

P. PENS. CAJA LABORAL 2040

2023KO BIGARREN HIRUHILEKO TXOSTENA

Urtearen lehen zatian eutsi egin zaie aurreikusitako BPGd-aren hazkunderi, iazko ekitaldiaren bukaeran dezelerazio-aurreikuspenak plazaratu baziren ere. Are gehiago, aurtengoan ezusteko positiboak ere izan ditugu. Azkenean, banku zentral nagusiek mundu-mailan ezarritako diru-baldintza gogorrek ez dute eskariaren dezeleraziorik ekarri. Eskariaren erresilientzia horren eraginez, banku zentralen interes-tasei buruzko diskurtso oso gogorrari eutsi diote, inflazio orokorrak seihilekoan behera egin arren azpiko inflazioak ia-ia bere horretan jarraitzen baitu. Energia merkatzeak eragin nabarmena izan du tasa orokorraren beherakadan; izan ere, energiaren prezioak % 10etik gora jaitsi dira hiruhilekoan, eta % 30 baino gehiago azken 12 hilabeteetan. Hala ere, azpiko inflazioak (elikagaien eta energiaren prezioak kontuan hartzen ez dituztenak) oso gutxi murriztu dira Estatu Batuetan (% 5,7tik % 4,8ra abendutik ekainera). Eurogunean, berriz, goraka egin dute (% 5,2tik % 5,4ra), eta maila oso altuetan jarraitzen dute. Hain zuzen ere, lehen hiruhilekoan, bai Erreserba Federalak eta bai Europako Banku Zentralak gorantz zuzendu dituzte 2022aren bukaeran plazaratu zituzten azpiko inflazioari buruzko aurreikuspenak. Tasa-igoerek jarraipena izan dute lehenengo hiruhilekoan. AEBko Erreserba Federalak oinarritzko 75 puntu igo du interbentzio-tasa, % 5,25eraino. EBZk gauza bera egin du eta oinarritzko beste 150 puntu igo ditu tasak, % 4,00eraino. Gorakada horri esker, zorroko aktibo monetarioen errentagarritasuna handitzen ari da: eurogunean, kotizazio negatiboa zuten eta, denbora gutxian, % 3tik gorako etekinak hasi dira ematen. Hala, 12 hilabeterako Altxorraren letrek % 3,5etik gora amaitu dute abendua. EBZk inflazioari aurre egiteko erakutsi duen erabakitasunak tentsioa areagotu du epe laburreko interes-tasei dagokienez. Bada, 2 urterako Alemaniako bonuaren BETa % 3,20ra iritsi da, seihilekoan oinarritzko 40 puntu baino gehiago gora egin ondoren. Epe bererako Altxorraren zorrak, berriz, oinarritzko 57 puntuko igoera izan du eta % 3,50era heldu da. Nolanahi ere, epe luzeagorako gobernu-bonuek ia ez dute errentagarritasun-igoerarik izan; are gehiago, 10 urterako epeetan BETak behera ere egin du, oinarritzko 20 puntu inguru Alemanian eta oinarritzko 30 bat puntu Espainian. Ondorioz, epe luzerako zorrak % 4 inguruko irabaziak izan ditu, eta zorroaren bilakaera ona bultzatu du. Seihilekoan zehar, egoera aprobeztatuta, zorroaren iraupena luzatu dugu eta benchmarkak duenaren ingurura hurbildu gara. Horrenbestez, datorren hiruhilekoetara begira, handitu egin dugu zorroaren errentagarritasun inplizitua ere. Kalitaterik handieneko eurotako errenta finko korporatiboak bilakaera ona izan du, 2022an zuzenketa nabarmenak izan ondoren. Hala, % 2tik gora errebalorizatu da, zenbait bankuk Estatu Batuetan eta Europan izan duten krisiak egoera zaildu duen honetan. Baina hegakortasuna gorabehera, gobernu-zorreakiko diferentzialak egonkor jarraitu du. Seihilekoan zehar haztapena handituz joan da zorroan.

ARAUDI ALDAKETAK

Hiruhilekoan ez da araudi aldaketarik izan.

PLANAREN DATU IDENTIFIKATZAILEAK

- . DGSFPen Erregistroan F2029 zenbakiarekin inskribatutako Pentsio Fondoa.
- . Atxikitako Pentsio Plana: P. PENS. CAJA LABORAL 2040. Erregistro-zenbakia: N5065
- . Sozietate Gestorea: CAJA LABORAL PENSIONES S.A., G.F.P., PS José M. Arizmendiarieta s/n 20500-Arrasate/Mondragón (Gipuzkoa). Erregistro-zenbakia: G0217
- . Gordailuzaina: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO, PS Jose Maria Arizmendiarieta S/N 20500-Arrasate/Mondragón (Gipuzkoa). Erregistro-zenbakia: D0194
- . Gutxieneko inbertsioa: 30,05 euros.
- . Entitate Ikuskaria: PRICEWATERHOUSECOOPERS S.A.
- . Gehienez ondarearen % 80 inbertitzen du errenta aldakorrean, baina merkatu antolatuetako aktibo deribatuak erabil ditzake ehuneko hori aldatzeko. Errenta aldakorrean inbertitutako ehuneko murritzuz joango da eta, 2040an, % 10 izango da. Zorroaren gainerakoa errenta finkoko tituluetan inbertituko da. Lotutako eragiketen barne prozedurei buruzko informazioa, ondorengo helbidean dago eskuragai: <https://www.laboralkutxa.com/pdf/planes/OpVinculadasRICCLPensionesEus.pdf>
- . Entitate Kudeatzaileak bere Jokaera Araubidean jasotako prozedurak ezari ditu interes-gatazkak ekiditeko eta lotutako eragiketarak 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 BILAKAERA

ALDIA	ERRENTAG. GARBIA	GASTUAK GUZTIRA
2.Hiruhilekoa	3,29	0,36
2023ko metatua	10,35	0,72
2022 Urtea	-17,62	--
Azken 3 Urteak	-0,28	--
Azken 5 Urteak	1,66	--
Azken 10 Urteak	--	--
Azken 15 Urteak	--	--
Azken 20 Urteak	--	--

DATU OROKORRAK

	EGUNGO HIRUHILEKOA	AURREKO HIRUHILEKOA
Ondarea	24.765.068,47	23.284.660,08
Partaidetza kopurua	2.872.358,25	2.789.520,94
Likidazio-balioa partaidetzagatik	8,621859	8,347190
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Urteko kudeaketa komisioa	1,30%	Ondarearen gaineko
Gordailuzainaren urteko komisioa	0,10%	Ondarearen gaineko

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	5,10
Errenta Aldakorraren %	59,24%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	23/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	14.908.773,43	64,70%
REPO	7.100.000,00	30,81%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,2% 401031	1.521.401,56	6,60%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,90% 400730	3.400.765,39	14,76%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	631.634,69	2,74%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	1.445.564,59	6,27%
ISHARES EUROP CORP ESG	809.407,20	3,51%
ERRENTA ALDAKORRA	8.134.627,45	35,30%
AC. ADYEN	98.319,60	0,43%
AC. AHOLD NV	71.772,96	0,31%
AC. AIR LIQUIDE	211.161,20	0,92%
AC. ALLIANZ AG HLDG	215.545,20	0,94%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	92.620,21	0,40%
AC. ASML NV	651.729,00	2,83%
AC. AXA-UAP	150.204,95	0,65%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	95.236,80	0,41%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	113.482,42	0,49%
AC. BANCO SANTANDER	141.354,22	0,61%
AC. BASF	100.857,96	0,44%
AC. BAYER	122.874,75	0,53%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	89.565,92	0,39%
AC. BNP PARIBAS	160.230,72	0,70%
AC. CRH PLC	97.465,00	0,42%
AC. DAIMLER AG	148.150,37	0,64%
AC. DANONE	87.297,70	0,38%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	75.418,60	0,33%
AC. DEUTSCHE POST AG	108.067,68	0,47%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	159.548,31	0,69%
AC. ENEL SPA	117.432,55	0,51%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	23/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. ENI SPA	80.713,39	0,35%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	124.617,20	0,54%
AC. HERMES INTERNATIONAL	163.180,00	0,71%
AC. IBERDROLA	188.033,25	0,82%
AC. IFX GY	111.881,39	0,49%
AC. INDITEX	97.195,86	0,42%
AC. INGA-ING GROEP NV	115.298,61	0,50%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	541.101,00	2,35%
AC. L'OREAL	251.134,80	1,09%
AC. MUENCHENER RUECKVER	120.947,20	0,52%
AC. NOKIA OYJ	49.642,88	0,22%
AC. NORDEA BANK ABP	81.781,00	0,35%
AC. PERNOD RICARD	85.817,60	0,37%
AC. PROSUS	140.595,45	0,61%
AC. SANOFI-AVENTIS	259.248,00	1,13%
AC. SAP AG	309.220,94	1,34%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	224.055,16	0,97%
AC. SIEMENS	305.232,54	1,32%
AC. STELLANTIS	85.486,17	0,37%
AC. TOTAL FINA	300.323,25	1,30%
AC. UNICREDIT SPA	90.397,52	0,39%
AC. VINCI	146.698,02	0,64%
AC. VOLKSWAGEN	56.183,58	0,24%
AC. VONOVIA SE	26.806,71	0,12%
ACCIONES ADIDAS	78.045,42	0,34%
ACCIONES KERING	92.019,20	0,40%
etf INVESCO S&P 500 HDG	900.635,19	3,91%
ZORROA GUZTIRA	23.043.400,88	100,00%

POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. EUROSTOXX 50 SEP23	1	23/09/15	EUREX DEUTSCHLAND	44.270,00	DJ EURO STOXX 50
FU. S&P 500 MINI SEP23	32	23/09/15	CHICAGO MERCANTIL EX	6.652.162,37	INDICE S&P 500