

PLAN PREV.EUSKADIKO PENTSIOAK 2045

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	3,25
Acumulada año 2024	11,29
Año 2023	16,24
Últimos 3 años	2,81
Últimos 5 años	6,07

DATOS GENERALES

	SEMESTRE ACTUAL	SEMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	42.915.396,50	36.539.468,30
Número de participaciones	4.952.758,17	4.353.895,66
Valor liquidativo de la participación	8,664949	8,392362
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Gastos de administración	1,50%	S/Patrimonio
Gastos de intermediación	0,01%	S/Patrimonio
Ratio de rotación	34,63%	S/Patrimonio

RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	3,87
% Inversión R.V.	64,59%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2024	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	26.088.630,13	65,16%
REPO	3.700.000,00	9,24%
BO. ESTADO ESPAÑA 0% 250125	10.979.540,00	27,42%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	372.128,05	0,93%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	744.256,11	1,86%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	124.042,68	0,31%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	1.116.384,16	2,79%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	2.480.853,70	6,20%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	1.240.426,85	3,10%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	1.491.196,21	3,72%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	2.685.005,28	6,71%
ISHARES EUROP CORP ESG	1.154.797,09	2,88%
RENTA VARIABLE	13.949.640,99	34,84%
AC. ADYEN	47.421,00	0,12%
AC. AHOLD NV	44.400,90	0,11%
AC. AIR LIQUIDE	118.788,44	0,30%
AC. ALLIANZ AG HLDG	160.969,60	0,40%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	54.088,25	0,14%
AC. ASML NV	359.711,00	0,90%
AC. AXA-UAP	102.548,16	0,26%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	87.562,62	0,22%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	74.150,94	0,19%
AC. BANCO SANTANDER	101.263,79	0,25%
AC. BASF	51.546,44	0,13%
AC. BAYER	25.088,89	0,06%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	33.329,56	0,08%
AC. BNP PARIBAS	89.185,32	0,22%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	52.277,00	0,13%
AC. DAIMLER AG	59.180,00	0,15%
AC. DANONE	54.635,68	0,14%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	54.043,20	0,13%
AC. DEUTSCHE POST AG	44.174,00	0,11%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2024	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	123.793,65	0,31%
AC. ENEL SPA	70.698,56	0,18%
AC. ENI SPA	42.738,85	0,11%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	92.119,60	0,23%
AC. FERRARI NV	60.622,80	0,15%
AC. HERMES INTERNATIONAL	99.846,00	0,25%
AC. IBERDROLA	113.116,50	0,28%
AC. IFX GY	49.863,20	0,12%
AC. INDITEX	72.722,60	0,18%
AC. INGA-ING GROEP NV	77.995,15	0,19%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	219.247,50	0,55%
AC. L'OREAL	110.417,55	0,28%
AC. MUENCHENER RUECKVER	90.113,50	0,23%
AC. NOKIA OYJ	30.566,95	0,08%
AC. NORDEA BANK ABP	47.607,00	0,12%
AC. PERNOD RICARD	24.089,00	0,06%
AC. PROSUS	88.205,00	0,22%
AC. SANOFI-AVENTIS	134.423,16	0,34%
AC. SAP AG	314.515,30	0,79%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	170.557,20	0,43%
AC. SIEMENS	201.193,52	0,50%
AC. STELLANTIS	37.770,00	0,09%
AC. TOTAL FINA	168.222,24	0,42%
AC. UNICREDIT SPA	89.994,40	0,22%
AC. VINCI	74.106,82	0,19%
AC. VOLKSWAGEN	21.547,68	0,05%
ACCIONES ADIDAS	54.700,80	0,14%
ACCIONES KERING	23.348,50	0,06%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	53.092,40	0,13%
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	3.685.946,46	9,21%
etf INVESCO S&P 500 HDG	5.892.094,31	14,72%
TOTAL CARTERA	40.038.271,12	100,00%

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. S&P 500 MINI MAR25	27	21/03/25	CHICAGO MERCANTIL EX	7.739.925,49	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	116	21/03/25	EUREX DEUTSCHLAND	5.661.960,00	DJ EURO STOXX 50