

# P. PENS. CAJA LABORAL CLASICO

## INFORME TERCER TRIMESTRE 2021

El avance de la vacunación a escala global ha ido generando un clima de mayor confianza en la recuperación económica de los próximos trimestres, lo que ha contribuido a calmar la volatilidad de los mercados financieros y a sentar las bases de lo que va a ser un crecimiento sólido a escala global en 2021 y 2022. Sin embargo, siguen existiendo factores de riesgo que pueden poner trabas a la recuperación descontada. El de mayor importancia es la inflación, que en principio se consideraba coyuntural, pero que, con el paso del tiempo, se comienza a ver más persistente, elevando los temores. La cercanía del invierno agrava además el escenario de encarecimiento del gas y la electricidad, mientras que persisten los cuellos de botella en el suministro de materias primas esenciales en el proceso productivo. Esta situación puede derivar en precios finales más elevados y en parones en la producción, moderando las elevadas cifras de crecimiento todavía descontadas para el último trimestre del año y la primera mitad de 2022. Así, la Eurozona va a liderar el ritmo de crecimiento, con cifras por encima del 5% en los próximos trimestres, ligeramente por encima de Estados Unidos e incluso de las economías emergentes. De momento, los Bancos Centrales se mantienen firmes en sus políticas monetarias claramente expansivas, que van a coexistir con tasas de inflación anual que podrían irse por encima de sus objetivos.

La calma mostrada por los Bancos Centrales con el repunte de la inflación contribuye a que los activos del mercado monetario sigan cerca de los mínimos históricos de rentabilidad. Van a continuar manteniendo políticas muy orientadas al crecimiento, y la retirada de estímulos se hará de forma muy gradual. Tanto es así, que no hay previsión de que ni Banco Central Europeo ni Reserva Federal muevan los tipos de intervención ni este año ni el próximo. Los tipos de interés a medio y largo plazo en euros han permanecido muy estables en el tercer trimestre, después del repunte en la primera mitad del año. Así, la deuda del Tesoro en cartera apenas se ha movido, manteniéndose la rentabilidad del bono a 10 años en la zona de 0.45%.

La renta fija corporativa en euros de mayor calidad apenas se ha revalorizado en el trimestre, un 0.08%. El diferencial que cotizan estos bonos frente a la deuda gubernamental se ha ampliado en 1pb, y sigue en niveles muy reducidos. La estabilidad de los bonos gubernamentales ha contribuido a la calma en los bonos corporativos.

### **MODIFICACIONES NORMATIVAS**

No ha habido modificaciones normativas en el trimestre.

## DATOS IDENTIFICATIVOS DEL PLAN

- . Fondo de Pensiones inscrito en el Registro de DGSFP con el número F0057.
- . Plan de Pensiones adscrito: P. PENS. CAJA LABORAL CLASICO. Número de registro: N0116
- . Sociedad Gestora: CAJA LABORAL PENSIONES S.A., G.F.P., domiciliada en PS José M. Arizmendiarieta s/n 20500-Arrasate/Mondragón (Guipuzcoa). Número de registro: G0217
- . Entidad Depositaria: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO, PS Jose Maria Arizmendiarieta S/N 20500-Arrasate/Mondragón (Guipuzcoa). Número de registro: D0194
- . Inversión mínima: 30,05 euros.
- . Entidad Auditora: PRICEWATERHOUSECOOPERS S.A.
- . Plan de Pensiones Individual que materializa su inversión principalmente en activos de renta fija pudiendo también invertir hasta un 15% de su patrimonio en activos de renta variable.
- . La Entidad Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Institución y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.
- . Caja Laboral, Entidad Depositaria del fondo, es socio único de la Entidad Gestora, habiéndose establecido entre ambas entidades los criterios de separación de actividades requeridos por la normativa vigente.

### COMPORTAMIENTO DEL PLAN

PERIODO	RENTABILIDAD NETA	TOTAL GASTOS
Trimestre 3	-0,01	0,40
Acumulada año 2021	1,41	1,20
Año 2020	0,56	--
Últimos 3 años	0,14	--
Últimos 5 años	0,33	--
Últimos 10 años	1,61	--
Últimos 15 años	1,41	--
Últimos 20 años	2,06	--

### DATOS GENERALES

	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	128.186.032,56	128.861.343,68
Número de participaciones	4.403.731,96	4.426.420,82
Valor liquidativo de la participación	29,108500	29,111860
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,30%	S/Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,20%	S/Patrimonio

### RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	2,99
% Inversión R.V.	14,91%

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
<b>RENTA FIJA</b>	<b>92.946.445,04</b>	<b>91,65%</b>
REPO	36.582.606,08	36,07%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	1.185.361,07	1,17%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,30% 261031	4.363.423,56	4,30%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	12.525.162,82	12,35%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	1.655.905,19	1,63%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430	1.985.070,97	1,96%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	1.380.170,96	1,36%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	291.177,36	0,29%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	460.380,93	0,45%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	561.641,99	0,55%
BO. ESTADO ESPAÑA 3,8% 240430	5.110.498,61	5,04%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	390.375,00	0,38%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,4% 230131	5.842.673,40	5,76%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,85% 220131	630.691,85	0,62%
BO. ESTADO ESPAÑA 6% 290131	328.915,20	0,32%
BO. TELECOM ITALIA 5,25% VT. 17/03/55	1.871.003,42	1,84%
BO. TELEFONICA EUROPE BV 5,875% 330214	2.359.377,95	2,33%
BO. US TREASURY NOTE 220331	4.617.495,74	4,55%
BO. US TREASURY NOTE 251031	741.932,45	0,73%
BO. US TREASURY NOTE 270515	746.190,54	0,74%
BO. US TREASURY NOTE 290815	618.309,17	0,61%
BO.EUROPEAN BK RECON & DEV 8,46% 011225	1.732.278,86	1,71%
BO.HOLANDA 5,50% VT.15/01/2028	2.828.953,42	2,79%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	653.436,00	0,64%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	2.482.302,50	2,45%
ISHARES EUROP CORP ESG	1.001.110,00	0,99%
<b>RENTA VARIABLE</b>	<b>8.471.271,49</b>	<b>8,35%</b>
AC. ADYEN	181.125,00	0,18%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. BASF	179.046,15	0,18%
AC. BAYER	135.750,44	0,13%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WE RKE AG	82.428,96	0,08%
AC. BNP PARIBAS	182.508,48	0,18%
AC. CRH PLC	97.141,20	0,10%
AC. DAIMLER AG	210.980,00	0,21%
AC. DANONE	112.313,10	0,11%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	77.837,00	0,08%
AC. DEUTSCHE POST AG	158.373,36	0,16%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	162.791,77	0,16%
AC. ENEL SPA	151.842,33	0,15%
AC. ENI SPA	92.391,09	0,09%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	138.854,50	0,14%
AC. GERMAN LINDE PLC	396.442,80	0,39%
AC. IBERDROLA	159.872,44	0,16%
AC. IFX GY	129.346,53	0,13%
AC. INDITEX	104.655,98	0,10%
AC. INGA-ING GROEP NV	147.849,95	0,15%
AC. KONE OYJ-B	63.879,78	0,06%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	476.856,90	0,47%
AC. L'OREAL	224.458,65	0,22%
AC. MUENCHENER RUECKVER	88.126,80	0,09%
AC. PERNOD RICARD	93.061,60	0,09%
AC. PHILIPS ELECTRONICS NV	103.633,02	0,10%
AC. PROSUS	177.097,33	0,17%
AC. SANOFI-AVENTIS	272.502,40	0,27%
AC. SAP AG	350.289,36	0,35%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	231.103,40	0,23%
AC. SIEMENS	343.872,16	0,34%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. AHOLD NV	82.728,07	0,08%
AC. AIR LIQUIDE	186.667,26	0,18%
AC. ALLIANZ AG HLDG	235.756,40	0,23%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	122.616,78	0,12%
AC. ASML NV	796.394,70	0,79%
AC. AXA-UAP	159.611,30	0,16%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	119.941,80	0,12%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	109.869,31	0,11%
AC. BANCO SANTANDER	158.427,75	0,16%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. STELLANTIS	100.833,77	0,10%
AC. TOTAL FINA	329.109,27	0,32%
AC. UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	125.121,50	0,12%
AC. VINCI	140.814,30	0,14%
AC. VOLKSWAGEN	102.629,20	0,10%
AC. VONOVIA SE	88.437,60	0,09%
ACCIONES ADIDAS	152.208,00	0,15%
ACCIONES KERING	133.672,00	0,13%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>101.417.716,53</b>	<b>100,00%</b>

## POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. US TNOTE 2 211130	10	30/11/21	CBOT	1.872.243,75	BO. US TREASURY NOTE 200930
FU. US TNOTE 20 211130	20	30/11/21	CBOT	2.709.009,47	BO. US TREASURY NOTE 360215
FU. US TNOTE 10 211130	3	30/11/21	CBOT	335.916,00	BO. US TREASURY NOTE 150824
FU. US TNOTE 5 211130	94	30/11/21	CBOT	9.816.378,47	BO. US TREASURY NOTE 280221
FU. EURO BTP 211208	29	08/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	4.406.550,00	B. BUONI POLIENNALI DEL TES 4, 5% 010326
FU. EURO BUND 211208	79	08/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	13.415.780,00	BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250 815
FU. NIKKEI 225 OSAKA DIC21	5	09/12/21	SINGAPORE EX. DERIV	1.126.761,00	INDICE NIKKEI 225
FU. EURO BUND 211208	1	08/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	169.820,00	BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250 815
FU. EUR/DOLAR DIC21	1	13/12/21	CHICAGO MERCANTIL EX	122.715,36	EURO
FU. EUROSTOXX MEDIA DEC21	46	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	611.570,00	EURO STOXX MEDIA
FU. EUROSTOXX INDU DEC21	11	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	619.135,00	EURO STOXX INDUSTRIAL
FU. EUROSTOXX TECH DEC21	15	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	678.450,00	EURO STOXX TECHNOLOGY
FU. EUROSTOXX DEC21	85	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	1.925.675,00	EURO STOXX INDEX
FU. S&P 500 MINI DIC21	41	17/12/21	CHICAGO MERCANTIL EX	7.452.246,31	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 DIC21	42	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	1.700.160,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX 50 DIC21	5	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	202.400,00	DJ EURO STOXX 50