

## DATOS GENERALES

**Gestora:** Caja Laboral Coop. De Crédito  
**Depositario:** Caja Laboral  
**Gastos de Administración:** 1,20%  
**Aportación mínima inicial:** 30,00 Euros

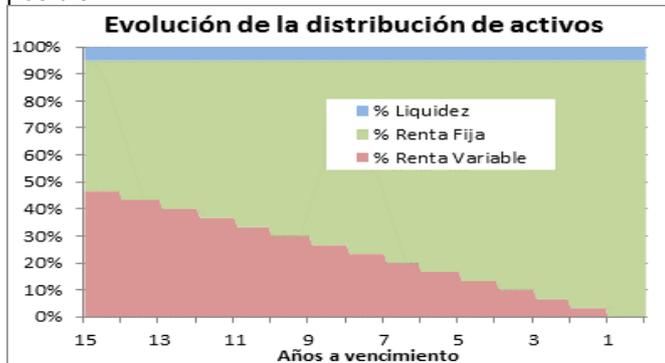
## POLITICA DE INVERSIÓN

La cartera del Plan estará invertida con el objetivo de proporcionar a los partícipes en un horizonte de inversión fijado en el año 2030, una rentabilidad adecuada al riesgo asumido mediante la inversión diversificada en activos de renta fija y renta variable mundial, dentro del marco establecido por la legislación vigente en materia de inversiones. A medida que transcurra el tiempo, el perfil de riesgo irá evolucionando de forma decreciente, reduciendo el riesgo del plan, adaptándose así al riesgo del socio.

## COMPOSICIÓN

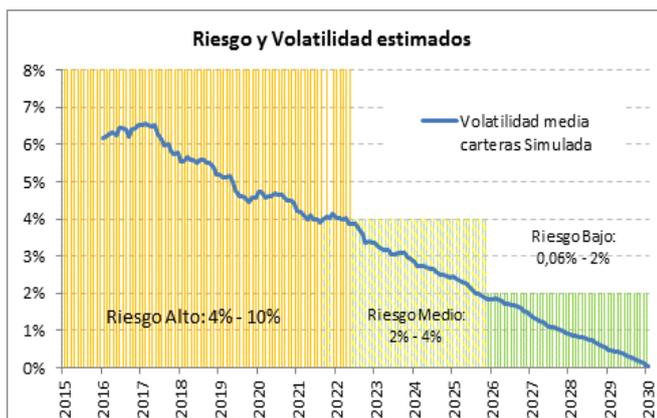
- Renta Variable:** 50% Eurostoxx 50 / 50% Standard & Poor's 500
- Renta Fija:** Deuda pública (BBB+)
- Liquidez:** Cuenta corriente y repos a corto plazo.

**Objetivo de la gestión:** Disminuir progresivamente el porcentaje de inversión en renta variable riesgo de la cartera maximizando la obtención de rentabilidad en un horizonte temporal de largo plazo (15 años) al mismo tiempo que se invierte en una cartera de renta fija con vencimiento cercano al plazo del plan para obtener la mayor rentabilidad posible.



La renta variable se gestionará en cada momento en función de los años que queden hasta el vencimiento del plan y las perspectivas de los mercados financieros. El gráfico muestra el peso máximo en renta variable en cada momento, si bien el equipo gestor podrá realizar cambios en el peso asignado a la renta variable, reduciendo hasta en un 15% su peso máximo, y en el porcentaje asignado a cada uno de los mercados (Europa/Estados Unidos) dentro de la cartera.

## RIESGOS



El riesgo total del plan se va reduciendo tal según se acerca el momento del vencimiento tal y como se muestra en el gráfico de volatilidad media esperada para el plan y nivel de riesgo estimado por Laboral Kutxa en cada momento.

**Riesgo de crédito:** Es el riesgo de que el emisor de los activos de renta fija no pueda hacer frente al pago del principal y del interés.

En el plan este riesgo está mitigado por el hecho de que la cartera de renta fija estará compuesta por activos de deuda pública con un rating situado actualmente en BBB+.

**Riesgo de mercado:** Es el riesgo derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta fija y variable en los que se invierte. El riesgo se gestiona activamente de forma que al comienzo del plan se invierte en activos de renta variable y se va sustituyendo por activos de renta fija con un plazo de amortización cercano al vencimiento.

El riesgo es muy alto al comienzo por el elevado porcentaje de renta variable y la alta duración de la cartera de renta fija y se va reduciendo a lo largo del tiempo.

**Riesgo de liquidez:** Es el riesgo derivado de la inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

El riesgo de liquidez del plan es muy reducido ya que los activos en los que se invierte son muy líquidos con lo que las decisiones de inversión se pueden implementar de forma rápida y barata.

## ACLARACIÓN DE CONCEPTOS

### Datos Generales:

#### Volatilidad:

La Volatilidad nos indica si históricamente los valores liquidativos de fondo han experimentado variaciones importantes o si, por el contrario, han evolucionado de manera estable. Un plan muy volátil tiene más incertidumbre y más riesgo porque es difícil prever si el valor liquidativo va a subir o bajar. Por lo tanto, en el momento de reembolso, lo mismo podrían obtenerse ganancias significativas que pérdidas importantes. Es una medida de la dispersión de las rentabilidades alcanzadas frente a la media histórica de las mismas.

Indicativamente podríamos decir:

Volatilidad 0%-0,05%	Muy baja
Volatilidad 0,06%-2%	Baja
Volatilidad 2,01%-4%	Media
Volatilidad 4,01%-10%	Alto
Volatilidad >10%	Muy Alto

#### Nivel de riesgo:

Se indica el nivel de riesgo estimado por Laboral Kutxa para el producto.

#### Renta Fija:

**Duración (tipo de interés) en años:** La duración mide la sensibilidad de los activos de renta fija ante variaciones de los tipos de interés. Cuanta más alta es la duración, mayor es el impacto de un cambio en los tipos de interés en el valor de los activos de renta fija y por lo tanto en el valor liquidativo de la cartera del plan. Así, la duración relaciona la subida del valor del fondo con una bajada de los tipos de interés. En el caso opuesto, en el que los tipos de interés suban, la duración señala la bajada que correspondería al valor del fondo.

**Rating:** Calificación crediticia emitida por la agencia de rating Standard & Poors, la cual evalúa la calidad del crédito o la capacidad para devolver el préstamo que tiene un emisor. En general, los activos oscilan entre el AAA, que indica que es muy alta la posibilidad de que el emisor cumpla sus obligaciones financieras, ya la D, que expresa alta probabilidad de incumplimiento de los compromisos.

#### RATING STANDARD & POORS

AAA	Emisiones de la mejor calidad.
AA	Emisiones de alta calidad.
A	Emisiones susceptibles a cambios circunstanciales.
BBB	Emisiones que pueden tener problemas por causas coyunturales.
BB, B, CCC, CC, D	Bonos alto rendimiento (high yield). Alta rentabilidad, baja calidad.