

PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK MIXTO

INFORME SEGUNDO SEMESTRE 2023

La percepción de que la desaceleración en el crecimiento va a ser menos intensa de lo que se esperaba a mitad de año se ha ido fraguando en el último trimestre, al amparo de unos indicadores adelantados que han mostrado la resistencia de la economía, principalmente la estadounidense, a las subidas de tipos acumuladas en los últimos 2 años. La robustez del empleo y del consumo en las economías desarrolladas hacen pensar que se va a esquivar la recesión económica en un entorno en el que la inflación ha caído de forma drástica en los últimos meses, aliviando las expectativas que todavía existían en junio de que los Bancos Centrales siguiesen endureciendo las condiciones monetarias. Pese a que los riesgos geopolíticos no se han moderado demasiado, las tensiones desde el lado de la oferta se han reducido sensiblemente (cuellos de botella en la fabricación, problemas de suministros de materias primas, ...) y ello ha permitido que la inflación mejore sensiblemente, no sólo la tasa general, sino también la tasa subyacente (excluyendo los componentes más volátiles del índice de precios). La menor presión de la demanda también ha jugado en favor de dicha disminución de la inflación. Esta combinación de menor crecimiento e inflaciones más moderadas han llevado a los Bancos Centrales a anticipar el fin de las subidas de tipos y preparar al mercado para el comienzo de las bajadas en 2024.

El giro de los Bancos Centrales en sus declaraciones en los últimos 2 meses del año, una vez que la inflación no parece que vaya a ser un problema, ha propiciado un rally bajista en los tipos de interés de los bonos en euros. Así, la tir de los bonos del Tesoro a 5 años han caído 60 pb en el semestre, y más de 90 pb en los últimos 2 meses, cifras similares a la de los bonos alemanes a 5 años. Esta bajada ha permitido revalorizaciones en torno al 5% de los bonos emitidos por los gobiernos de la UME en el trimestre.

El mercado de renta variable ha experimentado fuertes ganancias en los últimos 2 meses, superiores al 12% tanto en la Eurozona como en EE.UU., llevando a los índices a registrar ganancias semestrales del 3% y del 7% respectivamente. Todo esto pese a que los crecimientos de los beneficios empresariales se han ido revisando a la baja para 2023, hasta apenas descontar crecimiento en el año.

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 2 | 3,35 |
| Acumulada año 2023 | 8,51 |
| Año 2022 | -9,62 |
| Últimos 3 años | 1,13 |
| Últimos 5 años | 2,46 |

DATOS GENERALES

| | SEMESTRE ACTUAL | SEMESTRE ANTERIOR |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Patrimonio | 269.414.354,15 | 263.058.714,84 |
| Número de participaciones | 28.183.338,60 | 28.441.579,72 |
| Valor liquidativo de la participación | 9.559348 | 9,249089 |
| | PORCENTAJE | BASE CÁLCULO |
| Gastos de administración | 1,56% | S/Patrimonio |
| Gastos de intermediación | 0,01% | S/Patrimonio |
| Ratio de rotación | 19% | S/Patrimonio |

RIESGO DE MERCADO

| | |
|---------------------|--------|
| Duración Renta Fija | 2,98 |
| % Inversión R.V. | 31,39% |

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

| DESCRIPCIÓN DEL VALOR | VALORACIÓN A 31/12/2023 | PORCENTAJE S/CARTERA |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| RENTA FIJA | 181.537.745,79 | 69,27% |
| REPO | 36.007.751,50 | 13,74% |
| B.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 240130 | 5.484.985,00 | 2,09% |
| B.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 240130 | 5.983.620,00 | 2,28% |
| B.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 240130 | 1.994.540,00 | 0,76% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031 | 187.635,00 | 0,07% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031 | 893.500,00 | 0,34% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031 | 1.340.250,00 | 0,51% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031 | 2.680.500,00 | 1,02% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031 | 2.680.500,00 | 1,02% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031 | 3.574.000,00 | 1,36% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430 | 5.051.263,50 | 1,93% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430 | 8.675.834,26 | 3,31% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430 | 1.927.963,17 | 0,74% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430 | 6.747.871,09 | 2,57% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031 | 924.808,45 | 0,35% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031 | 2.893.040,00 | 1,10% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031 | 2.893.040,00 | 1,10% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031 | 6.750.426,67 | 2,58% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430 | 549.145,80 | 0,21% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035 | 1.152.949,40 | 0,44% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430 | 1.117.931,67 | 0,43% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430 | 5.988.919,67 | 2,29% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430 | 1.996.306,56 | 0,76% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430 | 3.992.613,11 | 1,52% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430 | 4.990.766,39 | 1,90% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730 | 3.860.299,67 | 1,47% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730 | 2.895.224,75 | 1,10% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730 | 1.158.089,90 | 0,44% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730 | 1.254.597,39 | 0,48% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730 | 1.930.149,84 | 0,74% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031 | 288.231,97 | 0,11% |

| DESCRIPCIÓN DEL VALOR | VALORACIÓN A 31/12/2023 | PORCENTAJE S/CARTERA |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG | 1.005.940,00 | 0,38% |
| ISHARES EUR HY CORP ESG EU RA | 3.785.561,00 | 1,44% |
| ISHARES EUROP CORP ESG | 1.365.320,00 | 0,52% |
| RENTA VARIABLE | 80.549.389,53 | 30,73% |
| AC. ADYEN | 398.977,20 | 0,15% |
| AC. AHOLD NV | 375.942,77 | 0,14% |
| AC. AIR LIQUIDE | 1.334.989,60 | 0,51% |
| AC. ALLIANZ AG HLDG | 1.344.758,10 | 0,51% |
| AC. ANHEUSER BUSCH INBEV N V | 599.622,88 | 0,23% |
| AC. ASML NV | 3.944.997,90 | 1,51% |
| AC. AXA-UAP | 946.629,00 | 0,36% |
| AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA | 687.045,65 | 0,26% |
| AC. BANCO BILBAO VIZCAYA AR GENTARIA | 780.548,69 | 0,30% |
| AC. BANCO SANTANDER | 948.261,43 | 0,36% |
| AC. BASF | 642.676,50 | 0,25% |
| AC. BAYER | 459.822,99 | 0,18% |
| AC. BAYERISCHE MOTOREN WE RKE AG | 449.176,46 | 0,17% |
| AC. BNP PARIBAS | 1.043.750,84 | 0,40% |
| AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOB AIN | 426.690,66 | 0,16% |
| AC. DAIMLER AG | 629.378,10 | 0,24% |
| AC. DANONE | 508.462,20 | 0,19% |
| AC. DEUTSCHE BOERSE AG | 477.626,50 | 0,18% |
| AC. DEUTSCHE POST AG | 638.241,80 | 0,24% |
| AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G. | 1.009.461,00 | 0,39% |
| AC. ENEL SPA | 747.615,51 | 0,29% |
| AC. ENI SPA | 517.657,34 | 0,20% |
| AC. ESSILOR INTERNATIONAL | 729.305,60 | 0,28% |
| AC. FERRARI NV | 471.534,00 | 0,18% |
| AC. HERMES INTERNATIONAL | 873.054,00 | 0,33% |
| AC. IBERDROLA | 1.143.460,84 | 0,44% |
| AC. IFX GY | 636.589,80 | 0,24% |
| AC. INDITEX | 636.557,92 | 0,24% |

| DESCRIPCIÓN DEL VALOR | VALORACIÓN A 31/12/2023 | PORCENTAJE S/CARTERA |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------|
| BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031 | 1.490.855,00 | 0,57% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031 | 1.987.806,67 | 0,76% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031 | 4.969.516,67 | 1,90% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730 | 3.843.151,91 | 1,47% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730 | 2.882.363,93 | 1,10% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 3,8% 240430 | 1.709.437,08 | 0,65% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 3,8% 240430 | 307.637,15 | 0,12% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 3,8% 240430 | 2.563.642,90 | 0,98% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730 | 625.947,87 | 0,24% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730 | 402.993,20 | 0,15% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730 | 677.237,92 | 0,26% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730 | 1.768.983,12 | 0,67% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730 | 5.233.677,87 | 2,00% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031 | 5.631.216,67 | 2,15% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031 | 2.252.486,67 | 0,86% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031 | 4.504.973,33 | 1,72% |
| BO. GOBIERNO VASCO 1% 501031 | 2.146.106,67 | 0,82% |
| BO. US TREASURY NOTE 2,5% 260228 | 882.421,89 | 0,34% |
| BO. US TREASURY NOTE 251031 | 516.250,19 | 0,20% |
| BO. US TREASURY NOTE 251031 | 890.086,54 | 0,34% |
| BO. US TREASURY NOTE 270515 | 475.089,72 | 0,18% |
| BO. US TREASURY NOTE 270515 | 777.419,54 | 0,30% |
| BO. US TREASURY NOTE 290815 | 324.955,84 | 0,12% |
| BO. US TREASURY NOTE 290815 | 649.911,68 | 0,25% |

| DESCRIPCIÓN DEL VALOR | VALORACIÓN A 31/12/2023 | PORCENTAJE S/CARTERA |
|------------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| AC. INGA-ING GROEP NV | 671.281,85 | 0,26% |
| AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY | 2.740.729,60 | 1,05% |
| AC. L'OREAL | 1.501.565,80 | 0,57% |
| AC. MUENCHENER RUECKVER | 747.199,20 | 0,29% |
| AC. NOKIA OYJ | 229.098,38 | 0,09% |
| AC. NORDEA BANK ABP | 525.938,10 | 0,20% |
| AC. PERNOD RICARD | 468.387,00 | 0,18% |
| AC. PROSUS | 557.806,94 | 0,21% |
| AC. SANOFI-AVENTIS | 1.448.995,68 | 0,55% |
| AC. SAP AG | 2.009.488,36 | 0,77% |
| AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA | 1.456.057,80 | 0,56% |
| AC. SIEMENS | 2.006.585,28 | 0,77% |
| AC. STELLANTIS | 595.118,70 | 0,23% |
| AC. TOTAL FINA | 2.063.415,20 | 0,79% |
| AC. UNICREDIT SPA | 610.022,65 | 0,23% |
| AC. VINCI | 906.984,90 | 0,35% |
| AC. VOLKSWAGEN | 282.183,20 | 0,11% |
| ACCIONES ADIDAS | 512.148,96 | 0,20% |
| ACCIONES KERING | 441.294,00 | 0,17% |
| ACCIONES WOLTERS KLUWERS | 448.519,50 | 0,17% |
| ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD | 229.824,00 | 0,09% |
| etf INVESCO S&P 500 HDG | 36.693.909,15 | 14,00% |
| TOTAL CARTERA | 262.087.135,32 | 100,00% |

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

| | NÚMERO DE CONTRATOS | FECHA VENCIMIENTO | MERCADO | VALOR MERCADO | SUBYACENTE |
|----------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|---------------|--------------------------------------|
| FU. US TNOTE 10 240229 | 51 | 29/02/24 | CBOT | 5.249.117,80 | BO. US TREASURY NOTE 150824 |
| FU. US TNOTE 2 240229 | 216 | 29/02/24 | CBOT | 40.547.157,10 | BO. US TREASURY NOTE 200930 |
| FU. US TNOTE 5 240229 | 69 | 29/02/24 | CBOT | 6.842.324,82 | BO. US TREASURY NOTE 280221 |
| FU. VSTOXX MAR24 | 343 | 20/03/24 | EUREX DEUTSCHLAND | 565.950,00 | EURO STOXX VOLATILITY INDEX |
| FU. NIKKEI 225 OSAKA MAR24 | 19 | 07/03/24 | SINGAPORE EX. DERIV | 3.937.330,78 | INDICE NIKKEI 225 |
| FU. VSTOXX MAR24 | 426 | 20/03/24 | EUREX DEUTSCHLAND | 702.900,00 | EURO STOXX VOLATILITY INDEX |
| FU. EURO BUND 240307 | 38 | 07/03/24 | EUREX DEUTSCHLAND | 5.214.360,00 | BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815 |
| FU. EUROSTOXX 50 MAR24 | 3 | 15/03/24 | EUREX DEUTSCHLAND | 136.290,00 | DJ EURO STOXX 50 |
| FU. EUROSTOXX TECH MAR24 | 58 | 15/03/24 | EUREX DEUTSCHLAND | 2.768.920,00 | EURO STOXX TECHNOLOGY |
| FU. EUROSTOXX MAR24 | 346 | 15/03/24 | EUREX DEUTSCHLAND | 8.248.640,00 | EURO STOXX INDEX |
| FU. S&P 500 MINI MAR24 | 11 | 15/03/24 | CHICAGO MERCANTIL EX | 2.455.008,10 | INDICE S&P 500 |
| FU. EUROSTOXX 50 MAR24 | 10 | 15/03/24 | EUREX DEUTSCHLAND | 454.300,00 | DJ EURO STOXX 50 |
| FU. EUROSTOXX RETAIL MAR24 | 79 | 15/03/24 | EUREX DEUTSCHLAND | 2.778.035,00 | EURO STOXX RETAIL |
| FU. EUR/DOLAR MAR24 | 26 | 18/03/24 | CHICAGO MERCANTIL EX | 3.333.240,90 | EURO |
| FU. EUROSTOXX PHG MAR24 | 37 | 15/03/24 | EUREX DEUTSCHLAND | 2.781.845,00 | EURO STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD GOOD |
| FU. EUROSTOXX 50 MAR24 | 40 | 15/03/24 | EUREX DEUTSCHLAND | 1.817.200,00 | DJ EURO STOXX 50 |