

PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK 2030

INFORME PRIMER SEMESTRE 2021

La primera parte del año ha transcurrido en un clima de optimismo, alentado por la mejora en la evolución de la pandemia, y la recuperación de la actividad económica en los principales bloques económicos, en mayor medida en los desarrollados. Las cifras de PIB esperadas para el conjunto del año y para 2022, son compatibles con crecimientos muy elevados, por encima de las medidas históricas, en la mayoría de las economías desarrolladas y en menor medida de las emergentes, donde el retraso y las mayores dificultades en el control de la pandemia lastran todavía el crecimiento económico. El despegue en el crecimiento se va a producir a partir del segundo trimestre, siendo el primero en el que los datos han sido más flojos. Los indicadores adelantados de confianza del consumidor y empresarial se encuentran en niveles muy elevados, mientras que la recuperación del empleo sigue a buen ritmo, lo que se manifiesta en unos datos de consumo que repuntan con fuerza.

En este entorno de crecimiento económico destaca Estados Unidos, que ya en 2021 va a recuperar el nivel de PIB previo a la pandemia. Se esperan crecimientos en torno al 6,5% para este año y por encima del 4% para el siguiente. En la Eurozona, superiores al 4% en 2021 y 2022, mientras que en las emergentes se esperan por encima del 6% y del 5% respectivamente. De que se va a recuperar la economía apenas existen dudas, los temores se centran ahora en unas cifras de inflación que se han elevado de forma muy importante, por encima incluso de los objetivos de los Bancos Centrales. El incremento de los precios llegará, en el caso de Estados Unidos, al 3,8% en 2021, y seguirá, en 2022, por encima del 2%. En el Área Euro, donde la salida está siendo más lenta, rondará el 2% este año y el 1,5% el siguiente, cifras bastante más elevadas que las esperadas tan solo hace unos meses.

A este incremento de los precios van a contribuir sin duda las políticas monetarias de los Bancos Centrales, que están siendo más permisivos con la inflación de lo que eran en el pasado, manteniendo políticas muy orientadas al crecimiento, tal y como han explicitado Banco Central Europeo y Reserva Federal. Así, no hay previsión de que muevan los tipos de intervención ni este año ni el próximo, lo que se traduce en tipos del mercado monetario en zona de mínimos, dificultando la obtención de rentabilidad de la deuda a corto plazo.

La deuda de gobiernos EUR ha repuntado en el semestre, sobre todo en los tramos a más largo plazo, capitalizando la mayor expectativa de inflación que está anticipando el mercado, y que se percibe en los bonos indexados a esta variable. Así, la deuda del Tesoro, predominante en nuestra cartera, ha repuntado 37pb en la zona a 10 años y 12 en la zona a 2 años..

La renta fija corporativa en EUR de mayor calidad crediticia ha caído ligeramente debido sobre todo, al incremento de la rentabilidad de los bonos gubernamentales. El diferencial que cotizan estos bonos frente a la deuda gubernamental se ha reducido muy ligeramente y sigue en niveles muy reducidos.

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL PLAN

. . Plan de previsión individual de aportación definida, perteneciente a Euskadiko Pentsioak, Entidad de Previsión Social Voluntaria, inscrita en el Registro de Entidades de Previsión Social Voluntaria del Gobierno Vasco con el número 106-G, con N.I.F. V-20211702 y domicilio social en Paseo Jose María Arizmendiarieta, S.N. de Arrasate-Mondragón (Guipúzcoa). □ Socio protector-promotor, Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito □ Entidad depositaria, Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito
 . Socio protector-promotor, Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito
 . Entidad depositaria, Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito

COMPORTAMIENTO DEL PLAN

PERIODO	RENTABILIDAD NETA
Semestre 1	5,07
Acumulada año 2021	5,07
Año 2020	5,61
Últimos 3 años	3,18
Últimos 5 años	3,62

DATOS GENERALES

	SEMESTRE ACTUAL	SEMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	116.784.144,34	103.580.386,72
Número de participaciones	15.517.371,23	14.461.223,64
Valor liquidativo de la participación	7,526026	7,162629
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Gastos de administración	1,20%	S/Patrimonio
Gastos de intermediación	0,01%	S/Patrimonio
Ratio de rotación	0,00%	S/Patrimonio

RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	5,95
% Inversión R.V.	43,00%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/06/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	63.043.421,28	60,74%
REPO	16.006.845,62	15,42%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 300430	20.111.404,93	19,38%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 2,08% 300312	2.643.823,53	2,55%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	932.373,81	0,90%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	11.654.672,60	11,23%
BO. ESTADO ESPAÑA 6% 290131	365.003,31	0,35%
BO. GOBIERNO VASCO 0,85% 300430	1.833.073,46	1,77%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	1.876.497,08	1,81%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	4.810.869,02	4,64%
ISHARES EUROPEAN CORP ESG	2.808.857,92	2,71%
RENTA VARIABLE	40.744.261,42	39,26%
AC. ADYEN	315.256,50	0,30%
AC. AHOLD NV	149.968,74	0,14%
AC. AIR LIQUIDE	433.825,08	0,42%
AC. ALLIANZ AG HLDG	522.174,90	0,50%
AC. AMADEUS IT HOLDING	162.062,24	0,16%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	320.225,46	0,31%
AC. ASML NV	1.519.766,20	1,46%
AC. AXA-UAP	299.090,61	0,29%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	224.472,95	0,22%
AC. BANCO SANTANDER	336.614,82	0,32%
AC. BASF	375.120,24	0,36%
AC. BAYER	307.567,26	0,30%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	174.511,74	0,17%
AC. BNP PARIBAS	367.605,11	0,35%
AC. CRH PLC	213.052,50	0,21%
AC. DAIMLER AG	374.316,30	0,36%
AC. DANONE	231.721,11	0,22%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	165.452,80	0,16%
AC. DEUTSCHE POST AG	346.454,40	0,33%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/06/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	361.191,74	0,35%
AC. ENEL SPA	370.704,22	0,36%
AC. ENGIE (GDF SUEZ)	125.268,47	0,12%
AC. ENI SPA	156.134,81	0,15%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	282.330,96	0,27%
AC. GERMAN LINDE PLC	790.887,50	0,76%
AC. IBERDROLA	496.308,12	0,48%
AC. IFC GY	249.219,58	0,24%
AC. INDITEX	204.315,67	0,20%
AC. INGA-ING GROEP NV	265.299,10	0,26%
AC. KONE OYJ-B	146.819,20	0,14%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	1.061.386,50	1,02%
AC. L'OREAL	495.304,40	0,48%
AC. MUENCHENER RUECKVER	194.690,85	0,19%
AC. PERNOD RICARD	186.451,20	0,18%
AC. PHILIPS ELECTRONICS NV	235.737,39	0,23%
AC. PROSUS	200.402,10	0,19%
AC. SANOFI-AVENTIS	592.277,08	0,57%
AC. SAP AG	749.761,56	0,72%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	449.652,52	0,43%
AC. SIEMENS	669.168,96	0,64%
AC. TOTAL FINA	609.068,27	0,59%
AC. VINCI	310.375,51	0,30%
AC. VIVENDI	105.784,22	0,10%
AC. VOLKSWAGEN	238.022,40	0,23%
AC. VONOVIA SE	184.822,80	0,18%
ACCIONES ADIDAS	355.648,70	0,34%
ACCIONES KERING	339.757,00	0,33%
ETF. INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	9.364.113,00	9,02%
etf INVESCO S&P 500 HDG	14.114.098,63	13,60%
TOTAL CARTERA	103.787.682,70	100,00%

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. EUROSTOXX 50 SEP21	43	17/09/21	EUREX DEUTSCHLAND	1.743.865,00	DJ EURO STOXX 50
FU. S&P 500 MINI SEP21	62	17/09/21	CHICAGO MERCANTIL EX	10.964.829,41	INDICE S&P 500