

# P. PENS. CAJA LABORAL MIXTO

## 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 zentralak 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, % 4,00raino. 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 erabakitasunak 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 IDENTIFIKATZAILEAK

- . DGSFPen Erregistroan F0653 zenbakiarekin inskribatutako Pentsio Fondoa.
- . Atxikitako Pentsio Plana: P. PENS. CAJA LABORAL MIXTO. Erregistro-zenbakia: N1790
- . 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.
- . Gutxienez ondarearen % 30 errenta aldakorreko aktiboetan inbertitzen duen Pentsio Plan Indibiduala. Gainerakoa, errenta finkoko aktiboetan inbertitzen du. 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	1,14	0,43
2023ko metatua	5,06	0,86
2022 Urtea	-9,75	--
Azken 3 Urteak	-1,13	--
Azken 5 Urteak	-0,22	--
Azken 10 Urteak	1,86	--
Azken 15 Urteak	1,28	--
Azken 20 Urteak	1,90	--

## DATU OROKORRAK

	EGUNGO HIRUHILEKOA	AURREKO HIRUHILEKOA
Ondarea	37.842.872,93	37.411.146,47
Partaidetza kopurua	4.257.539,75	4.256.997,37
Likidazio-balioa partaidetzagatik	8,888437	8,788154
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Urteko kudeaketa komisioa	1,50%	Ondarearen gaineko
Gordailuzainaren urteko komisioa	0,20%	Ondarearen gaineko

## MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	2,23
Errenta Aldakorraren %	31,36%

## ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	23/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
<b>ERRENTA FINKOA</b>	<b>27.958.674,66</b>	<b>79,88%</b>
REPO	10.600.000,00	30,28%
B.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 240130	1.859.720,00	5,31%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	1.120.691,89	3,20%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	2.609.552,43	7,46%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	1.509.119,23	4,31%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430	548.432,32	1,57%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	214.329,86	0,61%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	2.988.765,90	8,54%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	656.437,08	1,88%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	1.162.375,80	3,32%
BO. ESTADO ESPAÑA 3,8% 240430	1.023.105,23	2,92%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	39.485,59	0,11%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,90% 400730	276.611,55	0,79%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	1.351.878,25	3,86%
BO. TELEFONICA EUROPE BV 5,875% 330214	594.475,21	1,70%
BO. US TREASURY NOTE 2,5% 260228	140.206,33	0,40%
BO. US TREASURY NOTE 251031	177.242,60	0,51%
BO. US TREASURY NOTE 270515	136.939,68	0,39%
BO. US TREASURY NOTE 290815	128.673,21	0,37%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	142.893,00	0,41%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	506.131,50	1,45%
ISHARES EUROP CORP ESG	171.608,00	0,49%
<b>ERRENTA ALDAKORRA</b>	<b>7.042.998,53</b>	<b>20,12%</b>
AC. ADYEN	93.562,20	0,27%
AC. AHOLD NV	73.335,96	0,21%
AC. AIR LIQUIDE	199.010,40	0,57%
AC. ALLIANZ AG HLDG	196.996,80	0,56%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	105.992,35	0,30%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	23/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. BAYERISCHE MOTOREN WE RKE AG	83.377,32	0,24%
AC. BNP PARIBAS	158.383,68	0,45%
AC. CRH PLC	99.030,50	0,28%
AC. DAIMLER AG	140.046,67	0,40%
AC. DANONE	80.785,46	0,23%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	73.389,40	0,21%
AC. DEUTSCHE POST AG	105.249,69	0,30%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	153.036,14	0,44%
AC. ENEL SPA	114.681,62	0,33%
AC. ENI SPA	79.500,64	0,23%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	115.469,40	0,33%
AC. HERMES INTERNATIONAL	155.220,00	0,44%
AC. IBERDROLA	187.435,75	0,54%
AC. IFX GY	107.838,39	0,31%
AC. INDITEX	96.202,98	0,27%
AC. INGA-ING GROEP NV	116.063,57	0,33%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	526.430,00	1,50%
AC. L'OREAL	264.374,90	0,76%
AC. MUENCHENER RUECKVER	119.916,40	0,34%
AC. NOKIA OYJ	48.196,89	0,14%
AC. NORDEA BANK ABP	79.399,12	0,23%
AC. PERNOD RICARD	79.745,60	0,23%
AC. PROSUS	135.025,32	0,39%
AC. SANOFI-AVENTIS	246.973,00	0,71%
AC. SAP AG	301.211,98	0,86%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	222.557,02	0,64%
AC. SIEMENS	295.775,06	0,85%
AC. STELLANTIS	77.779,06	0,22%
AC. TOTAL FINA	293.071,35	0,84%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	23/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. ASML NV	651.729,00	1,86%
AC. AXA-UAP	146.367,40	0,42%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	85.684,80	0,24%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	107.062,20	0,31%
AC. BANCO SANTANDER	137.092,50	0,39%
AC. BASF	99.301,51	0,28%
AC. BAYER	114.159,51	0,33%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	23/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. UNICREDIT SPA	87.973,31	0,25%
AC. VINCI	141.059,88	0,40%
AC. VOLKSWAGEN	54.339,48	0,16%
AC. VONOVIA SE	23.549,82	0,07%
ACCIONES ADIDAS	79.112,10	0,23%
ACCIONES KERING	90.502,40	0,26%
<b>ZORROA GUZTIRA</b>	<b>35.001.673,19</b>	<b>100,00%</b>

## POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. US TNOTE 2 230831	5	23/08/31	CBOT	948.081,26	BO. US TREASURY NOTE 200930
FU. US TNOTE 10 230831	9	23/08/31	CBOT	942.322,11	BO. US TREASURY NOTE 150824
FU. US TNOTE 5 230831	7	23/08/31	CBOT	699.184,25	BO. US TREASURY NOTE 280221
FU. US TNOTE 2 230831	24	23/08/31	CBOT	4.551.647,59	BO. US TREASURY NOTE 200930
FU. EURO BUXL 230907	3	23/09/07	EUREX DEUTSCHLAND	418.800,00	BO. ESTADO ALEMAN 3,25% 420 407
FU. NIKKEI 225 OSAKA SEP23	3	23/09/07	SINGAPORE EX. DERIV	665.304,97	INDICE NIKKEI 225
FU. US TNOTE 5 230831	3	23/08/31	CBOT	298.701,45	BO. US TREASURY NOTE 280221
FU. EUROSTOXX 50 SEP23	8	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	354.160,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX TECH SEP23	9	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	412.110,00	EURO STOXX TECHNOLOGY
FU. EUROSTOXX SEP23	52	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	1.207.440,00	EURO STOXX INDEX
FU. EUROSTOXX RETAIL SEP23	13	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	424.775,00	EURO STOXX RETAIL
FU. S&P 500 MINI SEP23	23	23/09/15	CHICAGO MERCANTIL EX	4.781.241,69	INDICE S&P 500
FU. EUR/DOLAR SEP23	3	23/09/18	CHICAGO MERCANTIL EX	380.489,17	EURO
FU. EUROSTOXX PHG SEP23	5	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	405.800,00	EURO STOXX PERSONAL & HOUS E HOLD GOOD
FU. EUROSTOXX 50 SEP23	5	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	221.350,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EURO BUND 230907	3	23/09/07	EUREX DEUTSCHLAND	401.220,00	BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250 815