

CNMVko erregistro-zenbakia: 2469

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:** 2001/09/13an

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 ALDAKORRA.
 Arrisku-profila: 5 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia S&P500 Index indizearen errentagarritasuna da. Fondoak esposizio osoaren % 75 eta % 100 bitartean, zuzenean edo zeharka (% 0-100 artean inbertsio kolektiboko finantza-erakunde bidez), Estatu Batuetako errenta aldakorra izango da, kapitalizazio maila edozein izanik ere, eta edozein sektorekoa izanda. Gainerakoa errenta finko publikoan eta/edo pribatuan inbertituko da (diru-merkatuko tresnak barne hartuta, likidoak badira, baita gordailuak ere), euroguneko herrialdeetako jaulkipenetan. Errenta finkoko jaulkipenek -gordailuak eratzen dituzten erakundeak barne hartuta- gutxienez kreditu-kalitate ertaina izango dute (gutxienez BBB-), edo Espainiako Erresumak unean-unean duena, hori baino txikiagoa bada. Edonola ere, erakunde gestoreak aktiboen kaudimena ebaluatuko du, eta kaudimena ezin da lehen aipatutako ratinga baino txikiagoa izan. Fondoak % 100raino inbertitu ahal izango du inbertsio kolektiboko finantza-erakunde bidez, aktibo egokiak badira eta harmonizatuak. Inbertsio kolektiboko finantza-erakunde ez harmonizatuak inbertsio ez da Fondoaren ondarearen % 30 baino handiagoa izango. Gestorako taldekoak izan ala ez. Errenta finkoko zorroak urtebetetik beherako iraupena izango du, batez beste. Fondoaren dibisa-arriskuarekiko esposizioa % 30 baino handiagoa izango da. 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 estatuek jaulki eta abalaturako 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 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 konpentzazio-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	462.320,66	483.623,64
Egungo partaide kopurua	422	430
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	5.528	11,9563
2018	4.964	9,6152
2017	5.186	10,4820
2016	5.902	9,4371

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

Gestio-komisioa						Kalkuluoinarria	Inputazio-sistema
Benetan kobratutako %-a							
Aldia			Metatua			Ondarea	
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
1,13		1,13	2,25		2,25	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		
Aldia	Metatua	Kalkuluoinarria
0,03	0,05	Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2018 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,02	0	0,01	0
Likidaziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	0

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

2.2 Portaera

Informazio eskuragarrik ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira.

A) Indibiduala

Errentagarritasun (% urteko Gabe)

	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Metatua Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2018	2017	2016	2014
Errentagarritasun	24,35	7,05	0,74	2,65	12,33	-8,27	11,07	8,04	

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

Muturreko errentagarritasunak (i)	Uneko hiruhilekoa		Azken urtea		Azken 3 urteak	
	%	Data	%	Data	%	Data
Gutxienezko errentagarritasuna (%)	-2,35	02-10-2019	-2,35	02-10-2019	-2,75	20-01-2016
Gehienezko errentagarritasuna (%)	1,49	04-10-2019	2,44	04-01-2019	2,57	12-02-2016

(i) Eskatutako aldiaren gutxienezko antzintasuna duten klastetarako 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 (%)

	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Metatua Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2018	2017	2016	2014
Hegakortasuna (ii):									
Likidazio-balioa	11,23	10,10	12,35	10,10	12,20	13,91	6,94	12,94	
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,67	12,89	26,47	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,11	0,21	0,29	0,15	0,44	
BENCHMARK LK BOLSA USA	12,43	9,41	14,69	11,68	13,34	17,03	10,47	13,97	
VaR historikoa (iii)	7,70	7,70	7,71	7,74	7,37	7,40	5,94	6,72	

(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.

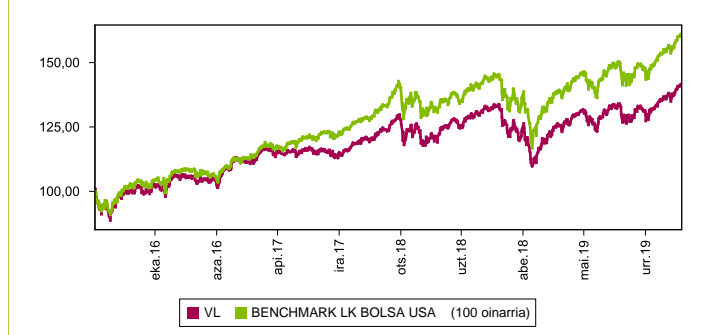
(iii) VaR historikoa: Hilaibetean gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

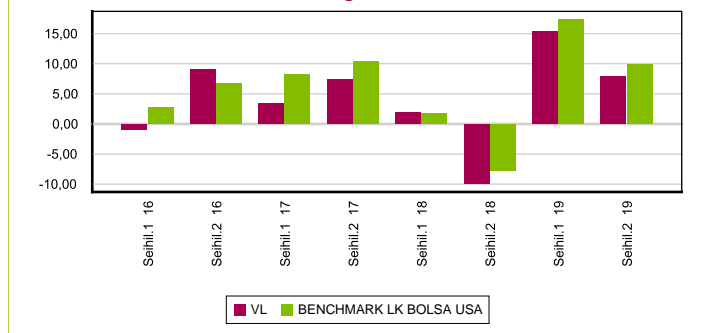
Metatua Uneko urtea	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2018	2017	2016	2014	
2,67	0,67	0,67	0,67	0,66	2,69	2,71	2,66		

Erreferentzia-aldiaren egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldiko 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 Negoziazio 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 **
MONETARIOA			
EURO ERRENTA FINKOA	28.317	1.936	-0,46
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOA	386.560	12.037	1,66
EURO ERRENTA FINKO MISTOA	373.620	9.128	2,02
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTO	23.003	1.926	1,11
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA	12.447	1.257	3,85
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MISTO	492.974	9.995	3,91
EURO ERRENTA ALDAKORRA	67.039	4.838	6,67
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA	83.701	7.052	7,37
ERREFERENTZIADUN GESTIOKO IEKA			
ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA	594.818	23.587	-0,22
ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERMATUA	490.229	23.152	-0,17
BERME PARTZIALEKOA			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	29.699	548	5,60
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Variable			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concrete De Rentabilidad			
Fondoak guztira	2.582.407	95.456	1,70

* 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 haztutua.

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	5.367	97,09	4.814	89,80
Barne Zorroa	350	6,33		
Kanpo Zorroa	5.017	90,76	4.814	89,80
Inbertsio-zorroaren interesak				
Inbertsio berankorrik, zalantzak edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIA (ALTXORTEGIA)	154	2,79	533	9,94
(+/-) GAINERAKOA	7	0,13	14	0,26
Ondarea guztira	5.528	100,00%	5.361	100,00%

Oharrak:

Aldia hiruhilekoa edo seiuhilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa buruztapenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

	Batez besteko ondarearen gaineko %a			Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
	Uneko aldiak aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	
AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	5.362	4.964	4.964	
(+/-) Harpidetza/Iztulketaz (garbia)	-4,43	-6,62	-11,08	-34,62
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	7,60	14,03	21,71	-47,15
(+) Gestio-errendimenduen	8,84	15,28	24,20	-43,56
(+) Interesak	0,01	0,01	0,02	-36,40
(+) Dibidenduak	0,28	0,08	0,36	228,27
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)	1,75	1,19	2,94	43,77
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,15	0,66	0,52	-122,38
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	6,90	13,29	20,27	-49,36
(+/-) Beste emaitza batzuk	0,05	0,04	0,09	11,81
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egotzitako gastuak	-1,25	-1,26	-2,50	-3,34
(-) Kudeaketa komisioa	-1,13	-1,11	-2,25	-0,78
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,03	-0,02	-0,05	-0,78
(-) Kanpo-zerbitzuengatik gastuak	-0,04	-0,04	-0,07	0,47
(-) Gestio arrunteko beste gastu batzuk	-0,01	-0,01	-0,02	
(-) Egotzitako beste gastu batzuk	-0,04	-0,07	-0,11	-47,15
(+) Sarrerak			0,01	-2,93
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak			0,01	-2,93
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	5.528	5.362	5.528	

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

3. Finantza-inbertsioak

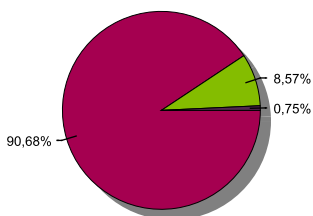
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
REPO LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR	350	6,33		
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		350	6,33		
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		350	6,33		
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		350	6,33		
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	612	11,07	673	12,54
PARTICIPACIONES PIMCO GLOB INV	EUR	1.067	19,30	1.047	19,52
PARTICIPACIONES SOURCE S&P 500 UCITS	EUR	899	16,26	761	14,20
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR	261	4,71	336	6,27
PARTICIPACIONES ISH S&P 500 EUR UCIT	EUR	919	16,63	988	18,43
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E	EUR	378	6,84	201	3,76
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500	EUR	785	14,20	722	13,46
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS US HND	EUR	92	1,67	84	1,57
IKE-AK GUZTIRA		5.013	90,68	4.812	89,75
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		5.013	90,68	4.812	89,75
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		5.363	97,01	4.812	89,75

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 ■ BERME DEPOSITOAK

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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
INDICE S&P 500	C/ Fut. FU. S&P 500 MINI ENE20	428	Inbertsioa
Errenta aldakorreko azpikoa guztira		428	
EURO	C/ Fut. FU. EUR/DOLAR MAR20	1.614	Inbertsioa
Total subyacente tipo de cambio		1.614	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		2.042	

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
a. Fondoaren ondareko partaide esanguratsuak (% 20tik gorako ehunekoa)		X

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
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 esposizio handiagoa duten ekonomiak kaltetu ditu gehien. Hori are agerikoagoa izan da urteko bigarren erdian. Ondorioz, Europako ekonomia nagusiak hazkunde hutsala izan du (% 0,1ekoa 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 Txinaren eta Europaren gerra komertzialaren ondorio negatiboak arintzeko. Jaitsiera horrek oso eragin positiboa izan du finantza-merkatuetan, haiek izan baitira onurarik handiena ateratu dutenak. Hazkunde indartsurik ezear, inflazio globalek ere apaldu egin dute igoera. Hala, ekonomia aurreratuek oso tasa txikiak izan dira (% 2tik behera AEBn eta % 1 ingurura eurogunean), eta EZBK nahikoa marjina izan du, zorra erosteko programa berreskuratzeko. Banku zentralen jarduerak argi eta garbi eragotzen 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

	Bai	Ez
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 berrerosteko hitzarmena duten eragiketak gauzatu dira entitate gordailuzainarekin, 0,4 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 6,68), eta 0 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 0).

berera. Burtsei ekarri die onurarik handiena banku zentralak egin duten urratsak. Seihileko irabaziak lbexaren % 3,81etik Nasdaqaren % 12tik gora doaz, nahiz eta 2019an enpresa-irabazi globalen hazkundeak erorikoa izan. Ameriketako ekonomia indar handiagoa izatearen ondorioz eta sektore estrategiko batzuek, hala nola teknologiak eta osasunak, pisu handiagoa izatearen ondorioz, indize batzuen irabaziak beste batzuenak baino handiagoak izan dira.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak
Fondoak hauetan inbertitu da: AEBn kotizatutako akzioetako inbertsio-fondoetan eta S&P 500 indizeko ETFetan eta gerokoetan (% 97,5).

c) Erreferentzia-indizea
Epealdian, fondoaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; % 2,750 txikiagoa, hain zuzen.

d) Inbertsio Kolektiboko Erakundearen (IKEaren) ondarearen bilakaera, partaideak, errentagarritasuna eta gastuak
Aldi honetan, % 8 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta % 7,841eko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 166 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 5.528 mila eurokoa da orain. Fondoak egindako gastuek % 1,34ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0,139ko gastu gehigarria egon da, inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuetan egindako inbertsioetatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 91,34 inbertitu da IKE-etan.

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

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak
Seihileko honetan, Estatu Batuetako errenta aldakorreko ETFak salerosteko eragiketak egin dira, eta PIMCO Stocksplus fondoak saldu da.

b) Baloreak mailegatzeko eragiketak
N/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 daitezke. 7. eranskinean adierazi denez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 94,952koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa
N/A.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

N/A.

4. FONDOAK BEREGANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak bereganatutako arriskua, epealdian egunero izandako likidazio-balioaren urteko hegakortasunaren bitartez neurtzen dena, % 11,190ekoa izan da. Urtebeterako Altxorraren letrek % 0,304ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta lbex35ak % 13,052koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 7,70ekoa 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 aukeratzekoan 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

Hurrengo hiru hilabete begira, gure ustetan zorroari errentagarritasuna ematen jarraituko du errenta aldakorrek, betiere enpresa-irabaziak eritmo onean haztera itzuliko direlako 2020an (% 10 inguru, Europan eta AEBn). Gainera, merkatu hau erakargarriago bihurtuko dute irabaziok, gainerako errentagarritasun-iturri agortzen ari baitzaizkie etekinak emateko gaitasuna.
Hori guztia dela eta, 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 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 aldakorri) eta 286 mila euro gestorearen arrisku-profilean eragina duten beste 5 langilerenak (275 mila ordainketa finkoari dagozkio eta 11 mila aldakorri).

Caja Laboral Gestio sozietateko langileei Caja Laboral Coop. de Crédito sozietateak onartutako lan-arauak ezartzen zaizkie ordainketa finkoari dagokionez. Gainera, Caja Laboral Gestioek 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. 2019an ez da aldaketarik egin ordainsari-politikan. 2019an ordainsari-politikari egindako berrikuspenaren emaitza ona izan da.

11. Balore finantzarioen eragiketen inuruko informazioa. bermeen berrerabilpena 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.