

# PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK GARANTIZADO XXX

## 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	1,50
Acumulada año 2023	1,99
Año 2022	-4,33
Últimos 3 años	-1,20
Últimos 5 años	-0,14

### DATOS GENERALES

	SEMESTRE ACTUAL	SEMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	9.186.923,97	9.081.098,29
Número de participaciones	1.480.131,93	1.485.005,74
Valor liquidativo de la participación	6,206828	6,115194
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Gastos de administración	0,58%	S/Patrimonio
Gastos de intermediación	0,00%	S/Patrimonio
Ratio de rotación	-1%	S/Patrimonio

### RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	0,08
% Inversión R.V.	--

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2023	PORCENTAJE S/CARTERA
<b>RENTA FIJA</b>	<b>9.205.112,86</b>	<b>100,00%</b>
REPO	40.008,61	0,43%
BO. ESTADO ESPAÑA 240131 STRIP CUP	2.991.780,00	32,50%
BO. ESTADO ESPAÑA 240131 STRIP CUP	1.894.794,00	20,58%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2023	PORCENTAJE S/CARTERA
BO. ESTADO ESPAÑA 240131 S TRIP CUPON	1.994.380,00	21,67%
BO. ESTADO ESPAÑA 240131 S TRIP CUPON	299.157,00	3,25%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,80% 24 0131	1.984.993,25	21,56%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>9.205.112,86</b>	<b>100,00%</b>