

PLAN IZARPENSION LAN RENTA

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 de empleo de aportación definida, perteneciente a Izarpensión EPSV, Entidad de Previsión Social Voluntaria, inscrita en el Registro de Entidades de Previsión Social Voluntaria del Gobierno Vasco con el número 139-V, con N.I.F. V-48509616 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	2,66
Acumulada año 2024	3,61
Año 2023	3,12
Últimos 3 años	1,68
Últimos 5 años	0,65

DATOS GENERALES

	SEMESTRE ACTUAL	SEMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	5.832.628,55	5.313.484,60
Número de participaciones	503.149,71	470.541,64
Valor liquidativo de la participación	11.592233	11.292273
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Gastos de administración	0,15%	S/Patrimonio
Gastos de intermediación	0,00%	S/Patrimonio
Ratio de rotación	20,41%	S/Patrimonio

RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	2,16
% Inversión R.V.	--

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2024	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	5.461.833,72	100,00%
REPO	560.000,00	10,25%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 1,826% 300425	201.701,34	3,69%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 4,3% 260915	313.108,64	5,73%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,30% 261031	591.793,56	10,84%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	978.193,29	17,91%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	313.668,42	5,74%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2024	PORCENTAJE S/CARTERA
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 26 0430	202.059,81	3,70%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 30 0730	487.543,70	8,93%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 25 1031	400.841,26	7,34%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 25 0730	825.591,34	15,12%
BO. JUNTA CASTILLA-LEON 1,2% 261013	587.332,36	10,75%
TOTAL CARTERA	5.461.833,72	100,00%