PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK 2035

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 Arizmendiarrieta, 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	3,47
Acumulada año 2024	8,69
Año 2023	14,36
Últimos 3 años	0,59
Últimos 5 años	3,49

DATOS GENERALES

	SEMESTRE ACTUAL	SEMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	117.065.836,26	105.753.714,68
Número de participaciones	13.448.713,84	12.570.519,58
Valor liquidativo de la participación	8,704612	8,412836
	PORCENTAJE	**BASE CÁLCULO**
Gastos de administración	1,30%	S/Patrimonio
Gastos de intermediación	0,01%	S/Patrimonio
Ratio de rotación	29,08%	S/Patrimonio

RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	5,93
% Inversión R.V.	44,83%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2024	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	**80.445.921,51**	**71,67%**
REPO	7.500.000,00	6,68%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 2,738% 330730	981.292,11	0,87%
BO. ESTADO ESPAÑA 0% 250125	16.968.380,00	15,12%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	8.961.954,79	7,98%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	8.961.954,79	7,98%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	1.613.151,86	1,44%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	6.362.987,90	5,67%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	8.961.954,79	7,98%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	6.811.085,64	6,07%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,75% 320730	1.591.395,36	1,42%
BO. GOBIERNO VASCO 1,875% 330730	1.195.091,25	1,06%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	2.674.203,49	2,38%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	5.309.726,64	4,73%
ISHARES EUROP CORP ESG	2.552.742,89	2,27%
RENTA VARIABLE	**31.792.881,45**	**28,33%**
AC. ADYEN	222.735,00	0,20%
AC. AHOLD NV	204.464,57	0,18%
AC. AIR LIQUIDE	546.081,60	0,49%
AC. ALLIANZ AG HLDG	740.341,80	0,66%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	214.471,25	0,19%
AC. ASML NV	1.642.454,00	1,46%
AC. AXA-UAP	472.174,56	0,42%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	402.609,59	0,36%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	335.224,63	0,30%
AC. BANCO SANTANDER	454.289,66	0,40%
AC. BASF	237.011,72	0,21%
AC. BAYER	115.420,46	0,10%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	153.300,18	0,14%
AC. BNP PARIBAS	410.335,38	0,37%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	231.218,60	0,21%
AC. DAIMLER AG	271.797,60	0,24%
AC. DANONE	251.688,80	0,22%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	247.753,60	0,22%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2024	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. DEUTSCHE POST AG	203.336,32	0,18%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	569.104,11	0,51%
AC. ENEL SPA	325.101,83	0,29%
AC. ENI SPA	196.428,54	0,18%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	423.137,60	0,38%
AC. FERRARI NV	268.472,40	0,24%
AC. HERMES INTERNATIONAL	462.078,00	0,41%
AC. IBERDROLA	519.564,50	0,46%
AC. IFX GY	227.901,20	0,20%
AC. INDITEX	326.829,76	0,29%
AC. INGA-ING GROEP NV	358.913,86	0,32%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	1.003.454,50	0,89%
AC. L´OREAL	499.101,00	0,44%
AC. MUENCHENER RUECKVER	414.522,10	0,37%
AC. NOKIA OYJ	137.959,49	0,12%
AC. NORDEA BANK ABP	214.851,00	0,19%
AC. PERNOD RICARD	111.180,00	0,10%
AC. PROSUS	399.300,20	0,36%
AC. SANOFI-AVENTIS	619.152,70	0,55%
AC. SAP AG	1.431.032,80	1,27%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	784.852,20	0,70%
AC. SIEMENS	923.189,76	0,82%
AC. STELLANTIS	172.067,53	0,15%
AC. TOTAL FINA	760.575,87	0,68%
AC. UNICREDIT SPA	406.978,10	0,36%
AC. VINCI	341.310,28	0,30%
AC. VOLKSWAGEN	99.101,52	0,09%
ACCIONES ADIDAS	252.192,00	0,22%
ACCIONES KERING	108.165,50	0,10%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	235.627,60	0,21%
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	3.424.372,56	3,05%
etf INVESCO S&P 500 HDG	8.419.653,62	7,50%
TOTAL CARTERA	**112.238.802,96**	**100,00%**

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. S&P 500 MINI MAR25	61	21/03/25	CHICAGO MERCANTIL EX	17.486.498,37	INDICE S&P 500
FU. S&P 500 MINI MAR25	2	21/03/25	CHICAGO MERCANTIL EX	570.813,09	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 MAR25	63	21/03/25	EUREX DEUTSCHLAND	3.075.030,00	DJ EURO STOXX 50