# P. PENS. CAJA LABORAL VARIABLE

## 2026KO HIRUGARREN HIRUHILEKO TXOSTENA

2026ko bigarren seihilekoko egoera makroekonomiko globalean, shock geopolitikoarekiko erresilientzia handia nabarmendu da. Oraindik ere ziurgabetasun handikoa den testuinguru batean, munduko BPGd-a % 3tik gora hazi da eta inflazioa handituz joan da, Ekialde Hurbileko tentsio geopolitikoen ondorioz. Horrek petrolioaren garestitze nabarmena ekarri du berriz ere, eta upelak 100 dolarreko prezioa gainditu du. Inflazioen igoerak (% 3,5etik gorakoak, bai Europan, bai AEBn) alerta-egoeran jarri ditu Banku Zentralak, eta, pixkanaka, beren diskurtsoa gogortuz joan dira hiruhilekoan. Gauzak horrela, Estatu Batuetako Erreserba Federalak nahiz Europako Banku Zentralak interbentzio-tasak handitu dituzte, duela urtebete espero zenaren kontra eta azken hiletan indartu diren hazkunde ekonomikoen babespean.

Horrenbestez, euroguneko herrialdeek jaulkitako gobernu-zorraren interes-tasek nabarmen egin dute gora eperik laburreneko bonuetan oinarrizko 75 puntu inguru eta 10 urterako bonuetan oinarrizko 90 puntu, eta horrek galerak ekarri ditu, % 0,65ekoak eta % 5ekoak, hurrenez hurren. Europako burtsen kotizazioek, ordea, ez dute gehiegi sufritu koiuntura horretan, % 1 inguruko jaitsierak izan baitituzte.

Estatu Batuetan, zorraren merkatuetan antzekoa izan da eragina: oinarrizko 70 eta 90 puntu artean igo dira interes-tasak, eta % 5era arteko balorazio-galerak izan dituzte 10 urterako bonuek. Dibisa egonkorra izan da, baina hiruhilekokoan balioa irabazi du, apur bat, euroaren aldean (% 0,8). Hala ere, Estatu Batuetako burtsek % 2 inguru egin dute gora enpresa-irabaziei esker, teknologiaren babespean % 30eko hazkundea izan baitute. Hain zuzen ere, adimen artifizialari lotutakoak izan dira bilakaerarik onenak izan dituztenak. Europan, teknologiaren pisu txikiagoak burtsen bilakaera oztopa dezake, eta konpainiek adimen artifizialaren tirakada ez aprobetxatzea eragin, nahiz eta aurreikusitako irabazien hazkundea ere gorantz berrikusi den.

**ARAUDI ALDAKETAK**

Hiruhilekoan ez da araudi aldaketarik izan.

# PLANAREN DATU IDENTIFIKATZAILEAK

. DGSFPen Erregistroan F0654 zenbakiarekin inskribatutako Pentsio Fondoa.
. Atxikitako Pentsio Plana: P. PENS. CAJA LABORAL VARIABLE. Erregistro-zenbakia: N1791
. Sozietate Gestorea: CAJA LABORAL PENSIONES S.A., G.F.P., PS José M. Arizmendiarrieta s/n 20500-Arrasate/Mondragón (Gipuzkoa). Erregistro-zenbakia: G0217
. Gordailuzaina: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO, PS Jose Maria Arizmendiarrieta S/N 20500-Arrasate/Mondragón (Gipuzkoa). Erregistro-zenbakia: D0194
. Gutxieneko inbertsioa: 30,05 euro.
. Entitate Ikuskaria: ERNST & YOUNG S.L.
. Gutxienez ondarearen % 50 errenta aldakorreko aktiboetan inbertitzen duen Pentsio Plan Indibiduala.Gainerakoa errenta finkoko aktiboetan inbertitzen du. Caja Laboral Pensiones SA GFPk kontratua sinatu du Caja Laboral Gestión SA SGIICrekin, eta horren bidez Caja Laboral Gestión SA SGIIC arduratzen da pentsio-funtsen finantza-aktiboak kudeatzeaz. 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 ezarri ditu interes-gatazkak ekiditeko eta lotutako eragiketak Erakundearen mesedean soilik eta merkatuko baldintza berdinetan edo hobeagoetan 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.
. Gastu edo komisio kontzepturen bat %0,00ko portzentaiarekin adierazten denean, portzentai borobildua denez, txostenean jasotzen ez den gasturen bat kobratzea gerta daiteke.

## PLANAREN BILAKAERA

| ALDIA | ERRENTAG. GARBIA | GASTUAK GUZTIRA |
|---|---|---|
| 3. Hiruhilekoa | -0,97 | 0,44 |
| 2026ko metatua | 5,88 | 1,30 |
| 2025 Urtea | 10,15 | -- |
| Azken 3 Urteak | 10,82 | -- |
| Azken 5 Urteak | 6,15 | -- |
| Azken 10 Urteak | 4,65 | -- |
| Azken 15 Urteak | 4,56 | -- |
| Azken 20 Urteak | 3,03 | -- |

## DATU OROKORRAK

| | EGUNGO HIRUHILEKOA | AURREKO HIRUHILEKOA |
|---|---|---|
| Ondarea | 20.943.479,59 | 21.473.124,99 |
| Partaidetza kopurua | 1.767.115,41 | 1.794.155,01 |
| Likidazio-balioa partaidetzagatik | 11,851789 | 11,968378 |

## MERKATU ARRISKUA

| | |
|---|---|
| Errenta Finkoaren Iraupena | 4,44 |
| Errenta Aldakorraren % | 64,29% |

## KOMISIOAK ETA GASTUAK

| KOMISIOAK ETA GASTUAK | ALDIA | | | METATUA | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ONDAREAZ | EMAITZEN G. | GUZTIRA | ONDAREAZ | EMAITZEN G. | GUZTIRA |
| Zuzeneko kudeaketa | 0,38% | -- | 0,38% | 1,12% | -- | 1,12% |
| Zeharkako kudeaketa (2) | 0,00% | -- | 0,00% | 0,00% | -- | 0,00% |
| Gordailu zuzena | 0,05% | -- | 0,05% | 0,15% | -- | 0,15% |
| Zeharkako depositua (3) | 0,00% | -- | 0,00% | 0,00% | -- | 0,00% |
| Planak eragindako gastuak (4) | 0,01% | -- | 0,01% | 0,03% | -- | 0,03% |

(*) POSIZIO-KONTUAREN GAINEAN BENETAN JASANDAKO EHUNEKOAK
(2) ZEHARKAKO KUDEAKETA-TASAK: POR INVERSIÓN EN IIC
(3) ZEHARKAKO GORDAILU-KUOTAK: EZ DAGO APLIKAGARRI
(4) PLANARI KOBRATUTAKO GASTUEN BANAKETA: AUDITORIA ETA BESTE ZERBITZU PROFESIONAL BATZUK, INBERTSIO-ERAGIKETEN LIKIDAZIOA.
*DATUAK 2 HAMARTARRETARA BIRIBILDUTA DAUDE.

| GASTUAK (4) | ALDIA | METATUA |
|---|---|---|
| Finantza-analisiko zerbitzuak | 0,00% | 0,00% |
| Erreferentzia-indizeak erabiltzea | 0,00% | 0,00% |
| Iraunkortasunaren azterketa | 0,00% | 0,00% |
| Auditoria eta beste zerbitzu profesional batzuk | 0,01% | 0,02% |
| Funtsa eta Plana Kontrolatzeko Batzordea | 0,00% | 0,00% |
| Inbertsio-eragiketen likidazioa | 0,00% | 0,01% |
| Finantza-berrikuspen aktuariala | 0,00% | 0,00% |
| Planak bere gain hartutako beste gastu batzuk (5) | 0,00% | 0,00% |

(*) POSIZIO-KONTUAREN GAINEAN BENETAN JASANDAKO EHUNEKOAK*DATUAK 2 HAMARTARRETARA BIRIBILDUTA DAUDE.

## ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

| BALIOAREN DESKRIBAPENA | 26/09/30eko BALORAZIOA | ZORROAREKIKO % |
|---|---|---|
| **ERRENTA FINKOA** | **10.248.602,28** | **57,53%** |
| REPO | 3.500.000,00 | 19,65% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031 | 554.220,25 | 3,11% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430 | 1.002.099,96 | 5,63% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031 | 577.371,73 | 3,24% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035 | 693.254,62 | 3,89% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,90% 521031 | 61.196,63 | 0,34% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730 | 474.181,16 | 2,66% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730 | 614.210,29 | 3,45% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 2,9% 461031 | 570.980,89 | 3,21% |
| BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031 | 1.461.977,14 | 8,21% |
| BO. GOBIERNO VASCO 1% 501031 | 38.074,45 | 0,21% |
| BO. TELEFONICA EUROPE BV 5,875% 330214 | 278.364,66 | 1,56% |
| BO. US TREASURY NOTE 270515 | 87.975,10 | 0,49% |
| ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG | 39.952,50 | 0,22% |
| ISHARES EUR HY CORP ESG EURA | 153.170,00 | 0,86% |
| ISHARES EUROP CORP ESG | 141.572,90 | 0,79% |
| **ERRENTA ALDAKORRA** | **7.565.978,94** | **42,47%** |

| BALIOAREN DESKRIBAPENA | 26/09/30eko BALORAZIOA | ZORROAREKIKO % |
|---|---|---|
| AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN | 48.811,28 | 0,27% |
| AC. DAIMLER AG | 56.183,48 | 0,32% |
| AC. DANONE | 67.681,10 | 0,38% |
| AC. DEUTSCHE BANK | 101.808,68 | 0,57% |
| AC. DEUTSCHE BOERSE AG | 96.129,60 | 0,54% |
| AC. DEUTSCHE POST AG | 97.584,00 | 0,55% |
| AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G. | 162.874,18 | 0,91% |
| AC. ENEL SPA | 121.259,66 | 0,68% |
| AC. ENI SPA | 86.640,14 | 0,49% |
| AC. ESSILOR INTERNATIONAL | 81.244,80 | 0,46% |
| AC. FERRARI NV | 66.162,40 | 0,37% |
| AC. HERMES INTERNATIONAL | 81.526,50 | 0,46% |
| AC. IBERDROLA | 241.817,13 | 1,36% |
| AC. IFX GY | 130.186,00 | 0,73% |
| AC. INDITEX | 107.462,56 | 0,60% |
| AC. INGA-ING GROEP NV | 164.005,37 | 0,92% |
| AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY | 177.840,00 | 1,00% |
| AC. L´OREAL | 161.645,70 | 0,91% |

| BALIOAREN DESKRIBAPENA | 26/09/30eko BALORAZIOA | ZORROAREKIKO % |
|---|---|---|
| AC. ADYEN | 47.336,40 | 0,27% |
| AC. AHOLD NV | 50.928,15 | 0,29% |
| AC. AIR LIQUIDE | 193.607,04 | 1,09% |
| AC. ALLIANZ AG HLDG | 286.414,40 | 1,61% |
| AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV | 113.918,08 | 0,64% |
| AC. ARGENX SE | 93.148,00 | 0,52% |
| AC. ASML NV | 1.087.420,80 | 6,10% |
| AC. AXA-UAP | 136.681,02 | 0,77% |
| AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA | 186.106,52 | 1,04% |
| AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | 254.848,32 | 1,43% |
| AC. BANCO SANTANDER | 325.693,43 | 1,83% |
| AC. BASF | 79.986,92 | 0,45% |
| AC. BAYER | 81.131,40 | 0,46% |
| AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | 29.485,56 | 0,17% |
| AC. BNP PARIBAS | 178.695,00 | 1,00% |
| AC. MUENCHENER RUECKVER | 116.556,80 | 0,65% |
| AC. NORDEA BANK ABP | 101.984,10 | 0,57% |
| AC. PROSUS | 80.879,04 | 0,45% |
| AC. SANOFI-AVENTIS | 146.805,44 | 0,82% |
| AC. SAP AG | 354.424,94 | 1,99% |
| AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA | 285.868,00 | 1,60% |
| AC. SIEMENS | 387.628,50 | 2,18% |
| AC. SIEMENS ENERGY AG | 182.528,00 | 1,02% |
| AC. TOTAL FINA | 276.834,90 | 1,55% |
| AC. UNICREDIT SPA | 228.223,70 | 1,28% |
| AC. VINCI | 108.661,20 | 0,61% |
| AC. VOLKSWAGEN | 28.043,08 | 0,16% |
| ACCIONES ADIDAS | 43.444,70 | 0,24% |
| ACCIONES WOLTERS KLUWERS | 27.832,92 | 0,16% |
| **ZORROA GUZTIRA** | **17.814.581,22** | **100,00%** |

## POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

| | KONTRATU KOPURUA | MUGAEGUNA | MERKATUA | MERKATU BALIOA | AZPIKOA |
|---|---|---|---|---|---|
| FU. US TNOTE 5 261130 | 2 | 26/11/30 | CBOT | 176.886,31 | BO. US TREASURY NOTE 280221 |
| FU. US TNOTE 2 301126 | 1 | 26/11/30 | CBOT | 174.112,82 | BO. US TREASURY NOTE 200930 |
| FU. US TNOTE 10 261130 | 1 | 26/11/30 | CBOT | 89.199,74 | BO. US TREASURY NOTE 150824 |
| FU. US TNOTE ULTRA BOND 261130 | 3 | 26/11/30 | CBOT | 265.814,32 | BO. US TREASURY NOTE 531115 |
| FU. EURO BUND 261208 | 2 | 26/12/08 | EUREX DEUTSCHLAND | 239.860,00 | BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250 815 |
| FU. NIKKEI 225 OSAKA DEC26 | 2 | 26/12/11 | SINGAPORE EX. DERIV | 746.515,69 | INDICE NIKKEI 225 |
| FU. EUR/DOLAR DEC26 | 3 | 26/12/16 | CHICAGO MERCANTIL EX | 374.565,46 | EURO |
| FU. S&P 500 MINI DIC26 | 15 | 26/12/18 | CHICAGO MERCANTIL EX | 5.046.453,36 | INDICE S&P 500 |
| FU. EUROSTOXX 50 DIC26 | 1 | 26/12/18 | EUREX DEUTSCHLAND | 62.960,00 | DJ EURO STOXX 50 |
| CALL EURO STOXX50 6275 OCT 2026 | -10 | 26/10/16 | EUREX DEUTSCHLAND | -8.390,00 | DJ EURO STOXX 50 |