

PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK MIXTO

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	3,35
Acumulada año 2023	8,51
Año 2022	-9,62
Últimos 3 años	1,13
Últimos 5 años	2,46

DATOS GENERALES

	SEMESTRE ACTUAL	SEMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	269.414.354,15	263.058.714,84
Número de participaciones	28.183.338,60	28.441.579,72
Valor liquidativo de la participación	9.559348	9,249089
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Gastos de administración	1,56%	S/Patrimonio
Gastos de intermediación	0,01%	S/Patrimonio
Ratio de rotación	19%	S/Patrimonio

RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	2,98
% Inversión R.V.	31,39%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2023	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	181.537.745,79	69,27%
REPO	36.007.751,50	13,74%
B.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 240130	5.484.985,00	2,09%
B.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 240130	5.983.620,00	2,28%
B.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 240130	1.994.540,00	0,76%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	187.635,00	0,07%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	893.500,00	0,34%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	1.340.250,00	0,51%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	2.680.500,00	1,02%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	2.680.500,00	1,02%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	3.574.000,00	1,36%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	5.051.263,50	1,93%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	8.675.834,26	3,31%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	1.927.963,17	0,74%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	6.747.871,09	2,57%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	924.808,45	0,35%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	2.893.040,00	1,10%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	2.893.040,00	1,10%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	6.750.426,67	2,58%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430	549.145,80	0,21%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	1.152.949,40	0,44%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	1.117.931,67	0,43%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	5.988.919,67	2,29%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	1.996.306,56	0,76%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	3.992.613,11	1,52%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	4.990.766,39	1,90%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	3.860.299,67	1,47%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	2.895.224,75	1,10%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	1.158.089,90	0,44%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	1.254.597,39	0,48%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	1.930.149,84	0,74%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	288.231,97	0,11%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2023	PORCENTAJE S/CARTERA
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	1.005.940,00	0,38%
ISHARES EUR HY CORP ESG EU RA	3.785.561,00	1,44%
ISHARES EUROP CORP ESG	1.365.320,00	0,52%
RENTA VARIABLE	80.549.389,53	30,73%
AC. ADYEN	398.977,20	0,15%
AC. AHOLD NV	375.942,77	0,14%
AC. AIR LIQUIDE	1.334.989,60	0,51%
AC. ALLIANZ AG HLDG	1.344.758,10	0,51%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV N V	599.622,88	0,23%
AC. ASML NV	3.944.997,90	1,51%
AC. AXA-UAP	946.629,00	0,36%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	687.045,65	0,26%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA AR GENTARIA	780.548,69	0,30%
AC. BANCO SANTANDER	948.261,43	0,36%
AC. BASF	642.676,50	0,25%
AC. BAYER	459.822,99	0,18%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WE RKE AG	449.176,46	0,17%
AC. BNP PARIBAS	1.043.750,84	0,40%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOB AIN	426.690,66	0,16%
AC. DAIMLER AG	629.378,10	0,24%
AC. DANONE	508.462,20	0,19%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	477.626,50	0,18%
AC. DEUTSCHE POST AG	638.241,80	0,24%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	1.009.461,00	0,39%
AC. ENEL SPA	747.615,51	0,29%
AC. ENI SPA	517.657,34	0,20%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	729.305,60	0,28%
AC. FERRARI NV	471.534,00	0,18%
AC. HERMES INTERNATIONAL	873.054,00	0,33%
AC. IBERDROLA	1.143.460,84	0,44%
AC. IFX GY	636.589,80	0,24%
AC. INDITEX	636.557,92	0,24%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2023	PORCENTAJE S/CARTERA
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	1.490.855,00	0,57%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	1.987.806,67	0,76%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	4.969.516,67	1,90%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	3.843.151,91	1,47%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	2.882.363,93	1,10%
BO. ESTADO ESPAÑA 3,8% 240430	1.709.437,08	0,65%
BO. ESTADO ESPAÑA 3,8% 240430	307.637,15	0,12%
BO. ESTADO ESPAÑA 3,8% 240430	2.563.642,90	0,98%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	625.947,87	0,24%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	402.993,20	0,15%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	677.237,92	0,26%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	1.768.983,12	0,67%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	5.233.677,87	2,00%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	5.631.216,67	2,15%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	2.252.486,67	0,86%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	4.504.973,33	1,72%
BO. GOBIERNO VASCO 1% 501031	2.146.106,67	0,82%
BO. US TREASURY NOTE 2,5% 260228	882.421,89	0,34%
BO. US TREASURY NOTE 251031	516.250,19	0,20%
BO. US TREASURY NOTE 251031	890.086,54	0,34%
BO. US TREASURY NOTE 270515	475.089,72	0,18%
BO. US TREASURY NOTE 270515	777.419,54	0,30%
BO. US TREASURY NOTE 290815	324.955,84	0,12%
BO. US TREASURY NOTE 290815	649.911,68	0,25%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2023	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. INGA-ING GROEP NV	671.281,85	0,26%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	2.740.729,60	1,05%
AC. L'OREAL	1.501.565,80	0,57%
AC. MUENCHENER RUECKVER	747.199,20	0,29%
AC. NOKIA OYJ	229.098,38	0,09%
AC. NORDEA BANK ABP	525.938,10	0,20%
AC. PERNOD RICARD	468.387,00	0,18%
AC. PROSUS	557.806,94	0,21%
AC. SANOFI-AVENTIS	1.448.995,68	0,55%
AC. SAP AG	2.009.488,36	0,77%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.456.057,80	0,56%
AC. SIEMENS	2.006.585,28	0,77%
AC. STELLANTIS	595.118,70	0,23%
AC. TOTAL FINA	2.063.415,20	0,79%
AC. UNICREDIT SPA	610.022,65	0,23%
AC. VINCI	906.984,90	0,35%
AC. VOLKSWAGEN	282.183,20	0,11%
ACCIONES ADIDAS	512.148,96	0,20%
ACCIONES KERING	441.294,00	0,17%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	448.519,50	0,17%
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	229.824,00	0,09%
etf INVESCO S&P 500 HDG	36.693.909,15	14,00%
TOTAL CARTERA	262.087.135,32	100,00%

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. US TNOTE 10 240229	51	29/02/24	CBOT	5.249.117,80	BO. US TREASURY NOTE 150824
FU. US TNOTE 2 240229	216	29/02/24	CBOT	40.547.157,10	BO. US TREASURY NOTE 200930
FU. US TNOTE 5 240229	69	29/02/24	CBOT	6.842.324,82	BO. US TREASURY NOTE 280221
FU. VSTOXX MAR24	343	20/03/24	EUREX DEUTSCHLAND	565.950,00	EURO STOXX VOLATILITY INDEX
FU. NIKKEI 225 OSAKA MAR24	19	07/03/24	SINGAPORE EX. DERIV	3.937.330,78	INDICE NIKKEI 225
FU. VSTOXX MAR24	426	20/03/24	EUREX DEUTSCHLAND	702.900,00	EURO STOXX VOLATILITY INDEX
FU. EURO BUND 240307	38	07/03/24	EUREX DEUTSCHLAND	5.214.360,00	BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815
FU. EUROSTOXX 50 MAR24	3	15/03/24	EUREX DEUTSCHLAND	136.290,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX TECH MAR24	58	15/03/24	EUREX DEUTSCHLAND	2.768.920,00	EURO STOXX TECHNOLOGY
FU. EUROSTOXX MAR24	346	15/03/24	EUREX DEUTSCHLAND	8.248.640,00	EURO STOXX INDEX
FU. S&P 500 MINI MAR24	11	15/03/24	CHICAGO MERCANTIL EX	2.455.008,10	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 MAR24	10	15/03/24	EUREX DEUTSCHLAND	454.300,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX RETAIL MAR24	79	15/03/24	EUREX DEUTSCHLAND	2.778.035,00	EURO STOXX RETAIL
FU. EUR/DOLAR MAR24	26	18/03/24	CHICAGO MERCANTIL EX	3.333.240,90	EURO
FU. EUROSTOXX PHG MAR24	37	15/03/24	EUREX DEUTSCHLAND	2.781.845,00	EURO STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD GOOD
FU. EUROSTOXX 50 MAR24	40	15/03/24	EUREX DEUTSCHLAND	1.817.200,00	DJ EURO STOXX 50