

# PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK 2035

## INFORME PRIMER SEMESTRE 2020

El primer semestre del año cierra con caídas históricas en el crecimiento de la economía a nivel global. El parón de la actividad que ha tenido lugar con el confinamiento en muchos países y el cierre de negocios, ha provocado una recesión en toda regla, con cesiones trimestrales del PIB del 1.3% en EE.UU, del 3.6% en la Eurozona, del 0.6% en Japón, del 2.2% en Reino Unido o de más del 5% en España e Italia. Lo nunca visto. Asimismo, la vuelta a la "normalidad" esperada en la segunda parte del año, debería compensar parcialmente el deterioro económico de los primeros 6 meses. A falta de la publicación oficial de los PIB del segundo trimestre, las estimaciones apuntan a caídas que pueden ser entre 3 y 4 veces más cuantiosas que las del primero. La pandemia, aunque lejos de estar controlada, ha ido disminuyendo, y gobiernos y autoridades monetarias de todo el mundo están tomando medidas sin precedentes para paliar los efectos del covid-19, tanto a nivel social, como económico. La Reserva Federal de Estados Unidos rebajó el tipo de intervención en marzo desde el 1,75% hasta el 1,25% y está llevando a cabo un programa de compra de activos sin precedentes, al igual que el BCE, asegurando a los gobiernos financiación a tipos bajos para sus planes de estímulo.

La actuación de los Bancos Centrales ha mantenido los tipos del mercado monetario en EUR en zona de mínimos históricos, incluso en aquellos países más golpeados por la pandemia como España o Italia. Asimismo, la bajada de tipos llevada a cabo por la Reserva Federal en marzo, de 150pb, ha llevado a sus activos monetarios a cotizar en la zona de mínimos históricos de rentabilidad.

De esta forma, la financiación de los Estados de la Eurozona se ha mantenido estable, y tras un primer momento de incertidumbre donde los tipos a 2 años se tensionaron más de 200 pb en Italia o 60 en España, la rápida respuesta del BCE y de los Gobiernos, han devuelto las rentabilidades de los bonos a los niveles previos al Covid-19. Los bonos a más largo plazo cotizan al cierre del semestre en niveles similares a los de diciembre de 2019.

La renta fija corporativa en EUR de mayor calidad crediticia ha cedido ligeramente en el semestre, entorno al 1,2%, no demasiado en el entorno económico vivido. Las fuertes cesiones de marzo se han recuperado notablemente en los 2 últimos meses, fruto de las acciones de los Bancos Centrales.

## 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	-2,47
Acumulada año 2020	-2,47
Año 2019	13,24
Últimos 3 años	4,17
Últimos 5 años	--

### DATOS GENERALES

	SEMESTRE ACTUAL	SEMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	46.923.080,39	46.075.649,95
Número de participaciones	6.562.249,78	6.284.825,49
Valor liquidativo de la participación	7,150456	7,331254
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Gastos de administración	1,30%	S/Patrimonio
Gastos de intermediación	0,05%	S/Patrimonio
Ratio de rotación	0,65%	S/Patrimonio

### RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	6,43
% Inversión R.V.	46,41%

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/06/2020	PORCENTAJE S/CARTERA
<b>RENTA FIJA</b>	<b>29.191.828,76</b>	<b>63,38%</b>
REPO	14.100.000,00	30,61%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 2,738% 330730	1.253.165,74	2,72%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	11.680.836,07	25,36%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,75% 320730	2.157.826,95	4,68%
<b>RENTA VARIABLE</b>	<b>16.868.358,15</b>	<b>36,62%</b>
AC. AHOLD NV	101.406,80	0,22%
AC. AIR LIQUIDE	270.282,00	0,59%
AC. ALLIANZ AG HLDG	340.981,76	0,74%
AC. AMADEUS IT HOLDING	84.782,64	0,18%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	162.300,50	0,35%
AC. ASML NV	615.552,70	1,34%
AC. AXA-UAP	184.258,80	0,40%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	115.931,68	0,25%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	86.285,30	0,19%
AC. BANCO SANTANDER	153.015,22	0,33%
AC. BASF	201.515,20	0,44%
AC. BAYER	296.055,00	0,64%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	77.502,48	0,17%
AC. BNP PARIBAS	173.702,07	0,38%
AC. CRH PLC	99.125,00	0,22%
AC. DAIMLER AG	131.206,35	0,28%
AC. DANONE	172.429,56	0,37%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	125.619,00	0,27%
AC. DEUTSCHE POST AG	133.552,65	0,29%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	212.114,39	0,46%
AC. ENEL SPA	264.537,81	0,57%
AC. ENGIE (GDF SUEZ)	78.650,00	0,17%
AC. ENI SPA	91.844,82	0,20%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/06/2020	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	143.383,75	0,31%
AC. FRESENIUS SE & CO KGAA	74.033,36	0,16%
AC. GERMAN LINDE PLC	444.340,20	0,96%
AC. IBERDROLA	286.875,36	0,62%
AC. INDITEX	109.553,36	0,24%
AC. INGA-ING GROEP NV	104.380,52	0,23%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	464.304,50	1,01%
AC. L'OREAL	288.271,30	0,63%
AC. MUENCHENER RUECKVER	138.608,60	0,30%
AC. NOKIA OYJ	89.618,26	0,19%
AC. ORANGE (FRANCE TELECOM)	89.609,61	0,19%
AC. PHILIPS ELECTRONICS NV	158.897,04	0,34%
AC. SAFRAN SA	129.012,12	0,28%
AC. SANOFI-AVENTIS	442.462,65	0,96%
AC. SAP AG	566.401,92	1,23%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	243.047,04	0,53%
AC. SIEMENS	376.716,96	0,82%
AC. SOCIETE GENERALE	52.081,20	0,11%
AC. TELEFONICA	83.139,27	0,18%
AC. TOTAL FINA	391.731,75	0,85%
AC. UNILEVER N.V.	293.139,00	0,64%
AC. VINCI	206.886,00	0,45%
AC. VIVENDI	75.623,24	0,16%
AC. VOLKSWAGEN	108.356,82	0,24%
ACCIONES ADIDAS	195.289,60	0,42%
ACCIONES KERING	169.971,75	0,37%
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	932.620,00	2,02%
etf INVESCO S&P 500 HDG	6.037.351,24	13,11%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>46.060.186,91</b>	<b>100,00%</b>

### POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. S&P 500 MINI SEP20	34	18/09/20	CHICAGO MERCANTIL EX	4.673.997,22	INDICE S&P 500
FU. S&P 500 MINI SEP20	1	18/09/20	CHICAGO MERCANTIL EX	137.250,14	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 SEP20	3	18/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	96.690,00	DJ EURO STOXX 50