

# PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK MONETARIO

## INFORME SEGUNDO SEMESTRE 2024

Una de las grandes conclusiones de 2024 es que el ciclo económico mundial ha ido mejor de lo esperado (no se ha producido el aterrizaje suave) y la inflación se ha moderado en línea con lo anticipado, si bien con cierto retraso (no fue hasta finales de la primavera cuando cedió la tasa interanual de los índices de precios). Es decir, no se han materializado los riesgos a la baja en crecimiento y al alza en inflación de los que se advertía hace un año (como tampoco fue el caso de 2023). Es cierto que el crecimiento de las economías desarrolladas presenta desequilibrios, con Estados Unidos creciendo a tasas cercanas al 2,8% en 2024, mientras que la Eurozona no llega al 1%, con Alemania sin crecimiento positivo en el año y con Francia e Italia creciendo en torno al 1%. España es de las pocas economías que crece por encima del potencial con tasas de PIB en torno al 3% en 2024. Donde hay más similitudes es en materia de precios. Las tasas de inflación se encuentran entre el 2 y el 2,5% en las principales economías desarrolladas, y han mostrado una senda descendente en los últimos meses. Aunque siguen ligeramente por encima de los objetivos de inflación de los Bancos Centrales, no parecen ser objeto de preocupación de estos. Así, en la segunda mitad del año ha continuado el buen comportamiento de los mercados de riesgo, en un contexto donde se han incrementado las bajadas de tipos de interés en las principales economías. En la segunda parte del año se han intensificado las bajadas de tipos a escala global. Tanto EE.UU. como la Eurozona han bajado los tipos de intervención 100 y 110 pb, hasta el 4.50% y el 3.15% respectivamente. De esta forma, la rentabilidad de las inversiones monetarias se ha moderado, si bien siguen siendo todavía elevadas. A pesar de los 110 pb de recorte del BCE, los tramos largos de las curvas de tipos de interés no han experimentado grandes variaciones en los últimos 6 meses. La prima de riesgo de los países periféricos se ha reducido, producto del mejor comportamiento de estas economías respecto a Alemania. Las rentabilidades en cualquier caso han sido atractivas, superiores al 3%.

## 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         | 1,92              |
| Acumulada año 2024 | 3,07              |
| Año 2023           | 3,14              |
| Últimos 3 años     | 1,56              |
| Últimos 5 años     | 0,61              |

### DATOS GENERALES

|                                       | SEMESTRE ACTUAL | SEMESTRE ANTERIOR |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Patrimonio                            | 110.662.304,77  | 104.338.037,23    |
| Número de participaciones             | 16.520.930,14   | 15.876.289,93     |
| Valor liquidativo de la participación | 6.698310        | 6.571941          |
|                                       | PORCENTAJE      | BASE CÁLCULO      |
| Gastos de administración              | 0,50%           | S/Patrimonio      |
| Gastos de intermediación              | 0,00%           | S/Patrimonio      |
| Ratio de rotación                     | 49,22%          | S/Patrimonio      |

### RIESGO DE MERCADO

|                     |      |
|---------------------|------|
| Duración Renta Fija | 0,94 |
| % Inversión R.V.    | --   |

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

| DESCRIPCIÓN DEL VALOR                 | VALORACIÓN A 31/12/2024 | PORCENTAJE S/CARTERA |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>RENTA FIJA</b>                     | <b>109.548.762,50</b>   | <b>100,00%</b>       |
| REPO                                  | 8.000.000,00            | 7,30%                |
| BO. COMUNIDAD DE MADRID 1,826% 300425 | 3.025.520,14            | 2,76%                |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,30% 261031        | 14.794.839,04           | 13,51%               |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,30% 261031        | 5.917.935,62            | 5,40%                |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,30% 261031        | 7.890.580,82            | 7,20%                |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430        | 5.051.495,21            | 4,61%                |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430        | 10.102.990,41           | 9,22%                |
| BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031        | 10.021.031,51           | 9,15%                |
| BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031        | 10.021.031,51           | 9,15%                |
| LT. TESORO ESPAÑA 250704              | 9.876.600,00            | 9,02%                |
| LT. TESORO ESPAÑA 251010              | 9.828.100,00            | 8,97%                |
| PA. ACCIONA 250411                    | 1.487.523,82            | 1,36%                |

| DESCRIPCIÓN DEL VALOR     | VALORACIÓN A 31/12/2024 | PORCENTAJE S/CARTERA |
|---------------------------|-------------------------|----------------------|
| PA. ACCIONA ENER 250210   | 996.434,79              | 0,91%                |
| PA. CAF 250219            | 1.095.536,23            | 1,00%                |
| PA. CAF 250318            | 894.113,17              | 0,82%                |
| PA. CIE AUTOMOTIVE 250313 | 1.987.124,42            | 1,81%                |
| PA. DOMINION 250411       | 792.608,72              | 0,72%                |
| PA. ELECNR 250130         | 1.895.348,11            | 1,73%                |
| PA. EUSKALTEL 250325      | 1.981.888,97            | 1,81%                |
| PA. IBERDROLA 250207      | 1.994.042,78            | 1,82%                |
| PA. SACYR 250130          | 1.296.525,66            | 1,18%                |
| PA. VIDRALA 250211        | 398.608,84              | 0,36%                |
| PA. VIDRALA 250311        | 198.882,73              | 0,18%                |
| <b>TOTAL CARTERA</b>      | <b>109.548.762,50</b>   | <b>100,00%</b>       |