

● DATOS GENERALES

ISIN:	--
Fecha de constitución:	27/10/2015
Comisiones	
Gestión:	1,36%
Depósito:	--
Inversión inicial:	--
Patrimonio:	97.671.264,90
Cálculo valor liquidativo:	Diario
Último valor liquidativo:	10,04677

● RENDIMIENTO ACUMULADO



Rentabilidad PLAN 2040

1 mes	3 meses	En el año	Últ. 12 meses
-0,99%	-0,25%	10,11%	10,11%

Evolución mensual

	Ene	Feb	Maz	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2020	-0,98%	-5,69%	-9,21%	5,75%	4,03%	2,77%	1,52%	2,96%	-1,24%	-3,03%	8,80%	1,72%	6,20%
2021	-0,96%	1,52%	3,86%	1,71%	0,74%	1,11%	1,49%	1,52%	-2,66%	3,33%	-1,14%	2,70%	13,85%
2022	-3,57%	-3,69%	0,47%	-5,09%	-1,24%	-6,44%	6,91%	-4,97%	-5,64%	4,28%	4,95%	-4,32%	-17,85%
2023	5,65%	-1,16%	2,27%	0,64%	-0,48%	3,19%	1,16%	-1,65%	-3,29%	-1,68%	6,18%	3,78%	15,06%
2024	1,06%	2,47%	2,61%	-2,24%	1,44%	0,98%	0,99%	0,95%	1,40%	-1,51%	2,66%	-0,99%	10,11%

● MOVIMIENTOS Y DECISIONES DE INVERSIÓN AL MES

La renta variable ha tenido un comportamiento mixto en el mes de diciembre. La exposición a renta variable es del 56% manteniendo una exposición equilibrada entre la bolsa americana, que ha bajado un 2,50% y europea que ha subido un 1,91%. La deuda española con vencimiento en 2040 se ha depreciado. La exposición de la cartera de renta fija con grado de inversión y a high yield es del 5,7% en cada caso. Los bonos de grado de inversión han bajado un 0,38% y los de alta rentabilidad han subido un 0,65%. En total el plan ha bajado un 0,99% en el mes.

● POLÍTICA DE INVERSIÓN

El activo del Plan estará invertido, con el objetivo de proporcionar a los partícipes en un horizonte de inversión fijado en el año 2040, una rentabilidad adecuada al riesgo asumido mediante la inversión diversificada en activos de renta fija y renta variable mundial. 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.

● COMENTARIO MENSUAL

En 2024 el crecimiento global ha sido de un 3,4%, igual al del año anterior, mientras la inflación se modera hasta el 3,3% revelando un escenario mejor de lo previsto y relativamente satisfactorio. EEUU mantiene su capacidad de crecimiento mientras que en la zona euro destaca España con un 3,1% de crecimiento y decepciona Alemania que decrece un 0,1%.

Las bolsas han tenido un comportamiento mixto en diciembre. Por el lado positivo destaca la bolsa japonesa que ha subido un 4,41%, la europea con un 1,91% y la de los países emergentes con un 1,86%. El resto de las áreas han tenido bajadas, la bolsa de Reino Unido ha bajado un 1,38%, y la norteamericana un 2,5%.

Los tipos de interés han subido de manera importante, lo que ha supuesto pérdidas en las carteras de renta fija. La tir del bono alemán a 2 años ha subido 13 pb mientras que la del bono a 10 años ha subido 28 pb. En EEUU el tipo a 10 años ha subido 40 pb. Los precios de los bonos de empresas europeas de grado de inversión han bajado un 0,38% mientras que los de los bonos de alta rentabilidad han subido un 0,65%.

● PRINCIPALES POSICIONES

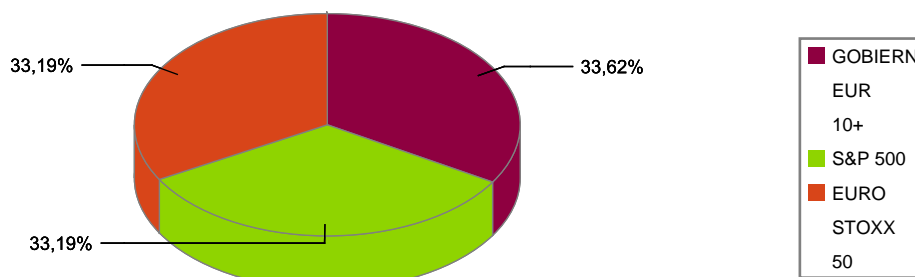
30 Noviembre 2024

31 Diciembre 2024

Principales posiciones	%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,90% 400730	23,42
BO. ESTADO ESPAÑA 0% 250125	16,75
FU. S&P 500 MINI DIC24	15,77
etf INVESCO S&P 500 HDG	11,59
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	5,64
BO. ESTADO ESPAÑA 1,2% 401031	4,55
FU. EUROSTOXX 50 DIC24	3,80
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCC	3,06
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	2,98
ISHARES EUROP CORP ESG	2,64

Principales posiciones	%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,90% 400730	22,17
FU. S&P 500 MINI MAR25	16,73
BO. ESTADO ESPAÑA 0% 250125	16,35
etf INVESCO S&P 500 HDG	11,06
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	5,52
BO. ESTADO ESPAÑA 1,2% 401031	4,27
FU. EUROSTOXX 50 MAR25	3,45
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCC	3,03
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	2,88
ISHARES EUROP CORP ESG	2,55

● BENCHMARK - ÍNDICE DE REFERENCIA



● NIVEL DE RIESGO

CATEGORÍA DE RIESGO		
Bajo	Medio	Alto

Ratios a considerar

Volatilidad anualizada (1)	10,30%
Rentabilidad YTD	10,11%
Ratio de Sharpe (2)	0,13
VaR 1 año 95% (3)	20,29%
Máximo drawdown (4)	-22,84%

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 plan o su reembolso. Aunque el valor liquidativo de los planes 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 plan, 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 fondo 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 y la declaración de principios de inversión que está disponible en www.laboralkutxa.com y en cualquier oficina de LABORAL KUTXA.

Entidad gestora: EUSKADIKO PENTSIOAK EPSV. 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