

CNMVko erregistro-zenbakia: 2092

**Kudeatzailea:** CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Gestorearen 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:** 2000/04/28an

Txosten hau eta aldizkako azken txostenak bide telematikoen bitartez daude erabilgarri [www.laboralkutxa.com](http://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, kexak eta erreklamazioak bideratzeko. CNMVk ere Inbertitzailearen Arreta Bulegoa jartzen dizu eskura, 902 149 200 telefono-zenbakian eta [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es) helbide elektronikoa.

## 1. Inbertsio-politika eta izendapen-dibisa

### Kategoria

Fondo mota: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.  
 Inbertsio-bokazioa: NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA.  
 Arrisku-profila: 5 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

### Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia MSCI World indizearen eurotako errentagarritasuna da (MSERWI). Fondoak ondare gehiena (% 50 eta % 100 bitartean) inbertituko du inbertsio kolektiboko finantza-erakunde bidez, aktibo egokiak badira, harmonizatuak izan ala ez eta erakunde gestorearen taldekoak izan ala ez. Inbertsio kolektiboko finantza-erakunde ez harmonizatuak inbertsioa ez da Fondoaren ondarearen % 30 baino handiagoa izango. Fondoak esposizio osoaren % 75 eta % 100 bitartean izango du errenta aldakorrean, zuzenean edo zeharka, kapitalizazio maila edozein izanik ere, eta batez ere ELGAKo herrialdeetako jaulkipenetan, baina garabidean dauden herrialdeak baztertu gabe.

Gainerakoa errenta finko publikoan eta/edo pribatuan inbertituko da (kotizatu gabeko diru-merkatuko tresnak barne hartuta, likidoak badira, baita gordailuak ere), batez ere ELGAKo herrialdeetako jaulkipenetan, baina garabidean dauden herrialdeak baztertu gabe.

Errenta finkoko jaulkipenek -gordailuak eratzen dituzten erakundeak barne hartuta- gutxienez kreditu-kalitate ertaina izango dute (gutxienez BBB-), edo Espainiako Erresumak uanean-uean duena, hori baino txikiagoa bada. Edonola ere, erakunde gestoreak aktiboen kaudimena ebaluatuko du, eta kaudimena ezin da lehen aipatutako ratinga baino txikiagoa izan. Errenta finkoko zorroak urtebetetik beherako iraupena izango du, batez beste. Fondoaren dibisa-arriskuarekiko esposizioa ez dago aurrez finkatuta. Ondarearen % 35etik gora inbertitu ahal izango da Europar Batasuneko estatu batek, autonomia-erkidego batek, toki-erakunde batek, Espainia kide duten nazioarteko erakundeek eta Espainiako baino kaudimen handiagoko estatuak jaulki eta abalatuak baloreetan. Zehazki, ehuneko hori une jakin batzuetan gainditzea aurreikusten da, merkatuaren egoerak hala eskatzen duenean, alegia.

### Tresna deribatuetako eragiketak

Fondoak, konpromisoaren metodologia erabiliko du finantza tresna deribatuak 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 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	2.340.647,61	2.399.397,12
Egungo partaide kopurua	1.872	1.839
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	20.317	8,6800
2019	21.368	8,0390
2018	26.425	6,6203
2017	25.924	7,1649

### 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		
1,13		1,13	2,25		2,25	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		Kalkulu-oinarria
Aldia	Metatua	
0,02	0,04	Ondarea

### 2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,07	0,32	0,39	0,67
Likidaziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	-0,27	0	-0,13	0

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

## 2.2 Portaera

Informazio eskuragarri 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	7,97	8,85	4,00	15,16	-17,18	21,43	-7,60	5,29	

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 (%)	-2,05	28-10-2020	-7,81	12-03-2020	-2,47	06-12-2018
Gehienezko errentagarritasuna (%)	2,70	09-11-2020	7,30	24-03-2020	2,25	05-04-2018

(i) Eskatutako aldiaren gutxienezko antzinateasuna duten klaseetarako soilik jakinarazten da, eta betiere haren bokazio inbertitzailea aldatu ez bada.

Elkarren segidako bi likidazio-balioren 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	23,17	12,58	13,37	23,60	35,39	8,90	11,37	7,31	
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,51	0,14	1,40	0,45	0,25	0,29	0,15	
BENCHMARK LK BOLSAS UNIVERSALES	28,96	13,21	13,71	27,17	47,69	10,70	13,95	8,68	
VaR historikoa (iii)	8,10	8,10	8,11	8,63	8,41	7,13	7,11	6,28	

(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.

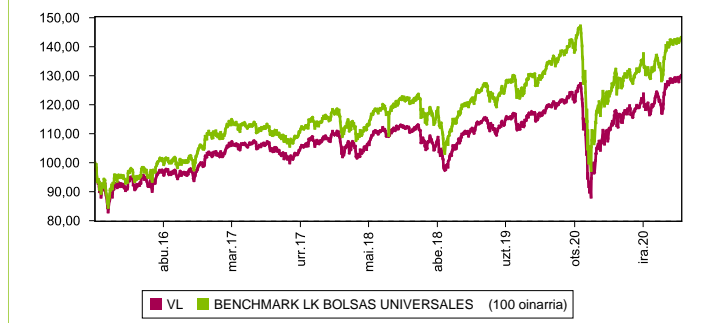
(iii) VaR historikoa: Hilaibetean gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

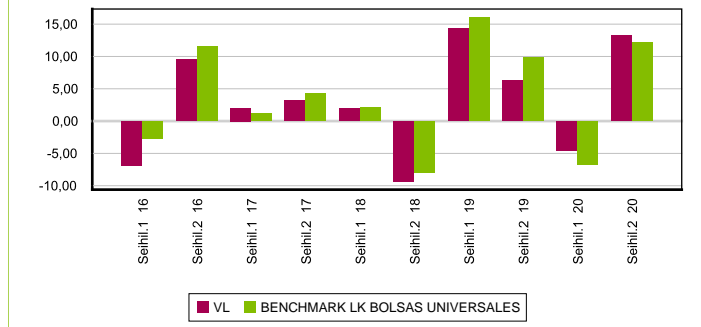
Metatua	Hiru hilean behingoa			Urteko					
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	2,90	0,73	0,73	0,72	0,71	2,89	2,91	2,93	3,24

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 / aktiboen% 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 Negoziazio on kuota.

Grafikoa: azken 5 urteetan likidazioa balioa bilakaera



Grafikoa: Seiheko 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 partaitea kopurua *	Batez besteko errentagarritasuna **
EURO ERRENTA FINKOIA	39.132	2.019	-0,11
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOIA	584.708	18.809	3,21
EURO ERRENTA FINKO MISTOIA	352.998	8.569	4,25
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTO	58.949	4.699	2,65
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOIA	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			
<b>Fondoak guztira</b>	<b>2.535.346</b>	<b>93.149</b>	<b>3,77</b>

\* 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	19.531	96,13	16.848	91,59
Barne Zorroa	600	2,95		
Kanpo Zorroa	18.931	93,18	16.848	91,59
Inbertsio-zorroaren interesak				
Inbertsio beranorkak, zalantza-zerbitzuak edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIO (ALTXORTEGIA)	808	3,98	1.461	7,94
(+/-) GAINERAKOIA	-22	-0,11	87	0,47
<b>Ondarea guztira</b>	<b>20.317</b>	<b>100,00%</b>	<b>18.396</b>	<b>100,00%</b>

Oharra:

Aldia hiruhilekoa edo seihelekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa burutzapenaren balio zenbatetsian ematen da.

## 2.4. Ondare-aldaketaren egoera

	Batez besteko ondarearen gaineko %-a			
	Uneko aldi aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
<b>AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)</b>	<b>18.396</b>	<b>21.368</b>	<b>21.368</b>	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	-2,32	-10,15	-12,45	-77,01
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	12,42	-5,54	6,92	-325,17
(+) Gestio-errendimenduak	13,62	-4,39	9,27	-411,75
(+) Interesak	-0,02	-0,02	-0,02	635,82
(+) Dibidenduak	0,15	0,02	0,17	718,68
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,22	-2,71	-2,49	-108,15
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	1,51	1,90	3,41	-19,72
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	12,11	-3,54	8,60	-443,17
(+/-) Beste emaitza batzuk	-0,36	-0,04	-0,40	741,66
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egotzitako gastuak	-1,20	-1,15	-2,35	4,46
(-) Kudeaketa komisioa	-1,13	-1,12	-2,25	1,48
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,02	-0,02	-0,04	1,48
(-) Kanpo-zerbitzuengatik gastuak	-0,01	-0,01	-0,02	-2,72
(-) Gestio arruntko beste gastu batzuk				
(-) Egotzitako beste gastu batzuk	-0,03		-0,03	
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
<b>UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)</b>	<b>20.317</b>	<b>18.396</b>	<b>20.317</b>	

Oharrak: Aldia hiruhilekoa edo seihelekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

### 3. Finantza-inbertsioak

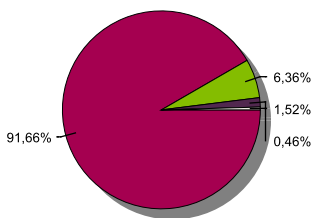
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
REPOILABORAL KUTXA -0,40 2021-01-04	EUR	600	2,95		
<b>ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA</b>		<b>600</b>	<b>2,95</b>		
<b>ERRENTA FINKOA GUZTIRA</b>		<b>600</b>	<b>2,95</b>		
<b>BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>600</b>	<b>2,95</b>		
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	928	4,57	1.008	5,48
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA	EUR	495	2,44	443	2,41
PARTICIPACIONES TROWE PRICE-US BLUE	EUR	951	4,68	848	4,61
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	598	2,95	571	3,10
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUST	EUR	366	1,80	315	1,71
PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	956	4,70	917	4,98
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	688	3,39	590	3,21
PARTICIPACIONES ISHARES EDG MSCIWORL	EUR	969	4,77	957	5,20
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	272	1,34	251	1,36
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	1.007	4,96	861	4,68
PARTICIPACIONES DB X-TRACK JAP ETF	EUR	981	4,83	950	5,16
PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP INC.	EUR	965	4,75	985	5,36
PARTICIPACIONES LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	540	2,66	481	2,62
PARTICIPACIONES LEGMASON US LCAP CLA	EUR	615	3,03	435	2,36
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	662	3,26	742	4,04
PARTICIPACIONES ABERDEEN EM INFR.Y2	EUR	249	1,23	206	1,12
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E	EUR			242	1,31
PARTICIPACIONES LEGG MASON INC	EUR	798	3,93	707	3,84
PARTICIPACIONES AMUNDI CORP INV GR	EUR	645	3,18	575	3,13
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500	EUR	680	3,35	606	3,29
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI SWIT	EUR	594	2,92	568	3,09
PARTICIPACIONES STANDARD LIFE INVEST	EUR	558	2,75	269	1,46
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	986	4,85	962	5,23
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR			174	0,95
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR			134	0,73
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE SP*****	EUR	647	3,18	565	3,07
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	155	0,76		
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR			137	0,75
PARTICIPACIONES WILLIAM BLAIR & CO	EUR	694	3,41	405	2,20
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD INV.	EUR	865	4,26	649	3,53
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR	191	0,94	149	0,81
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	190	0,93		
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	223	1,10		
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUST	EUR			136	0,74
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	157	0,77		
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	308	1,52		
<b>IKE-AK GUZTIRA</b>		<b>18.933</b>	<b>93,21</b>	<b>16.838</b>	<b>91,53</b>
<b>KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>18.933</b>	<b>93,21</b>	<b>16.838</b>	<b>91,53</b>
<b>FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>19.533</b>	<b>96,16</b>	<b>16.838</b>	<b>91,53</b>

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

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

Banaketa sektoreak



■ INBERTSIO KOLEKTIBOKO ERAKUNDEAK ■ ALTXORTEGIA ■ FINANC-SEGUROS-INMOB ■ BERME DEPOSITOAK

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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
MSCI WORLD TOTAL RETURN INDEX USD	C/ Fut. MSCI WLD MAR21	912	Inbertsioa
<b>Errenta aldakorreko azpikoa guztira</b>		<b>912</b>	
<b>OBLIGAZIOAK GUZTIRA</b>		<b>912</b>	

	Bai	Ez
a. Harpidetza/errenboltsok aldi baterako etetea		X
b. Harpidetza/errenboltsok berriz abiatzea		X
c. Ondare-errenboltsu 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
a. Fondoaren ondareko partaide esanguratsua (% 20tik gorako ehuneko)		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 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 berrerosteko hitzarmena duten eragiketak gauzatu dira entitate gordailuzainarekin, 0,6 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 3,15), eta 0 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 0).

Ez aplikagarria.

## 9. Aldizkako txostena azaltzeko eranskina

### 1. MERKATUEN EGOERA ETA FONDOAREN BILAKAERA

#### a) Gestoreak merkatuen egoerari buruz duen ikuspegia

Urteko bigarren seihilekoan suspertu egin da hazkundera, 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 hazkundeak izan dira, % 10etik gorakoak. Pandemiak eragindako geldialdiaren ostean jarduera 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 eraman 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 egoteko. Ildo horretan, Gabon-jaiak beste olatu bat eragin dute, kutsatuen kopuruak gora egin baitu nabarmenki. Dena dela, hasiak dira jada COVID-19aren aurkako lehen txertoak ematen. Hortaz, egoerak onera egin beharko luke pixkanaka.

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.

Errenta aldakorrek merkatuak ere errebalorizazio handiekin itxi du seihilekoa: % 5ekoa burtsa britainiarrean eta % 21eko estatubatuarrean. Horrenbestez, Estatu Batuetako urteko saldoa positiboa da, argi eta garbi; Europan, berriz, urtearen lehen zatian metatutako galera handiak txikitu egin dira hein handian, nahiz eta herrialdeen arteko aldeak handiak diren oraindik ere. Burtsa alemaniarrek maila positiboa samarrean amaitu badu ere, espainiarrek % 15eko galerak izan ditu.

#### b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Fondoak hauetan inbertitu du: hainbat herrialde garatutako inbertsio-fondoetan eta errenta aldakorrek ETFetan, bereziki Estatu Batuetakoetan (% 60), eurogunekoetan (% 13) eta Japonikoetan (% 9).

#### c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino handiagoa izan da; % 0,309 handiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, +33 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta % 13,213ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 1.921 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 20.317 mila eurokoa da orain. Baillie Gifford Long Term Global Growth fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 1,46ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. % 0,297ko gastua dagokio, inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuetako inbertsioengatik (aurreko datuan sartuta dago). Epealdia ixtean, ondarearen % 91,440 dago IKE-etan inbertituta.

#### e) Fondoaren errendimendua gestorearen gainerako fondoekin alderatuta

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

### 2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

#### a) Epealdian egindako inbertsioak

ETF Amundi European Equity Value partaidetzak daude epealdiko erosketa nagusien artean.

#### b) Baloreak mailegatzeko eragiketak

E/A

#### c) 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. Era berean, 7. eranskinean adierazi denez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 27,49koa izan da.

#### d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

Likideziak -% 0,395eko ordainketa jaso du kontu korrontean, eta merkatu-tasakoa egun 1erako repoan.

### 3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

E/A

### 4. FONDOAK BEREANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 12,864ko arriskua bereganatu du. Hori neurtzeko, epealdiko eguneko likidazio-balioaren hegakortasun urtekotua hartu da kontuan. Urtebeterako Altxorraren letrek % 0,123ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta Ibex35ak % 23,642koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 8,10ekoa 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

Enpresa-mozkinei kosta egingo zaie pandemiaren aurreko mailatan haztea, eta burtsen portaerak banku zentralak sortutako baldintza positiboan mende jarraitzen du erabat. Gure iritzian, hurrengo hiru hilabeteetan ere egoera berean jarraituko dugu, eta, ondorioz, kotizazioek gora egingo dute eta garestitu egingo dira oso erakargarriak ez diren balioztapenak, Estatu Batuetan bereziki. Europan, igoerak neurritsuagoak direnez, arazoizkoagoak dira balioztapenak. Dena den, Europako burtsen osaera oztopo da irabaziak lortzeko -banku eta industria-konpainia gehiago dituzte, eta enpresa teknologiko gutxiago-.

Zalantzak gorabehera, gure ustez, datozen hiru hilabeteetan positiboa 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 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 aldakorrari) eta 300 mila euro gestorearen arrisku-profilean eragina duten beste 5 langilerenak (287 mila ordainketa finkoari dagozkio eta 13 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 aldakorrei lotutako inongo ordainketarik. 2020an ez da aldaketarik egin ordainsari-politikan. 2020an ordainsari-politikari egindako berrikuspenaren emaitza ona izan da.

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

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