

PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK 2030

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	3,28
Acumulada año 2024	7,45
Año 2023	11,97
Últimos 3 años	0,30
Últimos 5 años	2,95

DATOS GENERALES

	SEMESTRE ACTUAL	SEMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	175.177.133,50	160.357.691,28
Número de participaciones	22.332.676,24	21.114.183,56
Valor liquidativo de la participación	7,843983	7,594785
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Gastos de administración	1,20%	S/Patrimonio
Gastos de intermediación	0,00%	S/Patrimonio
Ratio de rotación	28,75%	S/Patrimonio

RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	3,74
% Inversión R.V.	35,03%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2024	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	133.522.188,25	78,58%
REPO	13.500.000,00	7,95%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 300430	17.731.649,32	10,44%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 2,08% 300312	2.262.519,14	1,33%
BO. ESTADO ESPAÑA 0% 250125	20.960.940,00	12,34%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	17.625.331,78	10,37%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	2.597.417,32	1,53%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	780.069,92	0,46%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	9.750.873,97	5,74%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	9.068.312,79	5,34%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	15.113.854,66	8,90%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	9.750.873,97	5,74%
BO. ESTADO ESPAÑA 6% 290131	295.744,47	0,17%
BO. GOBIERNO VASCO 0,85% 300430	1.594.977,09	0,94%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	3.086.292,83	1,82%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	6.296.139,60	3,71%
ISHARES EUROP CORP ESG	3.107.191,39	1,83%
RENTA VARIABLE	36.390.127,37	21,42%
AC. ADYEN	219.861,00	0,13%
AC. AHOLD NV	188.373,18	0,11%
AC. AIR LIQUIDE	557.850,60	0,33%
AC. ALLIANZ AG HLDG	734.719,70	0,43%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	205.834,50	0,12%
AC. ASML NV	1.630.916,10	0,96%
AC. AXA-UAP	479.999,52	0,28%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	372.242,54	0,22%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	378.080,00	0,22%
AC. BANCO SANTANDER	466.785,80	0,27%
AC. BASF	239.729,16	0,14%
AC. BAYER	115.999,88	0,07%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	154.326,92	0,09%
AC. BNP PARIBAS	411.756,66	0,24%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	230.704,40	0,14%
AC. DAIMLER AG	267.439,80	0,16%
AC. DANONE	254.163,36	0,15%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2024	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	249.977,60	0,15%
AC. DEUTSCHE POST AG	205.239,20	0,12%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	585.831,42	0,34%
AC. ENEL SPA	325.928,15	0,19%
AC. ENI SPA	199.007,27	0,12%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	427.378,40	0,25%
AC. FERRARI NV	268.060,00	0,16%
AC. HERMES INTERNATIONAL	462.078,00	0,27%
AC. IBERDROLA	504.349,30	0,30%
AC. IFX GY	231.386,60	0,14%
AC. INDITEX	341.374,28	0,20%
AC. INGA-ING GROEP NV	360.320,95	0,21%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	986.931,50	0,58%
AC. L'OREAL	497.733,60	0,29%
AC. MUENCHENER RUECKVER	410.625,30	0,24%
AC. NOKIA OYJ	137.835,53	0,08%
AC. NORDEA BANK ABP	214.662,00	0,13%
AC. PERNOD RICARD	108.564,00	0,06%
AC. PROSUS	336.521,25	0,20%
AC. SANOFI-AVENTIS	628.339,22	0,37%
AC. SAP AG	1.490.816,70	0,88%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	816.410,10	0,48%
AC. SIEMENS	944.308,48	0,56%
AC. STELLANTIS	151.080,00	0,09%
AC. TOTAL FINA	758.601,18	0,45%
AC. UNICREDIT SPA	405.822,35	0,24%
AC. VINCI	344.003,26	0,20%
AC. VOLKSWAGEN	100.348,08	0,06%
ACCIONES ADIDAS	268.294,40	0,16%
ACCIONES KERING	109.833,25	0,06%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	236.108,80	0,14%
ETF. INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	11.051.284,86	6,50%
etf INVESCO S&P 500 HDG	5.322.289,22	3,13%
TOTAL CARTERA	169.912.315,62	100,00%

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. S&P 500 MINI MAR25	89	21/03/25	CHICAGO MERCANTIL EX	25.513.087,78	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 MAR25	2	21/03/25	EUREX DEUTSCHLAND	97.620,00	DJ EURO STOXX 50