EUSKADIKO PENTSIOAK

PLAN MIXTO

31 Marzo 2025

DATOS GENERALES

ISIN:	--
Fecha de constitución:	12/10/1998
Gastos de administración:	1,50%
Inversión inicial:	--
Patrimonio:	274.535.839,47
Cálculo valor liquidativo:	Diario
Último valor liquidativo:	10,13347

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El plan invierte el 70% de su patrimonio en renta fija, principalmente europea pero también en deuda pública del Tesoro norteamericano y el 30% de su patrimonio en renta variable zona euro, Estados Unidos y Japón. La duración de la cartera de renta fija estará entre 2 y 7 años

RENDIMIENTO ACUMULADO

COMENTARIO MENSUAL

Dos meses después del nombramiento de Trump como presidente de EE.UU., comienzan a evidenciarse los efectos de sus primeras decisiones, especialmente los vinculados a la imposición de nuevos aranceles. La OCDE ha sido el primer organismo internacional en revisar sus previsiones, incorporando el impacto de estos aranceles y señalando una desaceleración del crecimiento global. En Europa, este entorno proteccionista contrasta con un impulso fiscal creciente, vinculado al repunte del gasto en defensa, que actúa como apoyo adicional para las perspectivas de crecimiento.
Las bolsas en marzo han descendido de manera generalizada. La bolsa europea ha bajado un 3,94%, la de Reino Unido un 2,58%, la bolsa japonesa un 4,14%, la de Estados Unidos un 5,75% y la de los países emergentes ha bajado un 3,11%.
Los tipos de interés de la deuda pública europea han subido sobre todo en los bonos a más largo plazo. La tir del bono alemán a 2 años ha subido 2 pb mientras que la del bono a 10 años ha subido 33 pb. En EEUU, en cambio, el tipo a 10 años ha bajado 7 pb. Los precios de los bonos de empresas europeas de grado de inversión han bajado un 1,04% mientras que los de los bonos de alta rentabilidad han bajado un 1,03%.

	1 mes	3 meses	En el año	Últ. 12 meses
Rentabilidad PLAN MIXTO	-1,98%	0,32%	0,22%	2,91%

Evolución mensual

	Ene	Feb	Maz	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2021	-0,47%	0,66%	1,98%	0,45%	0,28%	0,52%	0,56%	0,66%	-1,17%	1,32%	-0,50%	1,10%	5,47%
2022	-1,66%	-1,96%	0,01%	-2,18%	-0,54%	-2,90%	3,48%	-2,82%	-3,03%	2,12%	2,28%	-2,61%	-9,62%
2023	2,79%	-0,55%	1,51%	0,24%	-0,12%	1,05%	0,72%	-0,64%	-1,51%	-0,55%	3,18%	2,18%	8,51%
2024	0,80%	0,83%	1,35%	-1,54%	0,47%	1,00%	0,82%	0,85%	1,20%	-1,36%	1,64%	-0,37%	5,77%
2025	1,74%	0,50%	-1,98%										0,22%

MOVIMIENTOS Y DECISIONES DE INVERSIÓN AL MES

El mes de marzo ha finalizado con una caída del plan de un 1,98%. La inversión en renta variable del plan se mantiene en un 30%, con una exposición del 16,5% a renta variable europea que ha bajado un 3,94%, un 12% la estadounidense que ha bajado un 5,75% y un 1,5% a la japonesa que ha bajado un 4,14%.
La deuda pública española ha bajado un 0,23%. La deuda americana ha subido un 0,51% mientras el dólar se ha depreciado un 4,25% frente al euro. La renta fija con grado de inversión ha bajado un 1,04% y el high yield europeo ha bajado un 1,03%. Se ha mantenido la duración en 4,5 años.

EUSKADIKO PENTSIOAK

PLAN MIXTO

31 Marzo 2025

PRINCIPALES POSICIONES

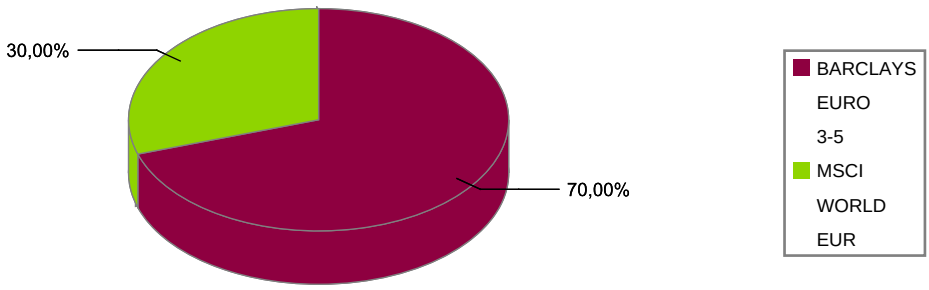
28 Febrero 2025

Principales posiciones	%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	14,34
FU. US TNOTE 2 250630	9,83
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	8,13
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	7,74
FU. SOFR 3M 280314	6,86
etf INVESCO S&P 500 HDG	6,68
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	6,53
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	6,35
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	6,05
FU. S&P 500 MINI MAR25	5,93

31 Marzo 2025

Principales posiciones	%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	14,71
FU. US TNOTE 2 250630	10,08
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	8,34
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	7,89
FU. SOFR 3M 280314	7,03
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	6,71
FU. S&P 500 MINI JUN25	6,61
etf INVESCO S&P 500 HDG	6,46
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	6,35
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	6,10

BENCHMARK - ÍNDICE DE REFERENCIA



NIVEL DE RIESGO

CATEGORÍA DE RIESGO

Bajo	Medio	Alto

Ratios a considerar	
Volatilidad anualizada (1)	4,97%
Rentabilidad YTD	0,22%
Ratio de Sharpe (2)	0,49
VaR 1 año 95% (3)	8,46%
Máximo drawdown (4)	-8,30%

Riesgos principales asociados:

☐ RIESGO DE MERCADO:

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