

CNMVko erregistro-zenbakia: 3581

Kudeatzailea: CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Bestorearen taldea:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Auditorea:** PRICEWATERHOUSECOOPERS S.
Gordailuzaina: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Gordailuzainaren taldea:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Gordailuzainaren ratinga:** BBB+ (Fitch)
Konpartimentudun fondoa: Ez **Erregistro-data:** 2006/10/24an

Txosten hau eta aldizkako azken txostenak bide telematikoen bitartez daude erabilgarri www.laboralkutxa.com
 Bezeroek IKE-ei buruz egiten dituzten kontsultak hemen argituko ditu erakunde gestoreak:

Helbidea: Jose Maria Arizmendiarieta, 5-3 20500 - Arrasate/Mondragón Guipuzcoa
Helbide elektronikoa: FondosdelInversion@laboralkutxa.com

Telefonoa: 943790114

Era berean, bezeroarentzako arreta-departamentu bat duzu, keaxak eta erreklamazioak bideratzeko. CNMVk ere Inbertitzailearen Arreta Bulegoa jartzen dizu eskura, 902 149 200 telefono-zenbakian eta inversores@cnmv.es helbide elektronikoan.

1. Inbertsio-politika eta izendapen-dibisa

Kategoria

Inbertsio-bokazioa: EURO ERRENTA FINKOA.
 Arrisku-profila: 2 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioak honako indizearen errentagarritasuna hartzen du erreferentziazat; % 20 Sei hileko Espainiako Zor Publikoaren Repoa, % 20 Urte beteko Espainiako Zor Publikoaren Repoa, % 15 EFFAS 1-3 urtekoa, % 15 EFFAS 3-5 urtekoa, % 15 EFFAS 5-7 urtekoa eta % 15 EFFAS 7-10 urtekoa, batz besteko urte beteko durazioarekin.

Fondoak errenta finkoan izango du esposizio osoaren % 100a. Fondoak ELGAko herrialdeetako jaulkitzaile eta merkatuetan inbertituko du.

Errenta finkoko inbertsioen jaulkipenen kalitatea ertaina izango da (BBB-, gutxienez), edo hortik beherakoa bada, une bakoitzean Espainiako Erresumak daukana. Kalifikatu gabeko jaulkipenetan, jaulkitzailearen ratingari erreparatuko zaio.

Merkatu baldintza berezietan, bat-bateko kreditu kalitate beherakaden aurrean, Gestorak bizkortasunez baloratuko du eragindako posizioak saldu edo mantentzearen komenigarritasuna. Kasu horretan, limitea gainditu dezake, esposizio osoaren % 100erarte mantenduz rating horien azpitik, beherakada horren aurretik erositako aktiboak badira.

Gordailuetan eta diru merkatuko tresna likidoetan, kotizatuak izan edo ez, inbertitu ahal izango da. Ondarearen % 10eraino inbertitu ahaliko du finantzako IKE-etan, harmonizatuak izan edo ez, gestorearen taldekoak izan edo ez, baldin eta aktibo egokiak badira eta fondoan inbertsio politikarekin bat etortzen badira.

Zorroaren batez besteko iraupena 2 urtekoa baino txikiagoa izango da.

Dibisa-arriskurako esposizioaren arteko batura ez da % 10etik gorakoa izango.

Deribatuengatik merkatu arriskuarekiko esposizio-gradu maximoa ondare garbia da.

Europar Batasuneko estatu batek, autonomia-erkidego batek, toki-erakunde batek, Espainia kide duten nazioarteko erakundeek eta Espainiako erresumakoa baino kaudimen-sailkapen txikiagoa ez duten estatuek jaulki edo abalaturako baloreetan inbertitu ahal izango da ondarearen % 35etik gora.

Tresna deribatuetako eragiketak

Fondoak, konpromisoaren metodologia erabiliko du finantza tresna deribatuak dagozkien merkatu arriskua neurtzeko.

Deribatuen merkatu antolatuetan negoziaturiko finantza-deribatuetan jardun ahal izango da, eskurako inbertsioen inguruko arriskuei estaldura emateko xedez eta inbertsio-helburuetarako. Eta deribatuen merkatu antolatuetan negoziatzen ez diren finantza-tresnekin ere egin ahal izango dira eragiketak, estaldura emateko xedez eta inbertsio-helburuetarako. Eragiketak egiteko modu horrek, baina, arriskuak ditu; izan ere, estaldura perfektua ez izatea gerta liteke, palanka-efektua eragiten dutelako eta konpentsazio-ganberarik ez dagoelako.

Informazio-liburuxkak inbertsio-politikari buruzko informazio zehatzagoa jasotzen du.

Izendapen-dibisa

EUR

2. Datu ekonomikoak

2.1.a) Datu orokorrak (Akzioak)

Informazio eskuragarririk ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira

	Oraingo aldia	Aurreko aldia
Egungo partaidetza kopurua	3.578.126,45	3.423.586,42
Egungo partaide kopurua	1.970	2.027
Egungo partaidetzagatik banatutako mozkin gordinak (EUR)		
Gutxieneko inbertsioa (EUR)	60	

2.1.b) Datu orokorrak (Ondarea/Likidazio-balioa)

Data	Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR)	Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*)
Txostenaren aldia	37.715	10,5403
2019	27.420	10,5807
2018	28.024	10,6046
2017	10.912	10,6680

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

Gestio-komisioa						Kalkulu-oinarria	Inputazio-sistema
Benetan kobratutako %-a							
Aldia			Metatua				
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
0,20		0,20	0,40		0,40	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		
Aldia	Metatua	Kalkulu-oinarria
0,05	0,10	Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0	0	0	0
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	-0,39	0	-0,19	0

OHARRA: Aldia hiruhilekoa edo seihelekoa izan daiteke, dagokionaren arabera. IKEaren likidazio-balioa eguneroko zehazten ez bada, azken datu erabilgarria hartuko da errentagarritasuna eta ondarea zehazteko.

2.2 Portaera

Informazio eskuragarririk ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira.

A) Indibiduala

Errentagarritasun (% urteko Gabe)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Errentagarritasun		-0,02	-0,09						

Likidazio-balioak, eta beraz errentagarritasunak, ez du aintzat hartzen partaideari kobratu beharreko emaitzen gaineko gestio-komisioren eragina.

Muturreko errentagarritasunak (i)	Uneko hiruhilekoa		Azken urtea		Azken 3 urteak	
	%	Data	%	Data	%	Data
Gutxienezko errentagarritasuna (%)	-0,07	09-11-2020				
Gehienezko errentagarritasuna (%)	0,03	29-10-2020				

(i) Eskutatutako aldiaren gutxienean antzintasuna duten klaseetarako soilik jakinarazten da, eta betiere haren bokazio inbertitzailea aldatu ez bada.

Elkarren segidako bi likidazio-balioen arteko gehienezko eta gutxienezko errentagarritasunen berri ematen du. Likidazio-balioa egunean behin kalkulatzen da... Gogoratu aurreko errentagarritasunek ez dutela etorkizuneko errentagarritasunik bermatzen. Aldian inbertsio-politika homogeneoari eutsi bazaio soilik jakinarazten da.

Arrisku-neurriak (%)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Hegakortasuna (ii):									
Likidazio-balioa		0,33	0,31						
Ibex-35		25,56	21,33						
Letra Tesoro 1 año		0,51	0,14						
BENCHMARK CL AHORRO		0,86	1,00						
VaR historikoa (iii)		0,29	0,29						

(ii) Hegakortasun historikoa: balore batek aldi batean duen arriskua adierazten du; zenbat eta hegakortasun handiagoa, orduan eta arrisku handiagoa. Erreferentzia batzuen hegakortasuna ematen da konparazio gisa. Inbertsio-politika homogeneoa duten aldiatarako soilik ematen da hegakortasunari buruzko informazioa.

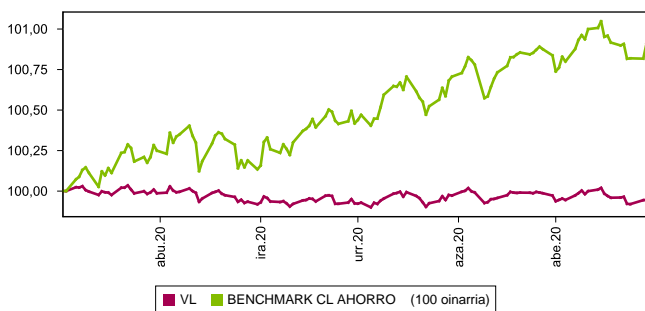
(iii) VaR historikoa: Hiltabeteen gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

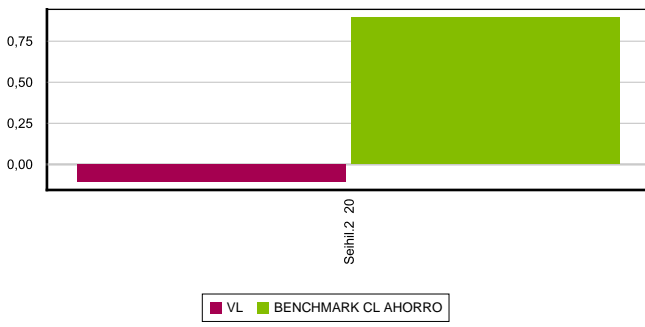
Metatua	Hiru hilean behingoa		Urteko						
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,53	0,55	1,18

Erreferentzia-aldian egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldioko batez besteko ondarearen gaineko ehunekotan. Funtsak / aktiboaren% 10 baino gehiago inbertituko duten beste funtsak ere barne dira sortutako zeharka inbertsioak, hala nola, harpidetza -tasak eta amortizazio barne eratorritako kostuak konpartimentu kasuan. Ratio honek ez du barne kudeaketa emaitza edo transakzio kostuak balore Negoziatio on kuota.

Grafikoa: azken 5 urteetan likidazioa balioa bilakaera



Grafikoa: Seihiako errentagarritasuna azken 5 urteetan



B) Konparazioa

Sozietate gestoreak gestionatutako fondoek erreferentzia-aldian izandako batez besteko errentagarritasuna ageri da ondoko koadroan. Fondoak inbertsio-bokazioaren arabera sailkatuta daude.

Inbertsio-bokazioa	Gestionatutako ondarea * (milaka euro)	Batez besteko partaide kopurua *	Batez besteko errentagarritasuna **
EURO ERRENTA FINKOA	39.132	2.019	-0,11
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOA	584.708	18.809	3,21
EURO ERRENTA FINKO MISTOA	352.998	8.569	4,25
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTO	58.949	4.699	2,65
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA	15.694	1.651	4,52
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MIS	531.841	12.304	4,90
EURO ERRENTA ALDAKORRA	53.286	4.105	12,85
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA	113.673	7.974	16,73
ERREFERENTZIADUN GESTIOKO IKEA			
ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA	462.050	18.537	0,88
ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERM	294.000	13.908	0,54
BERME PARTZIALEKOA			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	29.015	574	6,73
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variabl			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Consta			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja V			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad			
Fondoak guztira	2.535.346	93.149	3,77

* Batez bestekoak.

(1) Honako hauek hartzen ditu barne: indize bat erreproduzitzen duten IKEak, kotizatutako fondoak (ETF) eta bermatu gabeko errentagarritasun-helburu jakineko IKEak.

** Inbertsio-fondo bakoitzak aldiaren duen batez besteko ondarearen gaineko batez besteko errentagarritasun haztatua.

2.3. Ondarearen banaketa aldiaren itxieran

(Zenbatekoa mila eurokotan)

Ondarearen banaketa	Uneko aldiaren amaiera		Aurreko aldiaren amaiera	
	Zenbatekoa	Ondarearen gaineko %-a	Zenbatekoa	Ondarearen gaineko %-a
(+) FINANTZA INBERTSIOAK	37.361	99,06	28.936	80,10
Barne Zorroa	28.151	74,64	19.120	52,93
Kanpo Zorroa	9.467	25,10	10.084	27,91
Inbertsio-zorroaren interesak	-257	-0,68	-268	-0,74
Inbertsio beranorkak, zalantzaok edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIOA (ALTXORTEGIA)	415	1,10	7.242	20,05
(+/-) GAINERAKOAK	-62	-0,16	-54	-0,15
Ondarea guztira	37.714	100,00%	36.124	100,00%

Oharrak:

Aldia hiruhilekoa edo seihiakoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa burutzapenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

	Batez besteko ondarearen gaineko %-a			Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
	Uneko aldiko aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	
AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	36.124	27.420	27.420	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	4,17	27,86	29,44	-81,37
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-0,11	-0,17	-0,27	-23,34
(+) Gestio-errendimenduak	0,15	0,09	0,25	119,20
(+) Interesak	-0,04	-0,03	-0,07	115,45
(+) Dibidenduak				
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,21	0,12	0,34	110,72
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,01	-0,01	-0,02	10,56
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Beste emaitza batzuk				
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egozitako gastuak	-0,26	-0,26	-0,52	24,84
(-) Kudeaketa komisioa	-0,20	-0,20	-0,40	25,90
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,05	-0,05	-0,10	25,90
(-) Kanpo-zerbitzuengatikoko gastuak	-0,01	-0,01	-0,01	-2,72
(-) Gestio arrunteko beste gastu batzuk				7,18
(-) Egozitako beste gastu batzuk				
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	37.715	36.124	37.715	

Oharra: Aldia hiruhilekoa edo seihiakoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

3. Finantza-inbertsioak

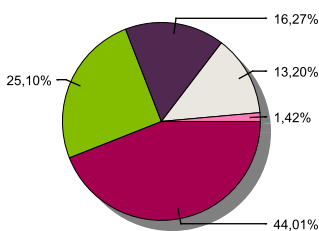
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	1.231	3,26	1.233	3,41
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	35	0,09	35	0,10
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	1.593	4,22	1.587	4,39
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	1.135	3,01	1.124	3,11
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	987	2,62	975	2,70
BONO C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	1.202	3,19	1.191	3,30
BONO C.A. MADRID 1,83 2025-04-30	EUR	1.113	2,95	1.097	3,04
BONO C.A. MADRID 4,30 2026-09-15	EUR	3.822	10,13		
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoa guztira		11.118	29,47	7.242	20,05
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR			154	0,43
Urtebetetik behera kotizatutako zor publikoa guztira				154	0,43
BONO FERROVIAL 3,38 2021-06-07	EUR	534	1,42	534	1,48
Urtebetetik behera kotizatutako errenta finko pribatua guztira		534	1,42	534	1,48
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		11.652	30,89	7.930	21,96
REPO LABORAL KUTXA -0,45 2020-07-01	EUR			11.190	30,98
REPO LABORAL KUTXA -0,48 2021-01-04	EUR	10.060	26,67		
REPO LABORAL KUTXA -0,40 2021-01-04	EUR	6.440	17,08		
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		16.500	43,75	11.190	30,98
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		28.152	74,64	19.120	52,94
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		28.152	74,64	19.120	52,94
RENTA FIJA ICO 6,00 2021-03-08	EUR	9.467	25,10	9.493	26,28
BONO BPCE 0,30 2020-07-02	EUR			591	1,64
Urtebetetik behera kotizatutako errenta finko pribatua guztira		9.467	25,10	10.084	27,92
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		9.467	25,10	10.084	27,92
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		9.467	25,10	10.084	27,92
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		9.467	25,10	10.084	27,92
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		37.619	99,74	29.204	80,86

Oharrak: Aldia hiruhilekoaren edo seiuhilekoaren amaiera izan daiteke, dagokionaren arabera.

3.2. Finantza-inbertsioen banaketa aldiaren itxieran: Ondare osoaren gaineko ehunekoa

Banaketa sektoreak



■ ALTXORTEGIA ■ BESTE KORPOR. PUBLIKOAK ■ AUTONOMIA - ERKIDEGOETAKO ZORRA ■ ESTATU ZORRA ■ INDUSTRIAL

3.3. Deribatuetako eragiketak. Aldiaren amaieran irekitako posizioen laburpena (zenbatekoa mila eurokotan)

Aldi amaieran ez dago deribatuetan posiziorik zabalik edo honein konprometitutako kopurua 1000 euroko baino txikiagoa da.

4. Gertaera garrantzitsuak

	Bai	Ez
a. Harpidetza/errenboltoak aldi baterako etetea		X
b. Harpidetza/errenboltoak beriz abiatzea		X
c. Ondare-errenbolto esanguratsua		X
d. Ondarearen % 5etik gorako zorpetzea		X
e. Sozietate gestorea ordeztzea		X
f. Erakunde gordailuzaina ordeztzea		X
g. Sozietate-gestorearen kontrola aldatzea		X
h. Informazio-liburuxkaren funtsezko elementuak aldatzea		X
i. Fusio-prozesua baimentzea		X
j. Beste gertaera garrantzitsu batzuk		X

5. Gertaera garrantzitsuak azaltzeko eranskina

Ez aplikagarria.

6. Lotutako eragiketak eta beste informazio batzuk

	Bai	Ez

8. CNMVk agindutako informazio eta ohartarazpenak

Ez aplikagarria.

9. Aldizkako txostena azaltzeko eranskina

1. MERKATUEN EGOERA ETA FONDOAREN BILAKAERA

a) Gestoreak merkatuen egoerari buruz duen ikuspegia

Urteko bigarren seiuhilekoan suspertu egin da hazkundea, BPGd-ak lehen erdian izandako beherakada handien ostean. Hala, urteko bigarren hiruhilekoan atzeraldia tasa historikoetara iritsi eta gero -% 10etik gora ekonomia askotan-, hirugarren hiruhilekoan sekula ez bezalako hazkundea izan dira, % 10etik gorakoak. Pandemiaren eragindako geldialdiaren ostean jardura normalizatu izanak ahalbidetu du hazkunde hori. Gainera, diru-agintaritzek eta gobernuek ere lagundu dute horretan. Ekonomia nagusietako banku zentralak inoiz ikusi ez den bezala txertatu dute likidezia, eta euren balantzeak maximo historikoetara eramane dituzte. Bestalde, gobernuek inoiz baino eskuzabalagoak izan dira (egoerak hala eskatuta) eta gastu-neurriak ezarri dituzte COVID-19aren eragina arintzeko. Atzean geratu da, beraz, balantza fiskalak ez nariatzeko azken urteetako kontzientziak. Pandemiaren egoerak hobera egin badu ere, asko falta da oraindik erabat kontrolpean egotea. Ildo horretan, Gabon-jaiek beste olatu bat eragin dute, kutsatuen kopurua gora egin baitu nabarmenki. Dena dela, hasiak dira jada COVID-19aren aurkako lehen txertoak ematen. Hortaz, egoerak onera egin beharko luke pixkanaka.

	Bai	Ez
a. Fondoaren ondareko partaide esanguratsuak (% 20tik gorako ehunekoak)		X
b. Garrantzi txikiko aldaketak Araudian		X
c. Gestorea eta gordailuzaina talde berekoak dira (Balore Merkatuari buruzko Legearen 4. artikulua araberan)	X	
d. Baloreak erosi edo saltzeko eragiketak egin dira eta gordailuzaina saltzailea edo eroslea izan da, hurrenez hurren	X	
e. Gestorearen edo gordailuzainaren taldeko erakunderen batek jalki edo abalaturako baloreak edo finantza-tresnak erosi dira, edo erakunde hori merkaturatzailea, aseguratzailea, zuzendaria edo aholkularia izan da, edo lotutako		X
f. Baloreak edo finantza-tresnak erosi dira, eta horien kontrapartida gestorearen edo gordailuzainaren taldeko erakunde bat izan da, gestore berak gestionatutako IKE bat edo taldeko beste gestore bat		X
g. Gestorearen taldeko erakundeek sarrerak jaso dituzte eta horien jatorria IKEak ordaindutako komisioak edo gastuak dira		X
h. Lotutako beste informazio edo eragiketa batzuk		X

7. Lotutako operazioen gaineko eranskin esplikatiboa eta ohartarazpenak

Seihilekoan zehar berreresketa hitzarmena duten eragiketak gauzatu dira entitate gordailuzainarekin, 1582,7 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 4044,49), eta 1577,4 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 4030,85).

Banku zentralen politikek izugarri baldintzatzen dituzte, oraindik ere, diru-merkatuko aktiboen errentagarritasunak. Euroari dagokionez, euroguneko estatuetako zor-erosketak nahiko maila negatiboetara eraman ditu epe laburreko interes-tasak: oinarritzko -70 puntukoak dira Alemaniako jaulkipenetan eta oinarritzko -40 puntukoak Italiakoetan. AEBn, aktibo monetarioek minimo historikoetan jarraitzen dute errentagarritasunaren aldetik.

Europako Diru Batasuneko gobernuen epe ertain eta luzerako zorra ere nabarmen txikitu da urtearen bigarren seihilekoan. Gure zorroan, berriz, zor nagusiaren (Espainiako Altxorrenaren) errentagarritasuna oinarritzko 40 puntutik gora murriztu da 10 urterako epeetan; Italiako, berriz, oinarritzko 70 puntu. Horrela, bada, bonuek irabazi handiak izan dituzte epealdian.

Inbertsio-mailako eurotako zorrak % 4ko errebalorizazioa izan du urtearen bigarren erdian, mesede egin diotelako gobernu-zorren errentagarritasuna txikitzeak eta horrekiko diferentzia murrizteak.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Urtebete inguruko iraupena duten zor publikoko tituluetan inbertitu da fondoa. Zorroak ez du gorabehera handirik izan azken epealdian.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 1,055 txikiagoa, hain zuzen.

d) Inbertsio Kolektiboko Erakundearen (IKEaren) ondarearen, partaideen, errentagarritasunaren eta gastuen bilakaera

Aldi honetan, -57 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 0,106ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 1.591 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 37.715 mila eurokoa da orain. 2021eko abuztuko % 6ko KOI bonuko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 0,26ko eragina izan dute berorren errentagarritasuneari. Epealdia ixtean, ondarearen % 0,000 dago IKE-etan inbertituta.

e) Fondoaren errendimendua gestorearen gainerako fondoekin alderatuta

Gestorearen batez bestekoa (% 4,297koa) baino errentagarritasun txikiagoa eman du fondoak.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

2026ko Madrileko bonuaren titulua daude epealdiko erosketa nagusien artean.

b) Baloreak mailegatzeko eragiketak

E/A

c) Deribatuetako eragiketak eta aktiboen aldi baterako eskurapena

Fondoak ez du eragiketarik egin tresna deribatuekin. Era berean, 7. eranskinean adierazienez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 0koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

Likideziak -% 0,395eko ordainketa jaso du kontu korrontean, eta merkatu-tasakoa egun 1erako repoan. Errenta finkoko zorroaren BETA -% 0,15koa da.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

E/A

4. FONDOAK BEREANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 0,320ko arriskua bereganatu du. Hori neurtzeko, epealdiko eguneko likidazio-balioaren hegakortasun urtekotua hartu da kontuan. Urtebeterako Altxorren letrek % 0,123ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta lbex35ak % 23,642koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 0,29koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTzea

E/A

6. INFORMAZIOA ETA CNMV-REN OHARTARAZPENAK

E/A

7. ELKARTASUN-FONDOAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA EMAN ZAIEN ZENBATEKOA

E/A

8. ANALISI-ZERBITZUAREN ONDORIOZKO KOSTUAK

Fondoak ez du gasturik izan inbertsioen gaineko finantza-analisirako zerbitzuaren ondorioz. Gestoreak prozedura zehatzak ditu bitartekariak aukeratzeko exekuziorik onenaren printzipioa betetzeko, eta haien bidez burutu dira IKEaren eragiketak.

9. ASMO JAKIN BATERAKO KONPARTIMENTUAK

E/A

10. MERKATUAREN AURREIKUSPENAK ETA FONDOAN ESPERO DEN JARDUKETA

Banku zentralak jarraituko egingo dute zorrari erantzuten. Horrek interes-tasa minimoen agertokira eramango gaitu eta oztopatu egingo du epe laburrerako bonuen merkatuan irabaziak lortzea, hala dolarretan nola eurotan.

Gauzak horrela, zaila da interes-tasen beherakadak errealizazioak ekartzea, bai eurogunean eta bai Estatu Batuetan; horregatik dugu posizio mugatua gobernu-zorreetan, benchmarkaren aldean. Gainera, epe ertainean, defiziten desorekek eta zorraren maila handiak arazoak sor ditzakete estatuen finantzaketan.

Gero eta txikiagoa da inbertsio-mailako bonu korporatiboek gobernuen zorrarekiko duten diferentzia. Gaur egun, ez zaigu erakargarria iruditzen zorroko posizioa handitzeko.

Hori guztia dela eta, gure ustez negatibo samarra izaten jarraituko du fondoaren errentagarritasunak.

10. Ordainsari politikari buruzko informazioa

Inbertsio Kolektiboko Erakundearen Legearen 46 bis.1 artikulua betetzeko, Caja Laboral Gestión SGIC SAK aitortu du 2020an sozietate gestoreak 707 mila euro ordaindu dizkiela guztira bere langileei: 657 mila euro ordainketa finko gisa eta 50 mila euro ordainketa aldakor gisa, 11 langilerentzat. Guztiek ordainketa aldakorra jaso dute. Ez dago SGICak gestioaren ondoriozko konpentsazio moduan IKEaren mozkinetan parte hartzearen ondorioz lortutako ordainketarik.

Identifikaturiko kolektiboaren ordainketari dagokionez, horren jarduketak eragin materiala izan baitezake sozietatearen arrisku-profilean, 386 mila eurokoa da ordainketaren zenbateko agregatua: 85 mila euro zuzendari-taldeko pertsona batenak dira (64 mila ordainketa finkoari dagozkio eta 21 aldakorri) eta 300 mila euro gestorearen arrisku-profilean eragina duten beste 5 langilerenak (287 mila ordainketa finkoari dagozkio eta 13 mila aldakorri).

Caja Laboral Gestión sozietateko langileei Caja Laboral Coop. de Crédito sozietateak onartutako lan-arauak ezartzen zaizkie ordainketa finkoari dagokionez. Gainera, Caja Laboral Gestiónek ordainketa aldakorrerako urteko plan bat du finkatuta. Ordainsari-politikaren oinarri dira: sozietate gestoreak goi-zuzendaritzarentzat finkatutako helburuen betetze-maila, departamentu bakoitzeko (gestioko, administrazioko eta Middle office-etako) langileen helburu partikularren betetze-maila, eta, neurri txikiagoan, langile bakoitzaren jardueraz zuzendaritzak egindako balorazioa. Ez dago gestio-komisio aldakorrei lotutako inongo ordainketarik. 2020an ez da aldaketarik egin ordainsari-politikan. 2020an ordainsari-politikari egindako berrikuspenaren emaitza ona izan da.

11. Balore finantzarioen eraiaketen inauruko informazioa. bermeen berrerabiloena eta itzulera osoaren trukeak (2015/2365 EBko araudia)

Baloreak finantzatzeko eragiketak egin dira LABORAL Kutxarekin, 7. eranskinean azaltzen denez. Ez da egin bermeak berrerabiltzeko eragiketarik edo guztizko errendimenduko swapik.