

PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK 2040

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	8,19
Acumulada año 2021	8,19
Año 2020	6,20
Últimos 3 años	5,08
Últimos 5 años	7,14

DATOS GENERALES

	SEMESTRE ACTUAL	SEMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	58.024.276,29	50.688.361,55
Número de participaciones	6.325.176,47	5.978.291,05
Valor liquidativo de la participación	9,173543	8,478738
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Gastos de administración	1,40%	S/Patrimonio
Gastos de intermediación	0,00%	S/Patrimonio
Ratio de rotación	-0,06%	S/Patrimonio

RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	7,55
% Inversión R.V.	62,73%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/06/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	20.918.102,80	40,40%
REPO	6.458.727,21	12,47%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,90% 400730	7.695.203,35	14,86%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	1.336.620,18	2,58%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	3.426.796,42	6,62%
ISHARES EUROP CORP ESG	2.000.755,64	3,86%
RENTA VARIABLE	30.864.191,77	59,60%
AC. ADYEN	294.651,50	0,57%
AC. AHOLD NV	130.539,49	0,25%
AC. AIR LIQUIDE	409.018,20	0,79%
AC. ALLIANZ AG HLDG	511.870,20	0,99%
AC. AMADEUS IT HOLDING	140.825,68	0,27%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	286.719,15	0,55%
AC. ASML NV	1.428.221,00	2,76%
AC. AXA-UAP	283.736,18	0,55%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	211.287,98	0,41%
AC. BANCO SANTANDER	300.759,25	0,58%
AC. BASF	353.859,44	0,68%
AC. BAYER	298.912,77	0,58%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	155.310,09	0,30%
AC. BNP PARIBAS	363.534,12	0,70%
AC. CRH PLC	171.657,50	0,33%
AC. DAIMLER AG	355.641,90	0,69%
AC. DANONE	225.012,30	0,43%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	145.875,20	0,28%
AC. DEUTSCHE POST AG	304.638,96	0,59%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	341.776,66	0,66%
AC. ENEL SPA	358.752,59	0,69%
AC. ENGIE (GDF SUEZ)	106.678,08	0,21%
AC. ENI SPA	134.691,05	0,26%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/06/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	255.405,24	0,49%
AC. GERMAN LINDE PLC	749.274,65	1,45%
AC. IBERDROLA	386.754,16	0,75%
AC. IFX GY	233.256,54	0,45%
AC. INDITEX	176.596,24	0,34%
AC. INGA-ING GROEP NV	240.546,02	0,46%
AC. KONE OYJ-B	137.393,60	0,27%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	1.027.660,20	1,98%
AC. L'OREAL	450.208,40	0,87%
AC. MUENCHENER RUECKVER	175.752,95	0,34%
AC. PERNOD RICARD	175.593,60	0,34%
AC. PHILIPS ELECTRONICS NV	209.952,96	0,41%
AC. PROSUS	186.794,55	0,36%
AC. SANOFI-AVENTIS	557.198,16	1,08%
AC. SAP AG	707.573,36	1,37%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	430.811,96	0,83%
AC. SIEMENS	634.427,76	1,23%
AC. TOTAL FINA	579.879,69	1,12%
AC. VINCI	299.846,68	0,58%
AC. VIVENDI	99.381,64	0,19%
AC. VOLKSWAGEN	218.169,60	0,42%
AC. VONOVIA SE	172.828,40	0,33%
ACCIONES ADIDAS	348.742,90	0,67%
ACCIONES KERING	330.913,00	0,64%
ETF. LYXOR ETF S&P500 HDG	719.820,00	1,39%
ETF. INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	1.661.040,00	3,21%
SPDR SP500 HDG EUR	1.615.323,94	3,12%
efi INVESCO S&P 500 HDG	10.769.076,28	20,80%
TOTAL CARTERA	51.782.294,57	100,00%

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. EUROSTOXX 50 SEP21	10	17/09/21	EUREX DEUTSCHLAND	405.550,00	DJ EURO STOXX 50
FU. S&P 500 MINI SEP21	29	17/09/21	CHICAGO MERCANTIL EX	5.128.710,52	INDICE S&P 500