

P. PENS. CAJA LABORAL 2030

INFORME PRIMER TRIMESTRE 2025

El primer trimestre del año deja un poso de decepción en cuanto al crecimiento económico global para 2025. Pese al buen comportamiento en 2024, donde el ciclo económico global fue mejor de lo esperado, y donde la inflación fue moderándose gradualmente, el comienzo del 2025 deja algunas dudas, principalmente en la economía de Estados Unidos, que iba a ser uno de los motores del crecimiento para el conjunto del año, con tasas que iban a rondar el 2% según las previsiones. Las políticas arancelarias de la administración republicana iban a generar, presumiblemente, un ascenso moderado de precios, lo que debería contener las bajadas de tipos que había iniciado la Reserva Federal en septiembre del 2024, en un contexto de solidez en el crecimiento y de mantenimiento de las tasas de consumo. Sin embargo, el comportamiento del mercado estadounidense se ha mostrado escéptico con este escenario. Las expectativas del consumidor se han moderado y se han generado dudas sobre los crecimientos de PIB en próximos trimestres. Los tipos, lejos de repuntar, han cedido posiciones, y las bolsas, que estaban en máximos y con cierta carestía en valoración han caído cerca de un 5%.

Sin embargo, la Eurozona, cuyo crecimiento para 2025 se espera por debajo del 1%, puede tener un aliado en el mayor gasto público que se va a llevar a cabo en materia de defensa. Y no parece que la inflación vaya a suponer un problema para que el Banco Central Europeo baje tipos de nuevo, favoreciendo un buen comportamiento de la economía. Así, las bolsas europeas, que no presentan una sobrevaloración tan acusada como la americana, están subiendo en el año en torno al 8%. Además, su deuda está comportándose de forma más estable, si bien los tipos a más largo plazo se han elevado ligeramente, en torno a 30 pb, debido al incremento que puede generarse en las balanzas fiscales para financiar el gasto en defensa. Pero es buena señal que las primas de riesgo de la deuda emitida por los países de la periferia se hayan mantenido estables.

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. Caja Laboral Pensiones SA GFP ha suscrito un contrato con Caja Laboral Gestión SA SGIIC por el cual Caja Laboral Gestión SA SGIIC se encarga de la gestión de los activos financieros de los fondos de pensiones..

COMPORTAMIENTO DEL PLAN

PERIODO	RENTABILIDAD NETA	TOTAL GASTOS
Trimestre 1	0,14	0,30
Acumulada año 2025	0,14	0,30
Año 2024	7,36	--
Últimos 3 años	0,25	--
Últimos 5 años	2,94	--
Últimos 10 años	--	--
Últimos 15 años	--	--
Últimos 20 años	--	--

DATOS GENERALES

	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	76.358.644,16	75.695.638,84
Número de participaciones	9.796.920,94	9.725.786,30
Valor liquidativo de la participación	7,794147	7,782984
	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	4,89
% Inversión R.V.	35,25%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/03/2025	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	54.466.089,29	73,02%
REPO	4.200.000,00	5,63%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 300430	8.352.990,50	11,20%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 2,08% 300312	676.292,92	0,91%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	7.604.444,11	10,20%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	20.674.995,07	27,72%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,7% 300131	6.535.323,49	8,76%
BO. GOBIERNO VASCO 0,85% 300430	915.671,37	1,23%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	1.421.487,47	1,91%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	2.776.864,05	3,72%
ISHARES EUROP CORP ESG	1.308.020,31	1,75%
RENTA VARIABLE	20.122.325,67	26,98%
AC. ADYEN	137.788,00	0,18%
AC. AHOLD NV	128.459,52	0,17%
AC. AIR LIQUIDE	385.833,42	0,52%
AC. ALLIANZ AG HLDG	553.501,20	0,74%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	173.321,40	0,23%
AC. ASML NV	931.422,00	1,25%
AC. AXA-UAP	346.720,00	0,46%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	303.127,49	0,41%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	279.979,31	0,38%
AC. BANCO SANTANDER	401.977,89	0,54%
AC. BASF	160.999,66	0,22%
AC. BAYER	83.402,53	0,11%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	90.331,68	0,12%
AC. BNP PARIBAS	333.635,58	0,45%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	156.898,70	0,21%
AC. DAIMLER AG	172.107,44	0,23%
AC. DANONE	173.416,32	0,23%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	192.102,60	0,26%
AC. DEUTSCHE POST AG	145.760,16	0,20%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/03/2025	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	426.004,78	0,57%
AC. ENEL SPA	224.827,53	0,30%
AC. ENI SPA	136.974,84	0,18%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	299.636,60	0,40%
AC. FERRARI NV	161.978,60	0,22%
AC. HERMES INTERNATIONAL	311.019,00	0,42%
AC. IBERDROLA	367.165,44	0,49%
AC. IFX GY	142.430,97	0,19%
AC. INDITEX	196.283,85	0,26%
AC. INGA-ING GROEP NV	257.814,69	0,35%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	573.415,10	0,77%
AC. L'OREAL	315.422,00	0,42%
AC. MUENCHENER RUECKVER	317.408,00	0,43%
AC. NOKIA OYJ	98.668,24	0,13%
AC. NORDEA BANK ABP	152.127,25	0,20%
AC. PERNOD RICARD	63.243,18	0,08%
AC. PROSUS	237.440,78	0,32%
AC. SANOFI-AVENTIS	418.687,36	0,56%
AC. SAP AG	948.272,00	1,27%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	442.575,00	0,59%
AC. SIEMENS	657.949,50	0,88%
AC. STELLANTIS	89.977,22	0,12%
AC. TOTAL FINA	533.897,34	0,72%
AC. UNICREDIT SPA	343.292,86	0,46%
AC. VINCI	256.790,40	0,34%
AC. VOLKSWAGEN	66.895,40	0,09%
ACCIONES ADIDAS	146.489,20	0,20%
ACCIONES KERING	54.030,36	0,07%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	133.645,05	0,18%
etf INVESCO S&P 500 HDG	6.597.178,23	8,84%
TOTAL CARTERA	74.588.414,96	100,00%

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. S&P 500 MINI JUN25	27	20/06/25	CHICAGO MERCANTIL EX	6.998.954,31	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 JUN25	5	20/06/25	EUREX DEUTSCHLAND	259.450,00	DJ EURO STOXX 50