

# P. PENS. CAJA LABORAL MONETARIO

## 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 F1513.
- . Plan de Pensiones adscrito: P. PENS. CAJA LABORAL MONETARIO. Número de registro: N4296
- . 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 materializa su inversión en activos del mercado monetario y 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	-0,25	0,15
Acumulada año 2021	-0,64	0,46
Año 2020	-0,67	--
Últimos 3 años	-0,74	--
Últimos 5 años	-0,68	--
Últimos 10 años	-0,24	--
Últimos 15 años	--	--
Últimos 20 años	--	--

### DATOS GENERALES

	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	9.734.366,86	9.890.856,44
Número de participaciones	1.665.970,78	1.688.510,02
Valor liquidativo de la participación	5,843060	5,857742
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	0,45%	S/Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,05%	S/Patrimonio

### RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	0,11
% Inversión R.V.	--

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
<b>RENDA FIJA</b>	<b>7.938.115,23</b>	<b>100,00%</b>
REPO	5.488.890,61	69,15%
BO. COMUNIDAD FORAL NAVARRA 4% 161115	1.040.202,19	13,10%
BO. FADE 0,625% 220317	201.724,66	2,54%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
BO. FADE 1,45% 220617	305.322,37	3,85%
BO. FORD MOTOR CREDIT 2112 01	599.616,00	7,55%
BO. GOLDMAN SACHS 211018	302.359,40	3,81%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>7.938.115,23</b>	<b>100,00%</b>