

# PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK 2025

## 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

### COMPORTAMIENTO DEL PLAN

| PERIODO            | RENTABILIDAD NETA |
|--------------------|-------------------|
| Semestre 1         | 3,61              |
| Acumulada año 2021 | 3,61              |
| Año 2020           | -0,15             |
| Últimos 3 años     | --                |
| Últimos 5 años     | --                |

### DATOS GENERALES

|                                       | SEMESTRE ACTUAL | SEMESTRE ANTERIOR |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Patrimonio                            | 35.125.770,57   | 31.428.103,11     |
| Número de participaciones             | 5.684.860,12    | 5.270.120,27      |
| Valor liquidativo de la participación | 6.178828        | 5.963451          |
|                                       | PORCENTAJE      | BASE CÁLCULO      |
| Gastos de administración              | 1,20%           | S/Patrimonio      |
| Gastos de intermediación              | 0,00%           | S/Patrimonio      |
| Ratio de rotación                     | -0,08%          | S/Patrimonio      |

### RIESGO DE MERCADO

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Duración Renta Fija | 2,53   |
| % Inversión R.V.    | 28,19% |

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

| DESCRIPCIÓN DEL VALOR                 | VALORACIÓN A 30/06/2021 | PORCENTAJE S/CARTERA |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>RENTA FIJA</b>                     | <b>23.714.766,86</b>    | <b>75,55%</b>        |
| REPO                                  | 6.298.758,74            | 20,07%               |
| BO. COMUNIDAD DE MADRID 1,826% 300425 | 6.489.790,03            | 20,68%               |
| BO. FADE 6,25% 170325                 | 8.815.936,16            | 28,09%               |
| ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG           | 416.999,35              | 1,33%                |
| ISHARES EUR HY CORP ESG EURA          | 1.069.085,49            | 3,41%                |
| ISHARES EUROP CORP ESG                | 624.197,09              | 1,99%                |
| <b>RENTA VARIABLE</b>                 | <b>7.673.946,77</b>     | <b>24,45%</b>        |
| AC. ADYEN                             | 35.028,50               | 0,11%                |
| AC. AHOLD NV                          | 15.769,03               | 0,05%                |
| AC. AIR LIQUIDE                       | 49.170,78               | 0,16%                |
| AC. ALLIANZ AG HLDG                   | 61.617,90               | 0,20%                |
| AC. AMADEUS IT HOLDING                | 18.448,52               | 0,06%                |
| AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV           | 36.850,86               | 0,12%                |
| AC. ASML NV                           | 169.184,80              | 0,54%                |
| AC. AXA-UAP                           | 33.852,46               | 0,11%                |
| AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA         | 25.515,01               | 0,08%                |
| AC. BANCO SANTANDER                   | 38.730,59               | 0,12%                |
| AC. BASF                              | 42.787,36               | 0,14%                |
| AC. BAYER                             | 35.232,48               | 0,11%                |
| AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG       | 20.005,44               | 0,06%                |
| AC. BNP PARIBAS                       | 42.243,13               | 0,13%                |
| AC. CRH PLC                           | 23.587,50               | 0,08%                |
| AC. DAIMLER AG                        | 42.017,40               | 0,13%                |
| AC. DANONE                            | 26.122,80               | 0,08%                |
| AC. DEUTSCHE BOERSE AG                | 18.694,40               | 0,06%                |
| AC. DEUTSCHE POST AG                  | 39.635,76               | 0,13%                |
| AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.            | 40.646,98               | 0,13%                |
| AC. ENEL SPA                          | 42.982,02               | 0,14%                |

| DESCRIPCIÓN DEL VALOR                    | VALORACIÓN A 30/06/2021 | PORCENTAJE S/CARTERA |
|--|-------------------------|----------------------|
| AC. ENGIE (GDF SUEZ)                     | 14.604,26               | 0,05%                |
| AC. ENI SPA                              | 18.188,17               | 0,06%                |
| AC. ESSILOR INTERNATIONAL                | 31.283,64               | 0,10%                |
| AC. GERMAN LINDE PLC                     | 92.716,35               | 0,30%                |
| AC. IBERDROLA                            | 46.876,80               | 0,15%                |
| AC. IFX GY                               | 28.780,82               | 0,09%                |
| AC. INDITEX                              | 23.144,09               | 0,07%                |
| AC. INGA-ING GROEP NV                    | 30.434,48               | 0,10%                |
| AC. KONE OYJ-B                           | 16.718,40               | 0,05%                |
| AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY          | 121.679,20              | 0,39%                |
| AC. L'OREAL                              | 56.370,00               | 0,18%                |
| AC. MUENCHENER RUECKVER                  | 23.556,90               | 0,08%                |
| AC. PERNOD RICARD                        | 21.340,80               | 0,07%                |
| AC. PHILIPS ELECTRONICS NV               | 26.912,76               | 0,09%                |
| AC. PROSUS                               | 22.761,72               | 0,07%                |
| AC. SANOFI-AVENTIS                       | 66.623,44               | 0,21%                |
| AC. SAP AG                               | 84.614,08               | 0,27%                |
| AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA                | 50.683,76               | 0,16%                |
| AC. SIEMENS                              | 76.564,26               | 0,24%                |
| AC. TOTAL FINA                           | 68.526,38               | 0,22%                |
| AC. VINCI                                | 35.726,03               | 0,11%                |
| AC. VIVENDI                              | 14.249,99               | 0,05%                |
| AC. VOLKSWAGEN                           | 27.244,80               | 0,09%                |
| AC. VONOVIA SE                           | 21.099,24               | 0,07%                |
| ACCIONES ADIDAS                          | 41.120,90               | 0,13%                |
| ACCIONES KERING                          | 38.324,00               | 0,12%                |
| ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD | 2.723.459,64            | 8,68%                |
| etf INVESCO S&P 500 HDG                  | 2.992.218,14            | 9,53%                |
| <b>TOTAL CARTERA</b>                     | <b>31.388.713,63</b>    | <b>100,00%</b>       |

### POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

|                        | NÚMERO DE CONTRATOS | FECHA VENCIMIENTO | MERCADO              | VALOR MERCADO | SUBYACENTE       |
|------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|---------------|------------------|
| FU. EUROSTOXX 50 SEP21 | 7                   | 17/09/21          | EUREX DEUTSCHLAND    | 283.885,00    | DJ EURO STOXX 50 |
| FU. S&P 500 MINI SEP21 | 11                  | 17/09/21          | CHICAGO MERCANTIL EX | 1.945.372,96  | INDICE S&P 500   |