

P. PENS. CAJA LABORAL MIXTO

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 F0653.
- . Plan de Pensiones adscrito: P. PENS. CAJA LABORAL MIXTO. Número de registro: N1790
- . 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 invierte como mínimo un 30% de su patrimonio en activos de renta variable, invirtiendo el resto de su patrimonio en activos de renta fija.
- . 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	-0,06	0,46
Acumulada año 2021	3,46	1,36
Año 2020	1,66	--
Últimos 3 años	1,32	--
Últimos 5 años	1,53	--
Últimos 10 años	2,80	--
Últimos 15 años	1,98	--
Últimos 20 años	1,74	--

DATOS GENERALES

	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	39.256.900,09	39.211.641,88
Número de participaciones	4.263.941,14	4.256.510,93
Valor liquidativo de la participación	9,206717	9,212156
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,50%	S/Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,20%	S/Patrimonio

RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	2,97
% Inversión R.V.	29,82%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	23.095.073,17	77,27%
REPO	9.248.130,81	30,94%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	1.152.087,78	3,85%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	3.109.316,74	10,40%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	452.717,39	1,51%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430	610.209,52	2,04%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	287.535,62	0,96%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	547.902,44	1,83%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	230.190,47	0,77%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	983.996,76	3,29%
BO. ESTADO ESPAÑA 3,8% 240430	1.145.437,15	3,83%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	44.518,72	0,15%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,90% 400730	391.899,19	1,31%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,4% 230131	1.058.754,45	3,54%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,85% 220131	1.164.924,95	3,90%
BO. TELEFONICA EUROPE BV 5,875% 330214	786.459,32	2,63%
BO. US TREASURY NOTE 220331	487.886,34	1,63%
BO. US TREASURY NOTE 251031	190.239,10	0,64%
BO. US TREASURY NOTE 270515	149.238,11	0,50%
BO. US TREASURY NOTE 290815	141.327,81	0,47%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	163.359,00	0,55%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	548.719,50	1,84%
ISHARES EUROP CORP ESG	200.222,00	0,67%
RENTA VARIABLE	6.792.183,45	22,73%
AC. ADYEN	142.485,00	0,48%
AC. AHOLD NV	67.412,31	0,23%
AC. AIR LIQUIDE	152.715,16	0,51%
AC. ALLIANZ AG HLDG	197.957,44	0,66%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	100.501,53	0,34%
AC. ASML NV	634.919,70	2,12%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. BAYERISCHE MOTOREN WE RKE AG	61.325,16	0,21%
AC. BNP PARIBAS	152.127,36	0,51%
AC. CRH PLC	79.538,16	0,27%
AC. DAIMLER AG	145.844,72	0,49%
AC. DANONE	84.972,95	0,28%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	60.977,00	0,20%
AC. DEUTSCHE POST AG	128.191,44	0,43%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	133.270,76	0,45%
AC. ENEL SPA	123.662,04	0,41%
AC. ENI SPA	69.633,93	0,23%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	110.719,50	0,37%
AC. GERMAN LINDE PLC	313.210,30	1,05%
AC. IBERDROLA	136.208,54	0,46%
AC. IFX GY	101.388,35	0,34%
AC. INDITEX	86.327,66	0,29%
AC. INGA-ING GROEP NV	118.227,18	0,40%
AC. KONE OYJ-B	49.657,26	0,17%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	392.523,30	1,31%
AC. L'OREAL	180.566,10	0,60%
AC. MUENCHENER RUECKVER	82.678,10	0,28%
AC. PERNOD RICARD	75.135,80	0,25%
AC. PHILIPS ELECTRONICS NV	85.268,16	0,29%
AC. PROSUS	138.807,88	0,46%
AC. SANOFI-AVENTIS	208.946,20	0,70%
AC. SAP AG	281.330,16	0,94%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	192.394,30	0,64%
AC. SIEMENS	275.182,88	0,92%
AC. STELLANTIS	79.867,35	0,27%
AC. TOTAL FINA	259.418,46	0,87%
AC. UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	99.094,01	0,33%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. AXA-UAP	130.444,36	0,44%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	87.594,86	0,29%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	87.041,33	0,29%
AC. BANCO SANTANDER	127.028,25	0,43%
AC. BASF	147.043,05	0,49%
AC. BAYER	105.902,27	0,35%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. VINCI	119.538,90	0,40%
AC. VOLKSWAGEN	85.588,88	0,29%
AC. VONOVIA SE	68.300,40	0,23%
ACCIONES ADIDAS	120.951,00	0,40%
ACCIONES KERING	110.264,00	0,37%
TOTAL CARTERA	29.887.256,62	100,00%

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. US TNOTE 2 211130	4	30/11/21	CBOT	748.897,49	BO. US TREASURY NOTE 200930
FU. US TNOTE 20 211130	5	30/11/21	CBOT	677.252,34	BO. US TREASURY NOTE 360215
FU. US TNOTE 10 211130	2	30/11/21	CBOT	223.944,00	BO. US TREASURY NOTE 150824
FU. US TNOTE 5 211130	24	30/11/21	CBOT	2.506.309,43	BO. US TREASURY NOTE 280221
FU. EURO BTP 211208	7	08/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	1.063.650,00	B.BUONI POLIENNALI DEL TES 4, 5% 010326
FU. EURO BUND 211208	18	08/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	3.056.760,00	BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250 815
FU. NIKKEI 225 OSAKA DIC21	3	09/12/21	SINGAPORE EX. DERIV	676.056,59	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	28	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	372.260,00	EURO STOXX MEDIA
FU. EUROSTOXX INDU DEC21	7	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	393.995,00	EURO STOXX INDUSTRIAL
FU. EUROSTOXX TECH DEC21	9	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	407.070,00	EURO STOXX TECHNOLOGY
FU. EUROSTOXX DEC21	52	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	1.178.060,00	EURO STOXX INDEX
FU. S&P 500 MINI DIC21	25	17/12/21	CHICAGO MERCANTIL EX	4.544.052,64	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 DIC21	7	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	283.360,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX 50 DIC21	3	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	121.440,00	DJ EURO STOXX 50