CAJA LABORAL PENSION

PP CL VARIABLE

30 Junio 2025

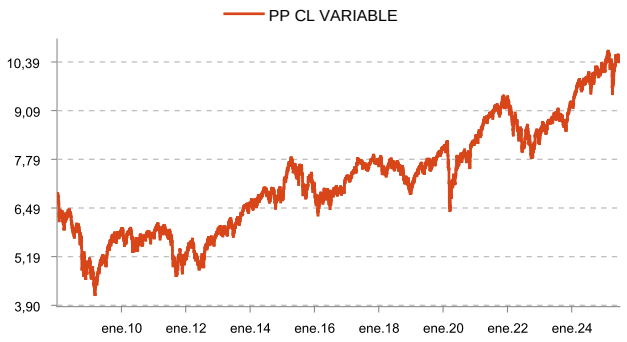
DATOS GENERALES

ISIN:	--
Fecha de constitución:	29/11/1999
Comisiones	
Gestión:	1,50%
Depósito:	0,20%
Inversión inicial:	--
Patrimonio:	19.271.710,18
Cálculo valor liquidativo:	Diario
Último valor liquidativo:	10,54058

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El plan invierte el 40% de su patrimonio en renta fija, principalmente europea pero también en deuda pública del Tesoro norteamericano y el 60% de su patrimonio en renta variable zona euro, Estados Unidos y Japón. La duración de la cartera de renta fija estará entre 2 y 7 años

RENDIMIENTO ACUMULADO



COMENTARIO MENSUAL

Tras semanas desde el "Dia de la Liberación", el impacto sobre la economía está siendo menor de lo esperado, gracias a los acuerdos alcanzados durante la tregua de 90 dias y a una menor magnitud final de los aranceles. La sorpresa más positiva llega por la inflación en EEUU que se mantiene contenida en mayo en niveles de 2,4%. Aún así la Fed vuelve a aplazar el siguiente recorte de tipos mientras el BCE baja el tipo de intervención al 2%.

Las bolsas han tenido un comportamiento mixto en el mes de junio. La bolsa europea ha Bajado un 1,18% y la de Reino Unido un 0,13%. Sin embargo, la bolsa de EEUU ha subido un 4,96%, la japonesa un 1,95% y la de los países emergentes un 2,53%

Los tipos de interés de los títulos de deuda pública han subido ligeramente, provocando una caída de los precios de los bonos. La tir del bono alemán a 2 años ha subido 9 pb mientras que la del bono a 10 años ha subido 11 pb. En EEUU, en cambio, el tipo a 10 años ha bajado 17 pb. Por el contrario, los precios de los bonos de empresas europeas de grado de inversión han subido un 0,26% mientras que los de los bonos de alta rentabilidad han subido un 0,42%.

	1 mes	3 meses	En el año	Últ. 12 meses
Rentabilidad PP CL VARIABLE	0,38%	2,65%	3,72%	6,24%

Evolución mensual

	Ene	Feb	Maz	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2021	-0,85%	1,95%	3,94%	1,37%	0,69%	0,97%	0,78%	1,48%	-2,20%	3,22%	-1,26%	2,50%	13,13%
2022	-2,70%	-3,13%	0,51%	-3,45%	-0,19%	-5,47%	5,60%	-3,69%	-4,86%	4,44%	4,41%	-3,91%	-12,50%
2023	5,16%	-0,52%	2,11%	0,59%	-0,45%	2,61%	1,20%	-1,76%	-2,46%	-1,37%	5,18%	2,57%	13,25%
2024	1,66%	2,65%	2,06%	-2,49%	1,55%	1,04%	0,20%	1,36%	1,11%	-1,93%	1,89%	-0,17%	9,14%
2025	3,20%	0,85%	-3,42%	-0,24%	3,04%	0,38%							3,72%

MOVIMIENTOS Y DECISIONES DE INVERSIÓN AL MES

El mes de junio ha finalizado con una subida del plan de un 0,38%. La inversión en renta variable del plan se mantiene en un 60%, con una exposición del 33% a renta variable europea que ha bajado un 1,18%, un 24% la estadounidense que ha subido un 4,96% y un 3% a la japonesa que ha subido un 1,95%.

La deuda pública española ha bajado un 0,03%. La deuda americana ha subido un 0,94% mientras el dólar se ha depreciado un 3,88% frente al euro. La renta fija con grado de inversión ha subido un 0,26% y el high yield europeo ha subido un 0,42%. Se ha mantenido la duración en 4,5 años.

CAJA LABORAL PENSION

PP CL VARIABLE

30 Junio 2025

PRINCIPALES POSICIONES

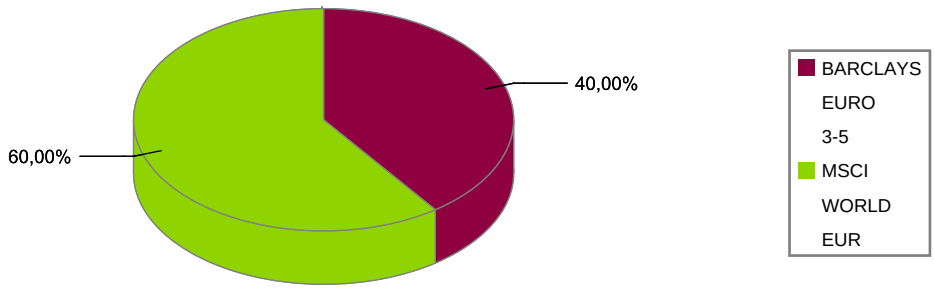
31 Mayo 2025

Principales posiciones	%
FU. S&P 500 MINI JUN25	25,15
FU. US TNOTE 2 250829	10,42
FU. EUROSTOXX 50 JUN25	8,31
FU. EUR/DOLAR JUN25	7,40
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	5,20
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	5,06
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	3,84
FU. NIKKEI 225 OSAKA JUN25	3,66
FU. US TNOTE 5 250829	3,46
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	3,40

30 Junio 2025

Principales posiciones	%
FU. S&P 500 MINI sep25	25,43
FU. US TNOTE 2 250829	10,51
FU. EUR/DOLAR SEP25	7,29
FU. EUROSTOXX 50 SEP25	5,25
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	5,23
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	5,09
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	3,84
FU. NIKKEI 225 OSAKA SEP25	3,81
FU. US TNOTE 5 250829	3,51
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	3,40

BENCHMARK - ÍNDICE DE REFERENCIA



NIVEL DE RIESGO

CATEGORÍA DE RIESGO

1	2	3	4	5	6	7

Nivel de riesgo según lo dispuesto en la directiva comunitaria CESR/ 10-673, obtenido en base a la volatilidad semanal del valor liquidativo del fondo en los últimos cinco años. La categoría 5 es indicativa de un nivel de volatilidad comprendido entre el 10,00% y el 15,00%.

Ratios a considerar	
Volatilidad anualizada (1)	8,29%
Rentabilidad YTD	3,72%
Ratio de Sharpe (2)	1,07
VaR 1 año 95% (3)	14,55%
Máximo drawdown (4)	-10,64%

Riesgos principales asociados:

☐ RIESGO DE MERCADO:

El valor liquidativo de los planes puede sufrir fluctuaciones de precios en el corto, medio y largo plazo, con situaciones de alta volatilidad que pueden ocasionar minusvalías al partícipe. En un fondo mixto, los riesgos pueden darse por dos vías:
-RENTA FIJA: una elevación de los tipos de interés en el mercado puede provocar una caída de los precios de los activos de renta fija. La sensibilidad a la caída del precio es mayor cuando mayor sea el plazo que quede hasta vencimiento.
-RENTA VARIABLE: derivan en las fluctuaciones de las cotizaciones bursátiles .

☐ RIESGO DE LIQUIDEZ:

Los planes se constituyen con duración indefinida, por lo que la inversión solamente puede deshacerse mediante un traspaso a otro fondo de inversión o su reembolso. Aunque el valor liquidativo de los fondos sea diario, podría sufrir el riesgo de no recuperar el dinero en el momento deseado y/o podría sufrir una posible penalización en el valor liquidativo en caso de que la cartera y activos del fondo, por sus propias características y/o situación de mercado, estuvieran siendo penalizados al venderlos. La liquidez no está garantizada. De manera extraordinaria, la obtención de liquidez puede verse limitada, incluyendo la posibilidad de que existan periodos de preaviso para reembolso del capital invertido.

☐ RIESGO DE CRÉDITO:

El riesgo de crédito o riesgo de contraparte del plan dependerá de la política de inversión y activos del mismo: es la posibilidad de que el emisor no pueda hacer frente a sus pagos o de que se produzca un retraso en los mismos.
Es necesario para ello conocer cómo se sitúan en la prelación de créditos los diferentes activos que componen la cartera y la calidad crediticia de los mismos (medida en su caso a través de la calificación que realizan las agencias de rating).
Los planes no comparten el riesgo de crédito ni de la sociedad gestora ni de la sociedad comercializadora por ser activos que están fuera de su balance.

☐ RIESGO DIVISA:

La inversión en activos expresados en monedas distintas del euro implica un riesgo, denominado riesgo divisa, derivado de las posibles fluctuaciones de los tipos de cambio.

☐ RIESGO APALANCAMIENTO:

Los planes que invierten en instrumentos financieros derivados (futuros, opciones,…) pueden incorporar un riesgo superior debido al riesgo de estos productos, haciendo posible que multipliquen las pérdidas de la cartera.

☐ OTROS RIESGOS:

La inversión en valores de mercados no regulados aumenta el riesgo.
La inversión en valores de países emergentes conlleva otro riesgo adicional, el riesgo país, que recoge la posibilidad de que acontecimientos políticos, económicos y sociales de ese país afecten a las inversiones que en él se mantienen.

GLOSARIO

(1) Volatilidad anualizada: Desviación estándar de las variaciones diarias del valor liquidativo del plan, expresada en términos anuales.
(2) Ratio Sharpe: Proporciona una medida de rentabilidad ajustada al riesgo. Define el exceso de rentabilidad obtenido por unidad de riesgo, medido éste por la desviación típica de la rentabilidad del plan.
(3) VaR 1 año 95%: Pérdida máxima potencial para un horizonte temporal de un año, con un nivel de confianza del 95%.
(4) Máximo drawdown: La mayor caída del valor liquidativo del plan durante un periodo de tiempo. Es decir, la rentabilidad negativa entre un valor liquidativo histórico máximo y el mínimo posterior.

Este es un folleto informativo y no sustituye a la documentación que legalmente estamos obligados a entregarles antes de realizar la aportación al plan. Antes de contratar el plan lea detenidamente el reglamento, Declaración de Principios de Inversión y documento de datos fundamentales para el participe que está disponible en www.laboralkutxa.com y en cualquier oficina de LABORAL KUTXA. Entidad gestora: CAJA LABORAL PENSIONES, G.F.P., S.A. Entidad depositaria: CAJA LABORAL POPULAR, COOP. DE CRÉDITO