CAJA LABORAL PENSION

LK 2045 PP

30 Septiembre 2026

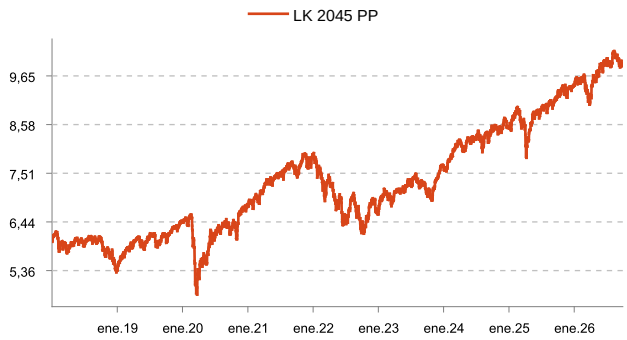
DATOS GENERALES

ISIN:	--
Fecha de constitución:	27/11/2012
Comisiones	
Gestión:	1,40%
Depósito:	0,10%
Inversión inicial:	--
Patrimonio:	18.262.543,74
Cálculo valor liquidativo:	Diario
Último valor liquidativo:	9,87466

POLÍTICA 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 2045, 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.

RENDIMIENTO ACUMULADO



COMENTARIO MENSUAL

En septiembre, el encarecimiento de la energía ha intensificado las presiones inflacionistas. El petróleo avanza un 14,4% y el gas natural un 3,6%. En la zona euro, la inflación habría aumentado desde el 3,2% hasta el 3,8%, aunque la actividad económica continúa mostrando una resistencia mayor de la prevista. La inversión vinculada a la inteligencia artificial y la respuesta de la oferta energética sostienen el crecimiento mundial, estimado en el 2,9% para 2026 y 3% para 2027. En este contexto, el Banco Central Europeo, el Banco de Japón y la Reserva Federal han subido simultáneamente sus tipos de interés.

Las bolsas se han comportado diferente según las áreas geográficas. Emergentes (1,69%), EEUU (-0,45%), Japón (-1,72%), Reino Unido (-2,02%) y Europa (-2,35%).

Por su parte, los tipos de interés han subido de manera importante. En EEUU, el bono a 10 años ha subido 53 pb mientras que en Europa el bono alemán ha subido 26 pb. Los bonos corporativos, ante esta subida de las tires de la deuda pública y el aumento de los diferenciales de crédito, han bajado un 1,33% y los de alta rentabilidad han bajado un 1,79%.

	1 mes	3 meses	En el año	Últ. 12 meses
Rentabilidad LK 2045 PP	-1,53%	-0,35%	4,43%	7,19%

Evolución mensual

	Ene	Feb	Maz	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2022	-4,18%	-3,37%	1,00%	-4,83%	-1,07%	-7,10%	6,82%	-4,19%	-5,64%	4,98%	4,73%	-3,74%	-16,40%
2023	5,99%	-0,57%	1,86%	0,92%	-0,69%	3,70%	1,59%	-1,91%	-3,21%	-2,17%	6,53%	3,53%	16,10%
2024	1,45%	2,98%	2,80%	-2,37%	1,47%	1,20%	0,60%	0,93%	1,36%	-1,52%	2,46%	-0,79%	10,93%
2025	3,64%	-0,06%	-3,81%	-0,14%	4,03%	1,08%	1,07%	0,22%	2,16%	1,88%	-0,02%	0,77%	11,12%
2026	0,97%	0,97%	-5,79%	5,49%	3,23%	0,99%	-0,56%	0,95%	-1,53%				4,43%

MOVIMIENTOS Y DECISIONES DE INVERSIÓN AL MES

La renta variable ha tenido un comportamiento negativo en el mes de septiembre. La exposición a renta variable es del 62,1% manteniendo una exposición equilibrada entre la bolsa americana, que ha bajado un 0,45% y la europea que ha bajado un 2,35%. La deuda española con vencimiento en 2045 se ha depreciado. La exposición de la cartera de renta fija con grado de inversión y a high yield es del 6,3% en cada caso. Los bonos de grado de inversión han bajado un 1,33% y los de alta rentabilidad han bajado un 0,46%. En total el plan ha bajado un 1,53% en el mes.

CAJA LABORAL PENSION

LK 2045 PP

30 Septiembre 2026

PRINCIPALES POSICIONES

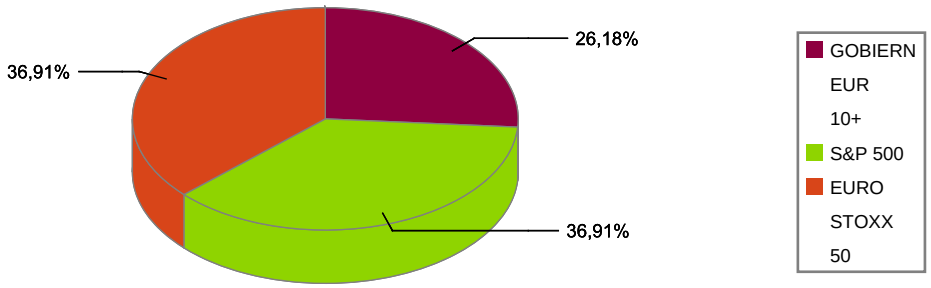
31 Agosto 2026

Principales posiciones	%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	21,72
ETF.DB EUROSTOXX 50 T	17,63
SPDR SP500 HDG EUR	16,95
etf INVESCO S&P 500 HDG	13,97
FU. EUROSTOXX 50 SEP26	8,40
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	6,83
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCC	5,21
ISHARES EUROP CORP ESG	3,93
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	2,32

30 Septiembre 2026

Principales posiciones	%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	21,21
ETF.DB EUROSTOXX 50 T	17,35
SPDR SP500 HDG EUR	17,15
etf INVESCO S&P 500 HDG	14,13
FU. EUROSTOXX 50 DIC26	8,96
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	6,74
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCC	5,13
ISHARES EUROP CORP ESG	3,90
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	2,31

BENCHMARK - ÍNDICE DE REFERENCIA



NIVEL DE RIESGO

Ratios a considerar	
Volatilidad anualizada (1)	9,40%
Rentabilidad YTD	4,43%
Ratio de Sharpe (2)	1,23
VaR 1 año 95% (3)	18,69%
Máximo drawdown (4)	-12,43%

Riesgos principales asociados:

□ RIESGO DE MERCADO:

El valor liquidativo de los planes puede sufrir fluctuaciones de precios en el corto, medio y largo plazo, con situaciones de alta volatilidad que pueden ocasionar minusvalías al partícipe. En un fondo mixto, los riesgos pueden darse por dos vías:
-RENTA FIJA: una elevación de los tipos de interés en el mercado puede provocar una caída de los precios de los activos de renta fija. La sensibilidad a la caída del precio es mayor cuando mayor sea el plazo que quede hasta vencimiento.
-RENTA VARIABLE: derivan en las fluctuaciones de las cotizaciones bursátiles .

□ RIESGO DE LIQUIDEZ:

Los planes se constituyen con duración indefinida, por lo que la inversión solamente puede deshacerse mediante un traspaso a otro fondo de inversión o su reembolso. Aunque el valor liquidativo de los fondos sea diario, podría sufrir el riesgo de no recuperar el dinero en el momento deseado y/o podría sufrir una posible penalización en el valor liquidativo en caso de que la cartera y activos del fondo, por sus propias características y/o situación de mercado, estuvieran siendo penalizados al venderlos. La liquidez no está garantizada. De manera extraordinaria, la obtención de liquidez puede verse limitada, incluyendo la posibilidad de que existan periodos de preaviso para reembolso del capital invertido.

□ RIESGO DE CRÉDITO:

El riesgo de crédito o riesgo de contraparte del plan dependerá de la política de inversión y activos del mismo: es la posibilidad de que el emisor no pueda hacer frente a sus pagos o de que se produzca un retraso en los mismos.
Es necesario para ello conocer cómo se sitúan en la prelación de créditos los diferentes activos que componen la cartera y la calidad crediticia de los mismos (medida en su caso a través de la calificación que realizan las agencias de rating).
Los planes no comparten el riesgo de crédito ni de la sociedad gestora ni de la sociedad comercializadora por ser activos que están fuera de su balance.

□ RIESGO DIVISA:

La inversión en activos expresados en monedas distintas del euro implica un riesgo, denominado riesgo divisa, derivado de las posibles fluctuaciones de los tipos de cambio.

□ RIESGO APALANCAMIENTO:

Los planes que invierten en instrumentos financieros derivados (futuros, opciones,…) pueden incorporar un riesgo superior debido al riesgo de estos productos, haciendo posible que multipliquen las pérdidas de la cartera.

□ OTROS RIESGOS:

La inversión en valores de mercados no regulados aumenta el riesgo.
La inversión en valores de países emergentes conlleva otro riesgo adicional, el riesgo país, que recoge la posibilidad de que acontecimientos políticos, económicos y sociales de ese país afecten a las inversiones que en él se mantienen.

GLOSARIO

(1) Volatilidad anualizada: Desviación estándar de las variaciones diarias del valor liquidativo del plan, expresada en términos anuales.
(2) Ratio Sharpe: Proporciona una medida de rentabilidad ajustada al riesgo. Define el exceso de rentabilidad obtenido por unidad de riesgo, medido éste por la desviación típica de la rentabilidad del plan.
(3) VaR 1 año 95%: Pérdida máxima potencial para un horizonte temporal de un año, con un nivel de confianza del 95%.
(4) Máximo drawdown: La mayor caída del valor liquidativo del plan durante un periodo de tiempo. Es decir, la rentabilidad negativa entre un valor liquidativo histórico máximo y el mínimo posterior.

Este es un folleto informativo y no sustituye a la documentación que legalmente estamos obligados a entregarles antes de realizar la aportación al plan. Antes de contratar el plan lea detenidamente el reglamento, Declaración de Principios de Inversión y documento de datos fundamentales para el participe que está disponible en www.laboralkutxa.com y en cualquier oficina de LABORAL KUTXA. Entidad gestora: CAJA LABORAL PENSIONES, G.F.P., S.A. Entidad depositaria: CAJA LABORAL POPULAR, COOP. DE CRÉDITO