

# P. PENS. CAJA LABORAL CLASICO

## 2023KO BIGARREN HIRUHILEKO TXOSTENA

Urtearen lehen zatian eutsi egin zaie aurreikusitako BPGd-aren hazkunderi, iazko ekitaldiaren bukaeran dezelerazio-aurreikuspenak plazaratu baziren ere. Are gehiago, aurtengoan ezusteko positiboak ere izan ditugu. Azkenean, banku zentral nagusiek mundu-mailan ezarritako diru-baldintza gogorrek ez dute eskariaren dezeleraziorik ekarri. Eskariaren erresilientzia horren eraginez, banku zentralen interes-tasei buruzko diskurtso oso gogorrari eutsi diote, inflazio orokorrak seihilekoan behera egin arren azpiko inflazioak ia-ia bere horretan jarraitzen baitu. Energia merkatzeak eragin nabarmena izan du tasa orokorraren beherakadan; izan ere, energiaren prezioak % 10etik gora jaitsi dira hiruhilekoan, eta % 30 baino gehiago azken 12 hilabeteetan. Hala ere, azpiko inflazioak (elikagaien eta energiaren prezioak kontuan hartzen ez dituztenak) oso gutxi murriztu dira Estatu Batuetan (% 5,7tik % 4,8ra abendutik ekainera). Eurogunean, berriz, goraka egin dute (% 5,2tik % 5,4ra), eta maila oso altuetan jarraitzen dute. Hain zuzen ere, lehen hiruhilekoan, bai Erreserba Federalak eta bai Europako Banku Zentralak gorantz zuzendu dituzte 2022aren bukaeran plazaratu zituzten azpiko inflazioari buruzko aurreikuspenak. Tasa-igoerek jarraipena izan dute lehenengo hiruhilekoan. AEBko Erreserba Federalak oinarritzko 75 puntu igo du interbentzio-tasa, % 5,25eraino. EBZk gauza bera egin du eta oinarritzko beste 150 puntu igo ditu tasak, % 4,00eraino. Gorakada horri esker, zorroko aktibo monetarioen errentagarritasuna handitzen ari da: eurogunean, kotizazio negatiboa zuten eta, denbora gutxian, % 3tik gorako etekinak hasi dira ematen. Hala, 12 hilabeterako Altxorraren letrek % 3,5etik gora amaitu dute abendua. EBZk inflazioari aurre egiteko erakutsi duen erabakitutasunak tentsioa areagotu du epe laburreko interes-tasei dagokienez. Bada, 2 urterako Alemaniako bonuaren BETa % 3,20ra iritsi da, seihilekoan oinarritzko 40 puntu baino gehiago gora egin ondoren. Epe bererako Altxorraren zorrak, berriz, oinarritzko 57 puntuko igoera izan du eta % 3,50era heldu da. Nolanahi ere, epe luzeagorako gobernu-bonuek ia ez dute errentagarritasun-igoerarik izan; are gehiago, 10 urterako epeetan BETak behera ere egin du, oinarritzko 20 puntu inguru Alemanian eta oinarritzko 30 bat puntu Espainian. Ondorioz, epe luzerako zorrak % 4 inguruko irabaziak izan ditu, eta zorroaren bilakaera ona bultzatu du. Seihilekoan zehar, egoera aprobeztatuta, zorroaren iraupena luzatu dugu eta benchmarkak duenaren ingurura hurbildu gara. Horrenbestez, datorren hiruhilekoetara begira, handitu egin dugu zorroaren errentagarritasun inplizitua ere. Kalitaterik handieneko eurotako errenta finko korporatiboak bilakaera ona izan du, 2022an zuzenketa nabarmenak izan ondoren. Hala, % 2tik gora errebalorizatu da, zenbait bankuk Estatu Batuetan eta Europan izan duten krisiak egoera zaildu duen honetan. Baina hegakortasuna gorabehera, gobernu-zorreakiko diferentzialak egonkor jarraitu du. Seihilekoan zehar haztapena handituz joan da zorroan.

### ARAUDI ALDAKETAK

Hiruhilekoan ez da araudi aldaketarik izan.

# PLANAREN DATU IDENTIFIKATZAILAK

- . DGSFPen Erregistroan F0057 zenbakiarekin inskribatutako Pentsio Fondoa.
- . Atxikitako Pentsio Plana: P. PENS. CAJA LABORAL CLASICO. Erregistro-zenbakia: N0116
- . Sozietate Gestorea: CAJA LABORAL PENSIONES S.A., G.F.P., PS José M. Arizmendiarieta s/n 20500-Arrasate/Mondragón (Gipuzkoa). Erregistro-zenbakia: G0217
- . Gordailuzaina: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO, PS Jose Maria Arizmendiarieta S/N 20500-Arrasate/Mondragón (Gipuzkoa). Erregistro-zenbakia: D0194
- . Gutxieneko inbertsioa: 30,05 euros.
- . Entitate Ikuskaria: PRICEWATERHOUSECOOPERS S.A.
- . Batez ere errenta finkoko aktiboetan inbertitzen duen Pentsio Plan Indibiduala.Ondarearen %15 arte errenta aldakorreko aktiboetan inbertitu dezake.Lotutako eragiketen barne prozedurei buruzko informazioa, ondorengo helbidean dago eskuragai:  
<https://www.laboralkutxa.com/pdf/planes/OpVinculadasRICCLPensionesEus.pdf>
- . Entitate Kudeatzaileak bere Jokaera Araubidean jasotako prozedurak ezari ditu interes-gatazkak ekiditeko eta lotutako eragiketak Erakundearen mesedean soilik eta merkatuko baldintza berdinetan edo hobetoan egiten direla bermatzeko.
- . Euskadiko Kutxa, fondoaren Entitate Gordailuzaina, Entitate Kudeatzailearen bazkide bakarra da eta, indarreko araudiak betez, bi entitateen artean jarduerak bereizteko irizpideak ezarri dira.

## PLANAREN BILAKAERA

ALDIA	ERRENTAG. GARBIA	GASTUAK GUZTIRA
2.Hiruhilekoa	0,23	0,38
2023ko metatua	2,80	0,76
2022 Urtea	-8,30	--
Azken 3 Urteak	-2,06	--
Azken 5 Urteak	-1,27	--
Azken 10 Urteak	0,42	--
Azken 15 Urteak	0,90	--
Azken 20 Urteak	1,38	--

## DATU OROKORRAK

	EGUNGO HIRUHILEKOA	AURREKO HIRUHILEKOA
Ondarea	125.166.022,80	116.374.035,94
Partaidetza kopurua	4.540.744,68	4.231.492,50
Likidazio-balioa partaidetzagatik	27,565087	27,501889
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Urteko kudeaketa komisioa	1,30%	Ondarearen gaineko
Gordailuzainaren urteko komisioa	0,20%	Ondarearen gaineko

## MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	2,32
Errenta Aldakorraren %	14,93%

## ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	23/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
<b>ERRENTA FINKOA</b>	<b>111.578.081,59</b>	<b>91,84%</b>
REPO	39.000.000,00	32,10%
B.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 240130	6.851.600,00	5,64%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	1.833.547,90	1,51%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,30% 261031	3.789.796,71	3,12%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	10.511.978,00	8,65%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	5.623.790,50	4,63%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430	1.784.103,71	1,47%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	1.028.783,34	0,85%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	10.399.320,60	8,56%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	1.687.981,07	1,39%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	2.471.036,99	2,03%
BO. ESTADO ESPAÑA 3,8% 240430	4.564.700,78	3,76%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	8.535.984,56	7,03%
BO. ESTADO ESPAÑA 6% 290131	259.450,65	0,21%
BO. TELECOM ITALIA 5,25% VT. 17/03/55	1.178.252,21	0,97%
BO. TELEFONICA EUROPE BV 5,875% 330214	1.783.425,62	1,47%
BO. US TREASURY NOTE 2,5% 260228	262.886,87	0,22%
BO. US TREASURY NOTE 251031	691.246,09	0,57%
BO. US TREASURY NOTE 270515	1.369.396,83	1,13%
BO. US TREASURY NOTE 290815	562.945,33	0,46%
BO.EUROPEAN BK RECON & DEV 8,46% 011225	1.393.211,93	1,15%
BO.HOLANDA 5,50% VT.15/01/2028	2.275.387,40	1,87%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	571.572,00	0,47%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	2.289.642,50	1,88%
ISHARES EUROP CORP ESG	858.040,00	0,71%
<b>ERRENTA ALDAKORRA</b>	<b>9.908.148,81</b>	<b>8,16%</b>

BALIOAREN DESKRIBAPENA	23/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. BAYER	161.687,97	0,13%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WE RKE AG	120.846,48	0,10%
AC. BNP PARIBAS	218.181,60	0,18%
AC. CRH PLC	125.644,00	0,10%
AC. DAIMLER AG	228.598,01	0,19%
AC. DANONE	122.834,32	0,10%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	108.393,10	0,09%
AC. DEUTSCHE POST AG	144.298,98	0,12%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	219.416,38	0,18%
AC. ENEL SPA	163.211,45	0,13%
AC. ENI SPA	113.984,75	0,09%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	177.432,80	0,15%
AC. HERMES INTERNATIONAL	214.920,00	0,18%
AC. IBERDROLA	248.153,70	0,20%
AC. IFX GY	159.792,77	0,13%
AC. INDITEX	132.514,02	0,11%
AC. INGA-ING GROEP NV	149.968,39	0,12%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	747.358,00	0,62%
AC. L'OREAL	352.357,50	0,29%
AC. MUENCHENER RUECKVER	162.866,40	0,13%
AC. NOKIA OYJ	67.976,57	0,06%
AC. NORDEA BANK ABP	107.752,39	0,09%
AC. PERNOD RICARD	133.584,00	0,11%
AC. PROSUS	144.823,38	0,12%
AC. SANOFI-AVENTIS	373.061,80	0,31%
AC. SAP AG	459.013,52	0,38%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	312.611,88	0,26%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	23/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. ADYEN	142.722,00	0,12%
AC. AHOLD NV	103.939,50	0,09%
AC. AIR LIQUIDE	288.992,00	0,24%
AC. ALLIANZ AG HLDG	281.637,20	0,23%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	118.120,57	0,10%
AC. ASML NV	905.658,00	0,75%
AC. AXA-UAP	204.065,78	0,17%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	130.917,60	0,11%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	141.336,17	0,12%
AC. BANCO SANTANDER	184.387,72	0,15%
AC. BASF	134.699,63	0,11%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	23/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. SIEMENS	409.874,98	0,34%
AC. STELLANTIS	115.461,84	0,10%
AC. TOTAL FINA	408.839,00	0,34%
AC. UNICREDIT SPA	123.103,09	0,10%
AC. VINCI	204.355,98	0,17%
AC. VOLKSWAGEN	76.960,44	0,06%
AC. VONOVIA SE	46.348,05	0,04%
ACCIONES ADIDAS	95.112,30	0,08%
ACCIONES KERING	120.332,80	0,10%
<b>ZORROA GUZTIRA</b>	<b>121.486.230,40</b>	<b>100,00%</b>

## POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. US TNOTE 2 230831	22	23/08/31	CBOT	4.171.557,69	BO. US TREASURY NOTE 200930
FU. US TNOTE 10 230831	32	23/08/31	CBOT	3.350.478,52	BO. US TREASURY NOTE 150824
FU. US TNOTE 5 230831	15	23/08/31	CBOT	1.498.251,88	BO. US TREASURY NOTE 280221
FU. US TNOTE 2 230831	101	23/08/31	CBOT	19.154.850,22	BO. US TREASURY NOTE 200930
FU. EURO BUXL 230907	10	23/09/07	EUREX DEUTSCHLAND	1.396.000,00	BO. ESTADO ALEMAN 3,25% 420 407
FU. NIKKEI 225 OSAKA SEP23	5	23/09/07	SINGAPORE EX. DERIV	1.108.841,61	INDICE NIKKEI 225
FU. US TNOTE 5 230831	10	23/08/31	CBOT	995.671,49	BO. US TREASURY NOTE 280221
FU. EUROSTOXX 50 SEP23	4	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	177.080,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX TECH SEP23	14	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	641.060,00	EURO STOXX TECHNOLOGY
FU. EUROSTOXX SEP23	83	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	1.927.260,00	EURO STOXX INDEX
FU. EUROSTOXX RETAIL SEP23	21	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	686.175,00	EURO STOXX RETAIL
FU. S&P 500 MINI SEP23	36	23/09/15	CHICAGO MERCANTIL EX	7.483.682,69	INDICE S&P 500
FU. EUR/DOLAR SEP23	21	23/09/18	CHICAGO MERCANTIL EX	2.663.424,19	EURO
FU. EUROSTOXX PHG SEP23	8	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	649.280,00	EURO STOXX PERSONAL & HOUS EHOLD GOOD
FU. EUROSTOXX 50 SEP23	2	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	88.540,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EURO BUND 230907	3	23/09/07	EUREX DEUTSCHLAND	401.220,00	BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250 815