

PLAN PREV.EUSKADIKO PENTSIOAK 2045

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	10,34
Acumulada año 2021	10,34
Año 2020	5,67
Últimos 3 años	--
Últimos 5 años	--

DATOS GENERALES

	SEMESTRE ACTUAL	SEMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	14.759.642,87	11.533.394,12
Número de participaciones	1.961.927,44	1.691.557,56
Valor liquidativo de la participación	7.523032	6.818210
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Gastos de administración	1,50%	S/Patrimonio
Gastos de intermediación	0,00%	S/Patrimonio
Ratio de rotación	-0,10%	S/Patrimonio

RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	3,18
% Inversión R.V.	72,68%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/06/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	4.618.915,71	35,35%
REPO	2.269.552,75	17,37%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	552.544,56	4,23%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	355.015,91	2,72%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	910.306,48	6,97%
ISHARES EUROP CORP ESG	531.496,01	4,07%
RENTA VARIABLE	8.446.886,89	64,65%
AC. ADYEN	67.996,50	0,52%
AC. AHOLD NV	35.348,70	0,27%
AC. AIR LIQUIDE	92.435,16	0,71%
AC. ALLIANZ AG HLDG	114.403,20	0,88%
AC. AMADEUS IT HOLDING	35.236,08	0,27%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	68.168,01	0,52%
AC. ASML NV	320.987,60	2,46%
AC. AXA-UAP	63.898,38	0,49%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	52.802,78	0,40%
AC. BANCO SANTANDER	73.024,70	0,56%
AC. BASF	80.658,16	0,62%
AC. BAYER	66.521,79	0,51%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	37.688,82	0,29%
AC. BNP PARIBAS	79.622,22	0,61%
AC. CRH PLC	44.072,50	0,34%
AC. DAIMLER AG	82.830,00	0,63%
AC. DANONE	49.811,43	0,38%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	35.769,60	0,27%
AC. DEUTSCHE POST AG	74.568,00	0,57%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	76.324,42	0,58%
AC. ENEL SPA	80.411,14	0,62%
AC. ENGIE (GDF SUEZ)	27.718,05	0,21%
AC. ENI SPA	33.531,55	0,26%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/06/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	60.855,24	0,47%
AC. GERMAN LINDE PLC	168.154,85	1,29%
AC. IBERDROLA	85.951,08	0,66%
AC. IFX GY	53.706,16	0,41%
AC. INDITEX	43.525,15	0,33%
AC. INGA-ING GROEP NV	57.426,70	0,44%
AC. KONE OYJ-B	32.404,80	0,25%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	228.148,50	1,75%
AC. L'OREAL	104.096,60	0,80%
AC. MUENCHENER RUECKVER	42.725,75	0,33%
AC. PERNOD RICARD	41.371,20	0,32%
AC. PHILIPS ELECTRONICS NV	49.813,68	0,38%
AC. PROSUS	44.533,80	0,34%
AC. SANOFI-AVENTIS	126.708,24	0,97%
AC. SAP AG	158.176,04	1,21%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	93.937,44	0,72%
AC. SIEMENS	142.572,54	1,09%
AC. TOTAL FINA	133.771,43	1,02%
AC. VINCI	66.862,57	0,51%
AC. VIVENDI	23.712,21	0,18%
AC. VOLKSWAGEN	51.110,40	0,39%
AC. VONOVIA SE	40.780,96	0,31%
ACCIONES ADIDAS	72.510,90	0,55%
ACCIONES KERING	72.226,00	0,55%
ETF. LYXOR ETF S&P500 HDG	139.320,00	1,07%
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	930.828,36	7,12%
SPDR SP500 HDG EUR	1.099.941,74	8,42%
efi INVESCO S&P 500 HDG	2.587.885,76	19,81%
TOTAL CARTERA	13.065.802,60	100,00%

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. EUROSTOXX 50 SEP21	16	17/09/21	EUREX DEUTSCHLAND	648.880,00	DJ EURO STOXX 50
FU. S&P 500 MINI SEP21	9	17/09/21	CHICAGO MERCANTIL EX	1.591.668,80	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 SEP21	1	17/09/21	EUREX DEUTSCHLAND	40.555,00	DJ EURO STOXX 50