

● DATOS GENERALES

ISIN:	--
Fecha de constitución:	27/10/2015
Comisiones	
Gestión:	1,40%
Depósito:	--
Inversión inicial:	--
Patrimonio:	67.913.985,15
Cálculo valor liquidativo:	Diario
Último valor liquidativo:	9,65297

● RENDIMIENTO ACUMULADO



● POLÍTICA DE INVERSIÓN

El activo del Plan estará invertido, con el objetivo de proporcionar a los partícipes en un horizonte de inversión fijado en el año 2040, una rentabilidad adecuada al riesgo asumido mediante la inversión diversificada en activos de renta fija y renta variable mundial. A medida que transcurre el tiempo, el perfil de riesgo irá evolucionando de forma decreciente, reduciendo el riesgo del plan, adaptándose así al riesgo del socio.

● COMENTARIO MENSUAL

Finaliza el año 2021 constatando que a pesar de la alta propagación de la variante Ómicron, el nivel de letalidad es bastante menor. En el plano económico los datos de actividad global continúan mejorando y los datos de inflación siguen marcando niveles máximos (EEUU: 6,8%, Eurozona: 5%) presionados por unos costes energéticos cada vez más elevados.

Las bolsas se han visto favorecidas por este escenario principalmente en los países desarrollados con los mercados de la zona euro a la cabeza con un 5,79% de subida, seguida muy de cerca por la bolsa de Reino Unido que ha subido un 4,61%, la norteamericana con un 4,36% y la japonesa con un 3,49%. Peor comportamiento han tenido los países emergentes que tan sólo han subido de media un 0,84%. Los tipos de interés han repuntado de manera generalizada lo que ha penalizado el precio de los bonos de forma importante. En Europa los tipos a largo plazo han subido 17 pb y en EEUU 10 pb. Los precios de los bonos de empresas europeas de grado de inversión han bajado un 0,11% mientras que, por el contrario, los de los bonos de alta rentabilidad han subido un 0,88%.

	1 mes	3 meses	En el año	Últ. 12 meses
Rentabilidad EUSKADIKO PENTS 2040	2,70%	4,37%	13,85%	13,85%

Evolución mensual

	Ene	Feb	Maz	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2017	-0,79%	2,81%	2,12%	0,90%	0,84%	-1,12%	0,58%	-0,46%	2,75%	1,76%	-0,30%	-0,54%	8,81%
2018	3,08%	-3,11%	-1,86%	2,23%	-0,53%	0,18%	2,48%	-0,54%	0,24%	-4,87%	0,05%	-5,15%	-7,89%
2019	4,76%	2,62%	1,19%	3,06%	-3,83%	4,41%	0,74%	-1,19%	1,94%	0,71%	1,97%	1,11%	18,60%
2020	-0,98%	-5,69%	-9,21%	5,75%	4,03%	2,77%	1,52%	2,96%	-1,24%	-3,03%	8,80%	1,72%	6,20%
2021	-0,96%	1,52%	3,86%	1,71%	0,74%	1,11%	1,49%	1,52%	-2,66%	3,33%	-1,14%	2,70%	13,85%

● MOVIMIENTOS Y DECISIONES DE INVERSIÓN AL MES

La renta variable ha tenido un comportamiento positivo en el mes de diciembre. Termina el año con una exposición a renta variable del 62% manteniendo una exposición equilibrada entre la bolsa americana y la europea que han subido este mes un 4,36% y un 5,79% respectivamente. La deuda española con vencimiento en 2040 se ha depreciado. Finaliza el año con la cartera renta fija con grado de inversión en el 6,3%, que ha bajado un 0,11%, y la renta fija high yield que ha subido un 0,88%. En total el plan ha subido un 2,70% en el mes.

● PRINCIPALES POSICIONES

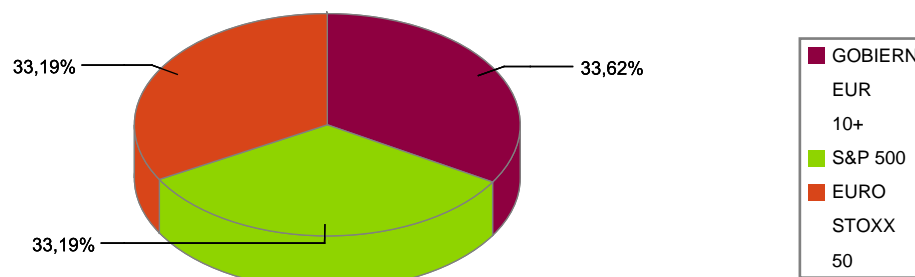
30 Noviembre 2021

31 Diciembre 2021

Principales posiciones	%
etf INVESCO S&P 500 HDG	18,60
BO. ESTADO ESPAÑA 4,90% 400730	12,39
FU. S&P 500 MINI DIC21	8,38
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	5,42
ISHARES EUROP CORP ESG	3,19
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCC	3,12
SPDR SP500 HDG EUR	2,77
AC. ASML NV	2,58
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	2,13
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	1,71

Principales posiciones	%
etf INVESCO S&P 500 HDG	18,34
BO. ESTADO ESPAÑA 4,90% 400730	11,07
BO. ESTADO ESPAÑA 1,2% 401031	8,49
FU. S&P 500 MINI MAR22	8,07
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	6,05
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCC	3,72
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	3,06
ISHARES EUROP CORP ESG	2,92
SPDR SP500 HDG EUR	2,66
AC. ASML NV	2,39

● BENCHMARK - ÍNDICE DE REFERENCIA



● NIVEL DE RIESGO



Ratios a considerar

Volatilidad anualizada (1)	12,99%
Rentabilidad YTD	13,85%
Ratio de Sharpe (2)	0,99
VaR 1 año 95% (3)	18,43%
Máximo drawdown (4)	-24,29%

Riesgos principales asociados:

□ RIESGO DE MERCADO:

El valor liquidativo de los planes puede sufrir fluctuaciones de precios en el corto, medio y largo plazo, con situaciones de alta volatilidad que pueden ocasionar minusvalías al partícipe. En un fondo mixto, los riesgos pueden darse por dos vías:

-RENTA FIJA: una elevación de los tipos de interés en el mercado puede provocar una caída de los precios de los activos de renta fija. La sensibilidad a la caída del precio es mayor cuando mayor sea el plazo que quede hasta vencimiento.

-RENTA VARIABLE: derivan en las fluctuaciones de las cotizaciones bursátiles .

□ RIESGO DE LIQUIDEZ:

Los planes se constituyen con duración indefinida, por lo que la inversión solamente puede deshacerse mediante un traspaso a otro plan o su reembolso. Aunque el valor liquidativo de los planes sea diario, podría sufrir el riesgo de no recuperar el dinero en el momento deseado y/o podría sufrir una posible penalización en el valor liquidativo en caso de que la cartera y activos del plan, por sus propias características y/o situación de mercado, estuvieran siendo penalizados al venderlos. La liquidez no está garantizada. De manera extraordinaria, la obtención de liquidez puede verse limitada, incluyendo la posibilidad de que existan periodos de preaviso para reembolso del capital invertido.

□ RIESGO DE CRÉDITO:

El riesgo de crédito o riesgo de contraparte del fondo dependerá de la política de inversión y activos del mismo: es la posibilidad de que el emisor no pueda hacer frente a sus pagos o de que se produzca un retraso en los mismos.

Es necesario para ello conocer cómo se sitúan en la prelación de créditos los diferentes activos que componen la cartera y la calidad crediticia de los mismos (medida en su caso a través de la calificación que realizan las agencias de rating).

Los planes no comparten el riesgo de crédito ni de la sociedad gestora ni de la sociedad comercializadora por ser activos que están fuera de su balance.

□ RIESGO DIVISA:

La inversión en activos expresados en monedas distintas del euro implica un riesgo, denominado riesgo divisa, derivado de las posibles fluctuaciones de los tipos de cambio.

□ RIESGO APALANCAMIENTO:

Los planes que invierten en instrumentos financieros derivados (futuros, opciones,...) pueden incorporar un riesgo superior debido al riesgo de estos productos, haciendo posible que multipliquen las pérdidas de la cartera.

□ OTROS RIESGOS:

La inversión en valores de mercados no regulados aumenta el riesgo.

La inversión en valores de países emergentes conlleva otro riesgo adicional, el riesgo país, que recoge la posibilidad de que acontecimientos políticos, económicos y sociales de ese país afecten a las inversiones que en él se mantienen.

● GLOSARIO

(1) Volatilidad anualizada: Desviación estándar de las variaciones diarias del valor liquidativo del plan, expresada en términos anuales.

(2) Ratio Sharpe: Proporciona una medida de rentabilidad ajustada al riesgo. Define el exceso de rentabilidad obtenido por unidad de riesgo, medido éste por la desviación típica de la rentabilidad del plan.

(3) VaR 1 año 95%: Pérdida máxima potencial para un horizonte temporal de un año, con un nivel de confianza del 95%.

(4) Máximo drawdown: La mayor caída del valor liquidativo del plan durante un periodo de tiempo. Es decir, la rentabilidad negativa entre un valor liquidativo histórico máximo y el mínimo posterior.

Este es un folleto informativo y no sustituye a la documentación que legalmente estamos obligados a entregarles antes de realizar la aportación al plan. Antes de contratar el plan lea detenidamente el reglamento y la declaración de principios de inversión que está disponible en www.laboralkutxa.com y en cualquier oficina de LABORAL KUTXA.

Entidad gestora: EUSKADIKO PENTSIOAK EPSV. Entidad depositaria: CAJA LABORAL POPULAR, COOP. DE CRÉDITO



Oficinas de LABORAL Kutxa
(lunes-viernes 08:30 a 14:30)



Telebanca
9 46 46 44 44



Banca On-line



Banca Móvil



Cajeros
LABORAL Kutxa