

Informe de Gestión a 30 de noviembre 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, suggesting late afternoon or early morning. The background features lush greenery and trees, with the sun creating a strong lens flare effect.

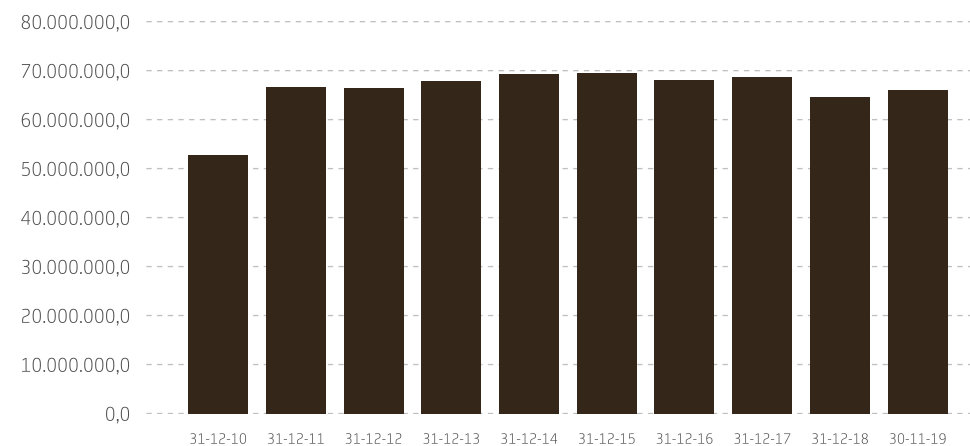
**Bankia**  
pensiones >

# 1. Evolución de las principales magnitudes del Fondo

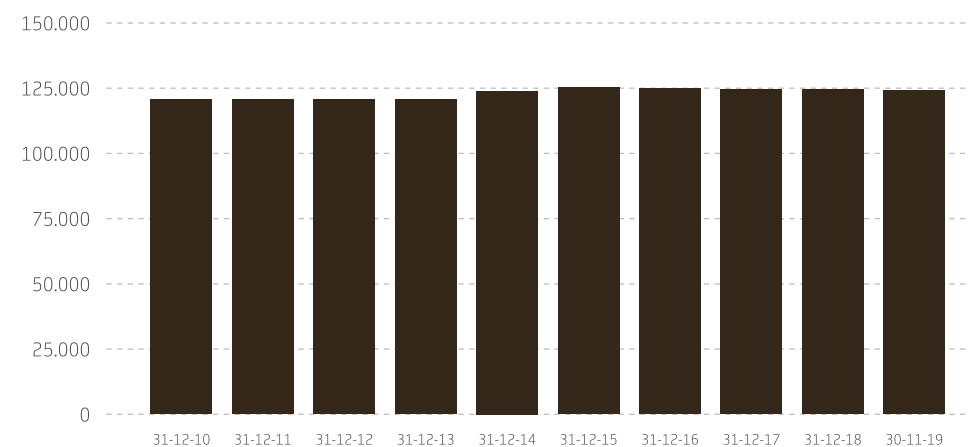
## 1.1 Patrimonio y partícipes

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
30-nov-2019	66.041.038,6	124.043

Evolución del patrimonio



Evolución de partícipes





## 2. Evolución de las principales magnitudes del Plan

### 2.1 Patrimonio Participes y Beneficiarios

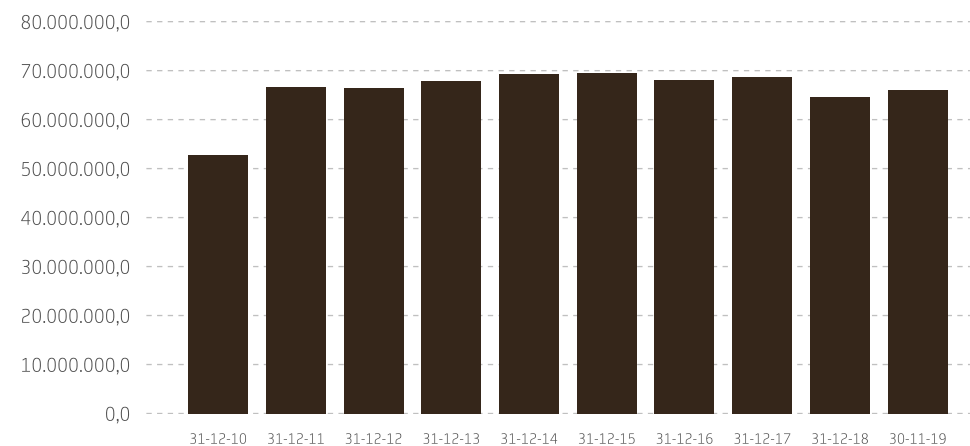
FECHA	PATRIMONIO	ACTIVOS	PARTICIPES		BENEFICIARIOS
			SUSPENSO	TOTALES	
31-dic-2010	52.680.015,1	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2011	66.599.159,1	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2012	66.536.926,2	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2013	67.837.274,8	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2014	69.300.223,0	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
30-nov-2019	66.041.038,6	132	120.829	120.961	3.082

#### Movimientos del plan

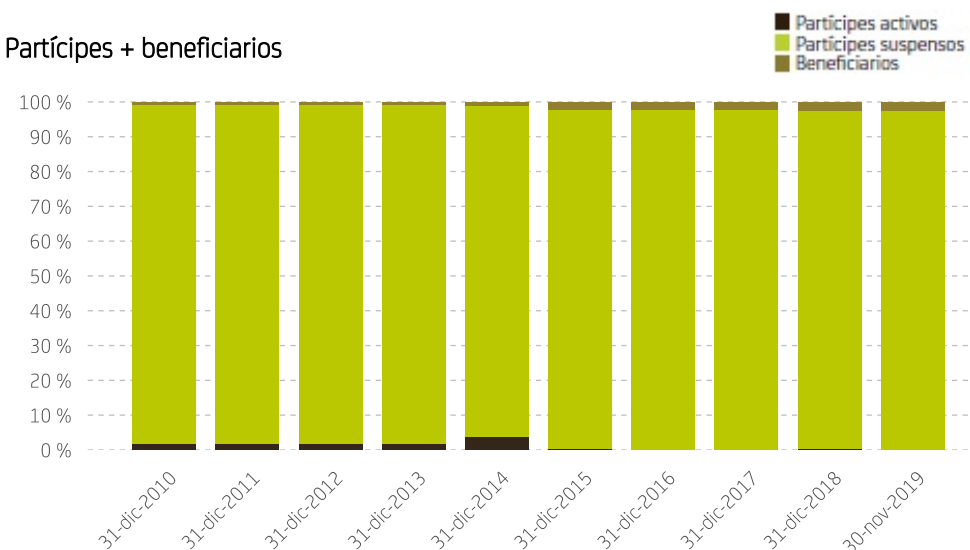
	MES ACTUAL
Aportaciones Participes	116,5
Contribuciones Promotor	0,0
Movilizaciones Netas	143,6
Prestaciones	2.173,6

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

#### Evolución del patrimonio



#### Participes + beneficiarios

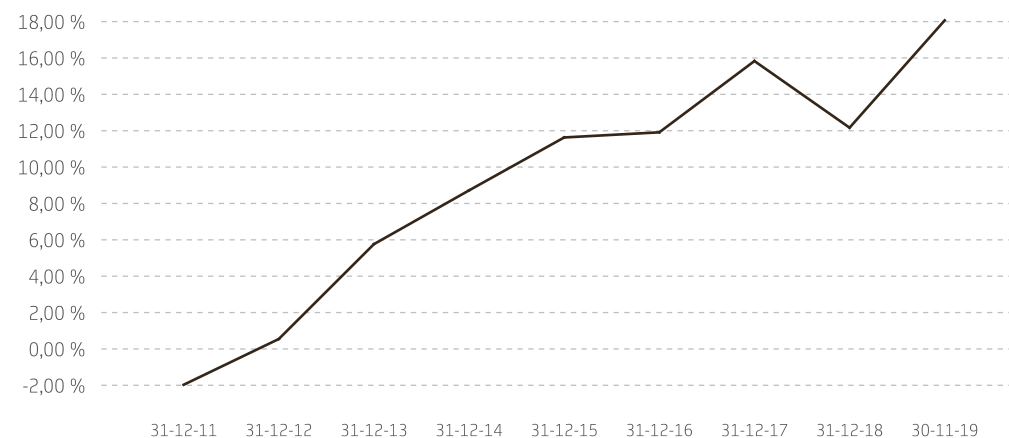


## 3. Rentabilidades del Plan

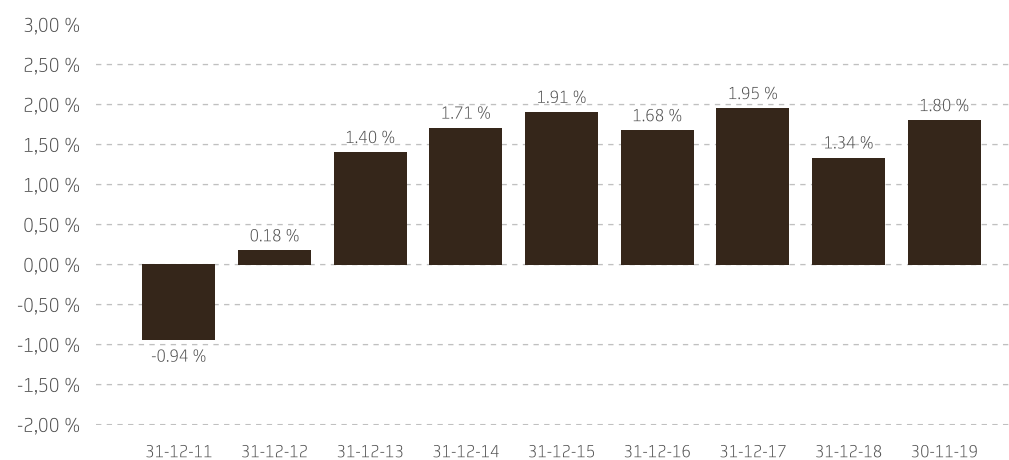
### 3.1 Rentabilidades históricas

Fecha	VLP	Rentabilidad Mensual	Rentabilidad Interanual	Rent. Histór. Acumulada	Rent. Histór. Anualizada
31-dic-14	10,871830	-0,41 %	2,80 %	8,72 %	1,71 %
31-dic-15	11,162896	-1,44 %	2,68 %	11,63 %	1,91 %
31-dic-16	11,191119	1,50 %	0,25 %	11,91 %	1,68 %
31-dic-17	11,583033	-0,17 %	3,50 %	15,83 %	1,95 %
31-dic-18	11,216637	-1,32 %	-3,16 %	12,17 %	1,34 %
31-ene-19	11,357120	1,25 %	-2,82 %	13,57 %	1,48 %
28-feb-19	11,430248	0,64 %	-1,13 %	14,30 %	1,54 %
31-mar-19	11,481105	0,44 %	0,16 %	14,81 %	1,58 %
30-abr-19	11,604541	1,08 %	0,54 %	16,05 %	1,70 %
31-may-19	11,460512	-1,24 %	-0,22 %	14,61 %	1,53 %
30-jun-19	11,614243	1,34 %	1,30 %	16,14 %	1,68 %
31-jul-19	11,661083	0,40 %	1,00 %	16,61 %	1,72 %
31-ago-19	11,614261	-0,40 %	0,76 %	16,14 %	1,65 %
30-sep-19	11,712584	0,85 %	1,72 %	17,13 %	1,74 %
31-oct-19	11,728354	0,13 %	3,43 %	17,28 %	1,74 %
30-nov-19	11,806702	0,67 %	3,87 %	18,07 %	1,80 %

Evolución rentabilidad acumulada



Evolución de rentabilidad histórica anualizada

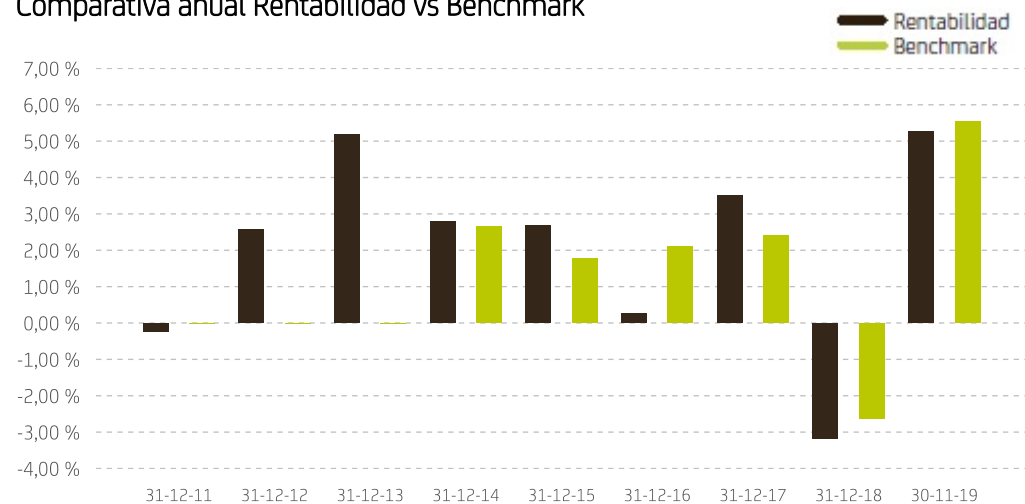


### 3. Rentabilidades del Plan

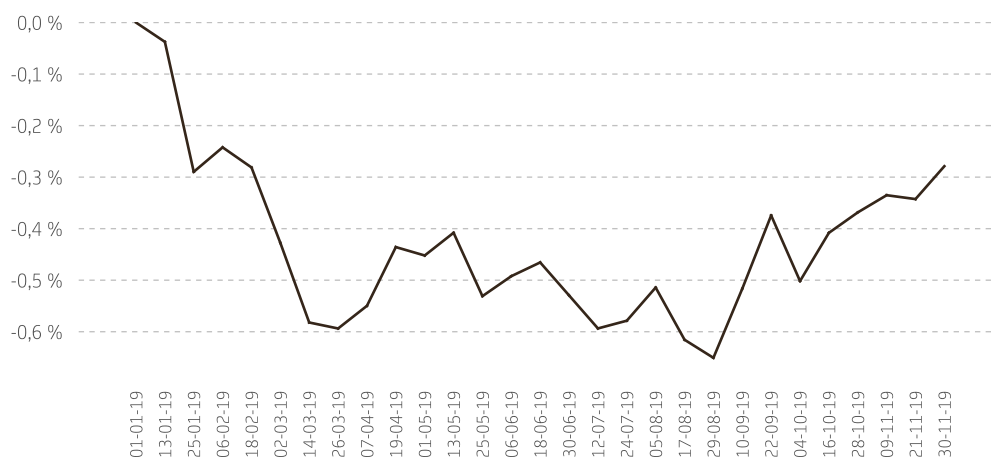
#### 3.2 Rentabilidad vs Benchmark

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 %
30-nov-19	5,26 %	5,54 %

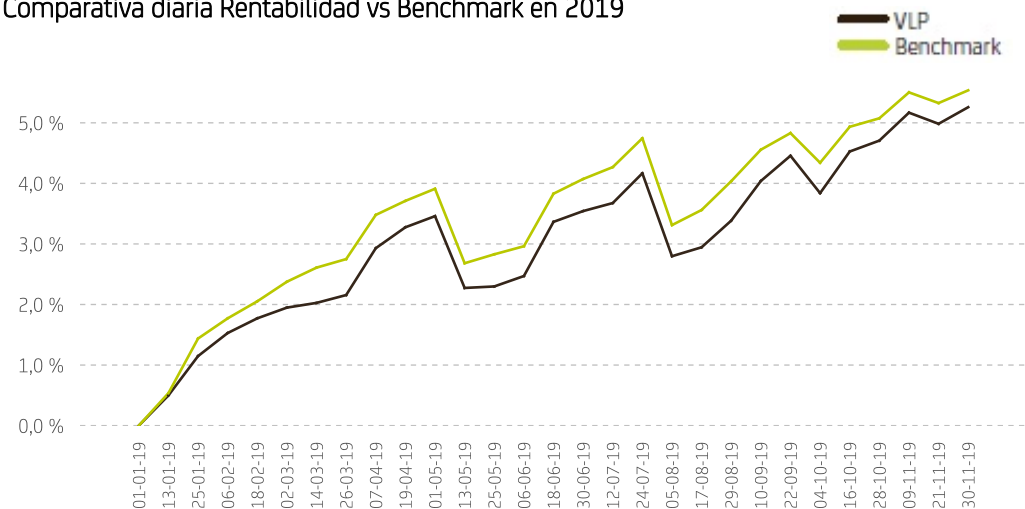
Comparativa anual Rentabilidad vs Benchmark



Diferencial diario Rentabilidad vs Benchmark en 2019



Comparativa diaria Rentabilidad vs Benchmark en 2019



## 4. Comentario Macro

Informe de Gestión a 30 de noviembre de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

El mes de noviembre acaba marcando máximos del año en las bolsas a ambos lados del Atlántico por las buenas noticias sobre la guerra comercial y la firma de su "fase 1" y el buen tono de los datos en las principales economías de la eurozona alejando así los temores a la recesión.

El presidente americano firmó en el congreso la ley sobre derechos humanos en Hong Kong, lo que China consideró una interferencia en sus asuntos internos. Trump se ocupó de separar las negociaciones comerciales con los acontecimientos ocurridos en la colonia británica, dejando cada vez más claro por ambos países el interés por alcanzar un acuerdo. La economía americana está muy soportada por el consumo interno, pero la inversión se mantiene débil y una falta de acuerdo podría comprometerla, el próximo año hay elecciones en EE.UU. y Trump necesita un acuerdo que empuje la inversión y apoye su reelección.

En Europa destacó las noticias procedentes de Alemania mostrándose abiertos a la creación de un fondo de garantía de depósitos comunitario y a la unión bancaria con condiciones sobre el tratamiento de la deuda de gobierno por parte de las entidades financieras ya que que no considera libre de riesgo.

Las curvas de gobierno suben tipos en general y de manera más pronunciada en la periferia. En noviembre se ven flujos netos de entrada en renta variable, los inversores mueven las carteras en busca de la rentabilidad que no ofrece la renta fija. No obstante, los primarios están muy demandados y los emisores aprovechan para captar financiación.

En este contexto, mantenemos una visión moderadamente positiva en renta variable a la espera de continuar viendo mejoras en los indicadores económicos que pensamos puedan haber tocado suelo. Aunque seguimos cautos ante un posible giro en la evolución de los temas geopolíticos en los próximos meses.

## 5. Composición de la cartera de inversiones

### 5.1 Por clases de activos

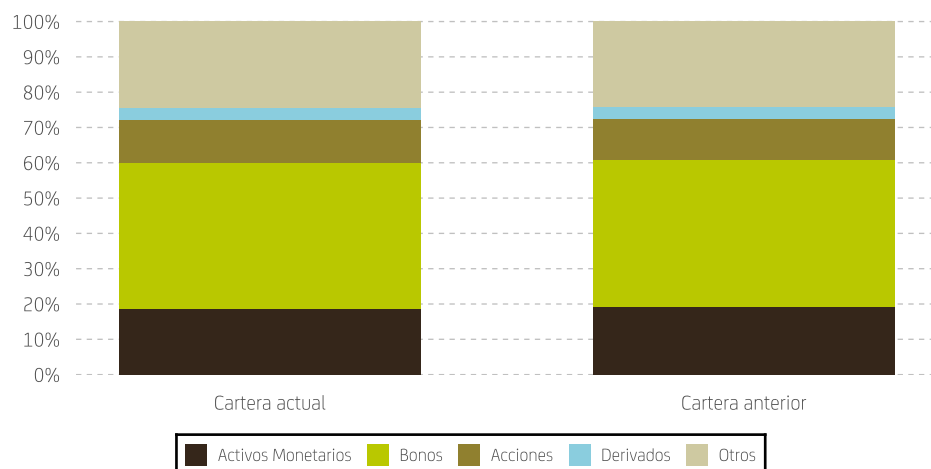
CLASE DE ACTIVO	CARTERA ACTUAL		CARTERA ANTERIOR	
	CUANTÍA	%	CUANTÍA	%
Activos Monetarios	12.631.573	18,51 %	13.039.243	19,20 %
Bonos	28.374.319	41,59 %	28.200.970	41,53 %
IIC's Renta Fija	6.919.692	10,14 %	6.923.219	10,20 %
Efecto Derivados RF	1.526.572	2,24 %	1.519.702	2,24 %
<b>Total Renta Fija</b>	<b>49.452.156</b>	<b>72,48 %</b>	<b>49.683.134</b>	<b>73,17 %</b>
Acciones	8.238.575	12,08 %	7.989.770	11,77 %
IIC's Renta Variable	7.046.394	10,33 %	6.765.204	9,96 %
Efecto Derivados RV	795.196	1,17 %	778.856	1,15 %
<b>Total Renta Variable</b>	<b>16.080.165</b>	<b>23,57 %</b>	<b>15.533.830</b>	<b>22,88 %</b>
Otros	2.692.259	3,95 %	2.682.374	3,95 %
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>68.224.580</b>	<b>100,00 %</b>	<b>67.899.339</b>	<b>100,00 %</b>

**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



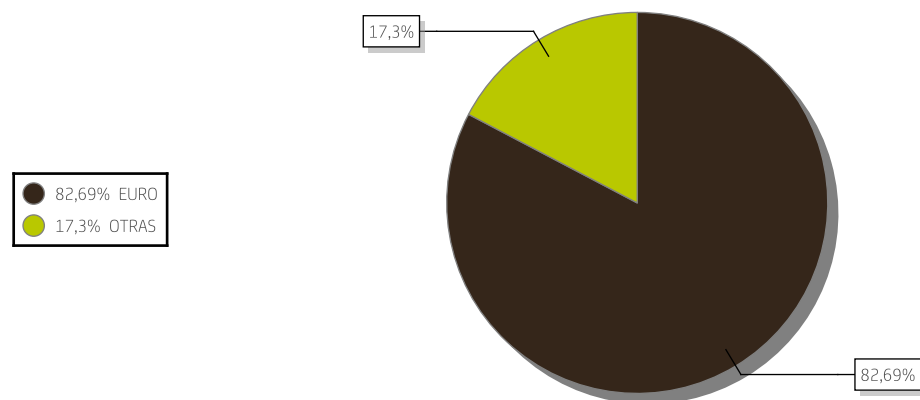
## 5. Composición de la cartera de inversiones

### 5.2 Por riesgo divisa

DIVISA	CARTERA ACTUAL		CARTERA ANTERIOR	
	CUANTÍA	%	CUANTÍA	%
EURO	52.761.357	82,69 %	52.745.767	80,40 %
USD Dólar USA	8.393.438	13,15 %	11.841.633	18,05 %
JPY Yen Japonés.	1.908.767	2,99 %	308.077	0,47 %
DKK Corona Danesa	701.506	1,10 %	666.377	1,02 %
GBP Libra Esterlina	38.891	0,06 %	38.480	0,06 %
CHF Franco Suizo	446	0,00 %	447	0,00 %
<b>TOTAL</b>	<b>63.804.405</b>	<b>100,00 %</b>	<b>65.600.781</b>	<b>100,00 %</b>

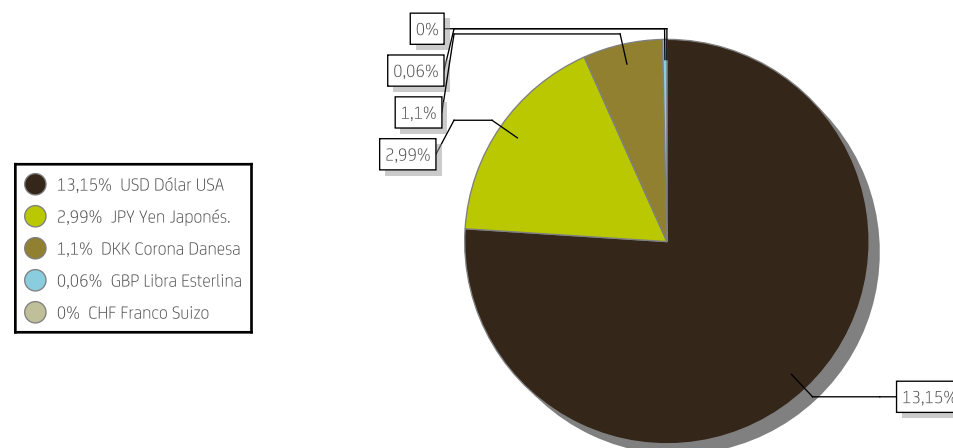
**NOTA:** Los porcentajes están calculados sobre la cifra total de inversión. La cuantía hace referencia a la posición del fondo en cada divisa neta de derivados, si los hubiera), expresada por su contravalor en euros. Los posibles importes negativos se deben al exceso de cobertura de la divisa como 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. DEC 19 (EEZ9)	P.C.	83	-5.192.679,97	USD	-8,14 %
FUT. EURO/JAPANESE YEN VTO. DEC 19	P.V.	5	624.844,51	JPY	0,98 %
<b>TOTAL</b>			<b>-4.567.835,46</b>		<b>-7,16 %</b>

#### Desglose otras divisas





## 6. Composición de la cartera de renta fija contado

### 6.1 Por plazos y rating

Informe de Gestión a 30 de noviembre de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

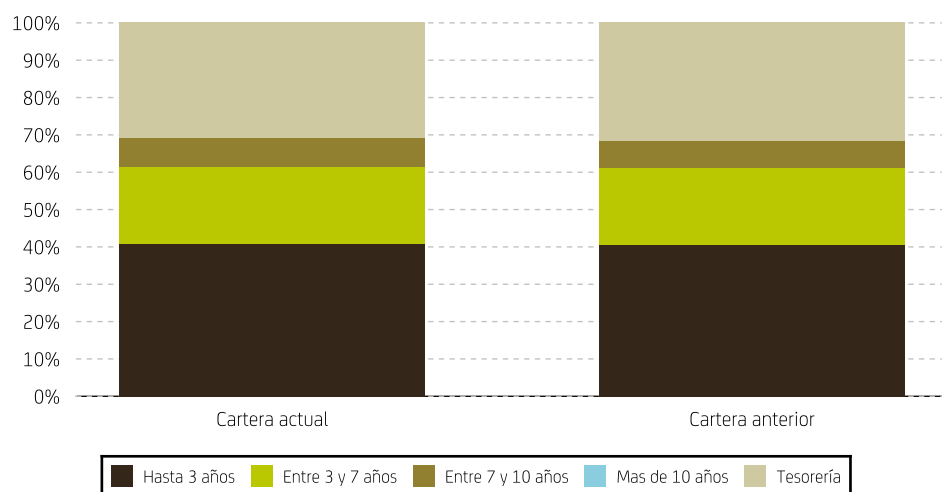
PLAZOS	CARTERA ACTUAL				CARTERA ANTERIOR			
	CUANTÍA	%	DURACIÓN	SENSIB.	CUANTÍA	%	DURACIÓN	SENSIB.
Hasta 3 años	16.811.418	41,00 %	1,53	256.160	16.809.709	40,76 %	1,62	270.274
Entre 3 y 7 años	8.365.255	20,40 %	4,80	397.547	8.409.707	20,39 %	4,78	398.391
Entre 7 y 10 años	3.197.646	7,80 %	7,98	248.175	2.981.553	7,23 %	8,10	235.029
Tesorería	12.631.573	30,80 %	0,01	1.015	13.039.243	31,62 %	0,02	2.849
<b>TOTAL</b>	<b>41.005.892</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2,23</b>	<b>902.896</b>	<b>41.240.213</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2,23</b>	<b>906.542</b>

**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.

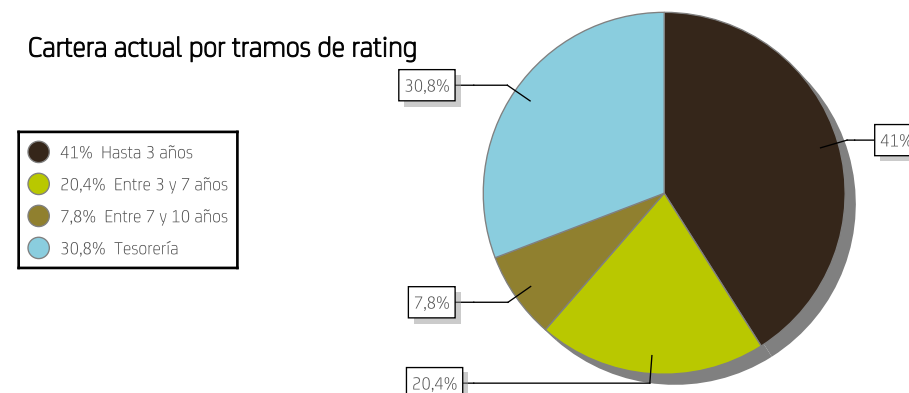
Evolución de la cartera



RATING	CARTERA ACTUAL		
	CUANTÍA	%	% ACUMULADO
AAA	4.526.120	15,95 %	15,95 %
A	6.745.186	23,77 %	39,72 %
BBB	17.103.014	60,28 %	100,00 %
<b>TOTAL</b>	<b>28.374.319</b>	<b>100,00 %</b>	

**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	6.985.263	14,13 %	BBB+
BN. ESTADO 0.25% VTO. 07/24	3.050.280	6,17 %	A
BN. ESTADO ITALIANO 2.3% VTO. 10/21	2.717.808	5,50 %	BBB
OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21	2.708.937	5,48 %	BBB+
OB. COMUNIDAD MADRID 4.125% VTO.	2.379.231	4,81 %	A-
OB. TESORO AMERICANO 2.75% VTO.	1.821.118	3,68 %	AAA
OB. TESORO AMERICANO 1.125% VTO.	1.529.653	3,09 %	AAA
BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20	1.477.294	2,99 %	BBB+
OB. US TREASURY N/B 1.625% 08/29	1.175.349	2,38 %	AAA
OB. CAIXABANK 1.375% VTO 06/26	618.139	1,25 %	BBB
CED. AYT CAJA GLOBAL 4% VTO. 03/21	541.166	1,09 %	BBB+
OB. BANKIA S.A. 0.75% VTO. 07/26	502.450	1,02 %	BBB
OB. TELEFONICA EMISIONES 3.961% VTO.	432.431	0,87 %	BBB
OB. COMUNIDAD MADRID 4.688% VTO.	418.867	0,85 %	A-
OB. ESTADO 3.80% VTO. 04/24	418.152	0,85 %	BBB+

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

DESGLOSE DE DERIVADOS	CARTERA ACTUAL				
	POS	CONTR	CUANTÍA	DIV	%
FUT. US BONO - 10 VTO. MAR 20	P.C.	13	1.526.572,15	USD	3,09 %
<b>TOTAL</b>			<b>1.526.572,15</b>		<b>3,09 %</b>
<b>TOTAL EXPOSICIÓN A RENTA FIJA</b>			<b>49.452.156,47</b>		<b>72,48 %</b>

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

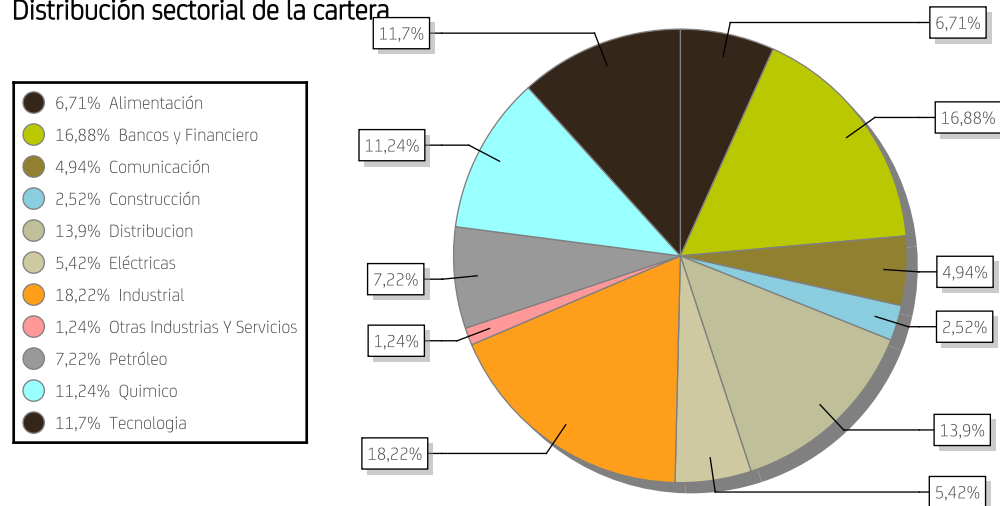
SECTOR	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Alimentación	552.962,95	6,71 %
Bancos y Financiero	1.390.610,51	16,88 %
Comunicación	407.222,27	4,94 %
Construcción	207.660,04	2,52 %
Distribucion	1.144.917,40	13,90 %
Eléctricas	446.807,08	5,42 %
Industrial	1.501.203,01	18,22 %
Otras Industrias Y Servicios	102.153,70	1,24 %
Petróleo	594.495,73	7,22 %
Quimico	926.230,20	11,24 %
Tecnologia	964.312,36	11,70 %
<b>TOTAL</b>	<b>8.238.575,25</b>	<b>100,00 %</b>

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

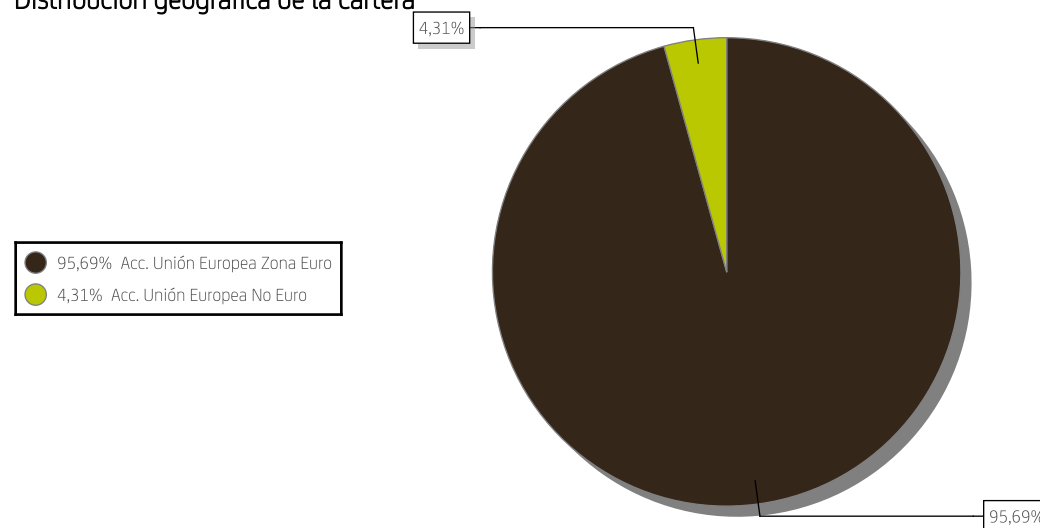
ÁREA GEOGRÁFICA	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Acc. Unión Europea Zona Euro	7.883.384,93	95,69 %
Acc. Unión Europea No Euro	355.190,32	4,31 %
<b>TOTAL</b>	<b>8.238.575,25</b>	<b>100,00 %</b>

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 sectorial de la cartera



Distribución geográfica de la cartera



## 7. Composición de la cartera de renta variable y otros

### 7.2 Principales activos de la cartera, derivados y otros activos

Informe de Gestión a 30 de noviembre de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

ACTIVOS DE RENTA VARIABLE	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
AC. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	575.922,20	3,58 %
AC. SAP (SAP GR)	511.454,16	3,18 %
AC. SANOFI (SAN FP)	455.339,88	2,83 %
AC. SIEMENS (SIE GR)	452.317,44	2,81 %
AC. TOTAL (FP FP)	407.560,20	2,53 %
AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	399.298,98	2,48 %
AC. ASML HOLDING (ASML NA)	398.905,00	2,48 %
AC. ALLIANZ (ALV GR)	380.145,15	2,36 %
AC. AP MOELLER- MAERSK- B (MAERSKB DC)	355.190,32	2,21 %
AC. SCHNEIDER ELECTRIC (SU FP)	276.553,20	1,72 %
AC. BASF SE (BAS GR)	263.056,32	1,64 %
AC. ENEL (ENEL IM)	254.453,58	1,58 %
AC. DEUTSCHE TELEKOM (DTE GR)	243.212,27	1,51 %
AC. RENAULT SA (RNO FP)	220.447,22	1,37 %
AC. AXA (CS FP)	216.896,19	1,35 %

OTROS ACTIVOS	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Inversión Indirecta	394.710,50	4,79 %
<b>TOTAL</b>	<b>394.710,50</b>	<b>4,79 %</b>

DESGLOSE DE DERIVADOS	CARTERA ACTUAL				
	POS	CONTR	CUANTÍA	DIV	%
FUT. MINI TOPIX VTO. DEC 19 (TMIZ9)	P.C.	67	942.855,96	JPY	5,86 %
FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. DEC 19	P.V.	6	-222.120,00	EUR	-1,38 %
FUT. EUROSTOXX AUTOS VTO. DEC 19	P.C.	3	74.460,00	EUR	0,46 %
<b>TOTAL</b>			<b>795.195,96</b>		<b>4,95 %</b>
<b>TOTAL EXPOSICIÓN A RENTA VARIABLE</b>			<b>16.080.164,73</b>		<b>23,57 %</b>

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

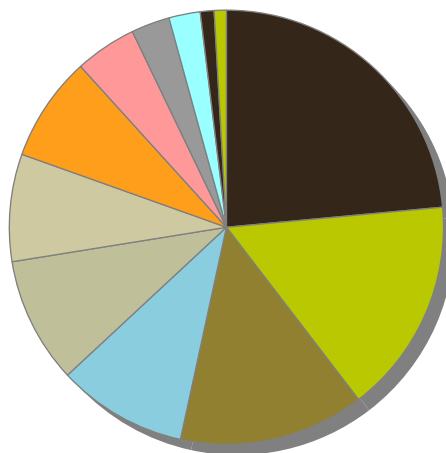
### 8.1 Principales activos de la cartera

FONDO	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
PT. LYXOR ETF S&P 500 (LSPU LN)	3.919.293	5,74 %
PT. LYXOR ETF EUR GOVERNMENT BOND 3-5Y DR ETF -FR- (MTB FP)	1.608.556	2,36 %
PT. AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF (AUEM FP)	1.560.000	2,29 %
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORTUNITIES S-C (DEXHISP LX)	1.329.273	1,95 %
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME STRAT-I2E (BRFXI2 LX)	1.326.202	1,94 %
PT. VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DBT- I \$ (VEMIUSD LX)	1.305.217	1,91 %
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRAT-I EUR ACC(BXDMSIE ID)	1.300.044	1,91 %
PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSOLUTE RET-I EUR AH (GAUKARI LX)	997.504	1,46 %
PT. NORDEA 1- LOW DURATION EUROPEAN EUR (NOLDBIE LX)	687.061	1,01 %
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EUR (NGFIABI LX)	663.383	0,97 %
<b>TOTAL</b>	<b>14.696.533</b>	<b>21,54 %</b>

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el patrimonio.

#### Desglose por activos

●	5,74% R.V.I. EE.UU.
●	3,92% R.F.I. Crédito
●	3,37% IIC DE RETORNO ABSOLUTO
●	2,36% R.F.I. Europa
●	2,29% R.V.I. Emergente Global
●	1,95% R.F.I. Retorno Absoluto
●	1,91% R.F.I. Emergente Global
●	1,12% R.V.EURO Europa
●	0,7% R.V.I. Globales
●	0,57%
●	0,25% R.V.I. Servicios públicos
●	0,22% R.V.I. Salud





## 9. Operaciones realizadas durante el mes

Informe de Gestión a 30 de noviembre 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
05-11-2019	OB. BANKIA S.A. 1.125% VTO. 11/26	Compra	1,151	99,82	499.095,00		0,00	
08-11-2019	OB. BBVA 0.375% VTO. 11/26	Compra	0,456	99,44	397.772,00		0,00	
11-11-2019	OB. ZIMMER BIOMET HOLDINGS 1.164% VTO. 11/27	Compra	1,044	100,00	200.000,00		0,00	
22-11-2019	OB. ESTADO 2.75% VTO. 10/24	Venta	-0,074	114,15		399.512,24	0,00	0,00
22-11-2019	OB. COMUNIDAD MADRID 0.997% VTO. 09/24	Compra	0,052	104,73	418.905,36		0,00	
27-11-2019	OB. BANKIA S.A. 1.125% VTO. 11/26	Venta	1,118	100,09		500.461,27	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>					<b>1.515.772,36</b>	<b>899.973,51</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**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: 66.041.038,60					FECHA VALORACIÓN 30/11/2019							
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.	1.456	104,25	T	1.504.557,6	0,00	1.504.557,60	101,46	1.477.293,64	0,00	1.477.293,64	2,24 %	-27.263,96	-1,81 %	30/07/2020
ES0000012C46 - BN. ESTADO 0.05% VTO.	6.927	100,75	T	6.978.606,1	0,00	6.978.606,15	100,84	6.984.978,99	283,89	6.985.262,88	10,58	6.656,73	0,10 %	31/10/2021
ES0000012E85 - BN. ESTADO 0.25% VTO.	3.000	101,39	T	3.040.878,0	148,91	3.041.026,91	101,59	3.047.760,00	2.520,49	3.050.280,49	4,62 %	9.253,58	0,30 %	30/07/2024
IT0005348443 - BN. ESTADO ITALIANO 2.3%	2.600	104,13	T	2.695.888,0	0,00	2.695.888,00	104,53	2.710.292,00	7.515,85	2.717.807,85	4,12 %	21.919,85	0,81 %	15/10/2021
ES00000124W3 - OB. ESTADO 3.80% VTO.	350	118,87	T	415.971,50	5.250,96	421.222,46	117,25	410.375,00	7.776,50	418.151,50	0,63 %	-3.070,96	-0,73 %	30/04/2024
ES00000128B8 - OB. ESTADO 0.75% VTO.	2.650	102,83	T	2.721.285,0	0,00	2.721.285,00	102,22	2.702.258,00	6.679,30	2.708.937,30	4,10 %	-12.347,70	-0,45 %	30/07/2021
ES0000101396 - OB. COMUNIDAD MADRID	400	0,99	T	396.584,00	0,00	396.584,00	104,72	405.392,00	13.474,80	418.866,80	0,63 %	22.282,80	5,62 %	12/03/2020
ES0000101602 - OB. COMUNIDAD MADRID	1.980	122,58	T	2.352.279,6	0,00	2.352.279,60	120,16	2.336.162,40	43.069,06	2.379.231,46	3,60 %	26.951,86	1,15 %	21/05/2024
US912828UV05 - OB. TESORO AMERICANO	16.850	97,72	T	1.333.864,2	0,00	1.333.864,26	100,00	1.526.784,99	2.867,99	1.529.652,98	2,32 %	195.788,72	14,68 %	31/03/2020
US9128283W81 - OB. TESORO AMERICANO	18.500	99,95	T	1.571.463,4	0,00	1.571.463,44	108,44	1.807.689,81	13.428,16	1.821.117,97	2,76 %	249.654,53	15,89 %	15/02/2028
US912828YB05 - OB. US TREASURY N/B	13.080	100,34	T	1.185.354,1	2.883,71	1.188.237,83	98,52	1.169.738,61	5.610,13	1.175.348,74	1,78 %	-12.889,09	-1,08 %	15/08/2029
<b>TOTAL EFECTOS PÚBLICOS</b>						<b>24.205.015,25</b>				<b>24.681.951,61</b>	<b>37,37 %</b>	<b>476.936,36</b>	<b>1,97 %</b>	
XS2023633931 - BN. BANK OF IRELAND	200	99,66	T	199.504,00	0,00	199.504,00	100,13	199.668,00	594,26	200.262,26	0,30 %	758,26	0,38 %	08/07/2023
ES0313307219 - BN. BANKIA SA 1% VTO. 06/24	1	99,96	T	100.435,00	0,00	100.435,00	101,20	100.768,00	431,69	101.199,69	0,15 %	764,69	0,76 %	25/06/2024
XS2008921947 - BN. AEGON BANK 0.625%	100	99,49	T	100.540,00	0,00	100.540,00	102,01	101.736,00	276,64	102.012,64	0,15 %	1.472,64	1,46 %	21/06/2024
ES0312298054 - CED. AYT CAJA GLOBAL 4%	5	0,83	T	416.805,00	0,00	416.805,00	108,23	527.450,00	13.715,85	541.165,85	0,82 %	124.360,85	29,84 %	24/03/2021
ES0213307053 - OB. BANKIA S.A. 0.75% VTO.	5	99,80	T	497.185,00	0,00	497.185,00	100,49	500.975,00	1.475,41	502.450,41	0,76 %	5.265,41	1,06 %	09/07/2026
XS2079713322 - OB. BBVA 0.375% VTO. 11/26	4	99,44	T	398.328,00	0,00	398.328,00	99,59	398.284,00	61,48	398.345,48	0,60 %	17,48	0,00 %	15/11/2026
FR0013444759 - OB. BNP PARIBAS 0.125%	2	99,26	T	197.324,00	0,00	197.324,00	97,19	194.312,00	59,43	194.371,43	0,29 %	-2.952,57	-1,50 %	04/09/2026
XS2013574038 - OB. CAIXABANK 1.375% VTO	6	99,41	T	604.746,00	0,00	604.746,00	103,02	614.442,00	3.696,72	618.138,72	0,94 %	13.392,72	2,21 %	19/06/2026
IT0005386922 - OB. BANCA MONTE DEI	200	99,62	T	202.064,00	0,00	202.064,00	101,04	201.824,00	253,42	202.077,42	0,31 %	13,42	0,01 %	08/10/2026
<b>TOTAL FINANCIERO</b>						<b>2.716.931,00</b>				<b>2.860.023,90</b>	<b>4,33 %</b>	<b>143.092,90</b>	<b>5,27 %</b>	

(\*) 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: 66.041.038,60					FECHA VALORACIÓN 30/11/2019					VARIACIÓN		Vencimiento
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.	%			
XS2067172622 - PG. CAF VTO. 11.12.2019	1	99,99	T	99.988,02	0,00	99.988,02	99,99	99.994,47	0,00	99.994,47	0,15 %	6,45	0,01 %	11/12/2019
<b>TOTAL INDUSTRIAL</b>						<b>99.988,02</b>				<b>99.994,47</b>	<b>0,15 %</b>	<b>6,45</b>	<b>0,01 %</b>	
XS2079105891 - OB. ZIMMER BIOMET	200	100,00	T	200.764,00	0,00	200.764,00	100,59	201.084,00	95,41	201.179,41	0,30 %	415,41	0,21 %	15/09/2027
<b>TOTAL QUIMICO</b>						<b>200.764,00</b>				<b>201.179,41</b>	<b>0,30 %</b>	<b>415,41</b>	<b>0,21 %</b>	
XS0907289978 - OB. TELEFONICA EMISIONES	4	1,00	T	401.024,00	0,00	401.024,00	108,11	421.652,00	10.779,11	432.431,11	0,65 %	31.407,11	7,83 %	26/03/2021
<b>TOTAL COMUNICACIÓN</b>						<b>401.024,00</b>				<b>432.431,11</b>	<b>0,65 %</b>	<b>31.407,11</b>	<b>7,83 %</b>	
XS2051397961 - BN. GLENCORE FINANCE	200	99,91	T	199.478,00	0,00	199.478,00	99,37	198.460,00	273,22	198.733,22	0,30 %	-744,78	-0,37 %	11/06/2024
<b>TOTAL MATERIAS PRIMAS</b>						<b>199.478,00</b>				<b>198.733,22</b>	<b>0,30 %</b>	<b>-744,78</b>	<b>-0,37 %</b>	
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>						<b>27.823.200,27</b>				<b>28.474.313,72</b>	<b>43,12 %</b>	<b>651.113,45</b>	<b>2,34 %</b>	
ES0113900J37 - AC. BANCO SANTANDER	57.951	4,85	P	281.049,40	0,00	281.049,40	3,54	204.972,69	0,00	204.972,69	0,31 %	-76.076,71	-27,07 %	
NL0011821202 - AC. ING GROEP (INGA NA)	18.125	13,35	P	242.026,42	0,00	242.026,42	10,44	189.297,50	0,00	189.297,50	0,29 %	-52.728,92	-21,79 %	
FR0000131104 - AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	7.834	57,30	P	448.876,48	0,00	448.876,48	50,97	399.298,98	0,00	399.298,98	0,60 %	-49.577,50	-11,04 %	
DE0008404005 - AC. ALLIANZ (ALV GR)	1.749	136,12	P	238.077,73	0,00	238.077,73	217,35	380.145,15	0,00	380.145,15	0,58 %	142.067,42	59,67 %	
FR0000120628 - AC. AXA (CS FP)	8.783	24,10	P	211.682,27	0,00	211.682,27	24,70	216.896,19	0,00	216.896,19	0,33 %	5.213,92	2,46 %	
<b>TOTAL FINANCIERO</b>						<b>1.421.712,30</b>				<b>1.390.610,51</b>	<b>2,11 %</b>	<b>-31.101,79</b>	<b>-2,19 %</b>	
DE0005933956 - PT. ISHARES CORE EURO	8.828	33,98	P	299.934,89	0,00	299.934,89	37,21	328.489,88	0,00	328.489,88	0,50 %	28.554,99	9,52 %	
FR0007054358 - PT. LYXOR ETF DJ EURO	12.115	35,30	P	427.694,17	0,00	427.694,17	36,03	436.442,88	0,00	436.442,88	0,66 %	8.748,71	2,05 %	
LU1650488494 - PT. LYXOR ETF EUR	10.408	151,50	P	1.576.841,7	0,00	1.576.841,77	154,55	1.608.556,40	0,00	1.608.556,40	2,44 %	31.714,63	2,01 %	
LU0490769915 - PT. HENDERSON	140.128	6,68	P	935.426,36	0,00	935.426,36	7,12	997.504,30	0,00	997.504,30	1,51 %	62.077,94	6,64 %	
LU0496786657 - PT. LYXOR ETF S&P 500	133.855	27,72	P	3.242.492,4	0,00	3.242.492,41	32,26	3.919.292,87	0,00	3.919.292,87	5,93 %	676.800,46	20,87 %	
IE00BN8SY486 - PT. BLACKSTONE	124.287	10,50	P	1.304.506,0	0,00	1.304.506,00	10,46	1.300.043,88	0,00	1.300.043,88	1,97 %	-4.462,12	-0,34 %	
LU0915363070 - PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI	5.844	111,17	P	649.649,91	0,00	649.649,91	113,52	663.382,73	0,00	663.382,73	1,00 %	13.732,82	2,11 %	

(\*) 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: 66.041.038,60					FECHA VALORACIÓN 30/11/2019							
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.	%			
ES0107575039 - PT. ALTAMAR IX GLOBAL	205.417	1,17	P	240.182,65	0,00	240.182,65	1,38	282.653,80	0,00	282.653,80	0,43 %	42.471,15	17,68 %	
LU1165135952 - PT. PARVEST AQUA-I EUR	722	193,23	P	139.572,35	0,00	139.572,35	236,50	170.826,79	0,00	170.826,79	0,26 %	31.254,44	22,39 %	
IE00B3K93X10 - PT. POLAR CAPITAL -	3.153	45,23	P	121.131,15	0,00	121.131,15	51,97	148.758,61	0,00	148.758,61	0,23 %	27.627,46	22,81 %	
LU0438336777 - PT. BLACKROCK SF- FIXED	10.537	124,18	P	1.308.499,5	0,00	1.308.499,56	125,86	1.326.201,92	0,00	1.326.201,92	2,01 %	17.702,36	1,35 %	
LU0955993034 - PT. ROBECO CAP GR-NEW	1.327	136,88	P	153.356,88	0,00	153.356,88	154,33	185.950,81	0,00	185.950,81	0,28 %	32.593,93	21,25 %	
LU0250161907 - PT. NN L GLOBAL EQUITY	26	10.427,69	P	267.929,07	0,00	267.929,07	11.544,79	296.631,83	0,00	296.631,83	0,45 %	28.702,76	10,71 %	
ES0161723004 - PT. MCH GLOBAL BUYOUT	26.181	0,96	P	25.000,00	0,00	25.000,00	0,86	22.384,95	0,00	22.384,95	0,03 %	-2.615,05	-10,46 %	
ES0157103047 - PT. ALTAMAR X GLOBAL	35.000	1,00	P	35.000,00	0,00	35.000,00	0,96	33.600,00	0,00	33.600,00	0,05 %	-1.400,00	-4,00 %	
LU1694214633 - PT. NORDEA 1- LOW	6.731	99,71	P	671.109,92	0,00	671.109,92	102,08	687.061,49	0,00	687.061,49	1,04 %	15.951,57	2,38 %	
PANTHEON0009 - PT. PANTHEON GLOBAL	52.516	1,00	P	46.510,98	0,00	46.510,98	1,18	56.071,75	0,00	56.071,75	0,08 %	9.560,77	20,56 %	
LU1681045453 - PT. AMUNDI MSCI EMERGING	368.863	4,58	P	1.501.098,4	0,00	1.501.098,45	4,66	1.559.999,85	0,00	1.559.999,85	2,36 %	58.901,40	3,92 %	
LU0151333506 - PT. CANDRIAM BONDS -	5.722	228,66	P	1.308.499,9	0,00	1.308.499,99	232,29	1.329.272,56	0,00	1.329.272,56	2,01 %	20.772,57	1,59 %	
LU0926439729 - PT. VONTOBEL FUND -	10.427	138,15	P	1.303.107,0	0,00	1.303.107,01	137,89	1.305.216,85	0,00	1.305.216,85	1,98 %	2.109,84	0,16 %	
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>						<b>15.557.543,52</b>				<b>16.658.344,15</b>	<b>25,22 %</b>	<b>1.100.800,63</b>	<b>7,08 %</b>	
FR0000125486 - AC. VINCI (DG FP)	2.098	72,31	P	151.697,64	0,00	151.697,64	98,98	207.660,04	0,00	207.660,04	0,31 %	55.962,40	36,89 %	
<b>TOTAL CONSTRUCCIÓN</b>						<b>151.697,64</b>				<b>207.660,04</b>	<b>0,31 %</b>	<b>55.962,40</b>	<b>36,89 %</b>	
DE000ENAG999 - AC. E.ON (EOAN GR)	20.252	7,24	P	146.630,34	0,00	146.630,34	9,50	192.353,50	0,00	192.353,50	0,29 %	45.723,16	31,18 %	
IT0003128367 - AC. ENEL (ENEL IM)	37.114	4,11	P	152.532,10	0,00	152.532,10	6,86	254.453,58	0,00	254.453,58	0,39 %	101.921,48	66,82 %	
<b>TOTAL ELÉCTRICAS</b>						<b>299.162,44</b>				<b>446.807,08</b>	<b>0,68 %</b>	<b>147.644,64</b>	<b>49,35 %</b>	
FR0000120644 - AC. DANONE (BN FP)	2.491	62,33	P	155.253,87	0,00	155.253,87	74,72	186.127,52	0,00	186.127,52	0,28 %	30.873,65	19,89 %	
NL0011794037 - AC. AHOLD (AD NA)	8.446	19,83	P	167.455,43	0,00	167.455,43	23,39	197.509,71	0,00	197.509,71	0,30 %	30.054,28	17,95 %	
BE0974293251 - AC. ANHEUSER-BUSCH	2.356	98,93	P	233.067,28	0,00	233.067,28	71,87	169.325,72	0,00	169.325,72	0,26 %	-63.741,56	-27,35 %	

(\*) 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: 66.041.038,60					FECHA VALORACIÓN 30/11/2019						
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.	%		
<b>TOTAL ALIMENTACIÓN</b>		<b>555.776,58</b>				<b>552.962,95</b>					<b>0,84 %</b>	<b>-2.813,63</b>	<b>-0,51 %</b>
DE0007236101 - AC. SIEMENS (SIE GR)	3.862	116,53	P	450.051,10	0,00	450.051,10	117,12	452.317,44	0,00	452.317,44	0,68 %	2.266,34	0,50 %
FR0000125007 - AC. COMPAGNIE DE SAINT	3.379	44,18	P	149.295,62	0,00	149.295,62	36,75	124.178,25	0,00	124.178,25	0,19 %	-25.117,37	-16,82 %
DE0005190003 - AC. BMW (BMW GR)	1.566	89,09	P	139.512,49	0,00	139.512,49	73,30	114.787,80	0,00	114.787,80	0,17 %	-24.724,69	-17,72 %
DE0007100000 - AC. DAIMLER (DAI GR)	3.480	67,14	P	233.649,44	0,00	233.649,44	51,20	178.176,00	0,00	178.176,00	0,27 %	-55.473,44	-23,74 %
FR0000121972 - AC. SCHNEIDER ELECTRIC	3.157	71,27	P	224.983,11	0,00	224.983,11	87,60	276.553,20	0,00	276.553,20	0,42 %	51.570,09	22,92 %
DK0010244508 - AC. AP MOELLER- MAERSK-	280	7.732,35	P	290.028,21	0,00	290.028,21	9.478,00	355.190,32	0,00	355.190,32	0,54 %	65.162,11	22,47 %
<b>TOTAL INDUSTRIAL</b>		<b>1.487.519,97</b>				<b>1.501.203,01</b>					<b>2,27 %</b>	<b>13.683,04</b>	<b>0,92 %</b>
FR0000120271 - AC. TOTAL (FP FP)	8.555	48,63	P	416.061,37	0,00	416.061,37	47,64	407.560,20	0,00	407.560,20	0,62 %	-8.501,17	-2,04 %
IT0003132476 - AC. ENI (ENI IM)	13.631	16,74	P	228.208,92	0,00	228.208,92	13,71	186.935,53	0,00	186.935,53	0,28 %	-41.273,39	-18,09 %
<b>TOTAL PETRÓLEO</b>		<b>644.270,29</b>				<b>594.495,73</b>					<b>0,90 %</b>	<b>-49.774,56</b>	<b>-7,73 %</b>
DE000BASF111 - AC. BASF SE (BAS GR)	3.856	86,27	P	332.662,77	0,00	332.662,77	68,22	263.056,32	0,00	263.056,32	0,40 %	-69.606,45	-20,92 %
FR0000120578 - AC. SANOFI (SAN FP)	5.388	76,41	P	411.678,97	0,00	411.678,97	84,51	455.339,88	0,00	455.339,88	0,69 %	43.660,91	10,61 %
FR0000121667 - AC. ESSILOR	1.474	103,74	P	152.916,94	0,00	152.916,94	141,00	207.834,00	0,00	207.834,00	0,31 %	54.917,06	35,91 %
<b>TOTAL QUIMICO</b>		<b>897.258,68</b>				<b>926.230,20</b>					<b>1,40 %</b>	<b>28.971,52</b>	<b>3,23 %</b>
DE0005557508 - AC. DEUTSCHE TELEKOM	15.963	16,11	P	257.215,38	0,00	257.215,38	15,24	243.212,27	0,00	243.212,27	0,37 %	-14.003,11	-5,44 %
FR0000133308 - AC. ORANGE (ORA FP)	10.934	14,42	P	157.700,28	0,00	157.700,28	15,00	164.010,00	0,00	164.010,00	0,25 %	6.309,72	4,00 %
<b>TOTAL COMUNICACIÓN</b>		<b>414.915,66</b>				<b>407.222,27</b>					<b>0,62 %</b>	<b>-7.693,39</b>	<b>-1,85 %</b>
FR0000121014 - AC. LVMH MOET HENNESSY	1.414	183,57	P	259.566,54	0,00	259.566,54	407,30	575.922,20	0,00	575.922,20	0,87 %	316.355,66	121,8 %
DE0005439004 - AC. CONTINENTAL (CON GR)	931	119,49	P	111.241,82	0,00	111.241,82	118,60	110.416,60	0,00	110.416,60	0,17 %	-825,22	-0,74 %
IT0005278236 - AC. PIRELLI & C. (PIRC IM)	13.024	5,75	P	74.873,66	0,00	74.873,66	5,15	67.073,60	0,00	67.073,60	0,10 %	-7.800,06	-10,42 %
ES0148396007 - AC. INDITEX (ITX SM)	6.053	27,74	P	167.900,80	0,00	167.900,80	28,26	171.057,78	0,00	171.057,78	0,26 %	3.156,98	1,88 %

(\*) 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: 66.041.038,60					FECHA VALORACIÓN 30/11/2019					Vencimiento		
Nombre del Valor	Nº. títulos	COSTE MEDIO DE ADQUISICIÓN				VALOR DE MERCADO					VARIACIÓN			
		Cambio (*)	Ex-Cupón	Cup.	Coste Medio	Precio	Ex-Cupón	Cup.	Valor	% s/pal.	%			
FR0000131906 - AC. RENAULT SA (RNO FP)	5.073	58,32	P	295.849,52	0,00	295.849,52	43,46	220.447,22	0,00	220.447,22	0,33 %	-75.402,30	-25,49 %	
<b>TOTAL DISTRIBUCION</b>						<b>909.432,34</b>				<b>1.144.917,40</b>	<b>1,73 %</b>	<b>235.485,06</b>	<b>25,89 %</b>	
ES0105223004 - AC. GESTAMP AUTOMOCION	24.392	5,65	P	137.681,34	0,00	137.681,34	4,19	102.153,70	0,00	102.153,70	0,15 %	-35.527,64	-25,80 %	
<b>TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>						<b>137.681,34</b>				<b>102.153,70</b>	<b>0,15 %</b>	<b>-35.527,64</b>	<b>-25,80 %</b>	
DE0007164600 - AC. SAP (SAP GR)	4.142	83,47	P	345.719,20	0,00	345.719,20	123,48	511.454,16	0,00	511.454,16	0,77 %	165.734,96	47,94 %	
FI0009000681 - AC. NOKIA (NOKIA FH)	16.800	4,39	P	73.744,53	0,00	73.744,53	3,21	53.953,20	0,00	53.953,20	0,08 %	-19.791,33	-26,84 %	
NL0010273215 - AC. ASML HOLDING (ASML	1.615	108,20	P	174.748,99	0,00	174.748,99	247,00	398.905,00	0,00	398.905,00	0,60 %	224.156,01	128,2 %	
<b>TOTAL TECNOLOGIA</b>						<b>594.212,72</b>				<b>964.312,36</b>	<b>1,46 %</b>	<b>370.099,64</b>	<b>62,28 %</b>	
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>						<b>23.071.183,48</b>				<b>24.896.919,40</b>	<b>37,70 %</b>	<b>1.825.735,92</b>	<b>7,91 %</b>	
DEPOSITO BANCO SABADELL 0.04% VTO.	1	0,00		900.000,00	0,00	900.000,00	0,00	900.000,00	332,42	900.332,42	1,36 %	332,42	0,04 %	27/12/2019
<b>TOTAL FINANCIERO</b>						<b>900.000,00</b>				<b>900.332,42</b>	<b>1,36 %</b>	<b>332,42</b>	<b>0,04 %</b>	
<b>TOTAL DEPOSITOS</b>						<b>900.000,00</b>				<b>900.332,42</b>	<b>1,36 %</b>	<b>332,42</b>	<b>0,04 %</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>						<b>51.794.383,75</b>				<b>54.271.565,54</b>	<b>82,18 %</b>	<b>2.477.181,79</b>	<b>4,78 %</b>	

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

Importe en Euros

**Bankia**  
pensiones >