

CNMVko erregistro-zenbakia: 1865

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:** 1999/06/30era

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

Telefonoa: 943790114

Helbide elektronikoa: FondosdelInversion@laboralkutxa.com

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

1. Inbertsio-politika eta izendapen-dibisa

Kategoria

Fondo mota: % 10 baino gehiago beste fondo batzuetan inbertitzen duen inbertsio fondoa.

Inbertsio-bokazioa: NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOIA.

Arrisku-profila: 3 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia honako indize hauen errentagarritasuna izango da: % 60 Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 3-5 Year TR + % 20 Bloomberg Barclays US Govt. 3-5 yr + % 20 Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return.

Zuzenean edo zeharka IKE-en bidez inbertituko da (% 0tik % 100era eta gehienez % 30 IKE harmonizatu gabeetan), errenta finko publiko nahiz pribatuko esposizio osoaren % 100 (barnean daude gordailuak, diru-merkatuko tresna kotizatuak edo kotizatu gabeak, likidoak eta titulizazioak direnak).

Errenta finkoko jaulkipen kalitateari dagokionez, gutxienez ertaina (BBB- gutxienez) izango da, edota, txikiagoa balitz, Espainiako Erresumak uanean-uean duenaren parekoa. Hala, esposizio osoaren % 20raino kalitate baxuko jaulkipenetan (BBB- baino txikiagoa) eduki ahal izango da. Batez beste 0 eta 10 urte bitarteko iraupena izango du. Aktiboen jaulkitzaileak eta merkatuak ELGAkoak izango dira funtsean, dena den, garatzeko bidean dauden herrialdeetan egin ahal izango dira inbertsio guztien % 10.).

Dibisa-arriskuarekiko esposizioa % 0tik % 100erainokoa izango da.

Funtsak % 0 eta % 100 tartean inbertitu ahal izango du aktibo gai diren IKE finantzarioetan, armonizatuak ala armonizatu gabeak, funtsaren inbertsio-bokazioarekin bat datozenak eta gestorearen taldekoak ez direnak.

Aukera egongo da, % 35etik gora Europar Batasuneko estatu batean, autonomia-erkidego batean, toki-erakunde batean, Espainia kide duten nazioarteko erakundeetan eta Espainiako baino kaudimen handiagoko estatuetan inbertitzeko.

Tresna deribatuetako eragiketak

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

Deribatuen merkatu antolatuetan negoziatutako finantza-tresnekin jardun ahal izango da estaldura-eta inbertsio-helburuetarako, eta deribatuen merkatu antolatuetan negoziatzen ez diren finantza-tresnekin ere egin ahal izango dira eragiketak, estaldura- eta inbertsio-helburuetarako. Eragiketak egiteko modu horrek, baina, arriskuak ditu; izan ere, estaldura perfektua ez izatea gerta liteke, palanka-efektua eragiten dutelako eta konpensazio-ganberarik ez dagoelako. Deribatuetan erabilteagatik merkatu-arriskurako esposizioaren muga ondare garbia izango da. 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 | 1.605.626,63 | 466.125,18 |
| Egungo partaide kopurua | 693 | 230 |
| 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 | 14.941 | 9,3051 |
| 2018 | 3.191 | 9,0857 |
| 2017 | 3.266 | 9,2653 |
| 2016 | 2.926 | 9,2369 |

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

| Gestio-komisioa | | | | | | Kalkuluoinarria | Inputazio-sistema |
|-------------------------|---------------|---------|-----------------|---------------|---------|-----------------|-------------------|
| Benetan kobratutako %-a | | | Metatua | | | | |
| Aldia | Metatua | | Aldia | Metatua | | | |
| ondarearen gain | emaitzen gain | Guztira | ondarearen gain | emaitzen gain | Guztira | | |
| 0,26 | | 0,26 | 0,56 | | 0,56 | Ondarea | |

| Gordailuzain-komisioa | | |
|-------------------------|---------|-----------------|
| Benetan kobratutako %-a | | Kalkuluoinarria |
| Aldia | Metatua | |
| 0,05 | 0,10 | Ondarea |

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

| | Uneko aldia | Aurreko aldia | Uneko urtea | 2018 urtea |
|---|-------------|---------------|-------------|------------|
| Zorroaren errotazio-indizea | 0 | 0 | 0 | 0,28 |
| Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner | 0 | 0 | 0 | 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.

3. Finantza-inbertsioak

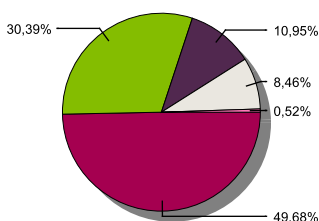
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

| Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena | Dibisa | Oraingo aldia | | Aurreko aldia | |
|--|--------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | | Merkatu-balioa | % | Merkatu-balioa | % |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31 | EUR | 298 | 2,00 | 300 | 6,93 |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31 | EUR | 132 | 0,89 | 136 | 3,13 |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30 | EUR | 350 | 2,34 | 354 | 8,17 |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31 | EUR | 69 | 0,46 | 70 | 1,62 |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,95 2030-07-30 | EUR | 470 | 3,15 | 69 | 1,58 |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30 | EUR | 1.476 | 9,88 | | |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31 | EUR | 117 | 0,78 | 118 | 2,72 |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31 | EUR | 59 | 0,39 | 59 | 1,37 |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30 | EUR | 1.006 | 6,73 | 124 | 2,87 |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,90 2046-10-31 | EUR | 178 | 1,19 | | |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31 | EUR | 1.804 | 12,08 | | |
| Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira | | 5.959 | 39,89 | 1.230 | 28,39 |
| KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA | | 5.959 | 39,89 | 1.230 | 28,39 |
| REPO LABORAL KUTXA 2020-01-02 | EUR | 4.180 | 27,98 | | |
| REPO LABORAL KUTXA -0,39 2019-07-01 | EUR | | | 1.120 | 25,89 |
| ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA | | 4.180 | 27,98 | 1.120 | 25,89 |
| ERRENTA FINKOA GUZTIRA | | 10.139 | 67,87 | 2.350 | 54,28 |
| BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA | | 10.139 | 67,87 | 2.350 | 54,28 |
| BONO REPUBLICA DE ITALIA 4,75 2028-09-01 | EUR | 829 | 5,55 | 210 | 4,85 |
| BONO UNITED STATES 1,88 2022-03-31 | USD | 188 | 1,26 | 61 | 1,42 |
| BONO UNITED STATES 2,38 2027-05-15 | USD | 212 | 1,42 | 45 | 1,05 |
| BONO UNITED STATES 2,75 2042-11-15 | USD | 95 | 0,64 | 28 | 0,64 |
| BONO UNITED STATES 2,13 2022-12-31 | USD | 498 | 3,33 | | |
| BONO ESTADO FRANCES 3,25 2045-05-25 | EUR | | | 228 | 5,27 |
| BONO REPUBLICA DE ITALIA 4,00 2037-02-01 | EUR | 633 | 4,23 | | |
| Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira | | 2.455 | 16,43 | 572 | 13,23 |
| BONO UNITED STATES 1,50 2019-10-31 | USD | | | 174 | 4,02 |
| BONO UNITED STATES 2,50 2020-12-31 | USD | 270 | 1,81 | | |
| Urtebetetik behera kotizatutako zor publikoak guztira | | 270 | 1,81 | 174 | 4,02 |
| KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA | | 2.725 | 18,24 | 746 | 17,25 |
| ERRENTA FINKOA GUZTIRA | | 2.725 | 18,24 | 746 | 17,25 |
| PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR | EUR | 339 | 2,27 | 103 | 2,38 |
| PARTICIPACIONES ISHARE CORE CB UCITS | EUR | 961 | 6,43 | 208 | 4,81 |
| PARTICIPACIONES S&P ETF EUR | EUR | 184 | 1,23 | 61 | 1,40 |
| PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ | EUR | 151 | 1,01 | 51 | 1,19 |
| IKE-AK GUZTIRA | | 1.635 | 10,94 | 423 | 9,78 |
| KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA | | 4.360 | 29,18 | 1.169 | 27,03 |
| FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA | | 14.499 | 97,05 | 3.519 | 81,31 |

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

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

Banaketa sektoreak



■ ESTATU ZORRA ■ ALTXORTEGIA ■ INBERTSIO KOLEKTIBOKO ERAKUNDEAK ■ EZ EGOILIARRAK ■ BERME DEPOSITOAK

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

| azpikoa | Instrumentua | Zenbateko nominal konprometitua | Inbertsioaren helburua |
|--|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| BO. US TREASURY NOTE 200930 | C/ Fut. FU. US TNOTE 2 200228 | 192 | Inbertsioa |
| BO. US TREASURY NOTE 280221 | C/ Fut. FU. US TNOTE 5 200228 | 318 | Inbertsioa |
| BO. US TREASURY NOTE 150824 | C/ Fut. FU. US TNOTE 10 200228 | 2.197 | Inbertsioa |
| B.BUONI POLIENNALI DEL TES 4,5% 010326 | V/ Fut. FU. EURO BTP 200306 | 1.140 | Inbertsioa |
| BO. ESTADO ALEMAN 3,25% 420407 | V/ Fut. FU. EURO BUXL 200306 | 410 | Inbertsioa |
| BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815 | V/ Fut. FU. EURO BUND 200306 | 1.901 | Inbertsioa |
| Errenta finkoa azpikoa guztira | | 6.158 | |

| azpikoa | Instrumentua | Zenbateko nominal konprometitua | Inbertsioaren helburua |
|----------------------------|--------------|---------------------------------|------------------------|
| OBLIGAZIOAK GUZTIRA | | 6.158 | |

4. Gertaera garrantzitsuak

| | Bai | Ez |
|--|-----|----|
| a. Harpidetza/errenboltoak aldi baterako etetea | | X |
| b. Harpidetza/errenboltoak berriz abiatzea | | X |
| c. Ondare-errenbolto esanguratsua | | X |
| d. Ondarearen % 5etik gorako zorpetzea | | X |
| e. Sozietate gestorea ordeztea | | X |
| f. Erakunde gordailuzaina ordeztea | | 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

2019/11/01etik aurrera, hau barne, inbertsio fondo honen gestio komisio minimoa murriztu da.

CNMVk ebatzi du: Baimena ematea LABORAL KUTXA AKTIBO HEGO, I.F. fondoak (CNMVn dagokion erregistroan 1865 zenbakiarekin inskribatuta dagoenak) LABORAL KUTXA BOLSA GARANTIZADO XIX, I.F. fondoak (CNMVn dagokion erregistroan 4492 zenbakiarekin inskribatuta dagoena) absortzio bidez, bi fondoak fusionatu daitezzen, CAJA LABORAL GESTION SGIC S.A.-k, erakunde kudeatzailea den aldetik, eta CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITOK, entitate gordailuzaina den aldetik, hala eskatuta.

6. Lotutako eragiketak eta beste informazio batzuk

| | Bai | Ez |
|---|-----|----|
| a. Fondoaren ondareko partaide esanguratsua (% 20tik gorako ehunekoa) | X | |
| b. Garrantzi txikiko aldaketak Araudian | | X |
| c. Gestorea eta gordailuzaina talde berekoak dira (Balore Merkatuari buruzko Legearen 4. artikulua arabera) | 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 abalaturak 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 espliketiboa eta oharrazpenak

Sozietatearen partaidetza adierazgarriak honako hauek dira: partaide batek partaidetza guztien %26,72a du.

Seihilekoan zehar berrerosteko hitzarmena duten eragiketak gauzatu dira entitate gordailuzainarekin, 166,2 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 2371,89), eta 163,1 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 2328,17).

8. CNMVk agindutako informazio eta oharrazpenak

Ez aplikagarria.

9. Aldizkako txostena azaltzeko eranskina

1. MERKATUEN EGOERA ETA FONDOAREN BILAKAERA

a) Gestoreak merkatuen egoerari buruz duen ikuspegia
Munduko ekonomia % 3 hazi da 2019an, hazkunderik txikiena 2009az geroztik, eta aurreko urtean baino 6 hamarren gutxiago. Garatzeko bidean dauden ekonomiek zein ekonomia aurreratuek apaldu egin dute hazkunde-tasa. Halere, azken horiek hein handiagoan hoztu dira, aurreko urteko % 2,3ko tasatik % 1,7 inguruko tasara jaitsi badira 2019an. Zalantzarik gabe, ezegonkortasun politikoa eragozpena izan da bai merkataritza globalerako bai enpresen inbertsiorako, eta kanpoaldearekiko espozizio handiagoa duten ekonomiak kaltetu ditu gehien. Hori are agerikoagoa izan da urteko bigarren erdian. Ondorioz, Europako ekonomia nagusiak hazkunde hutsala izan du (% 0,1eko urteko hirugarren eta laugarren hiruhilekoetan). Dezelerazio globala ikusita, banku zentralak esku hartzea erabaki dute. Eta, berriz ere, Erreserba Federala izan da aktiboena. Interbentzio-tasa jaitsi egin du (% 2,50etik % 1,75era), batez ere Txinarekiko eta Europarekiko gerra komertzialaren ondorio negatiboak arintzeko. Jaitsiera horrek oso eragin positiboa izan du finantza-merkatuetan, haiek izan baitira onurarik handiena ateratu dutenak. Hazkunde indartsurik ezean, inflazio globalak ere apaldu egin dute igoera. Hala, ekonomia aurreratuetan oso tasa txikieta itzuli dira (% 2tik behera AEBn eta % 1 ingurura eurogunean), eta EZBK nahikoa marjina izan du, zorra erosteko programa berreskuratzeko. Banku zentralen jarduerak argi eta garbi eragozten du tasa monetarioen igoera. Hala, minimoetan jarraitzen dute eurogunean, eta, herrialde gehienetan, 2 urterako tasa negatiboetan. Estatu Batuetan, interbentzio-tasaren 3 jaitsierek % 1,50era eraman dute 2 urterako tasa, hots, 2017ko maila berera. Epe ertain eta luzeerako zorrak bilakaera positiboa izan du eurogunean. Alemaniako tasek zertxobait gora egin badute ere lehen seiuhilekoko minimoetatik, eta Frantziakoak eta Espainiakoak gorabeherarik gabe jarraitu badute ere, gainerako ekonomietan tasa-jaitsierak ikusi ditugu, batik bat tarterik luzeenetan (Italiako 10 urterako BETa oinarritzko 70 puntu jaitsi da seiuhilekoan). AEBko gobernu-zorrak portaera positiboa izan du, Erreserba Federalak egindako murrizketari esker. BETeko lagapenak oinarritzko 10 eta 20 puntu bitartekoak izan dira urtearen bigarren zatian, eta horrek mesede egin dio fondoaren portaerari. Kreditu-kalitaterik handieneko eurotako zor korporatiboak irabaziak izan ditu, berriz ere, hiruhilekoan. Egonkortasunari (tasen kurba subiranoen mugimendu arinari) mesede egin dio, gainera, horien aurreko diferentziala murriztu izanak.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak
Fondoak honako hauetan inbertitu da: errenta finko publikoko tituluetan (batez ere Altxorraren letretan), Estatu Batuetako errenta finkoko tituluetan eta errenta finko pribatuko jaulkipenetan, hala inbertsio-graduakotan nola eurotako High Yieldetan. Bestalde, garatzeko bidean dauden herrialdeetako jaulkitzaileen bonuetan ere inbertitu da, bai dolarretan bai bertako dibisan.

c) Erreferentzia-indizea
Epealdian, fondoaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letretan baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 0,190 txikiagoa, hain zuzen.

d) Inbertsio Kolektiboko Erakundearen (IKEaren) ondarearen bilakaera, partaideak, errentagarritasuna eta gastuak

Aldi honetan, 463 partaidetako aldakuntza izan du fondoak, eta % 0,245eko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 10.614 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 14.941 mila eurokoa da orain. Fondoak egindako gastuek % 0,38ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0,019ko gastu gehigarria egon da, inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuetan egindako inbertsioagatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 11,42 inbertitu da IKE-etan.

e) Fondoaren errendimendua gestorearen gainerako fondoekin alderatuta
Gestorearen batez bestekoa (% 1,608koa) baino errentagarritasun txikiagoa eman du fondoak.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak
Seihileko honetan, Alemaniako, Estatu Batuetako eta Italiako zorraren gerokoak erosi dira, bai eta gobernu-zorraren eta zor korporatiboaren ETFak ere.

b) Baloreak mailegatzeko eragiketak
N/A.

b) Deribatuetako eragiketak eta aktiboen aldi baterako eskurapena
Tresna deribatuekin egindako eragiketek doikuntza izan dute helburu, unean uneko inbertsio-tarteak fondoaren inbertsio-politikan zehaztutako mugen barruan egon daitezzen. 7. eranskinean adierazienez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 41,735koa izan da.

c) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa
N/A.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA N/A.

4. FONDOAK BEREANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak bereganatutako arriskua, epealdian egunero izandako likidazio-balioaren urteko hegakortasunaren bitartez neurtzen dena, % 2,065ekoa izan da. Urtebeterako Altxorraren letrek % 0,304ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta Ibex35ak % 13,052koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 2,09koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA
N/A.

6. INFORMAZIOA ETA CNMV-REN OHARTARAZPENAK
N/A.

7. ELKARTASUN-FONDOAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA EMAN ZAIEN ZENBATEKOA
N/A.

8. ANALISI-ZERBITZUAREN ONDORIOZKO KOSTUAK
Fondoak ez du inbertsioei buruzko finantza-analisirako zerbitzuaren ondoriozko gasturik izan. Gestoreak prozedura zehatzak ditu bitartekariak aukeratzeko exekuziorik onenaren printzipioa betetzeko, eta haien bidez burutu dira Inbertsio Kolektiboko Elkartearen eragiketak.

9. ASMO JAKIN BATERAKO KONPARTIMENTUAK
N/A.

10. MERKATUAREN AURREIKUSPENAK ETA FONDOAN ESPERO DEN JARDUKETA

Banku zentralen diru-politikak laguntza eman beharko lieke maila negatiboetan dauden tasei, diru-tarteetan errentagarritasuna lortzea zailtzen dute eta. Gauzak horrela, interes-tasen beherakadak errebalorizazioak ekartzea zaila izango da eurogunean; horregatik dugu posizio mugatua gobernu-zorreen, eta horregatik eutsi diogu interes-tasaren arriskuari benchmarkaren azpian.

Gainera, zaila ikusten dugu 2019an ikusi ditugun diferentzial-murrizketekin jarraitzea - horregatik izan dugu zorroan posizio txikia, kreditu-kalitate handiko korporateetan.

Hori guztia dela eta, gure ustez, datozen hiru hilekoetan oso eutsia izango da fondoaren errentagarritasuna.

10. Ordainsari politikari buruzko informazioa

Inbertsio Kolektiboko Erakundearen Legearen 46 bis.1 artikulua betetzeko, Caja Laboral Gestión SGIC SAK aitortu du 2019an sozietate gestoreak 563 mila euro ordaindu dizkiela guztira bere langileei: 524 mila euro ordainketa finko gisa eta 39 mila euro ordainketa aldakor gisa, 9 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, 370 mila eurokoa da ordainketaren zenbateko agregatua: 83 mila euro zuzendari-taldeko pertsona batenak dira (63 mila ordainketa finkoari dagozkio eta 20 aldakorrari) eta 286 mila euro gestorearen arrisku-profilean eragina duten beste 5 langilerenak (275 mila ordainketa finkoari dagozkio eta 11 mila aldakorrari).

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 aldakorreirei lotutako inongo ordainketarik. 2019an ez da aldaketarik egin ordainsari-politikan. 2019an ordainsari-politikari egindako berrikuspenaren emaitza ona izan da.

11. Balore finantzarioen erakiketen inauruko informazioa. bermeen berrerabilena 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.