

● DATOS GENERALES

ISIN:	--
Fecha de constitución:	27/10/2015
Comisiones	
Gestión:	1,40%
Depósito:	--
Inversión inicial:	--
Patrimonio:	41.334.588,31
Cálculo valor liquidativo:	Diario
Último valor liquidativo:	7,90026

● 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 transcurra el tiempo, el perfil de riesgo irá evolucionando de forma decreciente, reduciendo el riesgo del plan, adaptándose así al riesgo del socio.

● COMENTARIO MENSUAL

La cifra de contagios y las medidas de contención siguen siendo el principal factor a tener en cuenta para la evolución de los mercados financieros. Los datos de crecimiento se están viendo profundamente afectados por el estancamiento de la economía y las expectativas de recuperación continúan siendo comedidas mientras las expectativas de inflación continúan revisándose a la baja.

Las bolsas han tenido un comportamiento negativo en el mes de septiembre. Las bolsas emergentes junto con la japonesa tienen un comportamiento positivo con rentabilidades de 0,35% y 0,2% respectivamente. La bolsa de Reino Unido ha descendido un 1,63%, la europea ha registrado una bajada del 2,41% mientras que la que peor comportamiento ha tenido este mes ha sido la norteamericana con una caída del 3,92%.

Los tipos de bonos han descendido levemente, más intensamente en los plazos más largos. El compromiso de los Bancos Centrales hace pensar que esta situación de tipos bajos prevalezca en el medio plazo. La prima de riesgo entre España y Alemania se ha reducido en 4 puntos básicos. Los precios de los bonos de empresas europeas de grado de inversión han subido un 0,30% y los bonos de alta rentabilidad han descendido un 0,60%.

	1 mes	3 meses	En el año	Últ. 12 meses
Rentabilidad EUSKADIKO PENTS 2040	-1,24%	3,64%	-1,04%	2,75%

Evolución mensual

	Ene	Feb	Maz	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2016	-0,42%	-0,96%	3,40%	0,34%	1,88%	-2,31%	3,46%	0,47%	-0,32%	0,22%	1,42%	4,30%	11,87%
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%				-1,04%

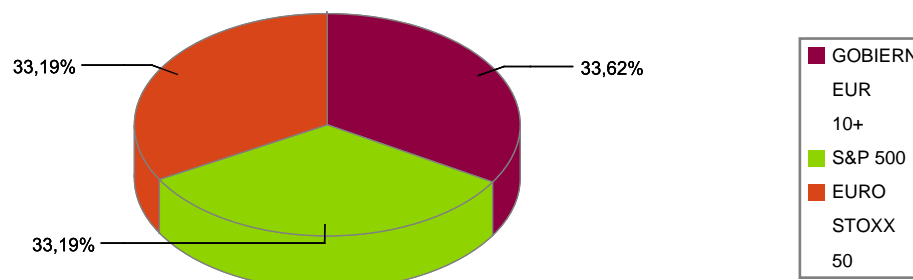
● MOVIMIENTOS Y DECISIONES DE INVERSIÓN AL MES

La renta variable ha tenido un comportamiento negativo en el mes de septiembre lo que ha hecho que el plan haya bajado un 1,24%. Mientras que el índice europeo Eurostoxx 50 ha bajado un 2,41%, el americano S&P500 cae más intensamente dejándose un 3,92%. Se mantiene una posición equilibrada entre la exposición a bolsa americana y europea. La exposición a renta variable total en el plan es de un 64,17%. El precio de los bonos españoles a 20 años ha subido al haber bajado su tipo de interés 16 puntos básicos, lo que ha aportado rentabilidad a la cartera.

● PRINCIPALES POSICIONES

31 Agosto 2020		30 Septiembre 2020	
Principales posiciones	%	Principales posiciones	%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,90% 400730	24,94	BO. ESTADO ESPAÑA 4,90% 400730	25,64
etf INVESCO S&P 500 HDG	19,77	etf INVESCO S&P 500 HDG	19,13
FU. S&P 500 MINI SEP20	10,04	FU. S&P 500 MINI DIC20	9,97
SPDR SP500 HDG EUR	3,18	SPDR SP500 HDG EUR	3,07
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCC	2,29	ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCC	2,76
AC. SAP AG	1,84	AC. SAP AG	1,77
AC. ASML NV	1,73	AC. ASML NV	1,74
AC. GERMAN LINDE PLC	1,45	AC. GERMAN LINDE PLC	1,39
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	1,36	AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	1,39
AC. SIEMENS	1,23	AC. SANOFI-AVENTIS	1,20

● BENCHMARK - ÍNDICE DE REFERENCIA



● NIVEL DE RIESGO



Ratios a considerar	
Volatilidad anualizada (1)	12,87%
Rentabilidad YTD	-1,04%
Ratio de Sharpe (2)	0,23
VaR 1 año 95% (3)	19,46%
Máximo drawdown (4)	-24,29%

Riesgos principales asociados:

□ RIESGO DE MERCADO:

El valor liquidativo de los fondos de inversión 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 fondos de inversión se constituyen con duración indefinida, por lo que la inversión solamente puede deshacerse mediante un traspaso a otro fondo de inversión o su reembolso. Aunque el valor liquidativo de los fondos 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 fondo, 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 fondos de inversión 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 fondos 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 fondo, 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 fondo.

(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 fondo 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
901 333 444



Banca On-line



Banca Móvil



Cajeros
LABORAL Kutxa