

## P. PENS. CAJA LABORAL VARIABLE

### TXOSTENA HIRUGARREN HIRUHILEKOA 2021

Txertaketak munduan izan duen aurrerapenari esker, datozen hiruhilekoetan ekonomiak hobera egingo duela hasi gara gero eta gehiago sinesten. Ondorioz, finantza-merkatuen hegakortasuna baretu egin da eta 2021ean eta 2022an mundu-mailan izango den hazkunde sendoaren oinarriak finkatu egin dira. Hala ere, badira oraindik aurreikusitako susperraldiari oztopoak jar diezazkioketen arrisku-faktoreak. Inflazioa da garrantzitsuenak. Hasieran koiunturala zela uste bazen ere, denborarekin ikusi da iraunkorragoa dela, eta horrek kezka areagotu du. Gainera, negua hurbiltzen ari delarik, gasaren eta argindarraren garestitzea are larriagoa da, eta produkzio-prozesuan funtsezkoak diren lehengaien hornidura-arazoek ez dute etenik. Egoera horrek azken prezioak garestitzea eta produkzio-geldialdiak eragin ditzake, eta urteko azken hiruhilekorako eta 2022ko lehen erdirako oraindik ere aurreikusten diren hazkunde-zifra handiak apaldu. Hala, euroguneak izango du hazkunde-erritmorik handiena, % 5etik gorako zifretara iritsiko baita datozen hiruhilekoetan, Estatu Batuetan eta garatzeko bidean dauden herrialdeetan baino apur bat gorago. Oraingoan, banku zentralak irmo eusten diete diru-politika hedakorrei, eta, aldi berean, urteko inflazio-tasak haien helburuetatik gorakoak izan litezke. Inflazioaren gorakadaren aurrean banku zentralak erakutsi duten lasaitasunak eragina izan du diru-merkatuko aktiboaren errentagarritasunean, eta gutxieneko historikoetatik hurbil jarraitzen dute. Hazkundera bideratutako politikari eutsiko dizkiete, eta pizgarriak poliki-poliki joango dira kentzen. Izan ere, ez dago aurreikusita Europako Banku Zentralak eta Erreserba Federalak interbensio-tasak mugitzea, ez aurten ez datorren urtean. Beraz, tasak oso maila apaletan finkatuta egongo dira, eta horrek epe laburreko zorraren errentagarritasuna oztopatuko du. Hala, zorroko Altxorraren zorra ez da ia mugitu, eta 10 urteko bonuaren Errentagarritasuna % 0,45eko zonaldean dago. Kalitatetik handieneko eurotako errenta finko korporatiboak ia ez du baliorik irabazi hiruhilekoan: +% 0,08. Bonu horiek gobernu-zorraren aurrean kotizatzen duten diferentziala oinarritzko puntu bat handitu da, eta oso maila txikietan jarraitzen du. Gobernu-bonuen egonkortasunak lasaitasuna sustatu du bonu korporatiboetan.

#### **ARAUDI ALDAKETAK**

Hiruhilekoan ez da araudi aldaketarik izan.

# PLANAREN DATU IDENTIFIKATZAILEAK

- . 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
- . Entitate Gordailuzaina: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO, 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 % 50 errenta aldakorreko aktiboetan inbertitzen duen Pentsio Plan Indibiduala.Gainerakoa errenta finkoko aktiboetan inbertitzen du.
- . 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 PORTAERA

ALDIA	ERRENTAG. GARBIA	GASTUAK GUZTIRA
3.Hiruhilekoa	0,02	0,47
2021eko metatua	8,30	1,38
2020 Urtea	3,11	--
Azken 3 Urteak	2,82	--
Azken 5 Urteak	3,18	--
Azken 10 Urteak	3,78	--
Azken 15 Urteak	2,01	--
Azken 20 Urteak	1,56	--

## DATU OROKORRAK

	EGUNGO HIRUHILEKOA	AURREKO HIRUHILEKOA
Ondarea	17.508.965,83	17.538.208,06
Partaidetza kopurua	1.946.401,26	1.949.990,53
Likidazio-balioa partaidetzagatik	8,995558	8,993997
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Urteko kudeaketa komisioa	1,50%	S/Patrimonio
Gordailuzainaren urteko komisioa	0,20%	S/Patrimonio

## MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	2,47
Errenta Aldakorraren %	60,31%

## ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	21/09/30EKO BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
<b>ERRENTA FINKOA</b>	<b>6.160.738,73</b>	<b>49,81%</b>
REPO	3.159.361,45	25,54%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	72.785,33	0,59%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	796.556,41	6,44%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	88.551,08	0,72%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430	190.082,97	1,54%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	23.002,85	0,19%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	42.231,83	0,34%
BO. ESTADO ESPAÑA 3,8% 240430	277.340,10	2,24%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,4% 230131	142.803,55	1,15%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,85% 220131	379.475,10	3,07%
BO. GOBIERNO VASCO 1% 501031	70.870,06	0,57%
BO. TELEFONICA EUROPE BV 5,875% 330214	393.229,66	3,18%
BO. US TREASURY NOTE 220331	87.122,56	0,70%
BO. US TREASURY NOTE 251031	114.143,46	0,92%
BO. US TREASURY NOTE 270515	93.273,82	0,75%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	40.839,75	0,33%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	138.486,35	1,12%
ISHARES EUROP CORP ESG	50.582,40	0,41%
<b>ERRENTA ALDAKORRA</b>	<b>6.208.635,33</b>	<b>50,19%</b>
AC. ADYEN	130.410,00	1,05%
AC. AHOLD NV	65.487,07	0,53%
AC. AIR LIQUIDE	143.707,46	1,16%
AC. ALLIANZ AG HLDG	179.447,64	1,45%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	92.441,75	0,75%
AC. ASML NV	575.496,90	4,65%
AC. AXA-UAP	123.748,73	1,00%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	78.602,78	0,64%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	79.534,90	0,64%
AC. BANCO SANTANDER	116.928,72	0,95%
AC. BASF	134.268,15	1,09%
AC. BAYER	96.219,24	0,78%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	56.525,08	0,46%
AC. BNP PARIBAS	135.606,24	1,10%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	21/09/30EKO BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. CRH PLC	70.331,04	0,57%
AC. DAIMLER AG	134.566,88	1,09%
AC. DANONE	78.713,65	0,64%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	56.340,50	0,46%
AC. DEUTSCHE POST AG	115.334,16	0,93%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	119.997,61	0,97%
AC. ENEL SPA	112.288,83	0,91%
AC. ENI SPA	63.987,93	0,52%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	107.244,00	0,87%
AC. GERMAN LINDE PLC	286.832,00	2,32%
AC. IBERDROLA	122.444,40	0,99%
AC. IFX GY	92.826,83	0,75%
AC. INDITEX	83.145,66	0,67%
AC. INGA-ING GROEP NV	111.126,26	0,90%
AC. KONE OYJ-B	46.132,02	0,37%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	347.876,10	2,81%
AC. L'OREAL	163.794,15	1,32%
AC. MUENCHENER RUECKVER	64.436,80	0,52%
AC. PERNOD RICARD	68.842,70	0,56%
AC. PHILIPS ELECTRONICS NV	80.053,92	0,65%
AC. PROSUS	128.459,38	1,04%
AC. SANOFI-AVENTIS	194.905,68	1,58%
AC. SAP AG	257.603,52	2,08%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	178.292,10	1,44%
AC. SIEMENS	250.772,64	2,03%
AC. STELLANTIS	72.977,67	0,59%
AC. TOTAL FINA	238.792,30	1,93%
AC. UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	90.564,57	0,73%
AC. VINCI	110.073,15	0,89%
AC. VOLKSWAGEN	77.068,72	0,62%
AC. VONOVIA SE	62.539,50	0,51%
ACCIONES ADIDAS	111.438,00	0,90%
ACCIONES KERING	100.408,00	0,81%
<b>ZORRO OSOAREN</b>	<b>12.369.374,06</b>	<b>100,00%</b>

## TRESNA DERIBATUETAKO POSIZIO IREKIAK

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. US TNOTE 2 211130	3	30/11/21	CBOT	561.673,14	BO. US TREASURY NOTE 200930
FU. US TNOTE 20 211130	1	30/11/21	CBOT	135.450,45	BO. US TREASURY NOTE 360215
FU. US TNOTE 5 211130	7	30/11/21	CBOT	731.006,92	BO. US TREASURY NOTE 280221
FU. EURO BTP 211208	2	08/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	303.900,00	B.BUONI POLIENNALI DEL TES 4, 5% 010326
FU. EURO BUND 211208	4	08/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	679.280,00	BO. ESTADO ALEMÁN 1,00% 250 815
FU. NIKKEI 225 OSAKA DIC21	2	09/12/21	SINGAPORE EX. DERIV	450.704,42	INDICE NIKKEI 225
FU. EUR/DOLAR DIC21	1	13/12/21	CHICAGO MERCANTIL EX	122.715,36	EURO
FU. EUROSTOXX MEDIA DEC21	25	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	332.375,00	EURO STOXX MEDIA
FU. EUROSTOXX INDU DEC21	6	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	337.710,00	EURO STOXX INDUSTRIAL
FU. EUROSTOXX TECH DEC21	8	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	361.840,00	EURO STOXX TECHNOLOGY
FU. EUROSTOXX DEC21	46	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	1.042.130,00	EURO STOXX INDEX
FU. S&P 500 MINI DIC21	23	17/12/21	CHICAGO MERCANTIL EX	4.180.528,41	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	2	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	80.960,00	DJ EURO STOXX 50