

Informe de Gestión a 30 de noviembre de 2017

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.

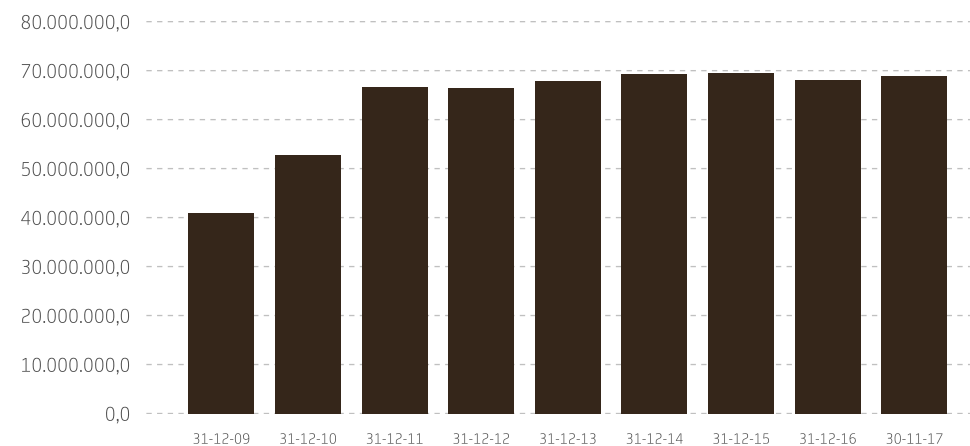
Bankia
pensiones >

1. Evolución de las principales magnitudes del Fondo

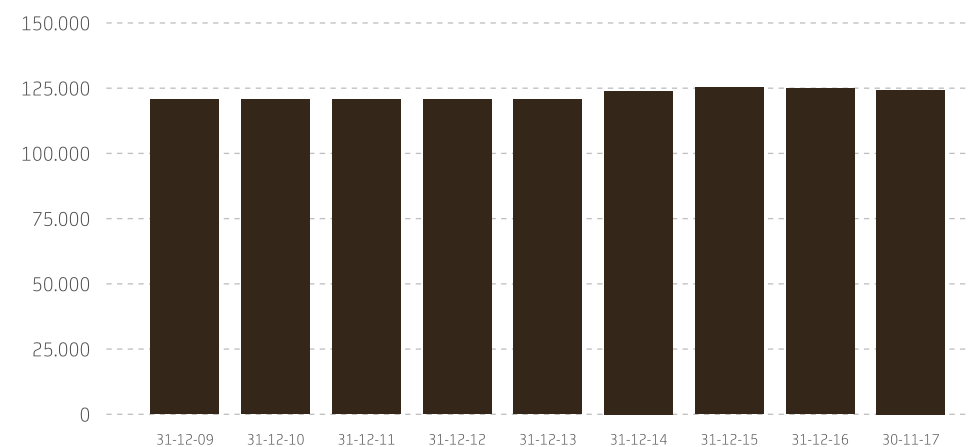
1.1 Patrimonio y partícipes

FECHA	PATRIMONIO	PARTICIPES
31-dic-2009	40.879.599,6	120.608
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
30-nov-2017	68.894.890,2	124.377

Evolución del patrimonio



Evolución de partícipes



2. Evolución de las principales magnitudes del Plan

2.1 Patrimonio Participes y Beneficiarios

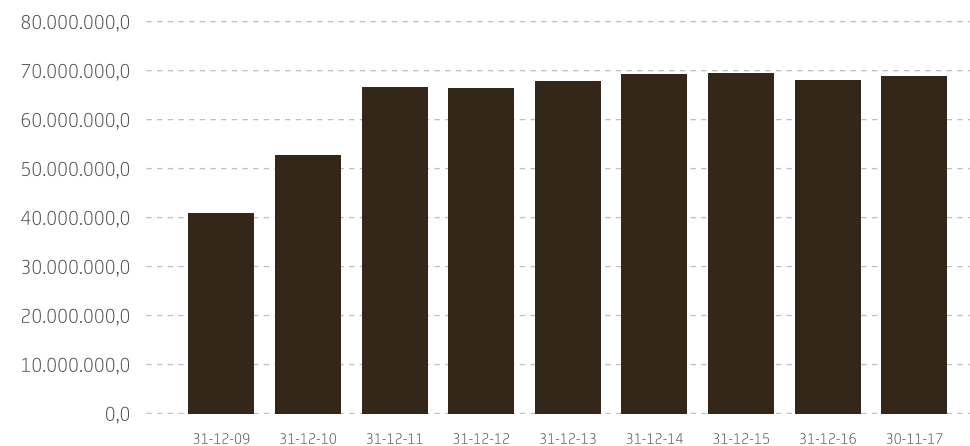
FECHA	PATRIMONIO	ACTIVOS	PARTICIPES		BENEFICIARIOS
			SUSPENSO	TOTALES	
31-dic-2009	40.879.599,6	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2010	52.680.015,1	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2011	66.599.159,1	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2012	66.536.926,2	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2013	67.837.274,8	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
30-nov-2017	68.894.890,2	165	121.589	121.754	2.623

Movimientos del plan

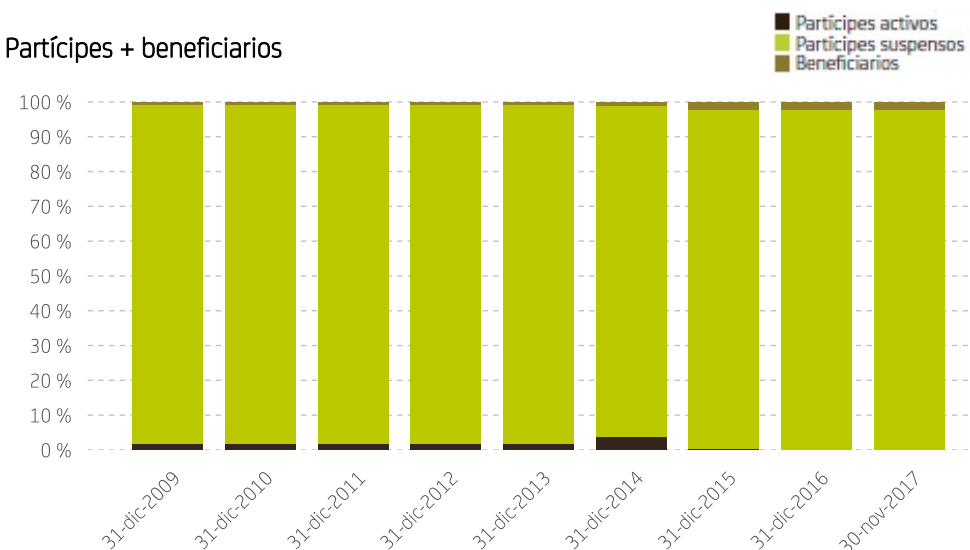
	MES ACTUAL
Aportaciones Participes	117,8
Contribuciones Promotor	0,6
Movilizaciones Netas	123,6
Prestaciones	1.840,8

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

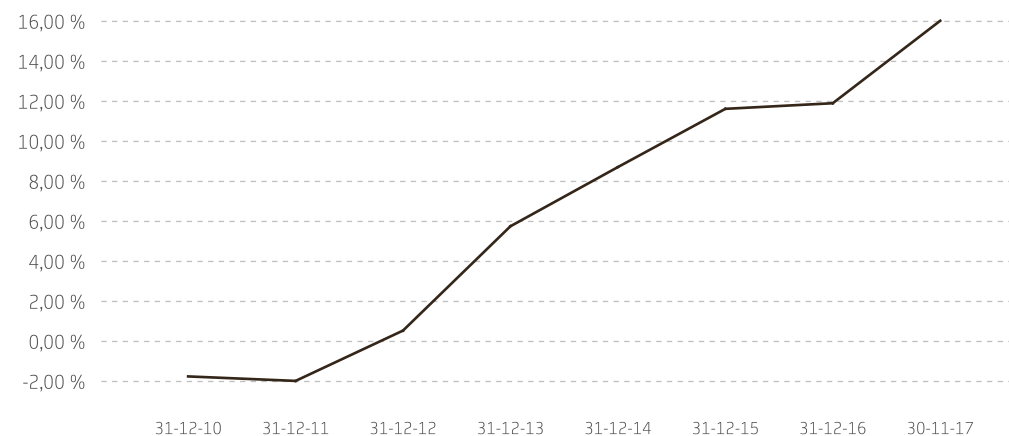


3. Rentabilidades del Plan

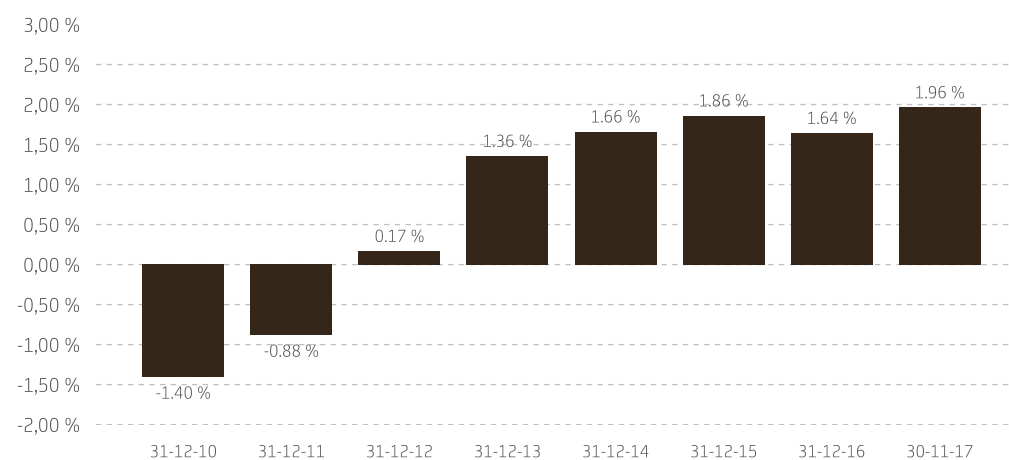
3.1 Rentabilidades históricas

Fecha	VLP	Rentabilidad Mensual	Rentabilidad Interanual	Rent. Histór. Acumulada	Rent. Histór. Anualizada
31-dic-12	10,054579	0,49 %	2,57 %	0,55 %	0,17 %
31-dic-13	10,575988	0,20 %	5,19 %	5,76 %	1,36 %
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-ene-17	11,171697	-0,17 %	1,96 %	11,72 %	1,60 %
28-feb-17	11,267983	0,86 %	3,26 %	12,68 %	1,71 %
31-mar-17	11,353476	0,76 %	3,29 %	13,53 %	1,80 %
30-abr-17	11,406079	0,46 %	3,85 %	14,06 %	1,85 %
31-may-17	11,476084	0,61 %	3,56 %	14,76 %	1,93 %
30-jun-17	11,414820	-0,53 %	3,74 %	14,15 %	1,83 %
31-jul-17	11,462496	0,42 %	3,08 %	14,62 %	1,87 %
31-ago-17	11,454588	-0,07 %	3,04 %	14,55 %	1,84 %
30-sep-17	11,558537	0,91 %	4,03 %	15,59 %	1,95 %
31-oct-17	11,639167	0,70 %	4,95 %	16,39 %	2,03 %
30-nov-17	11,603181	-0,31 %	5,24 %	16,03 %	1,96 %

Evolución rentabilidad acumulada



Evolución de rentabilidad histórica anualizada

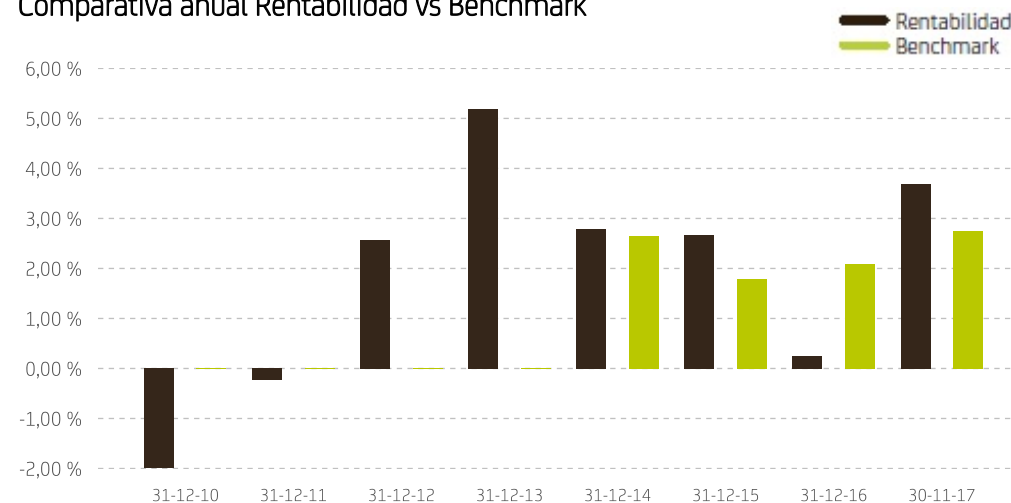


3. Rentabilidades del Plan

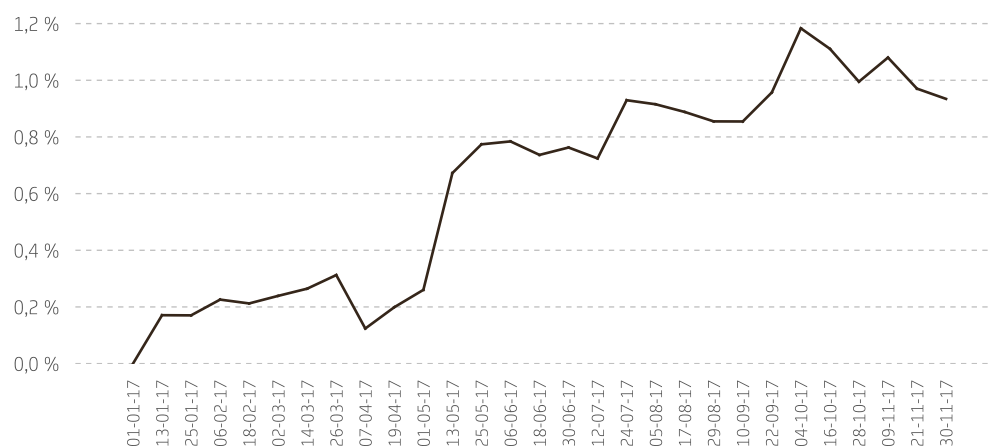
3.2 Rentabilidad vs Benchmark

FECHA	RENTABILIDAD	BENCHMARK
31-dic-10	-2,00 %	
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 %
30-nov-17	3,68 %	2,75 %

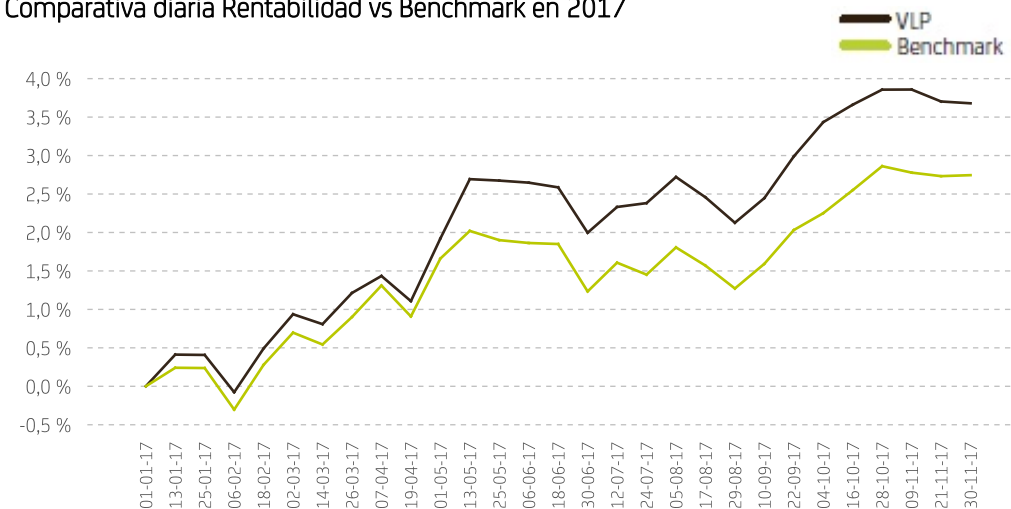
Comparativa anual Rentabilidad vs Benchmark



Diferencial diario Rentabilidad vs Benchmark en 2017



Comparativa diaria Rentabilidad vs Benchmark en 2017



Los mercados han tenido un comportamiento mixto en el mes de Noviembre. Estados Unidos, liderado por el gran comportamiento del sector tecnológico y la euforia de las ventas minoristas tras el día de "Acción de Gracias" ha conseguido terminar el mes pleno de optimismo; mientras tanto, en Europa, el comportamiento ha resultado de signo contrario, y hemos visto descensos superiores al 2% en su conjunto.

La reforma fiscal que impulsa el Presidente Trump, ha atraído la atención del mercado. Aún pendiente de su aprobación, podría convertirse en un hecho antes de final de año, si bien es cierto que tiene que poner de acuerdo a Republicanos y Demócratas en las cámaras del Congreso y del Senado, labor nada sencilla teniendo en cuenta que los últimos estudios advierten que la recaudación por la rebaja fiscal estaría muy por debajo del incremento que se generaría gracias al aumento de la actividad.

A este lado del Atlántico, parece que Reino Unido y la Unión Europea podrían estar cerca de llegar a un entendimiento respecto a la factura que debe abonar ese país por abandonar la institución europea, si bien es cierto que ése no sería más que el primer escollo a esquivar antes de alcanzar un acuerdo definitivo.

Las revisiones de crecimiento a nivel global siguen sorprendiendo al alza. En este sentido son destacables los datos aportados por USA o India por encima de las estimaciones. El empleo, por su parte continúa fortaleciéndose, lo que consolida el ciclo económico alcista.

Jerome Powell ha sido nombrado nuevo Presidente de la Reserva Federal. En su conjunto, no difiere demasiado del pensamiento de Janet Yellen, por lo que la política monetaria estadounidense no creemos que vaya a cambiar significativamente, aunque hay que señalar que Powell es menos estricto con respecto a la regulación de los mercados, cuestión que probablemente tuvo relevancia a la hora de obtener su designación por parte de Trump.

Entramos en el último mes del año sin esperar que se produzcan cambios significativos. En Diciembre suele observarse comportamiento alcista en los mercados, si bien es cierto que los años positivos favorecen la consolidación. En España, el día 21 tendremos elecciones al Parlamento Catalán y las encuestas anticipan un resultado incierto. Esperemos que dicho resultado aporte mayor cohesión social y económica.

5. Composición de la cartera de inversiones

5.1 Por clases de activos

Informe de Gestión a 30 de noviembre de 2017

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

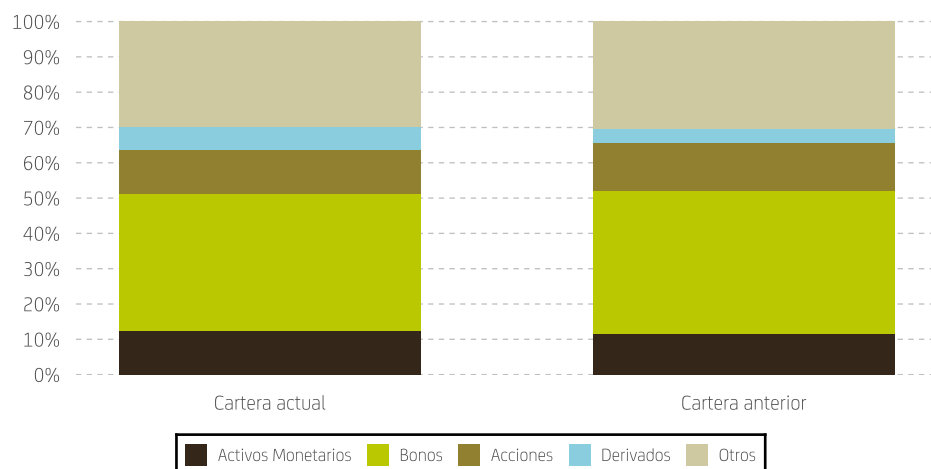
CLASE DE ACTIVO	CARTERA ACTUAL		CARTERA ANTERIOR	
	CUANTÍA	%	CUANTÍA	%
Activos Monetarios	9.184.574	12,53 %	8.319.562	11,58 %
Bonos	28.357.179	38,67 %	29.138.859	40,55 %
IIC's Renta Fija	14.411.933	19,66 %	14.414.086	20,06 %
Total Renta Fija	51.953.686	70,85 %	51.872.507	72,18 %
Acciones	9.175.607	12,51 %	9.620.542	13,39 %
IIC's Renta Variable	3.471.604	4,73 %	3.330.487	4,63 %
Efecto Derivados RV	4.691.473	6,40 %	2.836.112	3,95 %
Total Renta Variable	17.338.684	23,65 %	15.787.140	21,97 %
Otros	4.031.793	5,50 %	4.204.400	5,85 %
TOTAL CARTERA	73.324.162	100,00 %	71.864.047	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



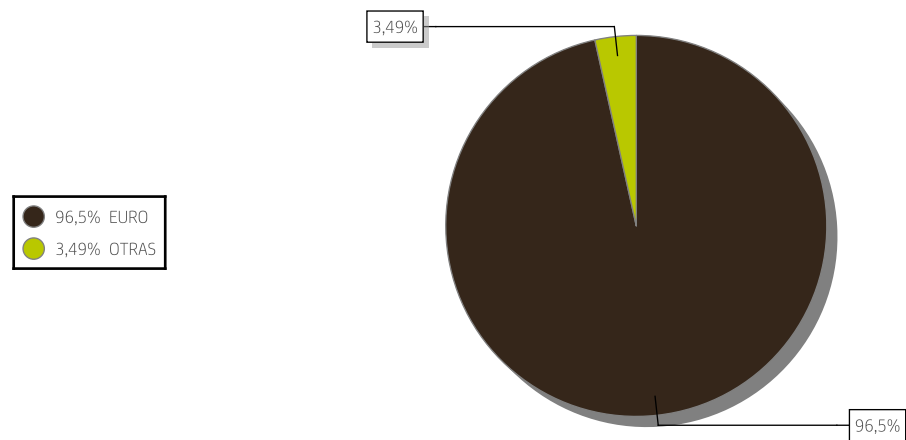
5. Composición de la cartera de inversiones

5.2 Por riesgo divisa

DIVISA	CARTERA ACTUAL		CARTERA ANTERIOR	
	CUANTÍA	%	CUANTÍA	%
EURO	64.487.015	96,50 %	62.729.627	90,88 %
USD Dólar USA	1.918.524	2,87 %	5.938.298	8,60 %
JPY Yen Japonés.	484.328	0,72 %	37.999	0,06 %
CHF Franco Suizo	419	0,00 %	423	0,00 %
GBP Libra Esterlina	-65.430	-0,10 %	321.588	0,47 %
TOTAL	66.824.856	100,00 %	69.027.935	100,00 %

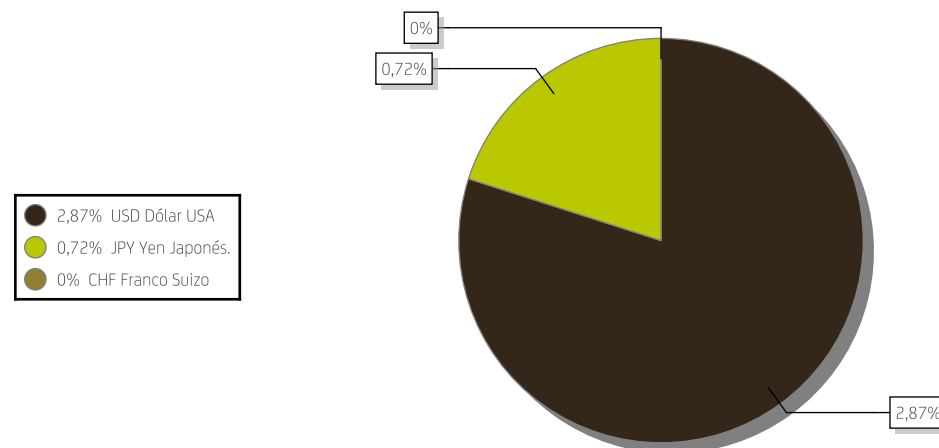
NOTA: Los porcentajes están calculados sobre la cifra total de inversión. La cuantía hace referencia a la posición del fondo en cada divisa neta de derivados, si los hubiera), expresada por su contravalor en euros. Los posibles importes negativos se deben al exceso de cobertura de la divisa como consecuencia 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. DEC 17 (EEZ7)	P.C.	71	-4.435.637,54	USD	-6,64 %
FUT. EURO / GBP VTO. DEC 17 (RPZ7)	P.C.	3	-375.042,61	GBP	-0,56 %
TOTAL			-4.810.680,15		-7,20 %

Desglose otras divisas



6. Composición de la cartera de renta fija contado

6.1 Por plazos y rating

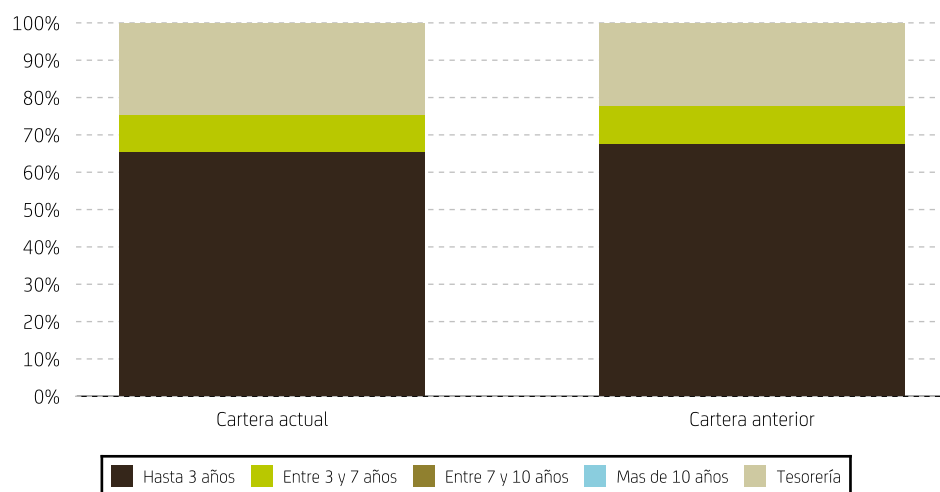
PLAZOS	CARTERA ACTUAL				CARTERA ANTERIOR			
	CUANTÍA	%	DURACIÓN	SENSIB.	CUANTÍA	%	DURACIÓN	SENSIB.
Hasta 3 años	24.588.689	65,50 %	1,47	359.205	25.369.174	67,73 %	1,50	376.804
Entre 3 y 7 años	3.768.490	10,04 %	3,48	128.233	3.769.686	10,06 %	3,56	131.442
Tesorería	9.184.574	24,46 %	0,04	3.435	8.319.562	22,21 %	0,01	1.318
TOTAL	37.541.753	100,00 %	1,32	490.874	37.458.421	100,00 %	1,38	509.564

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.

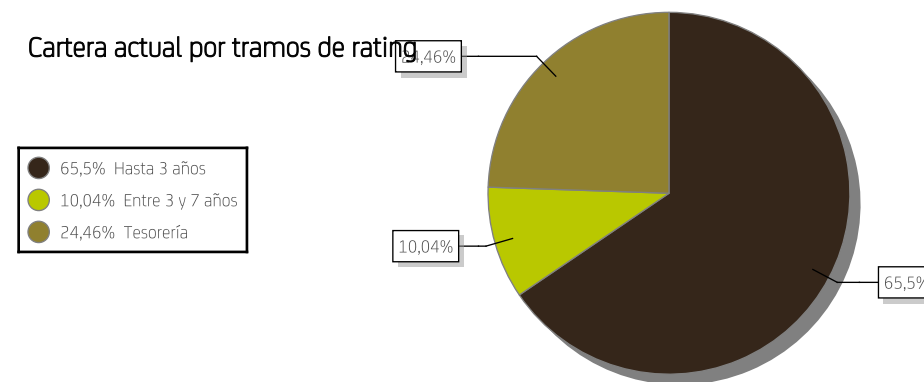
Evolución de la cartera



RATING	CARTERA ACTUAL		
	CUANTÍA	%	% ACUMULADO
BBB	28.357.179	100,00 %	100,00 %
TOTAL	28.357.179	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 2.75% VTO. 04/19	7.339.595	14,13 %	BBB+
BN. ESTADO ITALIANO 2.50% VTO. 05/19	5.013.091	9,65 %	BBB
OB. ESTADO ITALIANO 4.25% VTO. 09/19	2.849.467	5,48 %	BBB
OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21	2.727.585	5,25 %	BBB+
BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20	2.689.548	5,18 %	BBB+
BN. SANTANDER CONSUMER FIN. 1.1%	1.417.062	2,73 %	BBB+
BN. VODAFONE GROUP VTO. 02/19	1.314.211	2,53 %	BBB+
OB. ESTADO 4.30% VTO. 10/19	1.091.734	2,10 %	BBB+
BN. FADE 3.375% VTO. 03/19	962.943	1,85 %	BBB+
OB. ESTADO 4.10% VTO. 07/18	730.133	1,41 %	BBB+
BN. BANKINTER 1.75% VTO. 06/19	724.566	1,39 %	BBB
CED. AYT CAJA GLOBAL 4% VTO. 03/21	579.128	1,11 %	BBB+
OB. TELEFONICA EMISIONES 3.961% VTO.	461.777	0,89 %	BBB
OB. COMUNIDAD MADRID 4.688% VTO.	456.340	0,88 %	BBB+

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			51.953.685,60		70,85 %

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

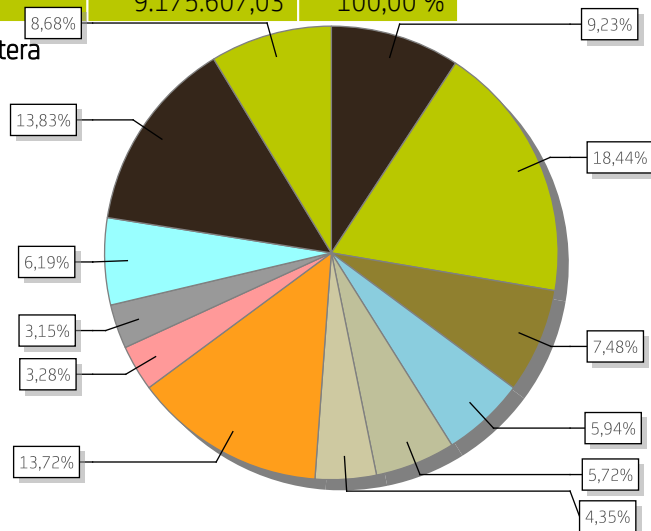
7.1 Desglose sectorial y desglose geográfico

SECTOR	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Alimentación	847.072,13	9,23 %
Bancos y Financiero	1.691.541,55	18,44 %
Comunicación	685.989,93	7,48 %
Construcción	544.711,04	5,94 %
Distribucion	524.906,50	5,72 %
Eléctricas	399.245,55	4,35 %
Industrial	1.258.716,77	13,72 %
Materias Primas	300.890,26	3,28 %
Otras Industrias Y Servicios	288.795,36	3,15 %
Petróleo	568.290,00	6,19 %
Químico	1.269.294,25	13,83 %
Tecnología	796.153,69	8,68 %
TOTAL	9.175.607,03	100,00 %

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

Distribución sectorial de la cartera

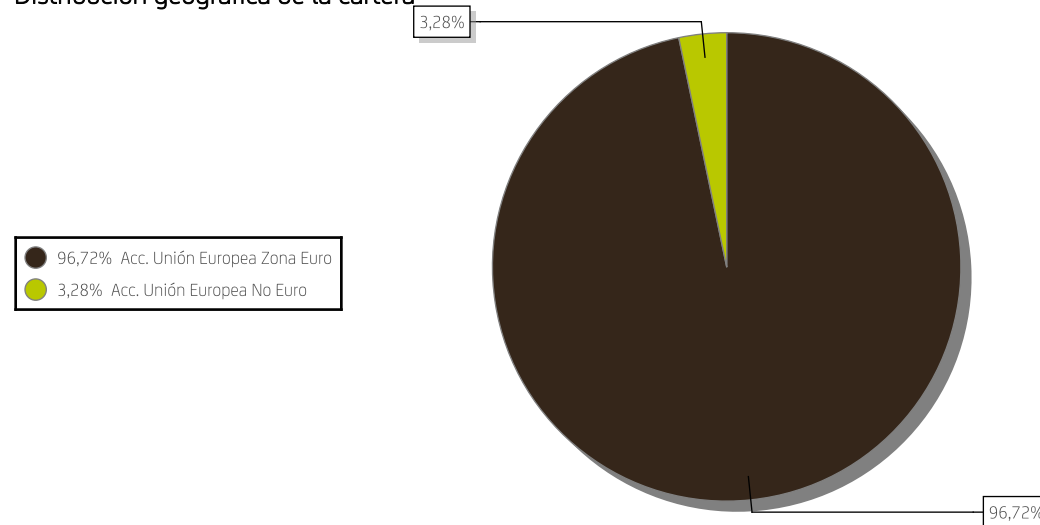
- 9,23% Alimentación
- 18,44% Bancos y Financiero
- 7,48% Comunicación
- 5,94% Construcción
- 5,72% Distribucion
- 4,35% Eléctricas
- 13,72% Industrial
- 3,28% Materias Primas
- 3,15% Otras Industrias Y Servicios
- 6,19% Petróleo
- 13,83% Químico
- 8,68% Tecnología



ÁREA GEOGRÁFICA	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Acc. Unión Europea Zona Euro	8.874.716,77	96,72 %
Acc. Unión Europea No Euro	300.890,26	3,28 %
TOTAL	9.175.607,03	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

7.2 Principales activos de la cartera, derivados y otros activos

Informe de Gestión a 30 de noviembre de 2017

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

ACTIVOS DE RENTA VARIABLE	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
AC. SIEMENS (SIE GR)	441.040,40	2,54 %
AC. SANOFI (SAN FP)	412.720,80	2,38 %
AC. SAP (SAP GR)	392.040,30	2,26 %
AC. TOTAL (FP FP)	380.045,89	2,19 %
AC. BASF SE (BAS GR)	362.464,00	2,09 %
AC. FERROVIAL (FER SM)	350.369,28	2,02 %
AC. ALLIANZ (ALV GR)	346.564,35	2,00 %
AC. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	345.723,00	1,99 %
AC. BAYER AG (BAYN GR)	334.843,75	1,93 %
AC. BANCO SANTANDER (SAN SM)	324.382,21	1,87 %
AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	322.414,18	1,86 %
AC. RIO TINTO (RIO LN)	300.890,26	1,74 %
AC. LOREAL (OR FP)	295.422,00	1,70 %
AC. GESTAMP AUTOMOCION SA (GEST SM)	288.795,36	1,67 %
AC. TELEFONICA (TEF SM)	288.060,98	1,66 %

OTROS ACTIVOS	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Inversión Indirecta	63.248,50	0,69 %
TOTAL	63.248,50	0,69 %

DESGLOSE DE DERIVADOS	CARTERA ACTUAL				
	POS	CONTR	CUANTÍA	DIV	%
FUT. S & P 500 EMINI VTO. DEC 17	P.C.	23	2.556.102,58	USD	14,74 %
FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. DEC 17	P.C.	37	1.322.010,00	EUR	7,62 %
FUT. MINI TOPIX VTO. DEC 17 (TMIZ7)	P.C.	33	446.745,52	JPY	2,58 %
FUT. EUROSTOXX INSURANCE VTO.	P.C.	11	151.855,00	EUR	0,88 %
FUT. STOXX 600 HEALTHCARE VTO.	P.C.	3	108.840,00	EUR	0,63 %
FUT. EUROSTOXX BANK VTO. DEC 17	P.C.	16	105.920,00	EUR	0,61 %
TOTAL			4.691.473,10		27,06 %
TOTAL EXPOSICIÓN A RENTA VARIABLE			17.338.683,92		23,65 %

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

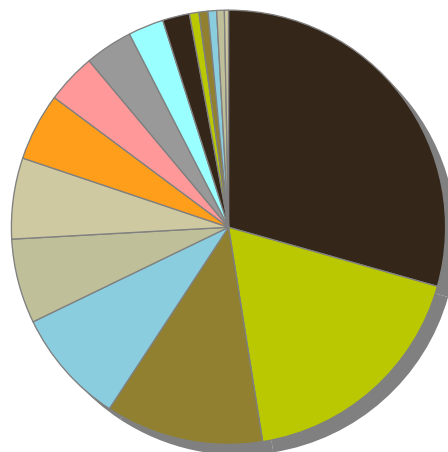
8.1 Principales activos de la cartera

FONDO	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
PT. EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR (EVLEIBE FH)	1.856.718	2,53 %
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (RENDGAR LX)	1.372.942	1,87 %
PT. GENERALI INV SICAV- EURO CORP S/T BOND- GX (GSTECGX LX)	1.348.524	1,84 %
PT GLOBAL EVOLUTION FUNDS FRONTIER MARKETS-I (SXGFMFI LX)	1.322.869	1,80 %
PT. OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA (OMEIEHA ID)	1.248.869	1,70 %
PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AMTR12I FP)	1.169.237	1,59 %
PT. MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND €ACC (MUZESTE ID)	1.131.739	1,54 %
PT. LORD ABBETT PASSPORT PORT-HIGH YIELD FUND € (LAHYEIH ID)	1.072.963	1,46 %
PT. PIMCO US - HIGH YIELD BOND FUND - € (PIMHYIU ID)	1.069.438	1,46 %
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRAT- I € ACC (BXDMSIE ID)	1.029.522	1,40 %
TOTAL	12.622.821	17,22 %

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el patrimonio.

Desglose por activos

●	8,77% R.F.EURO Crédito
●	5,4% IIC DE RETORNO ABSOLUTO Retorno Absoluto
●	3,51% R.F.I. High Yield
●	2,56% R.F.I. Crédito
●	1,88% R.F.EURO Europa
●	1,8% R.F.I. RF emergente en moneda local
●	1,5% R.V.EURO Europa
●	1,11% R.F.I. Inflación
●	1,06% R.V.I. Emergente Global
●	0,79% R.V.I. EE.UU.
●	0,6% R.V.I. GLOBAL Tecnología de la información
●	0,21% R.V.I. Entidades bancarias
●	0,2% R.V.I. Japón
●	0,19% R.V.I. Servicios públicos
●	0,17% R.V.I. Emergente Asia
●	0,09%



9. Operaciones realizadas durante el mes

Informe de Gestión a 30 de noviembre de 2017
PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

FECHA	FONDO	OPERACIÓN	%TIR OPERACIÓN	COTIZACIÓN	VALOR COMPRA	VALOR VENTA	GASTOS OPERACIÓN	PLUSVALÍAS / MINUSVALÍAS
08-11-2017	PT. ISH DIV COMDTY SWAP DE (DJCOMEX GY)	Venta		18,88		706.015,83	353,18	15.592,27
13-11-2017	AC. TELECOM ITALIA (TIT IM)	Venta		0,70		188.949,69	283,85	-35.748,68
24-11-2017	PT. OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA (OMEIEHA ID)	Compra		1,72	206.880,01		0,00	
29-11-2017	BN. TESORO AMERICANO 0.875% VTO. 01/18	Compra	1,118	84,66	1.363.300,95		279,21	
29-11-2017	PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRAT- I € ACC	Compra		10,57	339.100,00		0,00	
29-11-2017	PT. ROBECO CAP GR-NEW WLD F-I \$ (RGCGFIU LX)	Compra		115,54	153.356,88		0,00	
TOTAL					2.062.637,84	894.965,52	916,24	-20.156,41

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 2017

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 68.894.890,24				FECHA VALORACIÓN 30/11/2017					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.	%			
ES00000124V5 - BN. ESTADO 2.75% VTO.	6.927	108,79	T	7.437.461,5	0,00	7.437.461,56	105,96	7.339.594,89	0,00	7.339.594,89	10,65	-97.866,67	-1,32 %	30/04/2019
ES00000127H7 - BN. ESTADO 1.15% VTO.	2.590	104,26	T	2.676.376,5	0,00	2.676.376,50	103,84	2.679.510,40	10.037,14	2.689.547,54	3,90 %	13.171,04	0,49 %	30/07/2020
US912828H375 - BN. TESORO AMERICANO	16.100	99,97	T	1.350.830,9	4.434,49	1.355.265,44	100,28	1.355.265,44	0,00	1.355.265,44	1,97 %	0,00	0,00 %	15/01/2018
IT0004992308 - BN. ESTADO ITALIANO 2.50%	4.810	106,32	T	5.097.157,0	0,00	5.097.157,00	104,22	5.003.458,20	9.633,29	5.013.091,49	7,28 %	-84.065,51	-1,65 %	01/05/2019
ES0378641171 - BN. FADE 3.375% VTO. 03/19	9	111,80	T	992.619,00	0,00	992.619,00	106,99	941.472,00	21.470,55	962.942,55	1,40 %	-29.676,45	-2,99 %	17/03/2019
ES00000121A5 - OB. ESTADO 4.10% VTO.	700	108,27	T	748.370,00	0,00	748.370,00	104,30	730.132,51	0,00	730.132,51	1,06 %	-18.237,49	-2,44 %	30/07/2018
ES00000121O6 - OB. ESTADO 4.30% VTO.	1.000	1,04	T	1.041.310,0	0,00	1.041.310,00	109,17	1.088.200,00	3.534,25	1.091.734,25	1,58 %	50.424,25	4,84 %	31/10/2019
ES00000128B8 - OB. ESTADO 0.75% VTO.	2.650	102,83	T	2.721.285,0	0,00	2.721.285,00	102,93	2.720.887,50	6.697,60	2.727.585,10	3,96 %	6.300,10	0,23 %	30/07/2021
ES0000101396 - OB. COMUNIDAD MADRID	400	0,99	T	396.584,00	0,00	396.584,00	114,08	442.828,00	13.511,72	456.339,72	0,66 %	59.755,72	15,07 %	12/03/2020
IT0004489610 - OB. ESTADO ITALIANO 4.25%	2.613	116,14	T	2.998.235,2	0,00	2.998.235,21	109,05	2.821.857,09	27.609,74	2.849.466,83	4,14 %	-148.768,38	-4,96 %	01/09/2019
TOTAL EFECTOS PÚBLICOS						25.464.663,71				25.215.700,32	36,60 %	-248.963,39	-0,98 %	
ES03136793B0 - BN. BANKINTER 1.75% VTO.	7	103,56	T	720.328,00	0,00	720.328,00	103,51	718.760,00	5.806,16	724.566,16	1,05 %	4.238,16	0,59 %	10/06/2019
XS1264601805 - BN. SANTANDER CONSUMER	14	101,61	T	1.420.266,3	0,00	1.420.266,31	101,22	1.411.872,00	5.189,59	1.417.061,59	2,06 %	-3.204,72	-0,23 %	30/07/2018
ES0312298054 - CED. AYT CAJA GLOBAL 4%	5	0,83	T	416.805,00	0,00	416.805,00	115,83	565.375,00	13.753,42	579.128,42	0,84 %	162.323,42	38,94 %	24/03/2021
TOTAL FINANCIERO						2.557.399,31				2.720.756,17	3,95 %	163.356,86	6,39 %	
IT0004794142 - BN. ENEL 4.875% VTO. 02/18	590	116,44	T	667.909,50	0,00	667.909,50	104,87	596.431,00	22.300,79	618.731,79	0,90 %	-49.177,71	-7,36 %	20/02/2018
TOTAL ELÉCTRICAS						667.909,50				618.731,79	0,90 %	-49.177,71	-7,36 %	
XS1372838083 - BN. VODAFONE GROUP VTO.	1.300	101,33	T	1.313.494,0	0,00	1.313.494,00	101,09	1.314.144,00	67,28	1.314.211,28	1,91 %	717,28	0,05 %	25/02/2019
XS0746276335 - BN. TELEFONICA EMISIONES	1	1,01	T	101.149,00	0,00	101.149,00	104,79	101.085,00	3.706,18	104.791,18	0,15 %	3.642,18	3,60 %	21/02/2018
XS0907289978 - OB. TELEFONICA EMISIONES	4	1,00	T	401.024,00	0,00	401.024,00	115,44	450.968,00	10.808,65	461.776,65	0,67 %	60.752,65	15,15 %	26/03/2021
TOTAL COMUNICACIÓN						1.815.667,00				1.880.779,11	2,73 %	65.112,11	3,59 %	
TOTAL RENTA FIJA						30.505.639,52				30.435.967,39	44,18 %	-69.672,13	-0,23 %	

(*) 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 2017

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 68.894.890,24					FECHA VALORACIÓN 30/11/2017							
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.	%			
ES0113900J37 - AC. BANCO SANTANDER	57.484	4,89	P	281.051,12	0,00	281.051,12	5,64	324.382,21	0,00	324.382,21	0,47 %	43.331,09	15,42 %	
NL0011821202 - AC. ING GROEP (INGA NA)	18.125	13,35	P	242.026,42	0,00	242.026,42	15,16	274.684,38	0,00	274.684,38	0,40 %	32.657,96	13,49 %	
FR0000131104 - AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	5.071	54,07	P	274.166,14	0,00	274.166,14	63,58	322.414,18	0,00	322.414,18	0,47 %	48.248,04	17,60 %	
DE0008404005 - AC. ALLIANZ (ALV GR)	1.749	136,12	P	238.077,73	0,00	238.077,73	198,15	346.564,35	0,00	346.564,35	0,50 %	108.486,62	45,57 %	
FR0000120628 - AC. AXA (CS FP)	8.783	24,10	P	211.682,27	0,00	211.682,27	25,35	222.649,05	0,00	222.649,05	0,32 %	10.966,78	5,18 %	
IT0000072618 - AC. INTESA SANPAOLO (ISP	71.172	2,43	P	172.761,10	0,00	172.761,10	2,82	200.847,38	0,00	200.847,38	0,29 %	28.086,28	16,26 %	
IE00BJ7BPF87 - PT. LORD ABBETT	87.660	11,78	P	1.032.612,1	0,00	1.032.612,11	12,24	1.072.962,76	0,00	1.072.962,76	1,56 %	40.350,65	3,91 %	
FI4000233242 - PT. EVLI SHORT CORPORATE	18.235	101,60	P	1.852.688,1	0,00	1.852.688,10	101,82	1.856.718,10	0,00	1.856.718,10	2,70 %	4.030,00	0,22 %	
TOTAL FINANCIERO						4.305.064,99				4.621.222,41	6,71 %	316.157,42	7,34 %	
IE00BLP5S791 - PT. OLD MUT GB EQY ABS	735.451	1,60	P	1.177.184,4	0,00	1.177.184,46	1,70	1.248.869,41	0,00	1.248.869,41	1,81 %	71.684,95	6,09 %	
LU0034353002 - PT. DWS FLOATING RATES	16.252	84,23	P	1.368.796,9	0,00	1.368.796,99	84,48	1.372.941,85	0,00	1.372.941,85	1,99 %	4.144,86	0,30 %	
LU0255980244 - PT. PICTET - WATER - I USD	407	365,42	P	136.056,25	0,00	136.056,25	404,84	138.257,72	0,00	138.257,72	0,20 %	2.201,47	1,62 %	
DE0005933956 - PT. ISHARES EUROSTOXX 50	8.828	33,98	P	299.934,89	0,00	299.934,89	35,68	314.983,04	0,00	314.983,04	0,46 %	15.048,15	5,02 %	
FR0007054358 - PT. LYXOR ETF DJ EURO	4.079	35,82	P	146.113,45	0,00	146.113,45	34,90	142.336,71	0,00	142.336,71	0,21 %	-3.776,74	-2,58 %	
LU0093503810 - PT. BLACKROCK GF- EURO	43.220	15,97	P	690.219,25	0,00	690.219,25	16,00	691.515,84	0,00	691.515,84	1,00 %	1.296,59	0,19 %	
LU1457522305 - PT. FIDELITY FUNDS-	12.511	11,93	P	136.919,54	0,00	136.919,54	14,21	149.232,80	0,00	149.232,80	0,22 %	12.313,26	8,99 %	
LU1601096537 - PT. AXA WORLD-FUNDS -	6.857	99,91	P	685.119,94	0,00	685.119,94	100,35	688.137,18	0,00	688.137,18	1,00 %	3.017,24	0,44 %	
IE0033758917 - PT. MUZINICH	6.970	160,92	P	1.121.649,8	0,00	1.121.649,82	162,37	1.131.739,03	0,00	1.131.739,03	1,64 %	10.089,21	0,90 %	
LU0145657366 - PT. DWS INVEST - EURO	2.223	154,34	P	343.149,99	0,00	343.149,99	155,21	345.084,29	0,00	345.084,29	0,50 %	1.934,30	0,56 %	
LU0490769915 - PT. HENDERSON GARTMORE	140.128	6,68	P	935.426,36	0,00	935.426,36	7,24	1.014.726,09	0,00	1.014.726,09	1,47 %	79.299,73	8,48 %	
FR0010251108 - PT. ODDO AVENIR EUROPA-B	2	338.156,2	P	617.473,27	0,00	617.473,27	354.539,3	647.388,83	0,00	647.388,83	0,94 %	29.915,56	4,84 %	
FR0010760694 - PT. CANDRIAM LONG SHORT	344	1.156,69	P	397.526,59	0,00	397.526,59	1.167,50	401.241,73	0,00	401.241,73	0,58 %	3.715,14	0,93 %	

(*) 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 2017

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 68.894.890,24					FECHA VALORACIÓN 30/11/2017							
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.	%			
LU0151325312 - PT. CANDRIAM BONDS -	1.928	216,82	P	418.113,91	0,00	418.113,91	225,81	435.447,71	0,00	435.447,71	0,63 %	17.333,80	4,15 %	
FR0010830844 - PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I	11	106.848,8	P	1.163.798,1	0,00	1.163.798,12	107.348,2	1.169.237,14	0,00	1.169.237,14	1,70 %	5.439,02	0,47 %	
IE00B3YCGJ38 - PT. SOURCE S&P 500 UCITS	1.485	358,92	P	499.338,25	0,00	499.338,25	464,59	579.122,58	0,00	579.122,58	0,84 %	79.784,33	15,98 %	
IE00BN8SY486 - PT. BLACKSTONE	97.863	10,48	P	1.025.206,0	0,00	1.025.206,00	10,52	1.029.522,31	0,00	1.029.522,31	1,49 %	4.316,31	0,42 %	
LU0641746143 - PT. DNCA INVEST - MIURI - I €	5.244	130,66	P	685.180,39	0,00	685.180,39	128,80	675.426,56	0,00	675.426,56	0,98 %	-9.753,83	-1,42 %	
IE0032883534 - PT. PIMCO US - HIGH YIELD	38.045	26,60	P	1.011.936,9	0,00	1.011.936,99	28,11	1.069.438,43	0,00	1.069.438,43	1,55 %	57.501,44	5,68 %	
IE00BHZKQB61 - PT.PIMCO FGIS-GLOBAL	82.018	9,97	P	817.524,99	0,00	817.524,99	9,96	816.898,33	0,00	816.898,33	1,19 %	-626,66	-0,08 %	
LU1279333329 - PT. PICTET - ROBOTICS - I	1.120	132,76	P	136.744,50	0,00	136.744,50	161,78	152.074,27	0,00	152.074,27	0,22 %	15.329,77	11,21 %	
ES0107575005 - PT. ALTAMAR IX GLOBAL	59.500	1,01	P	60.043,66	0,00	60.043,66	1,06	63.248,50	0,00	63.248,50	0,09 %	3.204,84	5,34 %	
LU0256845834 - PT. PICTET - SECURITY - I	667	222,85	P	136.380,74	0,00	136.380,74	249,24	139.573,63	0,00	139.573,63	0,20 %	3.192,89	2,34 %	
LU0602539354 - PT. NORDEA 1- EMERGING	3.195	124,87	P	353.212,07	0,00	353.212,07	145,56	390.416,16	0,00	390.416,16	0,57 %	37.204,09	10,53 %	
LU0925122235 - PT. PARVEST EQUITY JAPAN-	762	179,96	P	137.124,12	0,00	137.124,12	197,22	150.275,72	0,00	150.275,72	0,22 %	13.151,60	9,59 %	
LU1376389679 - PT. GENERALI INV SICAV-	13.437	100,00	P	1.343.686,3	0,00	1.343.686,30	100,36	1.348.523,57	0,00	1.348.523,57	1,96 %	4.837,27	0,36 %	
LU0607519435 - PT. INVESCO EURO SHORT	29.937	11,46	P	343.149,98	0,00	343.149,98	11,51	344.560,02	0,00	344.560,02	0,50 %	1.410,04	0,41 %	
LU1599083646 - PT. DEUTSCHE INV I SHORT	3.415	100,49	P	343.149,94	0,00	343.149,94	100,92	344.618,29	0,00	344.618,29	0,50 %	1.468,35	0,43 %	
LU0317020112 - PT. CANDRIAM EQUITIES L -	376	966,15	P	363.401,86	0,00	363.401,86	1.026,51	386.105,31	0,00	386.105,31	0,56 %	22.703,45	6,25 %	
LU0501220262 - PT GLOBAL EVOLUTION	8.156	160,59	P	1.309.801,2	0,00	1.309.801,24	162,19	1.322.868,51	0,00	1.322.868,51	1,92 %	13.067,27	1,00 %	
LU1251112626 - PT. RAMS EQT INDIA	1.013	141,49	P	121.802,36	0,00	121.802,36	150,68	128.126,47	0,00	128.126,47	0,19 %	6.324,11	5,19 %	
LU0955993034 - PT. ROBECO CAP GR-NEW	1.327	136,88	P	153.356,88	0,00	153.356,88	137,96	153.710,55	0,00	153.710,55	0,22 %	353,67	0,23 %	
TOTAL INVERSIÓN						18.478.523,10				18.985.648,58	27,56 %	507.125,48	2,74 %	
FR0000125486 - AC. VINCI (DG FP)	2.264	72,31	P	163.700,41	0,00	163.700,41	85,84	194.341,76	0,00	194.341,76	0,28 %	30.641,35	18,72 %	
ES0118900010 - AC. FERROVIAL (FER SM)	18.944	18,42	P	348.998,54	0,00	348.998,54	18,50	350.369,28	0,00	350.369,28	0,51 %	1.370,74	0,39 %	

(*) 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 2017

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 68.894.890,24					FECHA VALORACIÓN 30/11/2017					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.	%			
TOTAL CONSTRUCCIÓN		512.698,95				544.711,04					0,79 %	32.012,09	6,24 %	
DE000ENAG999 - AC. E.ON (EOAN GR)	20.252	7,24	P	146.630,34	0,00	146.630,34	9,72	196.788,68	0,00	196.788,68	0,29 %	50.158,34	34,21 %	
IT0003128367 - AC. ENEL (ENEL IM)	37.114	4,11	P	152.532,10	0,00	152.532,10	5,46	202.456,87	0,00	202.456,87	0,29 %	49.924,77	32,73 %	
TOTAL ELÉCTRICAS		299.162,44				399.245,55					0,58 %	100.083,11	33,45 %	
FR0000120644 - AC. DANONE (BN FP)	2.423	62,19	P	150.678,67	0,00	150.678,67	70,92	171.839,16	0,00	171.839,16	0,25 %	21.160,49	14,04 %	
NL0011794037 - AC. AHOLD (AD NA)	8.446	19,83	P	167.455,43	0,00	167.455,43	18,00	151.985,77	0,00	151.985,77	0,22 %	-15.469,66	-9,24 %	
FR0000120321 - AC. LOREAL (OR FP)	1.590	178,16	P	283.267,18	0,00	283.267,18	185,80	295.422,00	0,00	295.422,00	0,43 %	12.154,82	4,29 %	
BE0974293251 - AC. ANHEUSER-BUSCH	2.356	98,93	P	233.067,28	0,00	233.067,28	96,70	227.825,20	0,00	227.825,20	0,33 %	-5.242,08	-2,25 %	
TOTAL ALIMENTACIÓN		834.468,56				847.072,13					1,23 %	12.603,57	1,51 %	
DE0007236101 - AC. SIEMENS (SIE GR)	3.862	116,53	P	450.051,10	0,00	450.051,10	114,20	441.040,40	0,00	441.040,40	0,64 %	-9.010,70	-2,00 %	
FR0000125007 - AC. COMPAGNIE DE SAINT	3.379	44,18	P	149.295,62	0,00	149.295,62	47,87	161.735,84	0,00	161.735,84	0,23 %	12.440,22	8,33 %	
DE0005190003 - AC. BMW (BMW GR)	1.789	89,09	P	159.379,21	0,00	159.379,21	84,68	151.492,52	0,00	151.492,52	0,22 %	-7.886,69	-4,95 %	
DE0007100000 - AC. DAIMLER (DAI GR)	3.977	67,14	P	267.018,34	0,00	267.018,34	69,52	276.481,04	0,00	276.481,04	0,40 %	9.462,70	3,54 %	
FR0000121972 - AC. SCHNEIDER ELECTRIC	3.157	73,28	P	231.328,68	0,00	231.328,68	72,21	227.966,97	0,00	227.966,97	0,33 %	-3.361,71	-1,45 %	
TOTAL INDUSTRIAL		1.257.072,95				1.258.716,77					1,83 %	1.643,82	0,13 %	
FR0000120271 - AC. TOTAL (FP FP)	8.017	48,03	P	385.023,01	0,00	385.023,01	47,41	380.045,89	0,00	380.045,89	0,55 %	-4.977,12	-1,29 %	
IT0003132476 - AC. ENI (ENI IM)	13.631	16,74	P	228.208,92	0,00	228.208,92	13,81	188.244,11	0,00	188.244,11	0,27 %	-39.964,81	-17,51 %	
TOTAL PETRÓLEO		613.231,93				568.290,00					0,82 %	-44.941,93	-7,33 %	
DE000BASF111 - AC. BASF SE (BAS GR)	3.856	86,27	P	332.662,77	0,00	332.662,77	94,00	362.464,00	0,00	362.464,00	0,53 %	29.801,23	8,96 %	
DE000BAY0017 - AC. BAYER AG (BAYN GR)	3.125	98,12	P	306.633,87	0,00	306.633,87	107,15	334.843,75	0,00	334.843,75	0,49 %	28.209,88	9,20 %	
FR0000120578 - AC. SANOFI (SAN FP)	5.388	76,41	P	411.678,97	0,00	411.678,97	76,60	412.720,80	0,00	412.720,80	0,60 %	1.041,83	0,25 %	
FR0000121667 - AC. ESSILOR	1.474	103,74	P	152.916,94	0,00	152.916,94	108,05	159.265,70	0,00	159.265,70	0,23 %	6.348,76	4,15 %	

(*) 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 2017

PP para el Personal Empleado Público de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 68.894.890,24					FECHA VALORACIÓN 30/11/2017					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.	%		
TOTAL QUIMICO		1.203.892,55				1.269.294,25					1,84 %	65.401,70	5,43 %
ES0178430E18 - AC. TELEFONICA (TEF SM)	33.476	10,40	P	348.020,37	0,00	348.020,37	8,61	288.060,98	0,00	288.060,98	0,42 %	-59.959,39	-17,23 %
DE0005557508 - AC. DEUTSCHE TELEKOM	15.963	16,11	P	257.215,38	0,00	257.215,38	15,01	239.604,63	0,00	239.604,63	0,35 %	-17.610,75	-6,85 %
FR0000133308 - AC. ORANGE (ORA FP)	10.934	14,42	P	157.700,28	0,00	157.700,28	14,48	158.324,32	0,00	158.324,32	0,23 %	624,04	0,40 %
TOTAL COMUNICACIÓN		762.936,03				685.989,93					1,00 %	-76.946,10	-10,09 %
GB0007188757 - AC. RIO TINTO (RIO LN)	7.562	37,79	P	310.240,60	0,00	310.240,60	35,02	300.890,26	0,00	300.890,26	0,44 %	-9.350,34	-3,01 %
TOTAL MATERIAS PRIMAS		310.240,60				300.890,26					0,44 %	-9.350,34	-3,01 %
FR0000121014 - AC. LVMH MOET HENNESSY	1.414	183,57	P	259.566,54	0,00	259.566,54	244,50	345.723,00	0,00	345.723,00	0,50 %	86.156,46	33,19 %
ES0148396007 - AC. INDITEX (ITX SM)	6.025	31,74	P	191.251,58	0,00	191.251,58	29,74	179.183,50	0,00	179.183,50	0,26 %	-12.068,08	-6,31 %
TOTAL DISTRIBUCION		450.818,12				524.906,50					0,76 %	74.088,38	16,43 %
ES0105223004 - AC. GESTAMP AUTOMOCION	48.783	5,65	P	275.357,02	0,00	275.357,02	5,92	288.795,36	0,00	288.795,36	0,42 %	13.438,34	4,88 %
TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS		275.357,02				288.795,36					0,42 %	13.438,34	4,88 %
DE0007164600 - AC. SAP (SAP GR)	4.142	83,47	P	345.719,20	0,00	345.719,20	94,65	392.040,30	0,00	392.040,30	0,57 %	46.321,10	13,40 %
FI0009000681 - AC. NOKIA (NOKIA FH)	39.312	4,35	P	171.087,12	0,00	171.087,12	4,22	165.739,39	0,00	165.739,39	0,24 %	-5.347,73	-3,13 %
NL0010273215 - AC. ASML HOLDING (ASML)	1.615	108,20	P	174.748,99	0,00	174.748,99	147,60	238.374,00	0,00	238.374,00	0,35 %	63.625,01	36,41 %
TOTAL TECNOLOGIA		691.555,31				796.153,69					1,16 %	104.598,38	15,13 %
TOTAL RENTA VARIABLE		29.995.022,55				31.090.936,47					45,13 %	1.095.913,92	3,65 %
TOTAL CARTERA DE VALORES		60.500.662,07				61.526.903,86					89,31 %	1.026.241,79	1,70 %

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

Importe en Euros

Bankia
pensiones >