

P. PENS. CAJA LABORAL 2030

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 F2028.
- . Plan de Pensiones adscrito: P. PENS. CAJA LABORAL 2030. Número de registro: N5064
- . 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 principalmente en activos de renta fija pudiendo invertir hasta un 40% de su patrimonio en activos de renta variable.
- . 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	0,16	0,33
Acumulada año 2021	5,30	0,97
Año 2020	5,75	--
Últimos 3 años	3,13	--
Últimos 5 años	3,49	--
Últimos 10 años	--	--
Últimos 15 años	--	--
Últimos 20 años	--	--

DATOS GENERALES

	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	52.764.281,23	51.266.492,19
Número de participaciones	7.039.016,56	6.850.223,59
Valor liquidativo de la participación	7,495973	7,483915
	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,10%	S/Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,10%	S/Patrimonio

RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	5,30
% Inversión R.V.	42,30%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	30.278.889,15	74,34%
REPO	9.518.076,24	23,37%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 300430	9.469.141,74	23,25%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 2,08% 300312	809.039,86	1,99%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	5.294.380,71	13,00%
BO. GOBIERNO VASCO 0,85% 300430	1.051.933,01	2,58%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	817.230,62	2,01%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	2.095.936,04	5,15%
ISHARES EUROP CORP ESG	1.223.150,93	3,00%
RENTA VARIABLE	10.451.851,00	25,66%
AC. ADYEN	111.090,00	0,27%
AC. AHOLD NV	49.625,35	0,12%
AC. AIR LIQUIDE	120.287,44	0,30%
AC. ALLIANZ AG HLDG	151.390,68	0,37%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	76.764,49	0,19%
AC. ASML NV	486.362,70	1,19%
AC. AXA-UAP	101.999,98	0,25%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	70.628,90	0,17%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	80.192,36	0,20%
AC. BANCO SANTANDER	98.188,13	0,24%
AC. BASF	109.837,80	0,27%
AC. BAYER	85.361,08	0,21%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	48.331,84	0,12%
AC. BNP PARIBAS	116.479,44	0,29%
AC. CRH PLC	61.326,72	0,15%
AC. DAIMLER AG	114.159,36	0,28%
AC. DANONE	68.320,85	0,17%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	47.629,50	0,12%
AC. DEUTSCHE POST AG	96.157,20	0,24%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	104.289,02	0,26%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2021	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. ENEL SPA	95.641,38	0,23%
AC. ENI SPA	54.462,48	0,13%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	86.556,50	0,21%
AC. GERMAN LINDE PLC	252.514,60	0,62%
AC. IBERDROLA	104.069,06	0,26%
AC. IFX GY	81.565,40	0,20%
AC. INDITEX	65.231,00	0,16%
AC. INGA-ING GROEP NV	88.742,65	0,22%
AC. KONE OYJ-B	39.324,66	0,10%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	300.128,40	0,74%
AC. L'OREAL	137.744,10	0,34%
AC. MUENCHENER RUECKVER	62.304,70	0,15%
AC. PERNOD RICARD	57.400,70	0,14%
AC. PHILIPS ELECTRONICS NV	63.644,40	0,16%
AC. PROSUS	118.593,81	0,29%
AC. SANOFI-AVENTIS	160.344,40	0,39%
AC. SAP AG	218.799,36	0,54%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	143.036,60	0,35%
AC. SIEMENS	214.724,96	0,53%
AC. STELLANTIS	73.605,51	0,18%
AC. TOTAL FINA	198.780,02	0,49%
AC. UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	87.143,55	0,21%
AC. VINCI	95.919,60	0,24%
AC. VOLKSWAGEN	67.193,08	0,16%
AC. VONOVIA SE	52.938,00	0,13%
ACCIONES ADIDAS	95.130,00	0,23%
ACCIONES KERING	85.624,00	0,21%
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	1.251.261,20	3,07%
efi INVESCO S&P 500 HDG	3.901.004,04	9,58%
TOTAL CARTERA	40.730.740,15	100,00%

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. S&P 500 MINI DIC21	39	17/12/21	CHICAGO MERCANTIL EX	7.088.722,10	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 DIC21	111	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	4.493.280,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX 50 DIC21	7	17/12/21	EUREX DEUTSCHLAND	283.360,00	DJ EURO STOXX 50