

Informe de Gestión a 31 de diciembre 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.

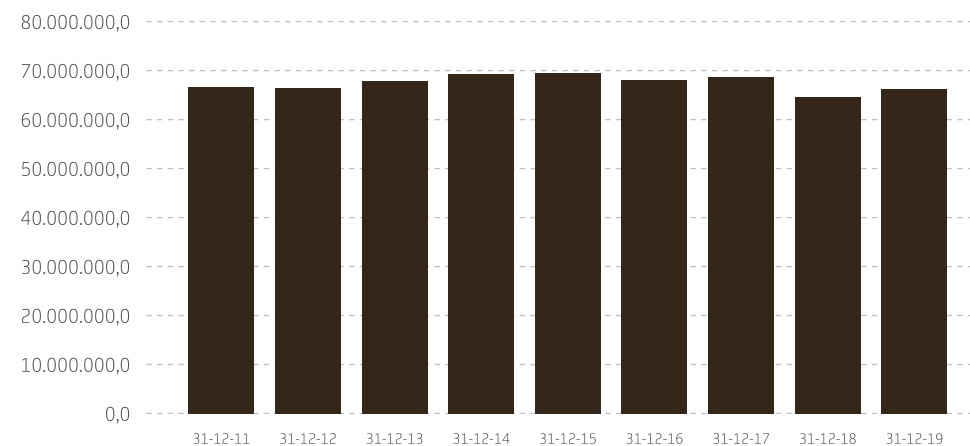
**Bankia**  
pensiones >

# 1. Evolución de las principales magnitudes del Fondo

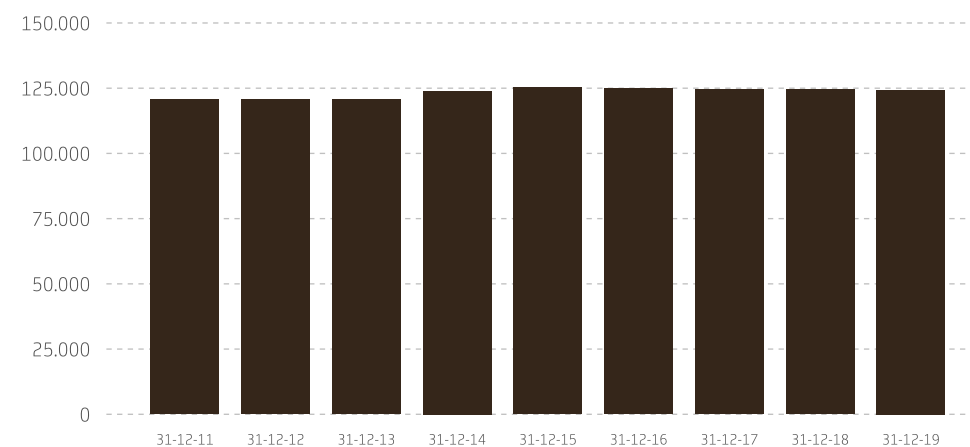
## 1.1 Patrimonio y partícipes

FECHA	PATRIMONIO	PARTICIPES
31-dic-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-dic-2019	66.257.268,8	124.206

Evolución del patrimonio



Evolución de partícipes



## 2. Evolución de las principales magnitudes del Plan

### 2.1 Patrimonio Participes y Beneficiarios

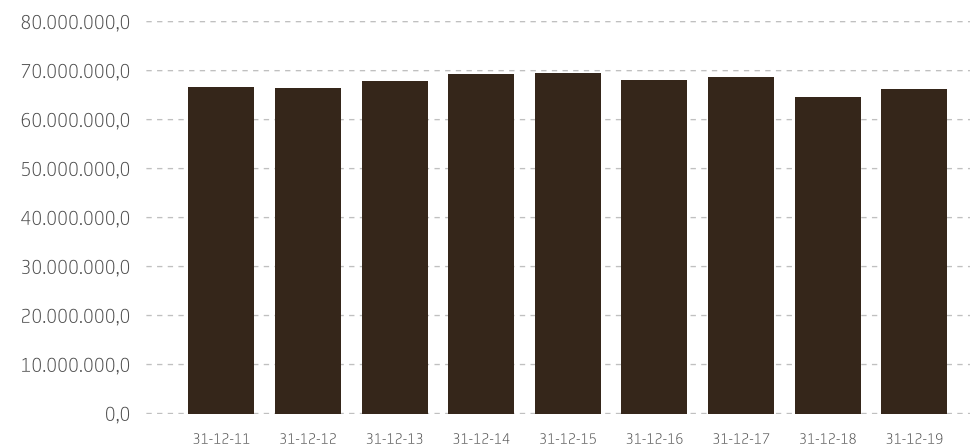
FECHA	PATRIMONIO	ACTIVOS	PARTICIPES		BENEFICIARIOS
			SUSPENSO	TOTALES	
31-dic-2011	66.599.159,1	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2012	66.536.926,2	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2013	67.837.274,8	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2014	69.300.223,0	4.885	117.681	122.566	1.368
31-dic-2015	69.608.705,5	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-dic-2019	66.257.268,8	143	120.790	120.933	3.273

#### Movimientos del plan

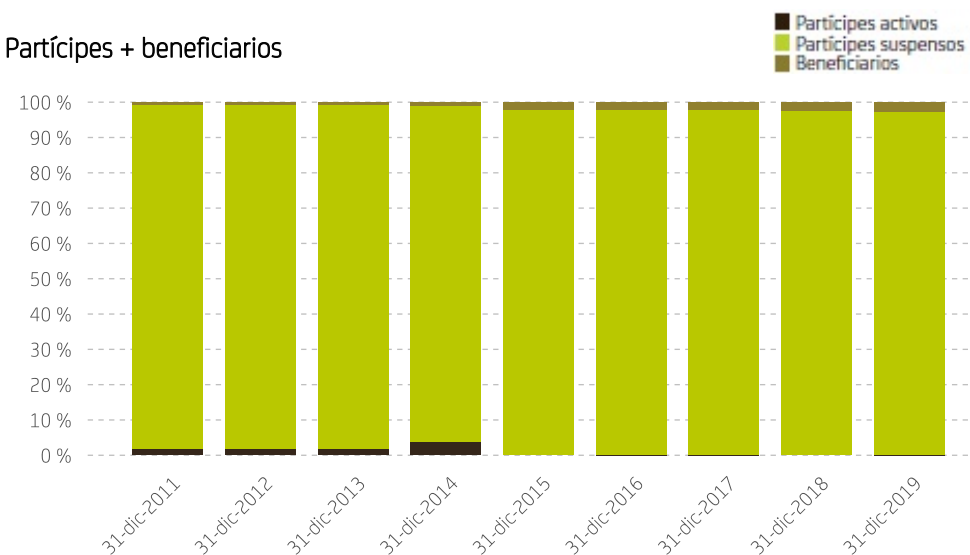
	MES ACTUAL
Aportaciones Participes	254,0
Contribuciones Promotor	0,0
Movilizaciones Netas	143,6
Prestaciones	2.311,5

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

#### Evolución del patrimonio



#### Participes + beneficiarios

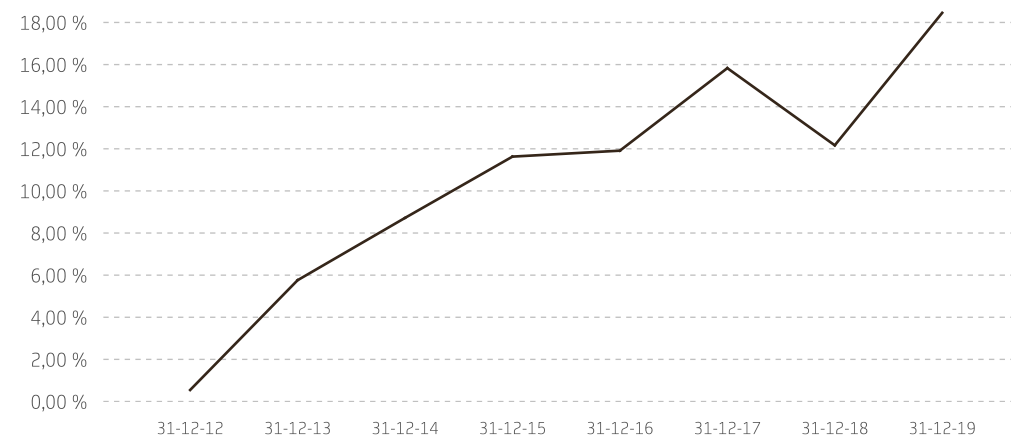


## 3. Rentabilidades del Plan

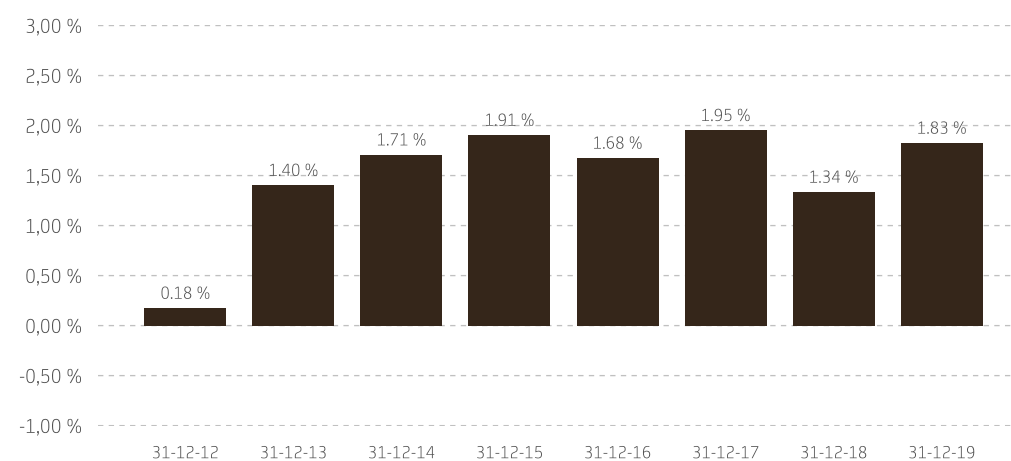
### 3.1 Rentabilidades históricas

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 %
31-dic-19	11,845626	0,33 %	5,61 %	18,46 %	1,83 %

Evolución rentabilidad acumulada



Evolución de rentabilidad histórica anualizada

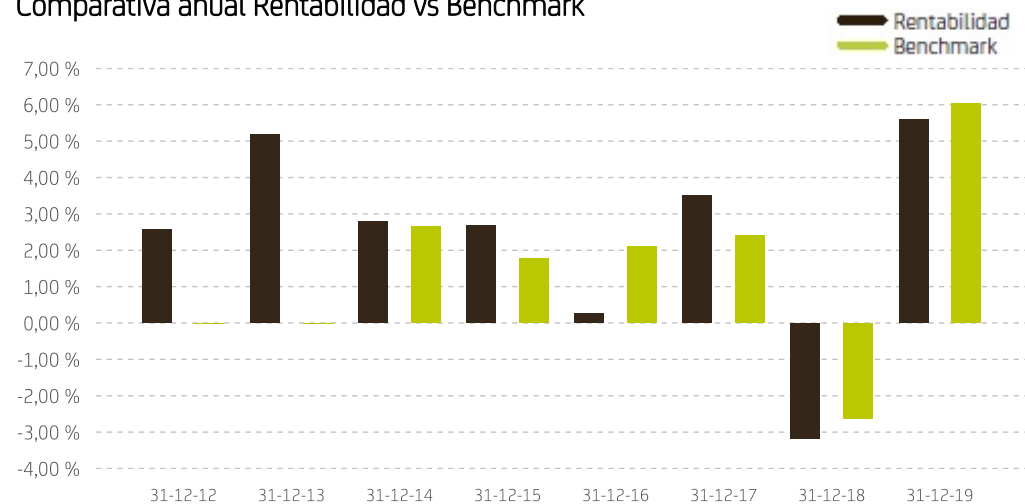


### 3. Rentabilidades del Plan

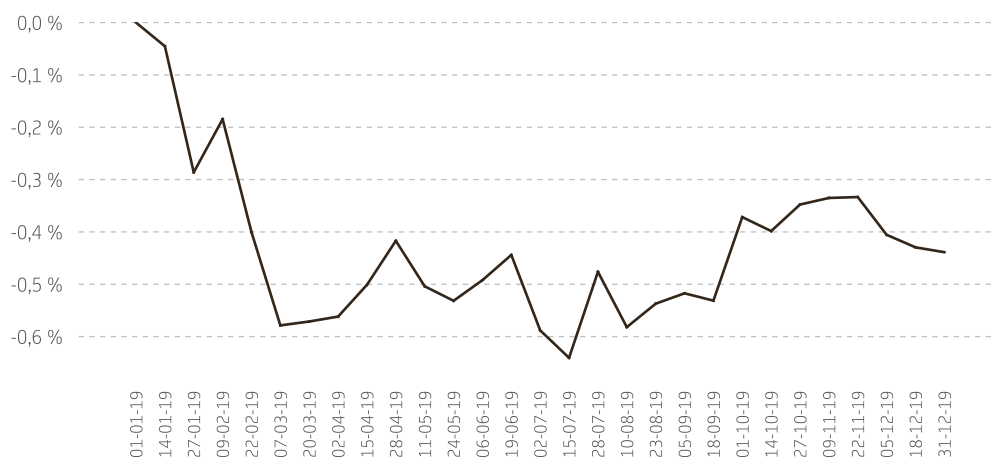
#### 3.2 Rentabilidad vs Benchmark

FECHA	RENTABILIDAD	BENCHMARK
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-dic-19	5,61 %	6,05 %

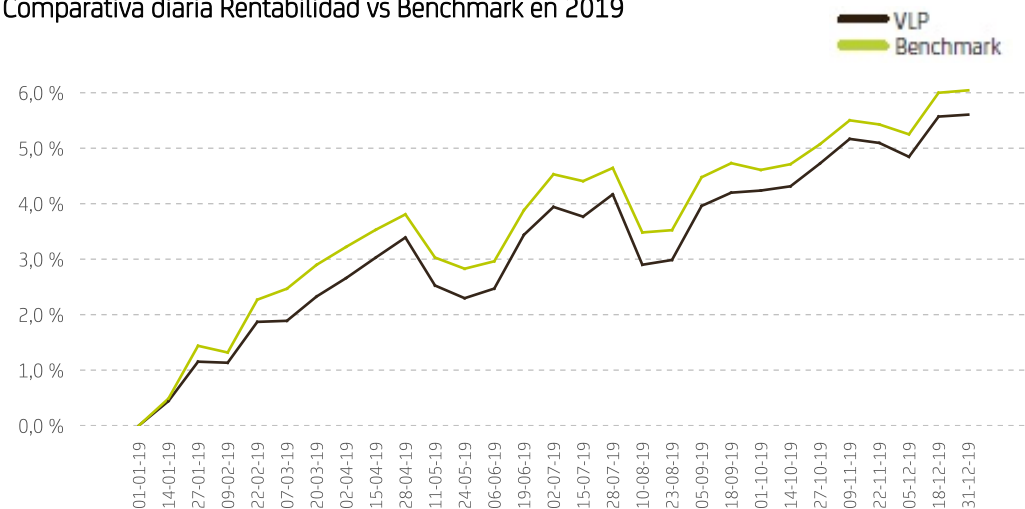
Comparativa anual Rentabilidad vs Benchmark



Diferencial diario Rentabilidad vs Benchmark en 2019



Comparativa diaria Rentabilidad vs Benchmark en 2019



## 4. Comentario Macro

Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

Terminó 2019 en línea con el buen comportamiento de los activos de riesgo visto a lo largo del año. Diciembre dejó atrás parte de las incertidumbres geopolíticas permitiendo al mercado consolidar las subidas recientes en las bolsas y en los tipos de interés a largo plazo.

Por un lado, el conflicto comercial EEUU-China cerró el acuerdo de su fase 1, que será firmado en enero del año próximo, permitiendo que no se activara la última serie de aranceles a importaciones chinas anunciados por Trump para el día 15 del mes.

Por otro lado, las elecciones en Reino Unido se saldaron con mayoría absoluta de los conservadores, lo que ratificó la postura de los votantes a favor del Brexit, dando vía libre al acuerdo de salida ya firmado con la Unión Europea el próximo 31 de enero. Si bien los mercados descartan un Brexit duro, los próximos 12 meses serán cruciales en lo que respecta a la negociación de un pacto comercial.

Las reuniones de los bancos centrales a ambos lados del Atlántico se saldaron sin cambios en política monetaria ante unos indicadores macroeconómicos que continúan mejorando fruto de la relajación de las condiciones financieras y la expansión fiscal impulsada a lo largo del año.

Una vez despejadas parte de las incertidumbres presentes durante 2019, junto con unos indicadores que apuntan a la estabilización de las economías y una desaceleración que parece haber tocado fondo; nos posicionamos constructivos en los mercados de cara al futuro próximo. No obstante, en 2020 seguiremos de cerca la evolución de los riesgos presentes, así como los indicadores de actividad de las principales economías que permitan continuar con el ciclo alcistas más largo conocido.

## 5. Composición de la cartera de inversiones

### 5.1 Por clases de activos

Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

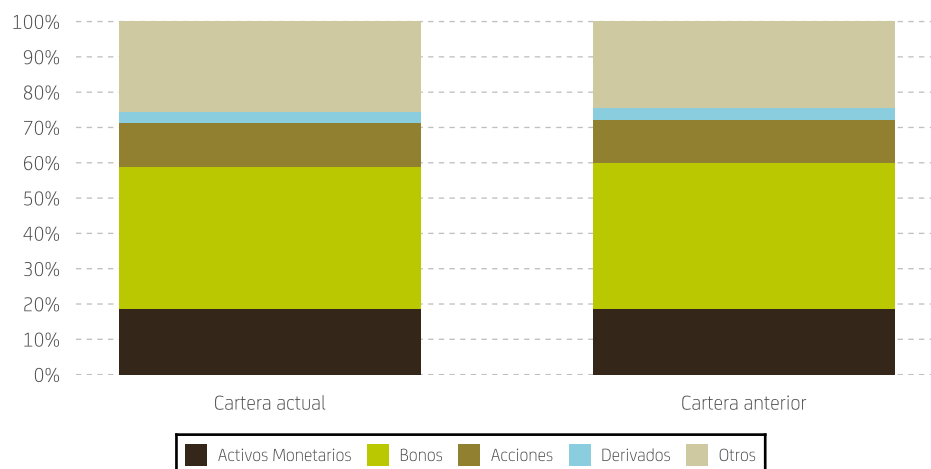
CLASE DE ACTIVO	CARTERA ACTUAL		CARTERA ANTERIOR	
	CUANTÍA	%	CUANTÍA	%
Activos Monetarios	12.385.991	18,56 %	12.631.573	18,51 %
Bonos	26.892.259	40,29 %	28.374.319	41,59 %
IIC's Renta Fija	7.608.595	11,40 %	6.919.692	10,14 %
Efecto Derivados RF	1.488.750	2,23 %	1.526.572	2,24 %
<b>Total Renta Fija</b>	<b>48.375.595</b>	<b>72,48 %</b>	<b>49.452.156</b>	<b>72,48 %</b>
Acciones	8.318.518	12,46 %	8.238.575	12,08 %
IIC's Renta Variable	6.718.659	10,07 %	7.046.394	10,33 %
Efecto Derivados RV	571.686	0,86 %	795.196	1,17 %
<b>Total Renta Variable</b>	<b>15.608.863</b>	<b>23,39 %</b>	<b>16.080.165</b>	<b>23,57 %</b>
Otros	2.762.515	4,14 %	2.692.259	3,95 %
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>66.746.973</b>	<b>100,00 %</b>	<b>68.224.580</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



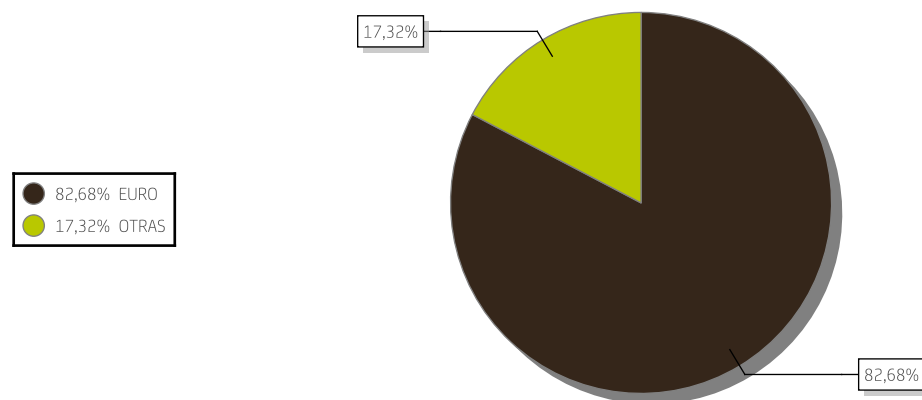
## 5. Composición de la cartera de inversiones

### 5.2 Por riesgo divisa

DIVISA	CARTERA ACTUAL		CARTERA ANTERIOR	
	CUANTÍA	%	CUANTÍA	%
EURO	52.941.210	82,68 %	52.761.357	80,06 %
USD Dólar USA	8.434.145	13,17 %	12.059.546	18,30 %
JPY Yen Japonés.	1.912.552	2,99 %	341.066	0,52 %
DKK Corona Danesa	706.312	1,10 %	701.506	1,06 %
GBP Libra Esterlina	39.111	0,06 %	38.891	0,06 %
CHF Franco Suizo	453	0,00 %	446	0,00 %
<b>TOTAL</b>	<b>64.033.783</b>	<b>100,00 %</b>	<b>65.902.812</b>	<b>100,00 %</b>

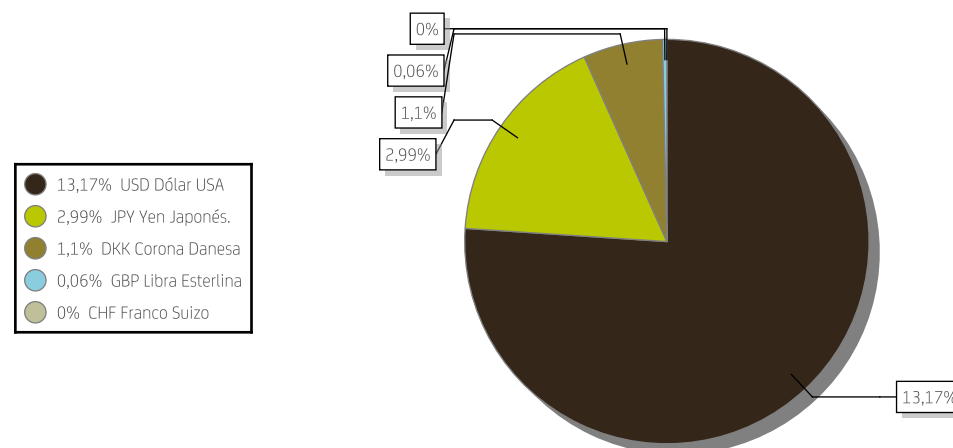
**NOTA:** Los porcentajes están calculados sobre la cifra total de inversión. La cuantía hace referencia a la posición del fondo en cada divisa neta de derivados, si los hubiera), expresada por su contravalor en euros. Los posibles importes negativos se deben al exceso de cobertura de la divisa como 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. MAR 20 (EEHO)	P.C.	83	-5.218.956,22	USD	-8,15 %
FUT. EURO/JAPANESE YEN VTO. MAR	P.V.	5	626.077,41	JPY	0,98 %
<b>TOTAL</b>			<b>-4.592.878,81</b>		<b>-7,17 %</b>

#### Desglose otras divisas





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

### 6.1 Por plazos y rating

Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

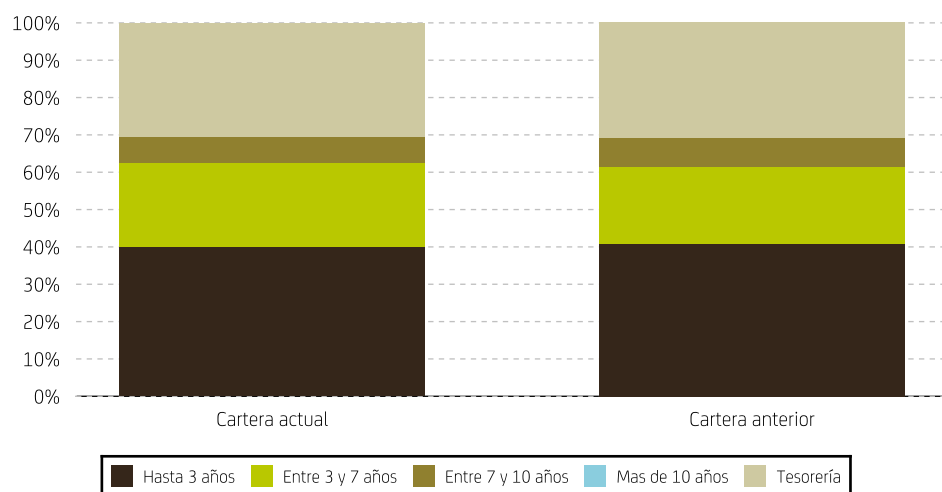
PLAZOS	CARTERA ACTUAL				CARTERA ANTERIOR			
	CUANTÍA	%	DURACIÓN	SENSIB.	CUANTÍA	%	DURACIÓN	SENSIB.
Hasta 3 años	16.367.737	40,13 %	1,48	241.059	16.811.418	41,00 %	1,53	256.160
Entre 3 y 7 años	9.111.184	22,34 %	4,72	424.928	8.365.255	20,40 %	4,80	397.547
Entre 7 y 10 años	2.918.178	7,16 %	7,92	224.168	3.197.646	7,80 %	7,98	248.175
Tesorería	12.385.991	30,37 %	0,01	1.087	12.631.573	30,80 %	0,01	1.015
<b>TOTAL</b>	<b>40.783.089</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2,22</b>	<b>891.242</b>	<b>41.005.892</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2,23</b>	<b>902.896</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.

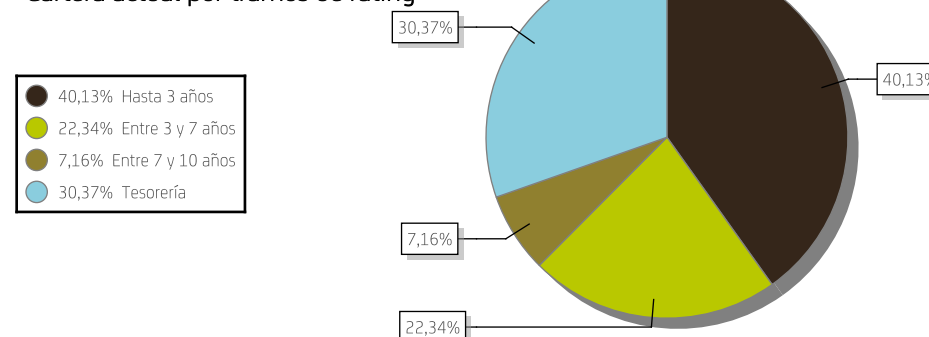
Evolución de la cartera



RATING	CARTERA ACTUAL		
	CUANTÍA	%	% ACUMULADO
AAA	2.918.178	10,85 %	10,85 %
A	6.738.106	25,06 %	35,91 %
BBB	17.235.975	64,09 %	100,00 %
<b>TOTAL</b>	<b>26.892.259</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	6.983.340	14,44 %	BBB+
BN. ESTADO 0.25% VTO. 07/24	3.048.156	6,30 %	A
BN. ESTADO ITALIANO 2.3% VTO. 10/21	2.721.521	5,63 %	BBB
OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21	2.708.103	5,60 %	BBB+
OB. COMUNIDAD MADRID 4.125% VTO.	2.379.140	4,92 %	A-
OB. TESORO AMERICANO 2.75% VTO.	1.774.742	3,67 %	AAA
BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20	1.476.382	3,05 %	BBB+
OB. US TREASURY N/B 1.625% 08/29	1.143.436	2,36 %	AAA
OB. CAIXABANK 1.375% VTO 06/26	621.423	1,28 %	BBB
CED. AYT CAJA GLOBAL 4% VTO. 03/21	540.810	1,12 %	BBB+
OB. BANKIA S.A. 0.75% VTO. 07/26	501.868	1,04 %	BBB
OB. TELEFONICA EMISIONES 3.961% VTO.	432.741	0,89 %	BBB
OB. COMUNIDAD MADRID 0.997% VTO.	418.210	0,86 %	A-
OB. ESTADO 3.80% VTO. 04/24	417.980	0,86 %	BBB+
OB. BBVA 0.375% VTO. 11/26	396.617	0,82 %	A-

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	1.488.750,12	USD	3,08 %
<b>TOTAL</b>			<b>1.488.750,12</b>		<b>3,08 %</b>
<b>TOTAL EXPOSICIÓN A RENTA FIJA</b>			<b>48.375.594,95</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.

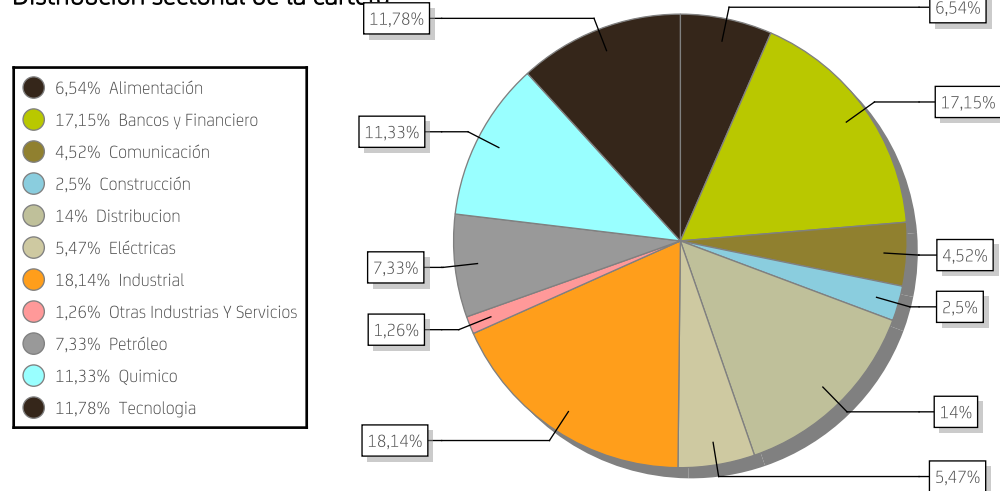
## 7. Composición de la cartera de renta variable y otros

### 7.1 Desglose sectorial y desglose geográfico

SECTOR	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Alimentación	543.693,23	6,54 %
Bancos y Financiero	1.426.270,18	17,15 %
Comunicación	376.034,99	4,52 %
Construcción	207.702,00	2,50 %
Distribución	1.164.275,21	14,00 %
Eléctricas	455.350,26	5,47 %
Industrial	1.508.649,69	18,14 %
Otras Industrias Y Servicios	104.544,11	1,26 %
Petróleo	609.640,83	7,33 %
Químico	942.743,36	11,33 %
Tecnología	979.613,74	11,78 %
<b>TOTAL</b>	<b>8.318.517,60</b>	<b>100,00 %</b>

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

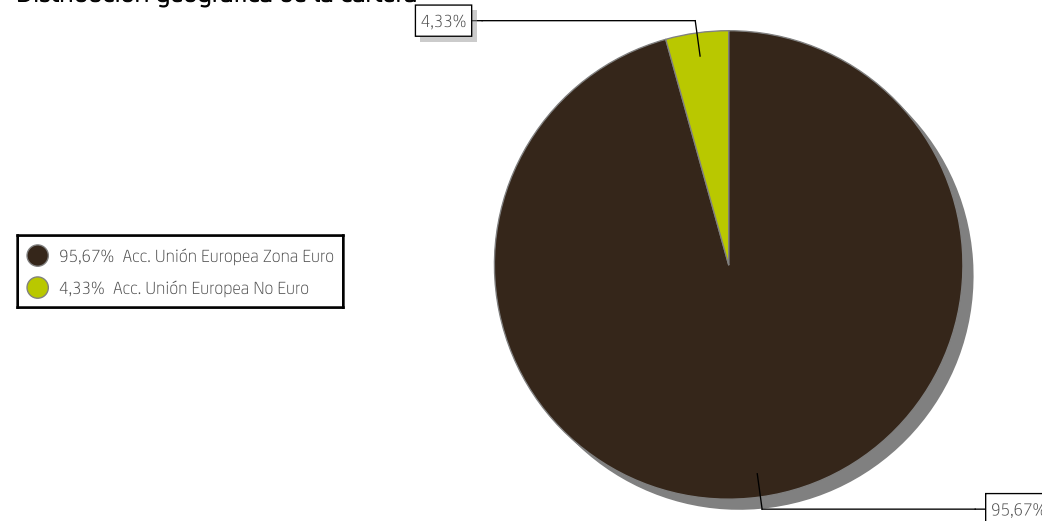
Distribución sectorial de la cartera



ÁREA GEOGRÁFICA	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Acc. Unión Europea Zona Euro	7.958.489,23	95,67 %
Acc. Unión Europea No Euro	360.028,37	4,33 %
<b>TOTAL</b>	<b>8.318.517,60</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 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 31 de diciembre de 2019

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

ACTIVOS DE RENTA VARIABLE	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
AC. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	585.678,80	3,75 %
AC. SAP (SAP GR)	498.365,44	3,19 %
AC. SANOFI (SAN FP)	482.872,56	3,09 %
AC. SIEMENS (SIE GR)	450.077,48	2,88 %
AC. ASML HOLDING (ASML NA)	425.875,50	2,73 %
AC. TOTAL (FP FP)	420.906,00	2,70 %
AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	413.870,22	2,65 %
AC. ALLIANZ (ALV GR)	381.981,60	2,45 %
AC. AP MOELLER- MAERSK- B (MAERSKB DC)	360.028,37	2,31 %
AC. SCHNEIDER ELECTRIC (SU FP)	288.865,50	1,85 %
AC. ENEL (ENEL IM)	262.470,21	1,68 %
AC. BASF SE (BAS GR)	259.701,60	1,66 %
AC. DEUTSCHE TELEKOM (DTE GR)	232.580,91	1,49 %
AC. AXA (CS FP)	220.541,13	1,41 %
AC. BANCO SANTANDER (SAN SM)	216.157,23	1,38 %

OTROS ACTIVOS	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Inversión Indirecta	448.017,55	5,39 %
<b>TOTAL</b>	<b>448.017,55</b>	<b>5,39 %</b>

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

DESGLOSE DE DERIVADOS	CARTERA ACTUAL				
	POS	CONTR	CUANTÍA	DIV	%
FUT. MINI TOPIX VTO. MAR 20 (TMIHO)	P.C.	67	946.535,87	JPY	6,06 %
FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. MAR 20	P.V.	12	-447.480,00	EUR	-2,87 %
FUT. EUROSTOXX AUTOS VTO. MAR 20	P.C.	3	72.630,00	EUR	0,47 %
<b>TOTAL</b>			<b>571.685,87</b>		<b>3,66 %</b>
<b>TOTAL EXPOSICIÓN A RENTA VARIABLE</b>			<b>15.608.862,57</b>		<b>23,39 %</b>

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

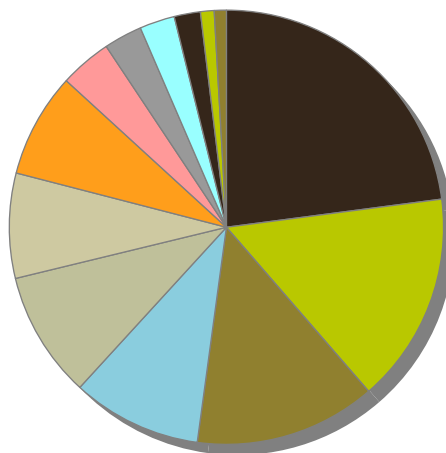
### 8.1 Principales activos de la cartera

FONDO	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
PT. LYXOR ETF S&P 500 (LSPU LN)	3.918.571	5,87 %
PT. AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF (AUEM FP)	1.650.443	2,47 %
PT. LYXOR ETF EUR GOVERNMENT BOND 3-5Y DR ETF -FR- (MTB FP)	1.605.538	2,41 %
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME STRAT-I2E (BRFXI2 LX)	1.332.524	2,00 %
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORTUNITIES S-C (DEXHISP LX)	1.331.962	2,00 %
PT. VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DBT- I \$ (VEMIUSD LX)	1.329.408	1,99 %
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRAT-I EUR ACC(BXDMSIE ID)	1.309.987	1,96 %
PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSOLUTE RET-I EUR AH (GAUKARI LX)	1.004.511	1,50 %
PT. NORDEA 1- LOW DURATION EUROPEAN EUR (NOLDBIE LX)	686.994	1,03 %
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EUR (NGFIABI LX)	663.383	0,99 %
<b>TOTAL</b>	<b>14.833.321</b>	<b>22,22 %</b>

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el patrimonio.

#### Desglose por activos

●	11,74% R.V.I. EE.UU.
●	8,04% R.F.I. Crédito
●	6,92% IIC DE RETORNO ABSOLUTO
●	4,94% R.V.I. Emergente Global
●	4,82% R.F.I. Europa
●	4% R.F.I. Retorno Absoluto
●	3,98% R.F.I. Emergente Global
●	1,98% R.F.I. Renta Fija
●	1,46% R.V.I. Globales
●	1,34%
●	1% R.V.EURO Europa
●	0,52% R.V.I. Servicios públicos
●	0,46% R.V.I. Salud



## 9. Operaciones realizadas durante el mes

Informe de Gestión a 31 de diciembre 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
03-12-2019	PT. LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50 -FR- (MSE FP)	Venta		35,30		427.531,20	128,30	-162,97
05-12-2019	PT. ALTAMAR IX GLOBAL SECONDARIES CLASE D FCR	Venta		1,38		8.310,03	0,00	1.248,65
05-12-2019	PT. MCH GLOBAL BUYOUT STRATEGIES, FCR	Compra		0,86	25.000,00		0,00	
12-12-2019	OB. ADIF ALTAVELOCIDAD 1.875% VTO. 01/25	Compra	0,148	110,45	331.362,33		0,00	
17-12-2019	PT. PANTHEON GLOBAL SECONDARY FUND VI, FCR	Compra		0,90	16.862,50		0,00	
19-12-2019	PT. NN L - EURO GREEN BOND IC EUR (NNEGICE LX)	Compra		5.626,50	662.020,11		23,00	
23-12-2019	OB. ZIMMER BIOMET HOLDINGS 1.164% VTO. 11/27	Venta	0,942	100,87		201.739,15	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>					<b>1.035.244,94</b>	<b>637.580,38</b>	<b>151,30</b>	<b>1.085,68</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: 66.257.268,77					FECHA VALORACIÓN 31/12/2019							
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	101,40	1.476.382,25	0,00	1.476.382,25	2,23 %	-28.175,35	-1,87 %	30/07/2020
ES0000012C46 - BN. ESTADO 0.05% VTO.	6.927	100,75	T	6.978.606,1	0,00	6.978.606,15	100,81	6.982.762,35	577,25	6.983.339,60	10,54	4.733,45	0,07 %	31/10/2021
ES0000012E85 - BN. ESTADO 0.25% VTO.	3.000	101,39	T	3.040.878,0	148,91	3.041.026,91	101,50	3.045.000,00	3.155,74	3.048.155,74	4,60 %	7.128,83	0,23 %	30/07/2024
IT0005348443 - BN. ESTADO ITALIANO 2.3%	2.600	104,13	T	2.695.888,0	0,00	2.695.888,00	104,67	2.708.940,00	12.580,87	2.721.520,87	4,11 %	25.632,87	0,95 %	15/10/2021
ES00000124W3 - OB. ESTADO 3.80% VTO.	350	118,87	T	415.971,50	5.250,96	421.222,46	116,88	409.076,50	8.903,01	417.979,51	0,63 %	-3.242,95	-0,77 %	30/04/2024
ES00000128B8 - OB. ESTADO 0.75% VTO.	2.650	102,83	T	2.721.285,0	0,00	2.721.285,00	102,19	2.699.740,50	8.362,70	2.708.103,20	4,09 %	-13.181,80	-0,48 %	30/07/2021
ES0000101396 - OB. COMUNIDAD MADRID	400	0,99	T	396.584,00	0,00	396.584,00	104,70	403.736,00	15.063,08	418.799,08	0,63 %	22.215,08	5,60 %	12/03/2020
ES0000101602 - OB. COMUNIDAD MADRID	1.980	122,58	T	2.352.279,6	0,00	2.352.279,60	120,16	2.329.153,20	49.986,89	2.379.140,09	3,59 %	26.860,49	1,14 %	21/05/2024
ES0000101768 - OB. COMUNIDAD MADRID	400	104,55	T	418.076,00	697,36	418.773,36	104,30	417.208,00	1.002,45	418.210,45	0,63 %	-562,91	-0,13 %	30/09/2024
US912828UV05 - OB. TESORO AMERICANO	16.850	97,72	T	1.333.864,2	0,00	1.333.864,26	100,15	1.500.590,62	4.249,12	1.504.839,74	2,27 %	170.975,48	12,82 %	31/03/2020
US9128283W81 - OB. TESORO AMERICANO	18.500	99,95	T	1.571.463,4	0,00	1.571.463,44	107,58	1.757.729,31	17.012,78	1.774.742,09	2,68 %	203.278,65	12,94 %	15/02/2028
US912828YB05 - OB. US TREASURY N/B	13.080	100,34	T	1.185.405,0	2.832,80	1.188.237,83	97,42	1.136.328,21	7.107,75	1.143.435,96	1,73 %	-44.801,87	-3,77 %	15/08/2029
<b>TOTAL EFECTOS PÚBLICOS</b>						<b>24.623.788,61</b>				<b>24.994.648,58</b>	<b>37,72 %</b>	<b>370.859,97</b>	<b>1,51 %</b>	
XS2023633931 - BN. BANK OF IRELAND	200	99,66	T	199.504,00	0,00	199.504,00	100,97	201.226,00	721,31	201.947,31	0,30 %	2.443,31	1,22 %	08/07/2023
ES0313307219 - BN. BANKIA SA 1% VTO. 06/24	1	99,96	T	100.435,00	0,00	100.435,00	101,68	101.160,00	516,39	101.676,39	0,15 %	1.241,39	1,24 %	25/06/2024
XS2008921947 - BN. AEGON BANK 0.625%	100	99,49	T	100.540,00	0,00	100.540,00	101,87	101.541,00	329,58	101.870,58	0,15 %	1.330,58	1,32 %	21/06/2024
ES0312298054 - CED. AYT CAJA GLOBAL 4%	5	0,83	T	416.805,00	0,00	416.805,00	108,16	525.400,00	15.409,84	540.809,84	0,82 %	124.004,84	29,75 %	24/03/2021
ES0213307053 - OB. BANKIA S.A. 0.75% VTO.	5	99,80	T	497.185,00	0,00	497.185,00	100,37	500.075,00	1.793,03	501.868,03	0,76 %	4.683,03	0,94 %	09/07/2026
XS2079713322 - OB. BBVA 0.375% VTO. 11/26	4	99,44	T	398.328,00	0,00	398.328,00	99,15	396.428,00	188,52	396.616,52	0,60 %	-1.711,48	-0,43 %	15/11/2026
FR0013444759 - OB. BNP PARIBAS 0.125%	2	99,26	T	197.324,00	0,00	197.324,00	97,00	193.912,00	80,60	193.992,60	0,29 %	-3.331,40	-1,69 %	04/09/2026
XS2013574038 - OB. CAIXABANK 1.375% VTO	6	99,41	T	604.746,00	0,00	604.746,00	103,57	617.028,00	4.395,49	621.423,49	0,94 %	16.677,49	2,76 %	19/06/2026
IT0005386922 - OB. BANCA MONTE DEI	200	99,62	T	202.064,00	0,00	202.064,00	100,06	199.718,00	401,64	200.119,64	0,30 %	-1.944,36	-0,96 %	08/10/2026

(\*) 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: 66.257.268,77					FECHA VALORACIÓN 31/12/2019					VARIACIÓN		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.	%				
<b>TOTAL FINANCIERO</b>		<b>2.716.931,00</b>					<b>2.860.324,40</b>					<b>4,32 %</b>	<b>143.393,40</b>	<b>5,28 %</b>	
XS0907289978 - OB. TELEFONICA EMISIONES	4	1,00	T	401.024,00	0,00	401.024,00	108,19	420.620,00	12.121,09	432.741,09	0,65 %	31.717,09	7,91 %	26/03/2021	
ES0200002006 - OB. ADIF ALTA VELOCIDAD	3	108,80	T	325.191,00	4.962,33	330.153,33	108,24	324.705,00	5.193,49	329.898,49	0,50 %	-254,84	-0,08 %	28/01/2025	
<b>TOTAL COMUNICACIÓN</b>		<b>731.177,33</b>					<b>762.639,58</b>					<b>1,15 %</b>	<b>31.462,25</b>	<b>4,30 %</b>	
XS2051397961 - BN. GLENCORE FINANCE	200	99,91	T	199.478,00	0,00	199.478,00	99,14	197.906,00	379,10	198.285,10	0,30 %	-1.192,90	-0,60 %	11/06/2024	
<b>TOTAL MATERIAS PRIMAS</b>		<b>199.478,00</b>					<b>198.285,10</b>					<b>0,30 %</b>	<b>-1.192,90</b>	<b>-0,60 %</b>	
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>28.271.374,94</b>					<b>28.815.897,66</b>					<b>43,49 %</b>	<b>544.522,72</b>	<b>1,93 %</b>	
ES0113900J37 - AC. BANCO SANTANDER	57.951	4,85	P	281.049,40	0,00	281.049,40	3,73	216.157,23	0,00	216.157,23	0,33 %	-64.892,17	-23,09 %		
NL0011821202 - AC. ING GROEP (INGA NA)	18.125	13,35	P	242.026,42	0,00	242.026,42	10,69	193.720,00	0,00	193.720,00	0,29 %	-48.306,42	-19,96 %		
FR0000131104 - AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	7.834	57,30	P	448.876,48	0,00	448.876,48	52,83	413.870,22	0,00	413.870,22	0,62 %	-35.006,26	-7,80 %		
DE0008404005 - AC. ALLIANZ (ALV GR)	1.749	136,12	P	238.077,73	0,00	238.077,73	218,40	381.981,60	0,00	381.981,60	0,58 %	143.903,87	60,44 %		
FR0000120628 - AC. AXA (CS FP)	8.783	24,10	P	211.682,27	0,00	211.682,27	25,11	220.541,13	0,00	220.541,13	0,33 %	8.858,86	4,18 %		
<b>TOTAL FINANCIERO</b>		<b>1.421.712,30</b>					<b>1.426.270,18</b>					<b>2,15 %</b>	<b>4.557,88</b>	<b>0,32 %</b>	
DE0005933956 - PT. ISHARES CORE EURO	8.828	33,98	P	299.934,89	0,00	299.934,89	37,82	333.874,96	0,00	333.874,96	0,50 %	33.940,07	11,32 %		
LU1650488494 - PT. LYXOR ETF EUR	10.408	151,50	P	1.576.841,7	0,00	1.576.841,77	154,26	1.605.538,08	0,00	1.605.538,08	2,42 %	28.696,31	1,82 %		
LU0490769915 - PT. HENDERSON	140.128	6,68	P	935.426,36	0,00	935.426,36	7,17	1.004.510,72	0,00	1.004.510,72	1,52 %	69.084,36	7,39 %		
LU0496786657 - PT. LYXOR ETF S&P 500	133.855	27,72	P	3.242.492,4	0,00	3.242.492,41	32,83	3.918.571,11	0,00	3.918.571,11	5,91 %	676.078,70	20,85 %		
IE00BN8SY486 - PT. BLACKSTONE	124.287	10,50	P	1.304.506,0	0,00	1.304.506,00	10,54	1.309.986,86	0,00	1.309.986,86	1,98 %	5.480,86	0,42 %		
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 %		
ES0107575039 - PT. ALTAMAR IX GLOBAL	199.378	1,17	P	233.121,27	0,00	233.121,27	1,44	287.303,32	0,00	287.303,32	0,43 %	54.182,05	23,24 %		
LU1165135952 - PT. PARVEST AQUA-I EUR	722	193,23	P	139.572,35	0,00	139.572,35	240,99	174.069,97	0,00	174.069,97	0,26 %	34.497,62	24,72 %		
IE00B3K93X10 - PT. POLAR CAPITAL -	3.153	45,23	P	121.131,15	0,00	121.131,15	54,09	152.093,18	0,00	152.093,18	0,23 %	30.962,03	25,56 %		

(\*) 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: 66.257.268,77					FECHA VALORACIÓN 31/12/2019						
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.	%		
LU0438336777 - PT. BLACKROCK SF- FIXED	10.537	124,18	P	1.308.499,5	0,00	1.308.499,56	126,46	1.332.524,20	0,00	1.332.524,20	2,01 %	24.024,64	1,84 %
LU0955993034 - PT. ROBECO CAP GR-NEW	1.327	136,88	P	153.356,88	0,00	153.356,88	158,05	187.070,63	0,00	187.070,63	0,28 %	33.713,75	21,98 %
LU0250161907 - PT. NN L GLOBAL EQUITY	26	10.427,69	P	267.929,07	0,00	267.929,07	11.774,58	302.536,06	0,00	302.536,06	0,46 %	34.606,99	12,92 %
ES0161723004 - PT. MCH GLOBAL BUYOUT	55.421	0,90	P	50.000,00	0,00	50.000,00	0,84	46.775,32	0,00	46.775,32	0,07 %	-3.224,68	-6,45 %
ES0157103047 - PT. ALTAMAR X GLOBAL	35.000	1,00	P	35.000,00	0,00	35.000,00	0,98	34.370,00	0,00	34.370,00	0,05 %	-630,00	-1,80 %
LU1694214633 - PT. NORDEA 1- LOW	6.731	99,71	P	671.109,92	0,00	671.109,92	102,07	686.994,18	0,00	686.994,18	1,04 %	15.884,26	2,37 %
PANTHEON0009 - PT. PANTHEON GLOBAL	71.316	1,00	P	63.373,48	0,00	63.373,48	1,25	79.568,91	0,00	79.568,91	0,12 %	16.195,43	25,56 %
LU1681045453 - PT. AMUNDI MSCI EMERGING	368.863	4,58	P	1.501.098,4	0,00	1.501.098,45	5,02	1.650.443,19	0,00	1.650.443,19	2,49 %	149.344,74	9,95 %
LU0151333506 - PT. CANDRIAM BONDS -	5.722	228,66	P	1.308.499,9	0,00	1.308.499,99	232,76	1.331.962,12	0,00	1.331.962,12	2,01 %	23.462,13	1,79 %
LU0926439729 - PT. VONTOBEL FUND -	10.427	138,15	P	1.303.107,0	0,00	1.303.107,01	142,97	1.329.407,70	0,00	1.329.407,70	2,01 %	26.300,69	2,02 %
LU1365052627 - PT. NN L - EURO GREEN	118	5.626,70	P	662.020,11	0,00	662.020,11	5.599,21	658.786,25	0,00	658.786,25	0,99 %	-3.233,86	-0,49 %
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>						<b>15.826.670,58</b>				<b>17.089.769,49</b>	<b>25,79 %</b>	<b>1.263.098,91</b>	<b>7,98 %</b>
FR0000125486 - AC. VINCI (DG FP)	2.098	72,31	P	151.697,64	0,00	151.697,64	99,00	207.702,00	0,00	207.702,00	0,31 %	56.004,36	36,92 %
<b>TOTAL CONSTRUCCIÓN</b>						<b>151.697,64</b>				<b>207.702,00</b>	<b>0,31 %</b>	<b>56.004,36</b>	<b>36,92 %</b>
DE000ENAG999 - AC. E.ON (EOAN GR)	20.252	7,24	P	146.630,34	0,00	146.630,34	9,52	192.880,05	0,00	192.880,05	0,29 %	46.249,71	31,54 %
IT0003128367 - AC. ENEL (ENEL IM)	37.114	4,11	P	152.532,10	0,00	152.532,10	7,07	262.470,21	0,00	262.470,21	0,40 %	109.938,11	72,08 %
<b>TOTAL ELÉCTRICAS</b>						<b>299.162,44</b>				<b>455.350,26</b>	<b>0,69 %</b>	<b>156.187,82</b>	<b>52,21 %</b>
FR0000120644 - AC. DANONE (BN FP)	2.491	62,33	P	155.253,87	0,00	155.253,87	73,90	184.084,90	0,00	184.084,90	0,28 %	28.831,03	18,57 %
NL0011794037 - AC. AHOLD (AD NA)	8.446	19,83	P	167.455,43	0,00	167.455,43	22,30	188.303,57	0,00	188.303,57	0,28 %	20.848,14	12,45 %
BE0974293251 - AC. ANHEUSER-BUSCH	2.356	98,93	P	233.067,28	0,00	233.067,28	72,71	171.304,76	0,00	171.304,76	0,26 %	-61.762,52	-26,50 %
<b>TOTAL ALIMENTACIÓN</b>						<b>555.776,58</b>				<b>543.693,23</b>	<b>0,82 %</b>	<b>-12.083,35</b>	<b>-2,17 %</b>
DE0007236101 - AC. SIEMENS (SIE GR)	3.862	116,53	P	450.051,10	0,00	450.051,10	116,54	450.077,48	0,00	450.077,48	0,68 %	26,38	0,01 %

(\*) 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: 66.257.268,77					FECHA VALORACIÓN 31/12/2019							
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.	%			
FR0000125007 - AC. COMPAGNIE DE SAINT	3.379	44,18	P	149.295,62	0,00	149.295,62	36,50	123.333,50	0,00	123.333,50	0,19 %	-25.962,12	-17,39 %	
DE0005190003 - AC. BMW (BMW GR)	1.566	89,09	P	139.512,49	0,00	139.512,49	73,14	114.537,24	0,00	114.537,24	0,17 %	-24.975,25	-17,90 %	
DE0007100000 - AC. DAIMLER (DAI GR)	3.480	67,14	P	233.649,44	0,00	233.649,44	49,37	171.807,60	0,00	171.807,60	0,26 %	-61.841,84	-26,47 %	
FR0000121972 - AC. SCHNEIDER ELECTRIC	3.157	71,27	P	224.983,11	0,00	224.983,11	91,50	288.865,50	0,00	288.865,50	0,44 %	63.882,39	28,39 %	
DK0010244508 - AC. AP MOELLER- MAERSK-	280	7.732,35	P	290.028,21	0,00	290.028,21	9.608,00	360.028,37	0,00	360.028,37	0,54 %	70.000,16	24,14 %	
<b>TOTAL INDUSTRIAL</b>						<b>1.487.519,97</b>				<b>1.508.649,69</b>	<b>2,28 %</b>	<b>21.129,72</b>	<b>1,42 %</b>	
FR0000120271 - AC. TOTAL (FP FP)	8.555	48,63	P	416.061,37	0,00	416.061,37	49,20	420.906,00	0,00	420.906,00	0,64 %	4.844,63	1,16 %	
IT0003132476 - AC. ENI (ENI IM)	13.631	16,74	P	228.208,92	0,00	228.208,92	13,85	188.734,83	0,00	188.734,83	0,28 %	-39.474,09	-17,30 %	
<b>TOTAL PETRÓLEO</b>						<b>644.270,29</b>				<b>609.640,83</b>	<b>0,92 %</b>	<b>-34.629,46</b>	<b>-5,37 %</b>	
DE000BASF111 - AC. BASF SE (BAS GR)	3.856	86,27	P	332.662,77	0,00	332.662,77	67,35	259.701,60	0,00	259.701,60	0,39 %	-72.961,17	-21,93 %	
FR0000120578 - AC. SANOFI (SAN FP)	5.388	76,41	P	411.678,97	0,00	411.678,97	89,62	482.872,56	0,00	482.872,56	0,73 %	71.193,59	17,29 %	
FR0000121667 - AC. ESSILOR	1.474	103,74	P	152.916,94	0,00	152.916,94	135,80	200.169,20	0,00	200.169,20	0,30 %	47.252,26	30,90 %	
<b>TOTAL QUIMICO</b>						<b>897.258,68</b>				<b>942.743,36</b>	<b>1,42 %</b>	<b>45.484,68</b>	<b>5,07 %</b>	
DE0005557508 - AC. DEUTSCHE TELEKOM	15.963	16,11	P	257.215,38	0,00	257.215,38	14,57	232.580,91	0,00	232.580,91	0,35 %	-24.634,47	-9,58 %	
FR0000133308 - AC. ORANGE (ORA FP)	10.934	14,42	P	157.700,28	0,00	157.700,28	13,12	143.454,08	0,00	143.454,08	0,22 %	-14.246,20	-9,03 %	
<b>TOTAL COMUNICACIÓN</b>						<b>414.915,66</b>				<b>376.034,99</b>	<b>0,57 %</b>	<b>-38.880,67</b>	<b>-9,37 %</b>	
FR0000121014 - AC. LVMH MOET HENNESSY	1.414	183,57	P	259.566,54	0,00	259.566,54	414,20	585.678,80	0,00	585.678,80	0,88 %	326.112,26	125,6 %	
DE0005439004 - AC. CONTINENTAL (CON GR)	931	119,49	P	111.241,82	0,00	111.241,82	115,26	107.307,06	0,00	107.307,06	0,16 %	-3.934,76	-3,54 %	
IT0005278236 - AC. PIRELLI & C. (PIRC IM)	13.024	5,75	P	74.873,66	0,00	74.873,66	5,14	66.943,36	0,00	66.943,36	0,10 %	-7.930,30	-10,59 %	
ES0148396007 - AC. INDITEX (ITX SM)	6.053	27,74	P	167.900,80	0,00	167.900,80	31,45	190.366,85	0,00	190.366,85	0,29 %	22.466,05	13,38 %	
FR0000131906 - AC. RENAULT SA (RNO FP)	5.073	58,32	P	295.849,52	0,00	295.849,52	42,18	213.979,14	0,00	213.979,14	0,32 %	-81.870,38	-27,67 %	
<b>TOTAL DISTRIBUCION</b>						<b>909.432,34</b>				<b>1.164.275,21</b>	<b>1,76 %</b>	<b>254.842,87</b>	<b>28,02 %</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: 66.257.268,77					FECHA VALORACIÓN 31/12/2019							
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.	%			
ES0105223004 - AC. GESTAMP AUTOMOCION	24.392	5,65	P	137.681,34	0,00	137.681,34	4,29	104.544,11	0,00	104.544,11	0,16 %	-33.137,23	-24,07 %	
<b>TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>						<b>137.681,34</b>				<b>104.544,11</b>	<b>0,16 %</b>	<b>-33.137,23</b>	<b>-24,07 %</b>	
DE0007164600 - AC. SAP (SAP GR)	4.142	83,47	P	345.719,20	0,00	345.719,20	120,32	498.365,44	0,00	498.365,44	0,75 %	152.646,24	44,15 %	
FI0009000681 - AC. NOKIA (NOKIA FH)	16.800	4,39	P	73.744,53	0,00	73.744,53	3,30	55.372,80	0,00	55.372,80	0,08 %	-18.371,73	-24,91 %	
NL0010273215 - AC. ASML HOLDING (ASML)	1.615	108,20	P	174.748,99	0,00	174.748,99	263,70	425.875,50	0,00	425.875,50	0,64 %	251.126,51	143,7 %	
<b>TOTAL TECNOLOGIA</b>						<b>594.212,72</b>				<b>979.613,74</b>	<b>1,48 %</b>	<b>385.401,02</b>	<b>64,86 %</b>	
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>						<b>23.340.310,54</b>				<b>25.408.287,09</b>	<b>38,35 %</b>	<b>2.067.976,55</b>	<b>8,86 %</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>						<b>51.611.685,48</b>				<b>54.224.184,75</b>	<b>81,84 %</b>	<b>2.612.499,27</b>	<b>5,06 %</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 >