

P. PENS. CAJA LABORAL 2030

INFORME CUARTO TRIMESTRE 2025

El cierre de 2025 se salda con el cumplimiento de las expectativas de crecimiento del PIB mundial que había al inicio del ejercicio. A falta de los últimos datos, el PIB avanza por encima del 3,2%, muy en línea con los datos de 2024 y ligeramente por debajo de la media de los últimos 3 años. Podemos decir que 2025 ha sido un año positivo, principalmente por un segundo semestre en el que se han podido encauzar correctamente las distorsiones generadas en el primer semestre del año con el anuncio de aranceles por parte de la Administración Trump, que puso en serias dudas el crecimiento para 2025, en especial para EE.UU y que conllevó importantes recortes de crecimiento para esta economía (las estimaciones pasaron de anticipar crecimientos del 2,3% al 1,4%). En la Eurozona las estimaciones también sufrieron recortes, pero menos intensos (se pasó del 1% al 0,8%). Pese a ello, el segundo semestre ha sido favorable. El grueso del recorte de previsiones se ha revertido, llevando a EE.UU. a crecer en torno al 2% y a la Eurozona al 1,4%, por lo que, como decíamos al principio, parece que se va a cumplir la expectativa de crecimiento manejada hace un año.

Pese al sólido crecimiento global, se esconde una importante divergencia entre bloques. India es la economía más dinámica, con un 6,5%, seguida de China, con un avance ligeramente inferior al 5,0%. En este segundo caso no se ha materializado una aceleración de la ralentización asociada a riesgos como la burbuja inmobiliaria o el impacto de los aranceles por parte de EE.UU. El tercer motor es, precisamente, EE.UU. que consigue avanzar al 2,0%, lo que implica ser la economía que más se ralentiza respecto a 2024 (año en el que el PIB creció un 2,8%). Por último, los lastres siguen siendo otras grandes economías como el Reino Unido (+1,4%), Japón (1,1%, si bien se acelera respecto al 0,1% del pasado año) y la zona euro (+1,3%). En este último caso, las diferencias intra países también son significativas, con España avanzando al 2,9%, pero Alemania, Francia e Italia mostrando un muy débil crecimiento (0,2%, 0,7% y 0,4%, respectivamente).

Respecto a la inflación, hemos asistido a la moderación esperada (del 4,0% al 3,0%). Ahora bien, se ha producido por una magnitud inferior a la anticipada ante la resistencia en EE.UU., muy condicionada por la entrada en vigor de los aranceles, que han tenido un claro impacto al alza, en especial, en los bienes. Es en la zona euro donde la inflación se ha situado en línea con lo esperado (2,0% desde abril), con una extraordinaria estabilidad de las previsiones.

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. 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. 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.
- . Cuando algún concepto de gasto o comisión viniera expresado con un porcentaje de 0,00%, al ser un porcentaje redondeado, existe la posibilidad de que se esté cobrando algún gasto que no aparezca reflejado en el informe.

COMPORTAMIENTO DEL PLAN

PERIODO	RENTABILIDAD NETA	TOTAL GASTOS
Trimestre 4	1,50	0,30
Acumulada año 2025	6,79	1,21
Año 2024	7,36	--
Últimos 3 años	8,65	--
Últimos 5 años	3,15	--
Últimos 10 años	3,32	--
Últimos 15 años	--	--
Últimos 20 años	--	--

COMISIONES Y GASTOS

COMISIONES Y GASTOS	PERIODO			ACUMULADA		
	S/PATR.	S/RESULT.	TOTAL	S/PATR.	S/RESULT.	TOTAL
Gestión directa	0,28%	--	0,28%	1,10%	--	1,10%
Gestión indirecta (2)	0,00%	--	0,00%	0,02%	--	0,02%
Depósito directa	0,03%	--	0,03%	0,10%	--	0,10%
Depósito indirecta (3)	0,00%	--	0,00%	0,00%	--	0,00%
Gastos soportados por el Plan (4)	0,00%	--	0,00%	0,01%	--	0,01%

(*) PORCENTAJES EFECTIVAMENTE SOPORTADOS SOBRE CUENTA DE POSICIÓN
(2) COMISIONES DE GESTIÓN INDIRECTAS: POR INVERSIÓN EN IIC
(3) COMISIONES DE DEPÓSITO INDIRECTAS: NO APLICA
(4) DESGLOSE DE GASTOS IMPUTADOS AL PLAN: AUDITORÍA Y OTROS SERVICIOS PROFESIONALES, LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES DE INVERSIÓN.
*LOS DATOS ESTÁN REDONDEADOS A 2 DECIMALES.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A VALOR DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2025	PORCENTAJE S/CARTERA
RENTA FIJA	59.918.782,20	72,75%
REPO	2.700.000,00	3,28%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 300430	8.555.035,30	10,39%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 2,08% 300312	695.900,78	0,84%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	7.708.894,14	9,36%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	20.806.260,82	25,26%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,7% 300131	6.698.684,52	8,13%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,8% 260531	6.114.458,63	7,42%
BO. GOBIERNO VASCO 0,85% 300430	934.425,48	1,13%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	1.463.394,05	1,78%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	2.937.285,00	3,57%
ISHARES EUROP CORP ESG	1.304.443,48	1,58%
RENTA VARIABLE	22.440.024,57	27,25%
AC. ADYEN	148.500,00	0,18%
AC. AHOLD NV	112.176,79	0,14%
AC. AIR LIQUIDE	330.616,38	0,40%
AC. ALLIANZ AG HLDG	539.671,00	0,66%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	192.973,50	0,23%
AC. ARGENX SE	164.864,00	0,20%
AC. ASML NV	1.259.553,80	1,53%
AC. AXA-UAP	262.144,00	0,32%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	332.120,73	0,40%

DATOS GENERALES

	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
Patrimonio	85.836.208,30	82.113.061,43
Número de participaciones	10.327.894,87	10.027.672,78
Valor liquidativo de la participación	8,311104	8,188646

RIESGO DE MERCADO

Duración Renta Fija	3,77
% Inversión R.V.	31,61%

GASTOS (4)	PERIODO	ACUMULADA
Servicios de análisis financiero	0,00%	0,00%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,00%	0,01%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,00%
Revisión financiero actuarial	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan (5)	0,00%	0,00%

(*) PORCENTAJES EFECTIVAMENTE SOPORTADOS SOBRE CUENTA DE POSICIÓN*LOS DATOS ESTÁN REDONDEADOS A 2 DECIMALES.

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2025	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. DEUTSCHE BANK	211.572,90	0,26%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	157.932,20	0,19%
AC. DEUTSCHE POST AG	172.527,16	0,21%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	344.339,34	0,42%
AC. ENEL SPA	248.280,81	0,30%
AC. ENI SPA	117.176,40	0,14%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	304.717,10	0,37%
AC. FERRARI NV	131.623,10	0,16%
AC. HERMES INTERNATIONAL	252.518,00	0,31%
AC. IBERDROLA	429.606,69	0,52%
AC. IFX GY	176.802,78	0,21%
AC. INDITEX	224.289,54	0,27%
AC. INGA-ING GROEP NV	255.490,41	0,31%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	588.885,00	0,72%
AC. L'OREAL	315.276,00	0,38%
AC. MUENCHENER RUECKVER	261.423,00	0,32%
AC. NORDEA BANK ABP	187.148,98	0,23%
AC. PROSUS	238.194,95	0,29%
AC. SANOFI-AVENTIS	339.813,76	0,41%
AC. SAP AG	795.897,00	0,97%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	462.753,00	0,56%
AC. SIEMENS	670.815,75	0,81%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2025	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	410.784,40	0,50%
AC. BANCO SANTANDER	531.162,29	0,64%
AC. BASF	142.531,44	0,17%
AC. BAYER	125.056,79	0,15%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	99.287,24	0,12%
AC. BNP PARIBAS	305.224,62	0,37%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	121.830,96	0,15%
AC. DAIMLER AG	167.355,02	0,20%
AC. DANONE	187.957,44	0,23%

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	VALORACIÓN A 31/12/2025	PORCENTAJE S/CARTERA
AC. SIEMENS ENERGY AG	307.020,00	0,37%
AC. TOTAL FINA	409.086,81	0,50%
AC. UNICREDIT SPA	388.074,24	0,47%
AC. VINCI	244.661,90	0,30%
AC. VOLKSWAGEN	74.038,25	0,09%
ACCIONES ADIDAS	100.753,80	0,12%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	72.350,46	0,09%
etf INVESCO S&P 500 HDG	8.523.144,84	10,35%
TOTAL CARTERA	82.358.806,77	100,00%

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR MERCADO	SUBYACENTE
FU. S&P 500 MINI MAR26	16	20/03/26	CHICAGO MERCANTIL EX	4.696.397,60	INDICE S&P 500
FU. S&P 500 MINI MAR26	1	20/03/26	CHICAGO MERCANTIL EX	293.992,75	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 MAR26	5	20/03/26	EUREX DEUTSCHLAND	292.050,00	DJ EURO STOXX 50