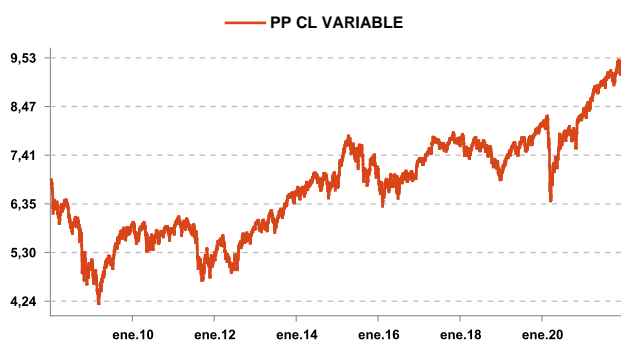


## ● DATOS GENERALES

ISIN:	--
Fecha de constitución:	29/11/1999
<b>Comisiones</b>	
Gestión:	1,50%
Depósito:	0,20%
Inversión inicial:	--
Patrimonio:	18.447.552,57
Cálculo valor liquidativo:	Diario
Último valor liquidativo:	9,39651

## ● RENDIMIENTO ACUMULADO



## ● 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

## ● COMENTARIO MENSUAL

Finaliza el año 2021 constatando que a pesar de la alta propagación de la variante Ómicron, el nivel de letalidad es bastante menor. En el plano económico los datos de actividad global continúan mejorando y las datos de inflación siguen marcando niveles máximos (EEUU: 6,8%, Eurozona: 5%) presionados por unos costes energéticos cada vez más elevados.

Las bolsas se han visto favorecidas por este escenario principalmente en los países desarrollados con los mercados de la zona euro a la cabeza con un 5,79% de subida, seguida muy de cerca por la bolsa de Reino Unido que ha subido un 4,61%, la norteamericana con un 4,36% y la japonesa con un 3,49%. Peor comportamiento han tenido los países emergentes que tan sólo han subido de media un 0,84%. Los tipos de interés han repuntado de manera generalizada lo que ha penalizado el precio de los bonos de forma importante. En Europa los tipos a largo plazo han subido 17 pb y en EEUU 10 pb. Los precios de los bonos de empresas europeas de grado de inversión han bajado un 0,11% mientras que, por el contrario, los de los bonos de alta rentabilidad han subido un 0,88%.

Rentabilidad CL VARIABLE FP

1 mes	3 meses	En el año	Últ. 12 meses
2,50%	3,89%	13,13%	13,13%

### Evolución mensual

	Ene	Feb	Maz	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2017	-1,23%	1,64%	3,13%	1,32%	0,67%	-1,96%	0,21%	-0,47%	2,91%	1,45%	-1,74%	-1,21%	4,64%
2018	1,83%	-2,87%	-1,32%	3,34%	-1,83%	-0,19%	2,33%	-2,52%	0,06%	-3,73%	-0,56%	-3,46%	-8,85%
2019	3,84%	2,22%	1,22%	2,77%	-3,59%	3,69%	0,50%	-0,74%	1,91%	0,64%	1,60%	0,80%	15,66%
2020	-0,78%	-5,00%	-8,52%	5,06%	3,06%	2,53%	0,34%	2,59%	-1,50%	-3,12%	8,38%	1,20%	3,12%
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%

## ● MOVIMIENTOS Y DECISIONES DE INVERSIÓN AL MES

El mes de diciembre ha finalizado con una subida del plan de un 2,50%. La inversión en renta variable del plan se mantiene en un 60%, con una exposición del 33% a renta variable europea que ha subido un 5,79%, un 24% a estadounidense que ha subido un 4,36% y un 3% a la japonesa que ha subido un 3,49%.

La deuda pública española ha tenido una bajada en precio de un 0,44%. La deuda americana ha bajado un 0,26% mientras el dólar se ha depreciado con respecto al euro un 0,28%. La renta fija con grado de inversión ha bajado un 0,11% mientras que la high yield europea ha subido un 0,88%. Se han mantenido las apuestas relativas durante el mes.

● PRINCIPALES POSICIONES

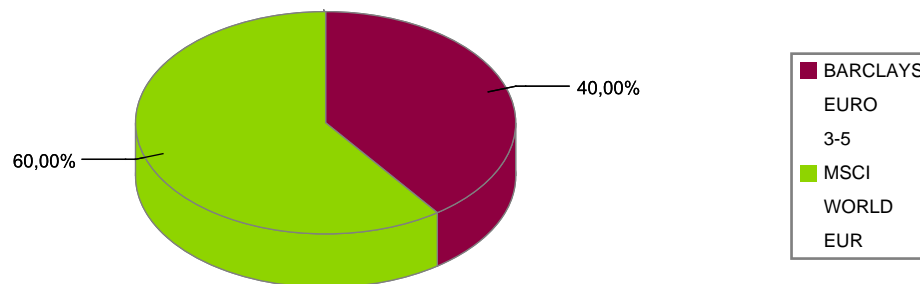
30 Noviembre 2021

31 Diciembre 2021

Principales posiciones	%
FU. S&P 500 MINI DIC21	23,97
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	15,98
FU. EUROSTOXX DEC21	5,94
FU. EUR/DOLAR DIC21	4,80
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	4,50
FU. US TNOTE 5 220228	4,25
FU. EURO BUND 211208	3,89
AC. ASML NV	3,52
FU. US TNOTE 2 220228	3,28
FU. NIKKEI 225 OSAKA DIC21	2,36

Principales posiciones	%
FU. S&P 500 MINI MAR22	23,99
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	15,41
FU. EUROSTOXX MAR22	6,09
FU. EUR/DOLAR MAR22	4,79
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	4,29
FU. US TNOTE 5 220228	4,07
FU. EURO BUND 220308	3,72
AC. ASML NV	3,41
FU. US TNOTE 2 220228	3,15
FU. NIKKEI 225 OSAKA MAR22	2,44

● BENCHMARK - ÍNDICE DE REFERENCIA



● NIVEL DE RIESGO



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)	11,53%
Rentabilidad YTD	13,13%
Ratio de Sharpe (2)	0,92
VaR 1 año 95% (3)	16,58%
Máximo drawdown (4)	-22,34%

### 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 partícipe que está disponible en [www.laboralkutxa.com](http://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



Oficinas de LABORAL Kutxa  
(lunes-viernes 08:30 a 14:30)



Telebanca  
9 46 46 44 44



Banca On-line



Banca Móvil



Cajeros  
LABORAL Kutxa