

P. PENS. CAJA LABORAL 2030

INFORME TERCER TRIMESTRE 2024

Las dudas generadas por la inflación en la primera parte del año, que llevaron al mercado a suavizar las expectativas de bajadas de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales, se han disipado notablemente en el tercer trimestre del año. La publicación de datos de precios ha puesto de manifiesto que la inflación va a ir moderándose, lo que da margen de maniobra a los Bancos Centrales para bajar los tipos de interés, centrándose en mayor medida en generar estímulos para potenciar el crecimiento económico y no tanto en controlar la inflación. Esta actitud de las autoridades monetarias a nivel global, está siendo muy bien interpretada por los mercados financieros, que se han comportado muy positivamente en el trimestre.

Lo cierto es que, aunque el crecimiento global va a estar en línea con la media histórica, los países desarrollados van a crecer a tasas por debajo de sus medias, principalmente la Eurozona, donde los crecimientos esperados para 2024 y 2025 van a rondar el 1% anual. En Estados Unidos, la fortaleza del empleo y por tanto del consumidor, va a hacer que se crezca en torno a un 2% anual en 2024 y 2025. Así pues, las economías emergentes van a ser las que lideren el crecimiento económico global, en especial India y China.

La credibilidad de los Bancos Centrales en el control de los precios sin dañar el crecimiento económico está favoreciendo el buen comportamiento de los mercados financieros, que cuentan además con otros factores, como los buenos resultados empresariales, que van a crecer en los próximos años en torno al 10% global, y de unos balances saneados, que van a evitar que se produzcan quiebras empresariales. Así, las bolsas han subido en torno al 5% en el tercer trimestre, sin apenas diferencias entre bloques económicos, al igual que los bonos gubernamentales a 10 años, que también han subido en torno al 5%, fruto de las bajadas de tipos de interés que se han producido. Además, los bonos emitidos por empresas han subido por encima del 3%, manteniendo los diferenciales de financiación estables en zonas de mínimos frente a la deuda estatal.

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 (Guipúzcoa). Número de registro: G0217
- . Entidad Depositaria: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO, PS Jose Maria Arizmendiarieta S/N 20500-Arrasate/Mondragón (Guipúzcoa). Número de registro: D0194
- . Inversión mínima: 30,05 euros.
- . Entidad Auditora: ERNST & YOUNG S.L.
- . 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 información relativa a los procedimientos internos sobre operaciones vinculadas se encuentra disponible en <https://www.laboralkutxa.com/pdf/planes/OpVinculadasRICCLPensionesCas.pdf>
- . 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.
- . Los gastos imputados al plan recogidos en la columna "Total Gastos" incluyen únicamente, aparte de las comisiones de gestión y depósito, los gastos de intermediación de las operaciones financieras, y los de la auditoría externa y registro mercantil.

COMPORTAMIENTO DEL PLAN

PERIODO	RENTABILIDAD NETA	TOTAL GASTOS
Trimestre 3	3,09	0,30
Acumulada año 2024	7,29	0,90
Año 2023	11,88	--
Últimos 3 años	0,61	--
Últimos 5 años	3,02	--
Últimos 10 años	--	--
Últimos 15 años	--	--
Últimos 20 años	--	--

DATOS GENERALES

	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	73.692.071,97	70.478.041,89
Número de participaciones	9.475.230,94	9.342.087,72
Valor liquidativo de la participación	7,777338	7,544143
	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	3,92
% Inversión R.V.	36,86%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2024	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	51.651.667,76	72,42%
REPO	13.140.000,00	18,42%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 300430	8.303.111,79	11,64%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 2,08% 300312	687.575,86	0,96%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	7.713.340,31	10,82%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	15.794.713,73	22,15%
BO. GOBIERNO VASCO 0,85% 300430	911.623,01	1,28%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	1.172.959,82	1,64%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	2.608.767,00	3,66%
ISHARES EUROP CORP ESG	1.319.576,24	1,85%
RENTA VARIABLE	19.667.161,31	27,58%
AC. ADYEN	137.454,80	0,19%
AC. AHOLD NV	115.338,51	0,16%
AC. AIR LIQUIDE	381.691,78	0,54%
AC. ALLIANZ AG HLDG	463.740,00	0,65%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	180.812,10	0,25%
AC. ASML NV	1.145.987,20	1,61%
AC. AXA-UAP	303.864,00	0,43%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	245.722,80	0,34%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	216.663,14	0,30%
AC. BANCO SANTANDER	298.466,64	0,42%
AC. BASF	166.822,94	0,23%
AC. BAYER	114.598,18	0,16%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	97.074,68	0,14%
AC. BNP PARIBAS	267.003,90	0,37%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	139.822,92	0,20%
AC. DAIMLER AG	184.335,04	0,26%
AC. DANONE	159.952,32	0,22%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	148.754,20	0,21%
AC. DEUTSCHE POST AG	147.790,76	0,21%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	328.529,11	0,46%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 30/09/2024	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. ENEL SPA	215.171,08	0,30%
AC. ENI SPA	131.073,56	0,18%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	240.025,40	0,34%
AC. FERRARI NV	173.336,10	0,24%
AC. HERMES INTERNATIONAL	284.574,00	0,40%
AC. IBERDROLA	341.360,64	0,48%
AC. IFX GY	147.421,56	0,21%
AC. INDITEX	227.492,34	0,32%
AC. INGA-ING GROEP NV	233.222,69	0,33%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	690.565,50	0,97%
AC. L'OREAL	369.886,00	0,52%
AC. MUENCHENER RUECKVER	269.393,50	0,38%
AC. NOKIA OYJ	79.994,66	0,11%
AC. NORDEA BANK ABP	136.875,75	0,19%
AC. PERNOD RICARD	93.970,80	0,13%
AC. PROSUS	218.953,02	0,31%
AC. SANOFI-AVENTIS	422.713,20	0,59%
AC. SAP AG	793.072,00	1,11%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	496.020,00	0,70%
AC. SIEMENS	563.060,70	0,79%
AC. STELLANTIS	108.793,34	0,15%
AC. TOTAL FINA	523.516,50	0,73%
AC. UNICREDIT SPA	262.249,63	0,37%
AC. VINCI	231.729,60	0,32%
AC. VOLKSWAGEN	68.039,40	0,10%
ACCIONES ADIDAS	160.820,40	0,23%
ACCIONES KERING	72.688,55	0,10%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	140.860,30	0,20%
etf INVESCO S&P 500 HDG	6.725.856,07	9,43%
TOTAL CARTERA	71.318.829,07	100,00%

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. S&P 500 MINI DIC24	26	20/12/24	CHICAGO MERCANTIL EX	6.797.277,28	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 DIC24	14	20/12/24	EUREX DEUTSCHLAND	704.200,00	DJ EURO STOXX 50