bienes. La respuesta por parte de China no se hizo esperar, quienes impusieron tarifas a 60.000 millones en productos americanos. El conflicto adquirió tintes de lucha por la hegemonía tecnológica mundial con el veto de EEUU a Huawei, empresa china líder en el desarrollo de la tecnología 5G.

Los mercados de renta variable reaccionaron con aumentos considerables de volatilidad acompañados por caídas abultadas. En el mes, el S&P 500 corrigió un -6.35%, mientras que el Euro Stoxx 50 hizo lo propio con un -5.07% de caída. Por otro lado, las rentabilidades de los bonos a ambos lados del Atlántico terminaron el mes batiendo mínimos, acompañando al movimiento hacia activos refugio del mercado.

A nivel macro, en Europa la Comisión Europea volvió a rebajar las perspectivas de crecimiento en la Eurozona, de 1.3% a 1.2% para 2019 y de 1.6% a 1.5% para 2020. Si bien, Alemania presentó un crecimiento de 0.4% en el primer trimestre, saliendo del estancamiento de los dos datos anteriores. En cuanto a los datos de PMI's, indicador adelantado sobre la tendencia en el sector manufacturero y servicios basado en encuestas a los jefes de compras de distintas industrias, el PMI manufacturero del mes de mayo de la Eurozona retrocedió ligeramente por debajo de expectativas. Por la parte de servicios el resultado fue positivo.

En los meses próximos prestaremos especial atención a la evolución de las tensiones comerciales entre EEUU-China, que ya en los últimos días del mes tenía visos de poder extenderse con nuevos conflictos con Méjico, el presidente Trump exige un control total de la frontera por parte de Méjico, e India, país que, según declaraciones del presidente, ya no es una economía emergente lo que requiere un acuerdo comercial distinto. Por otro lado, seguiremos las reacciones de los distintos Bancos Centrales ante los datos macro y de mercado, en especial a la Fed, sobre todo en materia de política monetaria.

5. Composición de la cartera de inversiones

5.1 Por clases de activos

Informe de Gestión a 31 de mayo de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

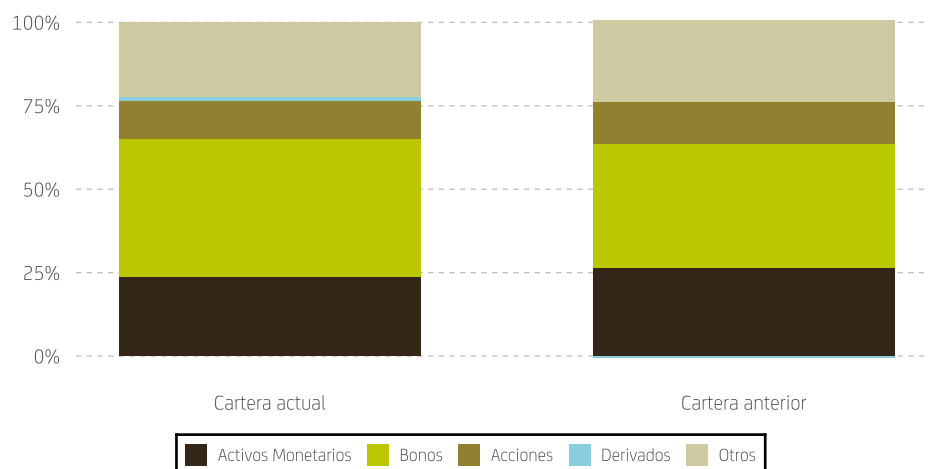
CLASE DE ACTIVO	CARTERA ACTUAL		CARTERA ANTERIOR	
	CUANTÍA	%	CUANTÍA	%
Activos Monetarios	15.537.599	23,76 %	17.288.982	26,44 %
Bonos	27.050.217	41,36 %	24.389.520	37,29 %
IIC's Renta Fija	5.051.776	7,72 %	5.051.516	7,72 %
Efecto Derivados RF	0	0,00 %	3.762	0,01 %
Total Renta Fija	47.639.593	72,85 %	46.733.780	71,46 %
Acciones	7.429.245	11,36 %	8.108.462	12,40 %
IIC's Renta Variable	6.039.926	9,24 %	7.278.067	11,13 %
Efecto Derivados RV	691.804	1,06 %	-332.158	-0,51 %
Total Renta Variable	14.160.975	21,65 %	15.054.372	23,02 %
Otros	3.597.961	5,50 %	3.610.575	5,52 %
TOTAL CARTERA	65.398.529	100,00 %	65.398.727	100,00 %

NOTA: La cuantía "Total Cartera" podrá diferir de "Patrimonio", por el efecto de los derivados.

ACTIVOS MONETARIOS: Incluye posiciones en Depósitos, Eurodepósitos, Repos y Activos Financieros con vencimiento inferior a 3 meses.

OTROS: Incluye los fondos no catalogados como renta fija o variable, inmuebles y el resto de activos no catalogados en los grupos anteriores.

Evolución de la cartera



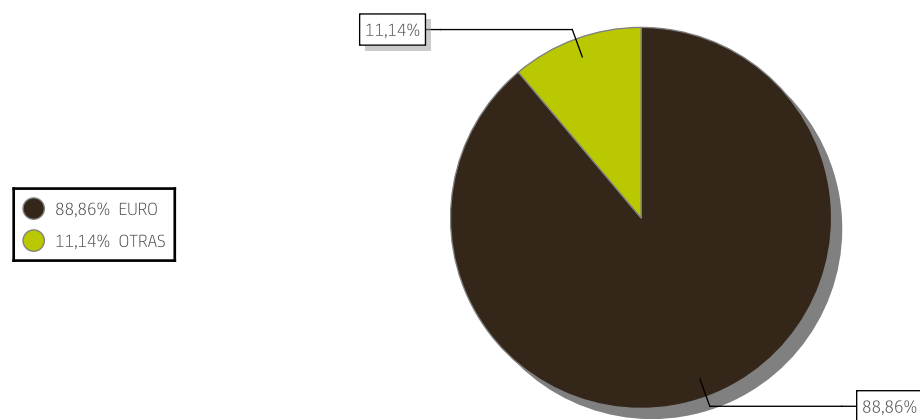
5. Composición de la cartera de inversiones

5.2 Por riesgo divisa

DIVISA	CARTERA ACTUAL		CARTERA ANTERIOR	
	CUANTÍA	%	CUANTÍA	%
EURO	55.408.706	88,86 %	55.189.039	83,97 %
USD Dólar USA	4.613.405	7,40 %	9.527.775	14,50 %
JPY Yen Japonés.	1.678.336	2,69 %	299.555	0,46 %
DKK Corona Danesa	615.750	0,99 %	671.813	1,02 %
GBP Libra Esterlina	37.487	0,06 %	38.511	0,06 %
CHF Franco Suizo	439	0,00 %	430	0,00 %
TOTAL	62.354.123	100,00 %	65.727.123	100,00 %

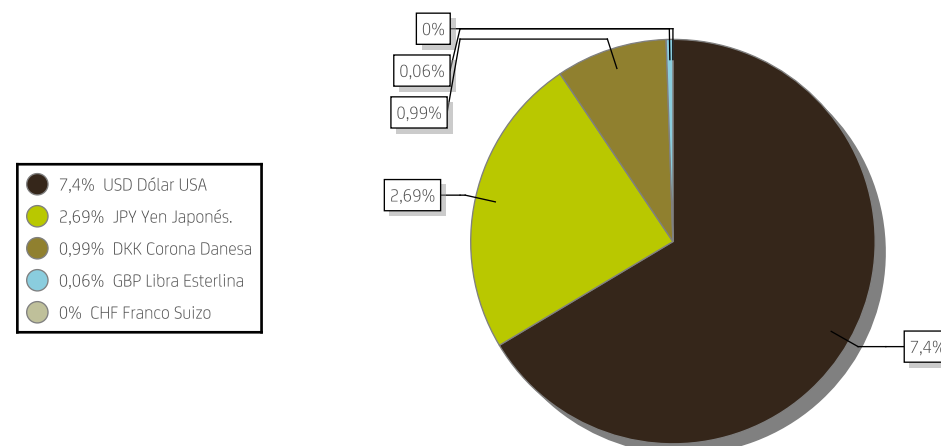
NOTA: Los porcentajes están calculados sobre la cifra total de inversión. La cuantía hace referencia a la posición del fondo en cada divisa neta de derivados, si los hubiera), expresada por su contravalor en euros. Los posibles importes negativos se deben al exceso de cobertura de la divisa como consecuencia de la fluctuación del mercado y no debe ser interpretado como descubiertos en cuenta corriente. Los ICC se incluyen en la divisa del activo (inversión directa). La cuantía "Total Cartera" podrá diferir de "Patrimonio por el efecto de los derivados".

Distribución por riesgo divisa



DESGLOSE DE DERIVADOS	CARTERA ACTUAL				
	POS	CONTR	CUANTÍA	DIV	%
FUT. EURO E-MINI VTO. JUN 19 (EEM9)	P.C.	83	-5.199.118,66	USD	-8,34 %
FUT. EURO/JAPANESE YEN VTO. JUN 19	P.V.	5	624.639,00	JPY	1,00 %
TOTAL			-4.574.479,66		-7,34 %

Desglose otras divisas



6. Composición de la cartera de renta fija contado

6.1 Por plazos y rating

Informe de Gestión a 31 de mayo de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

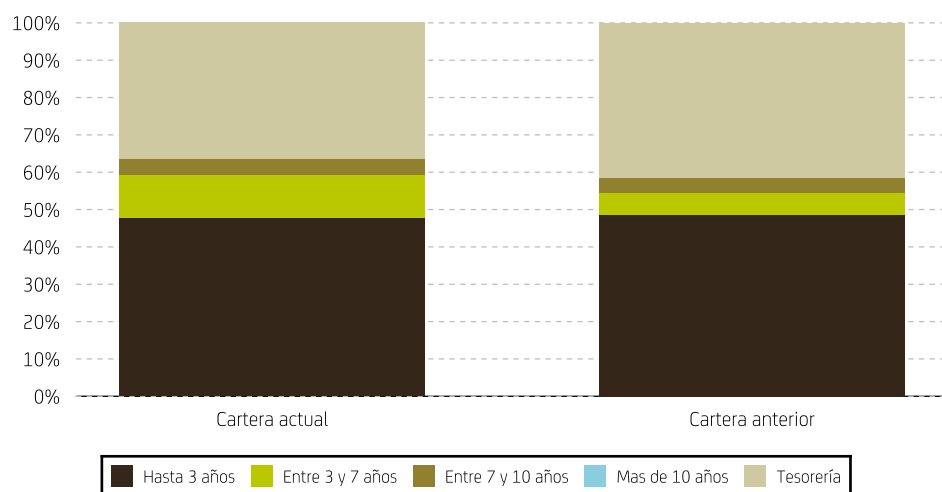
PLAZOS	CARTERA ACTUAL				CARTERA ANTERIOR			
	CUANTÍA	%	DURACIÓN	SENSIB.	CUANTÍA	%	DURACIÓN	SENSIB.
Hasta 3 años	20.287.002	47,64 %	1,51	304.599	20.259.260	48,61 %	1,60	321.335
Entre 3 y 7 años	5.007.385	11,76 %	4,90	244.890	2.435.948	5,84 %	4,56	107.203
Entre 7 y 10 años	1.755.830	4,12 %	7,78	131.790	1.694.312	4,07 %	7,85	128.539
Tesorería	15.537.599	36,48 %	0,08	12.219	17.288.982	41,48 %	0,08	14.727
TOTAL	42.587.817	100,00 %	1,65	693.498	41.678.502	100,00 %	1,40	571.805

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el conjunto de la inversión directa en bonos.

La sensibilidad hace referencia al cambio en valor ante una variación de rentabilidades de 100 pb.

La duración y la sensibilidad no incluyen posiciones en derivados ni en IIC's.

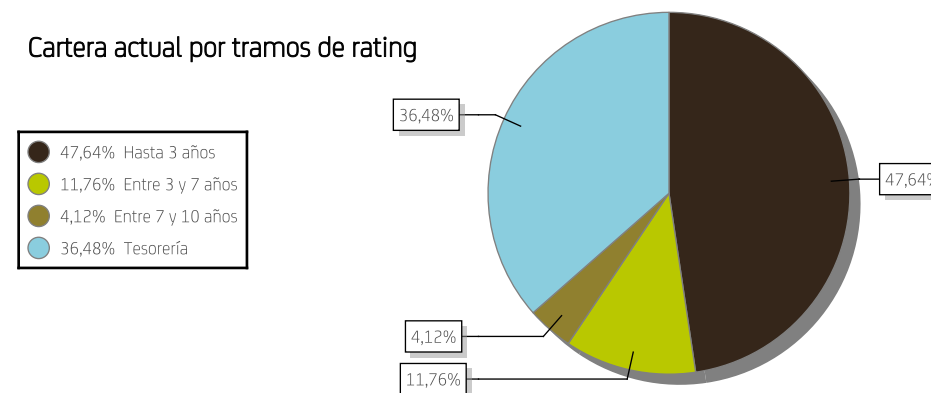
Evolución de la cartera



RATING	CARTERA ACTUAL		
	CUANTÍA	%	% ACUMULADO
AAA	3.254.007	12,03 %	12,03 %
A	6.726.310	24,87 %	36,90 %
BBB	17.069.900	63,10 %	100,00 %
TOTAL	27.050.217	100,00 %	

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el conjunto de la inversión directa en bonos. El tramo AAA incluye la calificación AAA, el tramo AA incluye las calificaciones AA, AA+ y AA-, el tramo A incluye las calificaciones A, A+ y A-, el tramo BBB incluye las calificaciones BBB, BBB+ y BBB-. Calificaciones según S&P y, en su defecto, la equivalente de Moody's. No se incluyen para este cálculo ni derivados, ni IIC's.

Cartera actual por tramos de rating



6. Composición de la cartera de renta fija contado

6.2 Principales activos de la cartera y derivados

PRINCIPALES ACTIVOS DE LA CARTERA	CARTERA ACTUAL		
	CUANTÍA	%	RATING
BN. ESTADO 0.05% VTO. 10/21	6.992.809	14,68 %	BBB+
OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21	2.730.499	5,73 %	BBB+
OB. ESTADO ITALIANO 4.25% VTO. 09/19	2.667.846	5,60 %	BBB-
BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20	2.661.768	5,59 %	BBB+
BN. ESTADO 0.25% VTO. 07/24	2.636.499	5,53 %	A-
OB. COMUNIDAD MADRID 4.125% VTO.	2.370.886	4,98 %	A-
OB. TESORO AMERICANO 2.75% VTO.	1.755.830	3,69 %	AAA
OB. TESORO AMERICANO 1.125% VTO.	1.498.177	3,14 %	AAA
PG. BANCO SABADELL VTO. 25.09.2019	1.300.002	2,73 %	A-2
OB. ESTADO 4.30% VTO. 10/19	1.044.135	2,19 %	BBB+
CED. AYT CAJA GLOBAL 4% VTO. 03/21	540.966	1,14 %	BBB+
OB. TELEFONICA EMISIONES 3.961% VTO.	431.877	0,91 %	BBB
OB. COMUNIDAD MADRID 4.688% VTO.	418.923	0,88 %	A-

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre la cifra total de exposición a renta fija.

DESGLOSE DE DERIVADOS	CARTERA ACTUAL				
	POS	CONTR	CUANTÍA	DIV	%
TOTAL			0,00		0,00 %
TOTAL EXPOSICIÓN A RENTA FIJA			47.639.592,97		72,85 %

NOTA: El desglose de derivados está calculado sobre el total de renta fija.
El total de exposición a renta fija está calculado sobre el total de cartera.

7. Composición de la cartera de renta variable y otros

7.1 Desglose sectorial y desglose geográfico

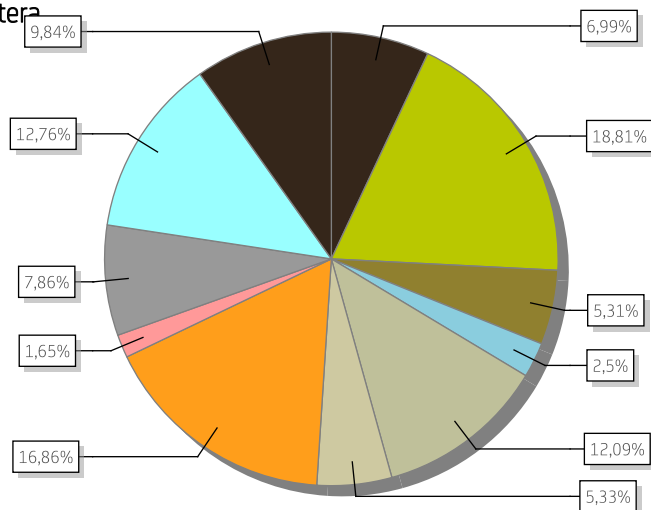
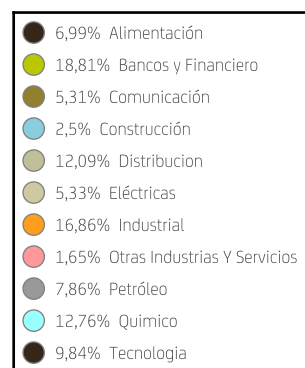
Informe de Gestión a 31 de mayo de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

SECTOR	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Alimentación	518.986,77	6,99 %
Bancos y Financiero	1.397.208,97	18,81 %
Comunicación	394.714,29	5,31 %
Construcción	185.589,08	2,50 %
Distribucion	897.891,21	12,09 %
Eléctricas	396.060,93	5,33 %
Industrial	1.252.755,06	16,86 %
Otras Industrias Y Servicios	122.813,72	1,65 %
Petróleo	584.114,18	7,86 %
Quimico	948.331,48	12,76 %
Tecnologia	730.779,14	9,84 %
TOTAL	7.429.244,83	100,00 %

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el conjunto de la inversión directa en acciones.

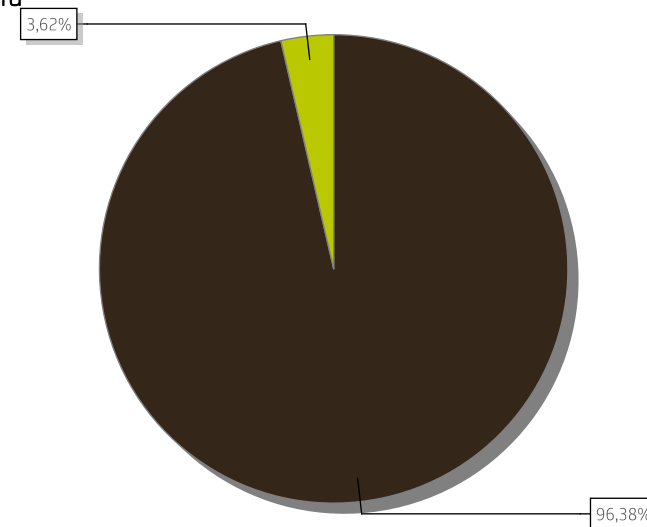
Distribución sectorial de la cartera



ÁREA GEOGRÁFICA	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Acc. Unión Europea Zona Euro	7.160.014,06	96,38 %
Acc. Unión Europea No Euro	269.230,77	3,62 %
TOTAL	7.429.244,83	100,00 %

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el conjunto de la inversión directa en acciones. Las áreas son países, salvo en el caso particular de la Unión Europea.

Distribución geográfica de la cartera



7. Composición de la cartera de renta variable y otros

Informe de Gestión a 31 de mayo de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

7.2 Principales activos de la cartera, derivados y otros activos

ACTIVOS DE RENTA VARIABLE	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
AC. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	478.780,40	3,38 %
AC. SAP (SAP GR)	457.359,64	3,23 %
AC. TOTAL (FP FP)	399.005,20	2,82 %
AC. SIEMENS (SIE GR)	391.761,28	2,77 %
AC. SANOFI (SAN FP)	389.229,12	2,75 %
AC. ALLIANZ (ALV GR)	347.806,14	2,46 %
AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	320.214,75	2,26 %
AC. RENAULT SA (RNO FP)	273.536,16	1,93 %
AC. ASML HOLDING (ASML NA)	273.419,50	1,93 %
AC. AP MOELLER- MAERSK- B (MAERSKB DC)	269.230,77	1,90 %
AC. DEUTSCHE TELEKOM (DTE GR)	241.200,93	1,70 %
AC. BANCO SANTANDER (SAN SM)	229.022,35	1,62 %
AC. BASF SE (BAS GR)	227.735,36	1,61 %
AC. SCHNEIDER ELECTRIC (SU FP)	223.515,60	1,58 %
AC. ENEL (ENEL IM)	206.724,98	1,46 %

OTROS ACTIVOS	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Inversión Indirecta	279.054,84	3,76 %
TOTAL	279.054,84	3,76 %

DESGLOSE DE DERIVADOS	CARTERA ACTUAL				
	POS	CONTR	CUANTÍA	DIV	%
FUT. EUROSTOXX OIL & GAS VTO. JUN	P.V.	97	-1.508.835,00	EUR	-10,65 %
FUT. E-MINI MSCI EMG MKT VTO. JUN	P.C.	20	896.075,97	USD	6,33 %
FUT. MINI TOPIX VTO. JUN 19 (TMIM9)	P.C.	67	832.593,45	JPY	5,88 %
FUT. S & P 500 EMINI VTO. JUN 19	P.C.	4	493.209,10	USD	3,48 %
FUT. EUROSTOXX BASIC RESOURCES	P.V.	36	-295.020,00	EUR	-2,08 %
FUT. EUROSTOXX INSURANCE VTO. JUN	P.C.	16	216.880,00	EUR	1,53 %
FUT. EUROSTOXX BANK VTO. JUN 19	P.C.	22	94.930,00	EUR	0,67 %
FUT. STOXX 600 HEALTHCARE VTO.	P.V.	1	-38.030,00	EUR	-0,27 %
TOTAL			691.803,52		4,89 %
TOTAL EXPOSICIÓN A RENTA VARIABLE			14.160.974,65		21,65 %

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre la cifra total de exposición a renta variable.

NOTA: El desglose de derivados está calculado sobre el total de renta variable.
El total de exposición a renta variable está calculado sobre el total de cartera.

8. Composición de la inversión en IIC'S

8.1 Principales activos de la cartera

Informe de Gestión a 31 de mayo de 2019

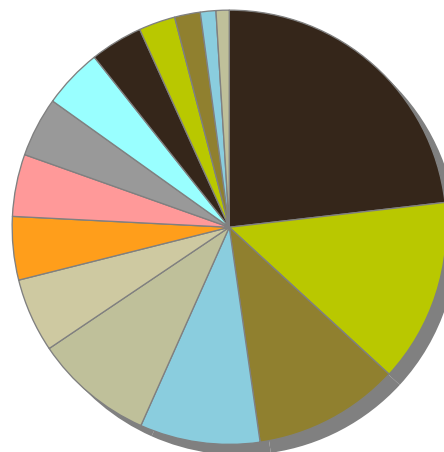
PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

FONDO	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
PT. LYXOR ETF S&P 500 (LSPU LN)	3.405.580	5,21 %
PT. LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y -FR- (MTB FP)	1.600.022	2,45 %
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORTUNITIES S-C (DEXHISP LX)	1.311.876	2,01 %
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME STRAT-I2E (BRFXI2 LX)	1.308.605	2,00 %
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRAT-I EUR ACC(BXDMSIE ID)	1.023.651	1,57 %
PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSOLUTE RET-I EUR AH (GAUKARI LX)	983.379	1,50 %
PT.PIMCO FGIS-GLOBAL LOWDURATION REAL RETURN EUR(PGLIEHA ID)	807.876	1,24 %
PT. NORDEA 1- LOW DURATION EUROPEAN EUR (NOLDBIE LX)	681.812	1,04 %
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	653.462	1,00 %
PT. ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS -DE- (SXEPEX GR)	652.648	1,00 %
TOTAL	12.428.910	19,00 %

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el patrimonio.

Desglose por activos

●	10,42% R.V.I. EE.UU.
●	6,14% IIC DE RETORNO ABSOLUTO Retorno Absoluto
●	4,9% R.F.I. Europa
●	4,02% IIC DE RETORNO ABSOLUTO Crédito
●	4% R.F.I. Retorno Absoluto
●	2,48% R.F.I. Inflación
●	2,12% R.V.EURO Europa
●	2,08% R.F.I. Crédito
●	2% R.V.EURO Energía
●	2% MONETARIO Globales
●	1,76% R.V.I. Emergente Global
●	1,22% R.V.I. Salud
●	0,86%
●	0,52% R.V.I. Entidades bancarias
●	0,44% R.V.I. Servicios públicos



9. Operaciones realizadas durante el mes

Informe de Gestión a 31 de mayo de 2019
PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

FECHA	FONDO	OPERACIÓN	%TIR OPERACIÓN	COTIZACIÓN	VALOR COMPRA	VALOR VENTA	GASTOS OPERACIÓN	PLUSVALÍAS / MINUSVALÍAS
06-05-2019	PT. ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF (EEM US)	Venta		38,37		901.571,35	199,01	56.642,12
10-05-2019	CALL US BOND 30 FUT OPTN VTO. JUN 19 - 153 (USM9C	Venta		0,07		6.257,63	0,00	-11,88
15-05-2019	PT. PANTHEON GLOBAL SECONDARY FUND VI, FCR	Venta		0,90		1.984,12	0,00	40,74
31-05-2019	BN. ESTADO 0.25% VTO. 07/24	Compra	0,019	101,22	2.631.793,37		0,00	
TOTAL					2.631.793,37	909.813,10	199,01	56.670,98

NOTA: En las plusvalías/minusvalías está contemplado el pago de cupones pero no el de dividendos.

Pensioval VII, F.P. (PP Personal Empleado Público

de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 64.870.154,64					FECHA VALORACIÓN 31/05/2019							
Nombre del Valor	Nº. títulos	COSTE MEDIO DE ADQUISICIÓN				VALOR DE MERCADO					VARIACIÓN		Vencimiento	
		Cambio (*)	Ex-Cupón	Cup.	Coste Medio	Precio	Ex-Cupón	Cup.	Valor	% s/pal.	%			
ES00000127H7 - BN. ESTADO 1.15% VTO.	2.590	104,26	T	2.676.376,5	0,00	2.676.376,50	102,77	2.636.879,00	24.888,84	2.661.767,84	4,10 %	-14.608,66	-0,55 %	30/07/2020
ES0000012C46 - BN. ESTADO 0.05% VTO.	6.927	100,73	T	6.978.606,1	1.717,52	6.980.323,67	100,92	6.990.797,67	2.011,68	6.992.809,35	10,78	12.485,68	0,18 %	31/10/2021
ES0000012E85 - BN. ESTADO 0.25% VTO.	2.600	101,19	T	2.630.992,0	801,37	2.631.793,37	101,40	2.636.499,37	0,00	2.636.499,37	4,06 %	4.706,00	0,18 %	30/07/2024
ES00000121O6 - OB. ESTADO 4.30% VTO.	1.000	1,04	T	1.041.310,0	0,00	1.041.310,00	104,41	1.019.160,00	24.975,34	1.044.135,34	1,61 %	2.825,34	0,27 %	31/10/2019
ES00000128B8 - OB. ESTADO 0.75% VTO.	2.650	102,83	T	2.721.285,0	0,00	2.721.285,00	103,04	2.713.891,50	16.607,88	2.730.499,38	4,21 %	9.214,38	0,34 %	30/07/2021
ES0000101396 - OB. COMUNIDAD MADRID	400	0,99	T	396.584,00	0,00	396.584,00	104,73	414.824,00	4.098,80	418.922,80	0,65 %	22.338,80	5,63 %	12/03/2020
ES0000101602 - OB. COMUNIDAD MADRID	1.980	122,58	T	2.352.279,6	0,00	2.352.279,60	119,74	2.368.654,20	2.231,56	2.370.885,76	3,65 %	18.606,16	0,79 %	21/05/2024
US912828UV05 - OB. TESORO AMERICANO	16.850	97,72	T	1.333.864,2	0,00	1.333.864,26	99,24	1.495.315,98	2.861,24	1.498.177,22	2,31 %	164.312,96	12,32 %	31/03/2020
US9128283W81 - OB. TESORO AMERICANO	18.500	99,95	T	1.571.463,4	0,00	1.571.463,44	105,94	1.742.609,84	13.220,35	1.755.830,19	2,71 %	184.366,75	11,73 %	15/02/2028
IT0004489610 - OB. ESTADO ITALIANO 4.25%	2.613	116,14	T	2.998.235,2	0,00	2.998.235,21	102,10	2.640.384,24	27.461,35	2.667.845,59	4,11 %	-330.389,62	-11,02 %	01/09/2019
TOTAL EFECTOS PÚBLICOS						24.703.515,05				24.777.372,84	38,20 %	73.857,79	0,30 %	
ES03136793B0 - BN. BANKINTER 1.75% VTO.	7	103,56	T	720.328,00	0,00	720.328,00	101,73	700.175,00	11.914,38	712.089,38	1,10 %	-8.238,62	-1,14 %	10/06/2019
ES0312298054 - CED. AYT CAJA GLOBAL 4%	5	0,83	T	416.805,00	0,00	416.805,00	108,19	537.250,00	3.715,85	540.965,85	0,83 %	124.160,85	29,79 %	24/03/2021
ES0513862LL7 - PG. BANCO SABADELL VTO.	1.300	99,95	T	1.299.378,8	0,00	1.299.378,80	99,95	1.300.001,57	0,00	1.300.001,57	2,00 %	622,77	0,05 %	25/09/2019
TOTAL FINANCIERO						2.436.511,80				2.553.056,80	3,94 %	116.545,00	4,78 %	
XS0907289978 - OB. TELEFONICA EMISIONES	4	1,00	T	401.024,00	0,00	401.024,00	107,97	429.020,00	2.857,11	431.877,11	0,67 %	30.853,11	7,69 %	26/03/2021
TOTAL COMUNICACIÓN						401.024,00				431.877,11	0,67 %	30.853,11	7,69 %	
TOTAL RENTA FIJA						27.541.050,85				27.762.306,75	42,80 %	221.255,90	0,80 %	
ES0113900J37 - AC. BANCO SANTANDER	57.951	4,85	P	281.049,40	0,00	281.049,40	3,95	229.022,35	0,00	229.022,35	0,35 %	-52.027,05	-18,51 %	
NL0011821202 - AC. ING GROEP (INGA NA)	18.125	13,35	P	242.026,42	0,00	242.026,42	9,70	175.721,88	0,00	175.721,88	0,27 %	-66.304,54	-27,40 %	
FR0000131104 - AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	7.834	57,30	P	448.876,48	0,00	448.876,48	40,88	320.214,75	0,00	320.214,75	0,49 %	-128.661,73	-28,66 %	
DE0008404005 - AC. ALLIANZ (ALV GR)	1.749	136,12	P	238.077,73	0,00	238.077,73	198,86	347.806,14	0,00	347.806,14	0,54 %	109.728,41	46,09 %	

(*) Indicativo de cambio/precio: P-Importe por título. T-Porcentaje del nominal. En Renta Fija siempre es ex-cupón.

Importe en Euros

Pensioval VII, F.P. (PP Personal Empleado Público

de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 64.870.154,64					FECHA VALORACIÓN 31/05/2019							
Nombre del Valor	Nº. títulos	COSTE MEDIO DE ADQUISICIÓN					VALOR DE MERCADO					VARIACIÓN		Vencimiento
		Cambio (*)	Ex-Cupón	Cup.	Coste Medio	Precio	Ex-Cupón	Cup.	Valor	% s/pal.	%			
FR0000120628 - AC. AXA (CS FP)	8.783	24,10	P	211.682,27	0,00	211.682,27	22,08	193.928,64	0,00	193.928,64	0,30 %	-17.753,63	-8,39 %	
IT0000072618 - AC. INTESA SANPAOLO (ISP	71.172	2,30	P	164.006,94	0,00	164.006,94	1,83	130.515,21	0,00	130.515,21	0,20 %	-33.491,73	-20,42 %	
TOTAL FINANCIERO						1.585.719,24				1.397.208,97	2,15 %	-188.510,27	-11,89 %	
DE0005933956 - PT. ISHARES EUROSTOXX 50	8.828	33,98	P	299.934,89	0,00	299.934,89	33,55	296.135,26	0,00	296.135,26	0,46 %	-3.799,63	-1,27 %	
DE000A0H08M3 - PT. ISHARES STOXX	20.408	35,78	P	730.170,79	0,00	730.170,79	31,98	652.647,84	0,00	652.647,84	1,01 %	-77.522,95	-10,62 %	
FR0007054358 - PT. LYXOR ETF DJ EURO	12.115	35,30	P	427.694,17	0,00	427.694,17	32,68	395.857,63	0,00	395.857,63	0,61 %	-31.836,54	-7,44 %	
LU1650488494 - PT. LYXOR ETF EUROMTS 3-	10.408	151,50	P	1.576.841,7	0,00	1.576.841,77	153,73	1.600.021,84	0,00	1.600.021,84	2,47 %	23.180,07	1,47 %	
LU0490769915 - PT. HENDERSON	140.128	6,68	P	935.426,36	0,00	935.426,36	7,02	983.379,35	0,00	983.379,35	1,52 %	47.952,99	5,13 %	
LU0496786657 - PT. LYXOR ETF S&P 500	133.855	27,72	P	3.242.492,4	0,00	3.242.492,41	28,40	3.405.579,64	0,00	3.405.579,64	5,25 %	163.087,23	5,03 %	
IE00BN8SY486 - PT. BLACKSTONE	97.863	10,48	P	1.025.206,0	0,00	1.025.206,00	10,46	1.023.650,51	0,00	1.023.650,51	1,58 %	-1.555,49	-0,15 %	
IE00BHZKQB61 - PT.PIMCO FGIS-GLOBAL	82.018	9,97	P	817.524,99	0,00	817.524,99	9,85	807.876,36	0,00	807.876,36	1,25 %	-9.648,63	-1,18 %	
ES0107575039 - PT. ALTAMAR IX GLOBAL	152.387	1,12	P	170.182,65	0,00	170.182,65	1,30	197.950,33	0,00	197.950,33	0,31 %	27.767,68	16,32 %	
LU1165135952 - PT. PARVEST AQUA-I EUR	722	193,23	P	139.572,35	0,00	139.572,35	200,21	144.614,09	0,00	144.614,09	0,22 %	5.041,74	3,61 %	
IE00B3K93X10 - PT. POLAR CAPITAL -	3.153	45,23	P	121.131,15	0,00	121.131,15	47,26	133.507,30	0,00	133.507,30	0,21 %	12.376,15	10,22 %	
LU0438336777 - PT. BLACKROCK SF- FIXED	10.537	124,18	P	1.308.499,5	0,00	1.308.499,56	124,19	1.308.604,93	0,00	1.308.604,93	2,02 %	105,37	0,01 %	
LU0955993034 - PT. ROBECO CAP GR-NEW	1.327	136,88	P	153.356,88	0,00	153.356,88	142,52	169.474,92	0,00	169.474,92	0,26 %	16.118,04	10,51 %	
LU0250161907 - PT. NN L GLOBAL EQUITY	26	10.427,69	P	267.929,07	0,00	267.929,07	10.480,62	269.289,05	0,00	269.289,05	0,42 %	1.359,98	0,51 %	
ES0161723004 - PT. MCH GLOBAL BUYOUT	26.181	0,96	P	25.000,00	0,00	25.000,00	0,90	23.641,65	0,00	23.641,65	0,04 %	-1.358,35	-5,43 %	
ES0157103047 - PT. ALTAMAR X GLOBAL	20.000	1,00	P	20.000,00	0,00	20.000,00	0,94	18.880,00	0,00	18.880,00	0,03 %	-1.120,00	-5,60 %	
FR0013016607 - PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2	66	9.961,08	P	654.552,69	0,00	654.552,69	9.944,48	653.461,73	0,00	653.461,73	1,01 %	-1.090,96	-0,17 %	
LU1694214633 - PT. NORDEA 1- LOW	6.731	99,71	P	671.109,92	0,00	671.109,92	101,30	681.811,60	0,00	681.811,60	1,05 %	10.701,68	1,59 %	
PANTHEON0009 - PT. PANTHEON GLOBAL	42.708	1,00	P	37.726,39	0,00	37.726,39	1,01	38.582,86	0,00	38.582,86	0,06 %	856,47	2,27 %	

(*) Indicativo de cambio/precio: P-Importe por título. T-Porcentaje del nominal. En Renta Fija siempre es ex-cupón.

Importe en Euros

Pensioval VII, F.P. (PP Personal Empleado Público)

de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 64.870.154,64					FECHA VALORACIÓN 31/05/2019							
Nombre del Valor	Nº. títulos	COSTE MEDIO DE ADQUISICIÓN				VALOR DE MERCADO					VARIACIÓN		Vencimiento	
		Cambio (*)	Ex-Cupón	Cup.	Coste Medio	Precio	Ex-Cupón	Cup.	Valor	% s/pal.	%			
LU1681045453 - PT. AMUNDI MSCI EMERGING	144.673	4,69	P	597.077,65	0,00	597.077,65	4,42	572.820,57	0,00	572.820,57	0,88 %	-24.257,08	-4,06 %	
LU0151333506 - PT. CANDRIAM BONDS -	5.722	228,66	P	1.308.499,9	0,00	1.308.499,99	229,25	1.311.876,25	0,00	1.311.876,25	2,02 %	3.376,26	0,26 %	
TOTAL INVERSIÓN						14.529.929,68				14.689.663,71	22,64 %	159.734,03	1,10 %	
FR0000125486 - AC. VINCI (DG FP)	2.098	72,31	P	151.697,64	0,00	151.697,64	88,46	185.589,08	0,00	185.589,08	0,29 %	33.891,44	22,34 %	
TOTAL CONSTRUCCIÓN						151.697,64				185.589,08	0,29 %	33.891,44	22,34 %	
DE000ENAG999 - AC. E.ON (EOAN GR)	20.252	7,24	P	146.630,34	0,00	146.630,34	9,35	189.335,95	0,00	189.335,95	0,29 %	42.705,61	29,12 %	
IT0003128367 - AC. ENEL (ENEL IM)	37.114	4,11	P	152.532,10	0,00	152.532,10	5,57	206.724,98	0,00	206.724,98	0,32 %	54.192,88	35,53 %	
TOTAL ELÉCTRICAS						299.162,44				396.060,93	0,61 %	96.898,49	32,39 %	
FR0000120644 - AC. DANONE (BN FP)	2.491	62,33	P	155.253,87	0,00	155.253,87	71,40	177.857,40	0,00	177.857,40	0,27 %	22.603,53	14,56 %	
NL0011794037 - AC. AHOLD (AD NA)	8.446	19,83	P	167.455,43	0,00	167.455,43	20,14	170.060,21	0,00	170.060,21	0,26 %	2.604,78	1,56 %	
BE0974293251 - AC. ANHEUSER-BUSCH	2.356	98,93	P	233.067,28	0,00	233.067,28	72,61	171.069,16	0,00	171.069,16	0,26 %	-61.998,12	-26,60 %	
TOTAL ALIMENTACIÓN						555.776,58				518.986,77	0,80 %	-36.789,81	-6,62 %	
DE0007236101 - AC. SIEMENS (SIE GR)	3.862	116,53	P	450.051,10	0,00	450.051,10	101,44	391.761,28	0,00	391.761,28	0,60 %	-58.289,82	-12,95 %	
FR0000125007 - AC. COMPAGNIE DE SAINT	3.379	44,18	P	149.295,62	0,00	149.295,62	32,42	109.530,29	0,00	109.530,29	0,17 %	-39.765,33	-26,64 %	
DE0005190003 - AC. BMW (BMW GR)	1.566	89,09	P	139.512,49	0,00	139.512,49	62,02	97.123,32	0,00	97.123,32	0,15 %	-42.389,17	-30,38 %	
DE0007100000 - AC. DAIMLER (DAI GR)	3.480	67,14	P	233.649,44	0,00	233.649,44	46,44	161.593,80	0,00	161.593,80	0,25 %	-72.055,64	-30,84 %	
FR0000121972 - AC. SCHNEIDER ELECTRIC	3.157	71,27	P	224.983,11	0,00	224.983,11	70,80	223.515,60	0,00	223.515,60	0,34 %	-1.467,51	-0,65 %	
DK0010244508 - AC. AP MOELLER- MAERSK-	280	7.732,35	P	290.028,21	0,00	290.028,21	7.180,00	269.230,77	0,00	269.230,77	0,42 %	-20.797,44	-7,17 %	
TOTAL INDUSTRIAL						1.487.519,97				1.252.755,06	1,93 %	-234.764,91	-15,78 %	
FR0000120271 - AC. TOTAL (FP FP)	8.555	48,63	P	416.061,37	0,00	416.061,37	46,64	399.005,20	0,00	399.005,20	0,62 %	-17.056,17	-4,10 %	
IT0003132476 - AC. ENI (ENI IM)	13.631	16,74	P	228.208,92	0,00	228.208,92	13,58	185.108,98	0,00	185.108,98	0,29 %	-43.099,94	-18,89 %	
TOTAL PETRÓLEO						644.270,29				584.114,18	0,90 %	-60.156,11	-9,34 %	

(*) Indicativo de cambio/precio: P-Importe por título. T-Porcentaje del nominal. En Renta Fija siempre es ex-cupón.

Importe en Euros

Pensioval VII, F.P. (PP Personal Empleado Público

de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 64.870.154,64					FECHA VALORACIÓN 31/05/2019							
Nombre del Valor	Nº. títulos	COSTE MEDIO DE ADQUISICIÓN					VALOR DE MERCADO					VARIACIÓN		Vencimiento
		Cambio (*)	Ex-Cupón	Cup.	Coste Medio	Precio	Ex-Cupón	Cup.	Valor	% s/pal.	%			
DE000BASF111 - AC. BASF SE (BAS GR)	3.856	86,27	P	332.662,77	0,00	332.662,77	59,06	227.735,36	0,00	227.735,36	0,35 %	-104.927,41	-31,54 %	
DE000BAY0017 - AC. BAYER AG (BAYN GR)	3.395	96,75	P	328.476,47	0,00	328.476,47	52,82	179.323,90	0,00	179.323,90	0,28 %	-149.152,57	-45,41 %	
FR0000120578 - AC. SANOFI (SAN FP)	5.388	76,41	P	411.678,97	0,00	411.678,97	72,24	389.229,12	0,00	389.229,12	0,60 %	-22.449,85	-5,45 %	
FR0000121667 - AC. ESSILOR	1.474	103,74	P	152.916,94	0,00	152.916,94	103,15	152.043,10	0,00	152.043,10	0,23 %	-873,84	-0,57 %	
TOTAL QUIMICO						1.225.735,15				948.331,48	1,46 %	-277.403,67	-22,63 %	
DE0005557508 - AC. DEUTSCHE TELEKOM	15.963	16,11	P	257.215,38	0,00	257.215,38	15,11	241.200,93	0,00	241.200,93	0,37 %	-16.014,45	-6,23 %	
FR0000133308 - AC. ORANGE (ORA FP)	10.934	14,42	P	157.700,28	0,00	157.700,28	14,04	153.513,36	0,00	153.513,36	0,24 %	-4.186,92	-2,65 %	
TOTAL COMUNICACIÓN						414.915,66				394.714,29	0,61 %	-20.201,37	-4,87 %	
FR0000121014 - AC. LVMH MOET HENNESSY	1.414	183,57	P	259.566,54	0,00	259.566,54	338,60	478.780,40	0,00	478.780,40	0,74 %	219.213,86	84,45 %	
ES0148396007 - AC. INDITEX (ITX SM)	6.053	27,74	P	167.900,80	0,00	167.900,80	24,05	145.574,65	0,00	145.574,65	0,22 %	-22.326,15	-13,30 %	
FR0000131906 - AC. RENAULT SA (RNO FP)	5.073	58,32	P	295.849,52	0,00	295.849,52	53,92	273.536,16	0,00	273.536,16	0,42 %	-22.313,36	-7,54 %	
TOTAL DISTRIBUCION						723.316,86				897.891,21	1,38 %	174.574,35	24,14 %	
ES0105223004 - AC. GESTAMP AUTOMOCION	24.392	5,65	P	137.681,34	0,00	137.681,34	5,04	122.813,72	0,00	122.813,72	0,19 %	-14.867,62	-10,80 %	
TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS						137.681,34				122.813,72	0,19 %	-14.867,62	-10,80 %	
DE0007164600 - AC. SAP (SAP GR)	4.142	83,47	P	345.719,20	0,00	345.719,20	110,42	457.359,64	0,00	457.359,64	0,71 %	111.640,44	32,29 %	
NL0010273215 - AC. ASML HOLDING (ASML	1.615	108,20	P	174.748,99	0,00	174.748,99	169,30	273.419,50	0,00	273.419,50	0,42 %	98.670,51	56,46 %	
TOTAL TECNOLOGIA						520.468,19				730.779,14	1,13 %	210.310,95	40,41 %	
TOTAL RENTA VARIABLE						22.276.193,04				22.118.908,54	34,10 %	-157.284,50	-0,71 %	
DEPOSITO BANCO SABADELL 0.04% VTO.	1	0,00		1.305.000,0	0,00	1.305.000,00	0,00	1.305.000,00	261,69	1.305.261,69	2,01 %	261,69	0,02 %	29/11/2019
DEPOSITO BANCO SABADELL 0.04% VTO.	1	0,00		900.000,00	0,00	900.000,00	0,00	900.000,00	152,14	900.152,14	1,39 %	152,14	0,02 %	27/12/2019
TOTAL FINANCIERO						2.205.000,00				2.205.413,83	3,40 %	413,83	0,02 %	
TOTAL DEPOSITOS						2.205.000,00				2.205.413,83	3,40 %	413,83	0,02 %	

(*) Indicativo de cambio/precio: P-Importe por título. T-Porcentaje del nominal. En Renta Fija siempre es ex-cupón.

Importe en Euros

Pensioval VII, F.P. (PP Personal Empleado Público

de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

PATRIMONIO: 64.870.154,64

FECHA VALORACIÓN

31/05/2019

Nombre del Valor	Nº. títulos	COSTE MEDIO DE ADQUISICIÓN				VALOR DE MERCADO					VARIACIÓN		Vencimiento	
		Cambio (*)	Ex-Cupón	Cup.	Coste Medio	Precio	Ex-Cupón	Cup.	Valor	% s/pal.	%			
TOTAL CARTERA DE VALORES					52.022.243,89				52.086.629,12	80,29 %		64.385,23	0,12 %	

(*) Indicativo de cambio/precio: P-Importe por título. T-Porcentaje del nominal. En Renta Fija siempre es ex-cupón.

Importe en Euros

Bankia
pensiones >