CAJA LABORAL PENSION

PP CL 2030

31 Mayo 2025

DATOS GENERALES

ISIN:	--
Fecha de constitución:	01/10/2015
Comisiones	
Gestión:	1,10%
Depósito:	0,10%
Inversión inicial:	--
Patrimonio:	78.945.570,02
Cálculo valor liquidativo:	Diario
Último valor liquidativo:	8,00765

POLÍTICA DE INVERSIÓN

La cartera del Plan estará invertida con el objetivo de proporcionar a los partícipes en un horizonte de inversión fijado en el año 2030, una rentabilidad adecuada al riesgo asumido mediante la inversión diversificada en activos de renta fija y renta variable mundial, dentro del marco establecido por la legislación vigente en materia de inversiones. A medida que transcurra el tiempo, el perfil de riesgo irá evolucionando de forma decreciente, reduciendo el riesgo del plan, adaptándose así al riesgo del socio.

RENDIMIENTO ACUMULADO

COMENTARIO MENSUAL

El mes de mayo deja avances relevantes en el frente comercial que permiten pensar que lo peor de la guerra arancelaria podría haber quedado atrás. EEUU, Reino Unido y China han alcanzado acuerdos para eliminar o reducir aranceles, mientras las negociaciones con la Unión Europea progresan, aunque con episodios de tensión. La inflación se está moderando y se prevé que el crecimiento económico global sea moderado.

Las bolsas han tenido un comportamiento positivo, subiendo en todas las áreas geográficas. La bolsa europea ha subido un 4%, la de Reino Unido un 3,27% y la de EEUU un 6,15%. Las bolsas de los países emergentes han subido un 4,40 y la japonesa sube un 5,33%.

Los tipos de interés de los títulos de deuda pública también han subido, 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 6 pb. En EEUU, en cambio, el tipo a 10 años ha subido 24 pb. Por el contrario, los precios de los bonos de empresas europeas de grado de inversión han subido un 0,54% mientras que los de los bonos de alta rentabilidad han subido un 1,38%.

	1 mes	3 meses	En el año	Últ. 12 meses
Rentabilidad PP CL 2030	1,97%	0,52%	2,89%	7,03%

Evolución mensual

	Ene	Feb	Maz	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2021	-0,92%	0,67%	2,98%	0,95%	0,53%	0,84%	1,26%	0,90%	-1,97%	1,85%	-0,48%	1,66%	8,51%
2022	-2,70%	-2,93%	-0,47%	-4,18%	-0,79%	-4,58%	5,78%	-4,72%	-4,91%	3,20%	3,57%	-3,98%	-16,11%
2023	4,35%	-1,22%	2,20%	0,42%	-0,13%	1,60%	0,96%	-0,90%	-2,40%	-0,70%	4,38%	2,97%	11,88%
2024	0,70%	1,26%	1,86%	-1,62%	1,01%	0,83%	1,00%	0,79%	1,27%	-1,33%	1,96%	-0,53%	7,36%
2025	1,92%	0,41%	-2,15%	0,75%	1,97%								2,89%

MOVIMIENTOS Y DECISIONES DE INVERSIÓN AL MES

La renta variable ha tenido un comportamiento positivo en el mes de mayo. La exposición a renta variable es del 34,1% manteniendo una exposición equilibrada entre la bolsa americana, que ha subido un 6,15% y la europea que ha subido un 4%. La deuda española con vencimiento en 2030 se ha depreciado. La exposición de la cartera de renta fija con grado de inversión y a high yield es del 3,2% en cada caso. Los bonos de grado de inversión han subido un 0,54% y los de alta rentabilidad han subido un 1,97%. En total el plan ha subido un 1,97% en el mes.

CAJA LABORAL PENSION

PP CL 2030

31 Mayo 2025

PRINCIPALES POSICIONES

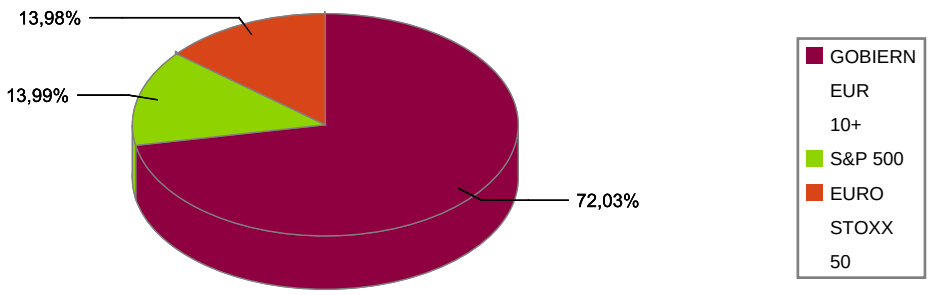
30 Abril 2025

Principales posiciones	%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	27,29
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 300430	10,98
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	10,04
FU. S&P 500 MINI JUN25	9,63
BO. ESTADO ESPAÑA 2,7% 300131	8,61
etf INVESCO S&P 500 HDG	8,49
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	3,62
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	1,86
ISHARES EUROP CORP ESG	1,71
AC. SAP AG	1,28

31 Mayo 2025

Principales posiciones	%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	26,69
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 300430	10,74
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	9,83
etf INVESCO S&P 500 HDG	8,86
FU. S&P 500 MINI JUN25	8,57
BO. ESTADO ESPAÑA 2,7% 300131	8,42
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	3,60
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	1,83
ISHARES EUROP CORP ESG	1,66
AC. SAP AG	1,31

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)	7,04%
Rentabilidad YTD	2,89%
Ratio de Sharpe (2)	0,68
VaR 1 año 95% (3)	11,21%
Máximo drawdown (4)	-10,94%

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