

P. PENS. CAJA LABORAL VARIABLE

2025EKO LEHEN HIRUHILEKO TXOSTENA

Urteko lehen hiruhilekoa etsigarria izan da, 2025erako hazkunde ekonomiko globalari dagokionez. Nahiz eta 2024an portaera ona izan -ziklo ekonomiko globala espero baino hobea izan zen eta inflazioa motelduz joan zen pixkanaka-, 2025aren hasierak zalantza batzuk utzi ditu, batez ere Estatu Batuetako ekonomian. Urte osoko hazkundearen eragileetako bat izango zelakoan geunden, aurreikuspenen arabera % 2 inguruko tasak espero baikenituen. Administrazio errepublikanoaren muga-zergen politikek prezioen igoera neurritsua eragitekoak ziren, ustez; eta horrek Erreserba Federalak 2024ko irailean hasitako tasa-jaitsierak geldiaraziko zituen, hazkunde sendoko eta kontsumo-tasak mantentzeko testuinguru batean. Hala ere, merkatu estatubatuarra eszeptiko agertu da egoera horren aurrean. Kontsumitzailearen itxaropenak apaldu egin dira eta zalantzak sortu dira BPGd-aren datozen hiruhilekoetako hazkundeari buruz. Tasak, gora egin beharrean, jaitsi egin dira, eta burtsak, goren-gorenean eta garesti samar zeudenak, % 5 inguru jaitsi dira. Hala ere, Eurogunearen hazkundea % 1etik beherakoa izatea espero da 2025ean, baina horrek aliatu bat izan dezake defentsaren arloan egingo den gastu publiko handiagoan. Eta, dirudienez, inflazioa ez da arazo izango Europako Banku Zentralak tasak berriro jaisteko, eta, horrela, ekonomiaren portaera ona bultzatzeko. Gauzak horrela, Europako burtsak % 8 inguru ari dira hazten urtean -ez dute burtsa amerikarraren gainbalorazio handia izan-. Gainera, zorra egonkor ari da jokatzen, nahiz eta epe luzeagorako tasak zertxobait hazi diren, oinarrizko 30 puntu inguru, defentsako gastua finantzatzeko balantza fiskaletan sor daitekeen hazkundearen ondorioz. Halere, seinale ona da periferiako herrialdeek jaulkitako zorraren arrisku-primen egonkortasuna.

ARAUDI ALDAKETAK

Hiruhilekoan ez da araudi aldaketarik izan.

PLANAREN DATU IDENTIFIKATZAILAK

- . DGSFPen Erregistroan F0654 zenbakiarekin inskribatutako Pentsio Fondoa.
- . Atxikitako Pentsio Plana: P. PENS. CAJA LABORAL VARIABLE. Erregistro-zenbakia: N1791
- . 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 euro.
- . Entitate Ikuskaria: ERNST & YOUNG S.L.
- . Gutxienez ondarearen % 50 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 ezarri ditu interes-gatazkak ekiditeko eta lotutako eragiketak Erakundearen mesedean soilik eta merkatuko baldintza berdinetan edo hobeagoetan 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.
- . "Gastuak guztira" zutabean jasotako planari egotzitako gastuek, kudeaketa- eta gordailu-komisioez gain, finantza-eragiketen bitartekaritza-gastuak, kanpo-ikuskaritza eta merkataritza-erregistrokoak bakarrik hartzen dituzte barne.Caja Laboral Pensiones SA GFPk kontratua sinatu du Caja Laboral Gestión SA SGIICrekin, eta horren bidez Caja Laboral Gestión SA SGII arduratzen da pentsio-funtsen finantza-aktiboak kudeatzeaz.

PLANAREN BILAKAERA

ALDIA	ERRENTAG. GARBIA	GASTUAK GUZTIRA
1 Hiruhilekoa	0,52	0,43
2025eko metatua	0,52	0,43
2024 Urtea	9,14	--
Azken 3 Urteak	2,65	--
Azken 5 Urteak	4,75	--
Azken 10 Urteak	3,97	--
Azken 15 Urteak	3,72	--
Azken 20 Urteak	3,02	--

DATU OROKORRAK

	EGUNGO HIRUHILEKOA	AURREKO HIRUHILEKOA
Ondarea	19.123.919,29	19.324.250,36
Partaidetza kopurua	1.872.024,41	1.901.503,34
Likidazio-balioa partaidetzagatik	10,215636	10,162617
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Urteko kudeaketa komisioa	1,50%	Ondarea
Gordailuzainaren urteko komisioa	0,20%	Ondarea

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	4,13
Errenta Aldakorraren %	59,87%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/03/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	7.956.334,65	50,97%
REPO	1.500.000,00	9,61%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	549.721,32	3,52%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	1.010.270,05	6,47%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	571.983,61	3,66%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430	178.512,39	1,14%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	722.335,64	4,63%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	993.938,72	6,37%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	487.617,81	3,12%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	641.464,42	4,11%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	389.562,42	2,50%
BO. GOBIERNO VASCO 1% 501031	40.363,76	0,26%
BO. TELEFONICA EUROPE BV 5,875% 330214	290.778,29	1,86%
BO. US TREASURY NOTE 2,5% 260228	146.183,39	0,94%
BO. US TREASURY NOTE 251031	111.637,36	0,72%
BO. US TREASURY NOTE 270515	90.463,57	0,58%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	39.305,25	0,25%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	146.558,25	0,94%
ISHARES EUROP CORP ESG	45.638,40	0,29%
ERRENTA ALDAKORRA	7.652.114,72	49,03%
AC. ADYEN	75.924,00	0,49%
AC. AHOLD NV	78.762,24	0,50%
AC. AIR LIQUIDE	219.800,70	1,41%
AC. ALLIANZ AG HLDG	296.820,30	1,90%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	90.161,28	0,58%
AC. ASML NV	539.946,00	3,46%
AC. AXA-UAP	202.437,20	1,30%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	151.663,16	0,97%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/03/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. DAIMLER AG	95.049,26	0,61%
AC. DANONE	94.429,72	0,60%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	109.112,10	0,70%
AC. DEUTSCHE POST AG	83.579,16	0,54%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	236.049,56	1,51%
AC. ENEL SPA	126.571,85	0,81%
AC. ENI SPA	79.239,52	0,51%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	171.979,20	1,10%
AC. FERRARI NV	90.598,20	0,58%
AC. HERMES INTERNATIONAL	171.181,00	1,10%
AC. IBERDROLA	214.284,42	1,37%
AC. IFX GY	79.422,14	0,51%
AC. INDITEX	119.806,05	0,77%
AC. INGA-ING GROEP NV	159.067,58	1,02%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	320.723,70	2,05%
AC. L'OREAL	178.624,85	1,14%
AC. MUENCHENER RUECKVER	158.412,80	1,01%
AC. NOKIA OYJ	55.582,56	0,36%
AC. NORDEA BANK ABP	85.697,37	0,55%
AC. PERNOD RICARD	32.944,86	0,21%
AC. PROSUS	172.769,35	1,11%
AC. SANOFI-AVENTIS	239.104,32	1,53%
AC. SAP AG	538.657,60	3,45%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	261.119,25	1,67%
AC. SIEMENS	374.427,30	2,40%
AC. STELLANTIS	45.327,25	0,29%
AC. TOTAL FINA	302.893,82	1,94%
AC. UNICREDIT SPA	194.422,69	1,25%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/03/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	174.526,04	1,12%
AC. BANCO SANTANDER	210.533,88	1,35%
AC. BASF	93.579,91	0,60%
AC. BAYER	45.177,29	0,29%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	50.323,44	0,32%
AC. BNP PARIBAS	188.121,86	1,21%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	87.756,90	0,56%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/03/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. VINCI	142.002,30	0,91%
AC. VOLKSWAGEN	37.236,88	0,24%
ACCIONES ADIDAS	70.210,80	0,45%
ACCIONES KERING	31.119,96	0,20%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	74.933,10	0,48%
ZORROA GUZTIRA	15.608.449,37	100,00%

POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. SOFR 3M 280314	3	28/03/14	CHICAGO MERCANTIL EX	689.588,30	CME TERM SOFR 3 MONTH
FU. US TNOTE 2 250630	11	25/06/30	CBOT	2.173.490,60	BO. US TREASURY NOTE 200930
FU. US TNOTE 5 250630	7	25/06/30	CBOT	722.069,95	BO. US TREASURY NOTE 280221
FU. EURO BOBL 250606	4	25/06/06	EUREX DEUTSCHLAND	471.160,00	BO. ESTADO ALEMAN 0% 270416
FU. EURO BUND 250606	1	25/06/06	EUREX DEUTSCHLAND	128.830,00	BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815
FU. EURO BUXL 250606	1	25/06/06	EUREX DEUTSCHLAND	119.260,00	BO. ESTADO ALEMAN 3,25% 420407
FU. NIKKEI 225 OSAKA JUN25	2	25/06/12	SINGAPORE EX. DERIV	447.248,66	INDICE NIKKEI 225
FU. EUR/DOLAR JUN25	11	25/06/16	CHICAGO MERCANTIL EX	1.372.742,48	EURO
FU. S&P 500 MINI JUN25	18	25/06/20	CHICAGO MERCANTIL EX	4.665.969,54	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 JUN25	26	25/06/20	EUREX DEUTSCHLAND	1.349.140,00	DJ EURO STOXX 50
PUT EURO STOXX50 5275 ABR 2025	-11	25/04/17	EUREX DEUTSCHLAND	-11.341,00	DJ EURO STOXX 50