

Caja Laboral Gestión SGIC, S.A.

FINANTZA-BITARTEKARIAK HAUTATZEKO POLITIKA

CAJA LABORAL
GESTIÓN SGIC, S.A.



**Dokumentuaren Kontrola eta Onarpena**

Dokumentu hau ondorengo koadroan jasotzen den moduan onartu da:

Bertsioa	Dokumentua	Bertsio aren xeheta suna	Arlo Arduraduna	Onarpen Data	Onespen Organoa
v.01	Finantza-bitartekariak hautatzeko politika	1. bertsioa	Zuzendaritza Nagusia	2024/10/28	Administrazio Kontseilua



Aurkibidea

1	SARRERA.....	4
2	HELBURUAK.....	5
3	APLIKAZIO-EREMUA	5
3.1	Aplikazio-eremu subjektiboa.....	5
3.2	Aplikazio-eremu objektiboa	5
4	ESKLUSIBOTASUNA ERAGIKETEN BITARTEKARITZAN.....	5
5	FINANTZA-BITARTEKARIAK HAUTATZEKO IRIZPIDEAK	6
6	BITARTEKARIEN HAUTAKETA ONARTZEA ETA EBALUATZEA	6
7	POLITIKAREN BERRIKUSPENA ETA ONARPENAK	7



1 SARRERA

Politika hau araudi aplikagarrian oinarritzen da, besteak beste, honako honetan:

- 6/2009 Zirkularra, abenduaren 9koa, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalarena, inbertsio kolektiboko erakundeen eta inbertsio-sozietateen sozietate kudeatzaileen barne-kontrolari buruzkoa.
- 4/2015 Legegintzako Errege Dekretua, urriaren 23koa, Balore Merkatuaren Legearen testu bategina onartzen duena.
- 217/2008 Errege Dekretua, otsailaren 15ekoa, inbertsio-zerbitzuen enpresen eta inbertsio-zerbitzuak ematen dituzten gainerako entitateen araubide juridikoari buruzkoa.
- 2014/65/EB Zuzentaraua, Europako Parlamentuarena eta Kontseiluarena, 2014ko maiatzaren 15ekoa, finantza-tresnen merkatuei buruzkoa. MiFID II.
- Batzordearen 2017/593 (EB) Ordezko Zuzentaraua, 2016ko apirilaren 7koa, Europako Parlamentuaren eta Kontseiluaren 2014/65/EB Zuzentaraua osatzen duena, bezeroen finantza-tresnak eta funtsak babesteari, produktuen gobernantzaren arloko betebeharrari eta ordainsariak, komisioak edo bestelako onura monetarioak edo ez-monetarioak emateari edo jasotzeari aplikatu beharreko arauari dagokienez.
- Batzordearen 2017/565 (EB) Ordezko Erregelamendua, 2016ko apirilaren 25ekoa, Europako Parlamentuaren eta Kontseiluaren 2014/65/EB Zuzentaraua osatzen duena inbertsio-zerbitzuetako enpresen antolamendu-betekizunei eta funtzionamendu-baldintzei eta Zuzentarau horren ondorioetarako zehaztutako terminoei dagokienez.
- 35/2003 Legea, azaroaren 4koa, Inbertsio Kolektiboko Erakundeei buruzkoa.
- 1082/2012 Errege Dekretua, uztailaren 13koa, inbertsio kolektiboko erakundeei buruzko azaroaren 4ko 35/2003 Legea garatzeko Erregelamendua onartzen duena.
- 1/2020 Gida Teknikoa, IKESK inbertsio kolektiboko erakundeen sozietate kudeatzaileen finantza-bitartekariak hautatzeko prozedurei buruzkoa.



2 HELBURUAK

Politikaren helburua da Caja Laboral Gestión SGIIC S.A.-k (aurrerantzean, Sozietate Kudeatzailea) Inbertsio Kolektiboko Erakundeentzat (IKE) kontratatutako eragiketetan parte hartzen duten finantza-bitartekariak edo hark kudeatutako bezeroen zorroak hautatzeko eta ebaluatzeko irizpideak ezartzea, araudi aplikagarria betetzen dela bermatzeko, baita Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren abenduaren 9ko 6/2009 Zirkularra, inbertsio kolektiboko erakundeen sozietate kudeatzaileen barne-kontrolari buruzkoa.

3 APLIKAZIO-EREMUA

3.1 Aplikazio-eremu subjektiboa

Politika honako entitate hauei aplikatuko zaie:

Caja Laboral Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C. bere IKEak kudeatzeagatik eta zorroen kudeaketa diskrezionaleko zerbitzuak emateagatik, pentsio-funtsei eta aurreikuspen-planei dagozkienak barne.

3.2 Aplikazio-eremu objektiboa

Politika honetan xedatutakoa kudeatzaileak inbertitzen dituen eta bitartekarien bidez kontratatzen dituen finantza-tresna guztien kontratazioari aplikatu dakioke, eragiketa gauzatzeko bidea edozein dela ere.

4 ESKLUSIBOTASUNA ERAGIKETEN BITARTEKARITZAN

Sozietate kudeatzaileak kudeatutako IKEetarako edo zorroetarako egindako aginduak Administrazio Kontseiluak baimendutako bitartekaritza-jardueretarako gaitutako entitateei soilik zuzenduko zaizkie.

Salbuespen gisa, eragiketen bitartekaritzarako hautatutako finantza-bitartekarietako bakar bat ere, agindu zehatzak aipatzen duen tresna edo merkatu motarako, ez badago eragiketa bere horretan gauzatzeko moduan, eta horrek kudeatutako zorroei kalterik eragin badiezaieke, Kudeaketa Departamentuko arduradunak, premiazko arrazoiek hala justifikatzen dutenean, eragiketa beste finantza-bitartekari bati birbideratzeko baimena eman ahal izango dio, baldin eta, bere ustez, agindu hori bere horretan eta kudeatutako IKEaren edo zorroaren interesik onenean beteko dela ziurtatzeko baldintza nahikoak betetzen baditu.

Kasu horretan, gorabehera idatziz dokumentatu beharko da, eta gutxienez honako hau justifikatu beharko da labur-labur: gorabehera dokumentatzeko txosten idatzia Araudia Betearazteko eta Arriskuen Kudeaketaren Unitatera bidali beharko da. Administrazio Kontseiluari gorabehera guztien berri emango zaio, eta gorabehera horiek kontuan hartuko dira hautatutako bitartekariak aldizka egiten duten berrikuspenean. Nolanahi ere, finantza-bitartekari batek gorabehera ugari izanez gero, hautatutako bitartekarien zerrendan hura ordezkatzeko komeni izan daiteke.



5 FINANTZA-BITARTEKARIAK HAUTATZEKO IRIZPIDEAK

Kudeatzaileak berak kudeatzen dituen zorroetarako kontratatzen dituen eragiketetan esku hartzen duten finantza-bitartekariak aukeratzen ditu, funtsean honako alderdi hauek kontuan hartuta:

- Prezioa.
- Merkatuen estaldura.
- Kaudimena.
- Kostuak.
- Betearazteko azkartasuna.
- Betearazteko probabilitatea.
- Likidatzeko azkartasuna.
- Eragiketen bolumena.
- Eragiketaren izaera.
- Zerbitzuaren kalitatea.
- Zalantzak argitzeko prestasuna.
- Izan daitezkeen gorabeherak azkar konpontzeko prestasuna eta azkartasuna.
- Dibertsifikazio-irizpidea, zenbait entitatekin lan egitean haiekiko gehiegizko mendekotasuna saihesteko.

Arestian zerrendatutako faktore nagusiak kontuan hartuta eta eragiketaren xede den aktibo motaren arabera, ranking bat egiten da, eragiketaren xede den bitartekari nagusi bakoitzerako azken puntuazioa lortzeko. Ranking hori lortzeko, bitartekari bakoitzarentzat aztertutako parametro bakoitza 1etik 10era puntuatzen da, parametro bakoitza haztatuz.

Errenta aldakorrari dagokionez, haztapenak honako hauek dira: % 35 prezioa, % 20 azkartasuna, % 15 likidazioa, % 15 ezagutza, % 15 kaudimena.

Errenta finkoari dagokionez, haztapenak honako hauek dira: % 35 prezioa, % 20 azkartasuna, % 15 likidazioa, % 15 ezagutza, % 15 kaudimena.

OTC deribatuentzat haztapenak honako hauek dira: % 40 prezioa, % 10 azkartasuna, % 10 likidazioa, % 20 kaudimena, % 20 ideiak.

Emitza-matrizeak urtero berrikusiko dira, eta emaitzak Administrazio Kontseiluari jakinaraziko zaizkio, eta kontuan hartuko dira eragiketak aktiboetan esleitzeko orduan.

6 BITARTEKARIEN HAUTAKETA ONARTZEA ETA EBALUATZEA

Administrazio Kontseiluak hautatutako finantza-bitartekarien zerrenda onartuko du, eta horiek egindako eragiketak urtean behin ebaluatuko ditu. Ebaluazio horretan baloratuko da ea bitartekariak betetzen dituzten hautatutako pertsonen zerrendan sartzeko irizpideak, besteak beste, Finantza-bitartekariaren edo haren taldearen kreditu-kalifikazioan izandako aldaketak, bai eta berrikuspenaren aurreko aldian izandako balizko gorabeherak ere, zerbitzuaren kalitatea zalantzan jar dezaketena.



Finantza-bitartekariren batek hautaketa-irizpideak betetzen ez dituela uste bada, hautatutako bitartekarien zerrendatik kanpo geratuko dira.

Aurrekoari kalterik egin gabe, inguruabar horiek direla-eta, komenigarria izan daiteke hautatutako bitartekarien ezohiko berrikuspena eta ebaluazioa egitea:

- i. Akats nabarmenak horiek zerbitzua ematean.
- ii. Aginduak betearazteko zerbitzuen funtzionamenduari buruzko erreklamazio kopuru handia.
- iii. Aldaketa esanguratsuak baldintza ekonomikoetan.
- iv. Bere eginkizunak edo sozietate-eragiketak egiten uztea, edo bitartekari berriak martxan jartzea.

Sozietate kudeatzaileak baimendutako finantza-bitartekarien zerrenda eguneratua izango du, eta, hala badagokio, eragiketa-motaren arabera bereiziko du.

7 POLITIKAREN BERRIKUSPENA ETA ONARPENAK

Politika hau IKESKaren Administrazio Kontseiluak onartuko du, bai eta ondorengo aldaketak ere.

Era berean, Politika Araudia Betearazteko Funtzioak berrikusiko du, eta eguneratu eta/edo aldatu egingo da, gutxienez, honako kasu hauetan:

1. Politika honetan ezarritakoari eragiten dioten lege- edo arau-aldaketak gertatzen direnean.
2. Araudia Betearazteko Funtzioaren edo barne-auditoretzaren funtzioaren proposamenez, proposatutako helburuak lortzeko edo Kudeatzaileak une bakoitzean eskaintzen dituen zerbitzuen ezaugarrietara behar bezala egokitze hobetu daitezkeen alderdiak daudela uste duenean.
3. Organo ikuskatzaileek proposatuta.