

CNMVko erregistro-zenbakia: 4449

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:** 2012/03/02an

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: Fondosdelnversion@laboralkutxa.com

Telefonoa: 943790114

Era berean, bezeroarentzako arreta-departamentu bat duzu, kekek 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: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.
 Inbertsio-bokazioa: GLOBALA.
 Arrisku-profila: 6 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia % 50 MSCI World + % 15 BofA ML 3-5 Euro Government + % 20 BofA ML Global large Cap Corporate + % 10 BofA ML Global High Yield + % 5 Eonia da. Ondarearen % 50-100 inbertituko da gestio-erakundearen taldekoak diren edo ez diren Finantza IKE-etan (aktibo egokia), harmonizatuak izan ala ez (IKE harmonizatu gabeetan, % 30 gehienez); erabateko itzulkinetako IKE-etan (merkatuaren bilakaerari lotuta ez daudenak), berriz, % 30raino inberti daiteke. Zuzenean edo zeharka, edozein kapitalizazio eta sektoretako errenta aldakorrean inbertitzen da esposizio osoaren % 0-100 artean; gainerakoa, berriz, errenta finko publiko/pribatua, barne direla diru-merkatuan kotizatzen diren edo ez diren tresnak, likidoak eta, batik bat, gordailuak, titulazioak, Espainiako finantza-erakundeetako mendeko zorra, hipotekazedulak eta Espainiako jaulkitzaileen zor-agiriak. Dibisa-arriskurako esposizioa % 0-100 artean izango da. Zuzenean inbertsioan eta zeharkakoan, ertaina (gutxienik) izan behar du errenta finkoko jaulkipen kalitateak (BBB-, gutxienez), edo, hortik beherakoa bada, une bakoitzean Espainiako Erresumak daukana; behe-mailako kalitatekoa (BBB- baino txikiagoa), berriz, esposizio osoaren % 35eraino izan daiteke. Errenta finkoko zorroaren batez besteko iraupenak -2 eta 7 urte bitartekoa izan behar du. Batez ere ELGEkoak izan behar dute jaulkitzaileek eta merkatuek, eta esposizio osoaren % 35eraino inberti daiteke suspertzen ari diren herrialdeetan. Herrialde horietako errenta aldakorretan egiten den inbertsioak ez du gaingitu behar % 20, ez eta % 35 ere suspertzen ari diren herrialdeetan eta/edo errendimendu handiko jaulkitzaileetan egiten denak. Aukera egongo da, % 35etik gora Europar Batasuneko estatu batean, autonomia-erkidego batean, toki-erakunde batean, Espainia kide duten nazioarteko erakundeetan eta Espainiako bano kaudimen handiagoko estatuetan inbertitzeko.

Tresna deribatuetak 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 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 | 3.953.479,29 | 3.926.771,15 |
| Egungo partaide kopurua | 593 | 572 |
| Egungo partaidetzagatik banatutako mozkin gordinak (EUR) | | |
| Gutxieneko inbertsioa (EUR) | 1000 | |

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

| Data | Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR) | Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*) |
|-------------------|---|---|
| Txostenaren aldia | 30.683 | 7.7609 |
| 2019 | 31.179 | 8.4614 |
| 2018 | 25.747 | 7.2358 |
| 2017 | 23.893 | 7.9203 |

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

| Gestio-komisioa | | | | | | Kalkulu-oinarria | Inputazio-sistema |
|-------------------------|---------------|---------|-----------------|---------------|---------|------------------|-------------------|
| Benetan kobratutako %-a | | | Metatua | | | | |
| Aldia | | Metatua | | Metatua | | | |
| ondarearen gain | emaitzen gain | Guztira | ondarearen gain | emaitzen gain | Guztira | | |
| 0,85 | | 0,85 | 1,70 | | 1,70 | Ondarea | |

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

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

| | Uneko aldia | Aurreko aldia | Uneko urtea | 2019 urtea |
|---|-------------|---------------|-------------|------------|
| Zorroaren errotazio-indizea | 0,17 | 1,16 | 1,32 | 0,42 |
| Likidaziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner | -0,27 | 0 | -0,14 | 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

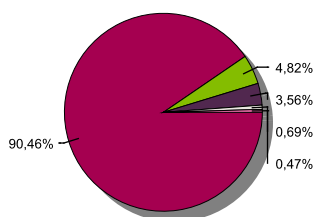
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

| Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena | Dibisa | Oraingo aldia | | Aurreko aldia | |
|--|--------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | | Merkatu-balioa | % | Merkatu-balioa | % |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 2030-07-30 | EUR | 6 | 0,02 | 780 | 2,73 |
| Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira | | 6 | 0,02 | 780 | 2,73 |
| KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA | | 6 | 0,02 | 780 | 2,73 |
| REPO LABORAL KUTXA -0,40 2021-01-04 | EUR | 1.000 | 3,26 | | |
| ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA | | 1.000 | 3,26 | | |
| ERRENTA FINKOA GUZTIRA | | 1.006 | 3,28 | 780 | 2,73 |
| BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA | | 1.006 | 3,28 | 780 | 2,73 |
| BONO UNITED STATES 2,25 2027-02-15 | USD | 1.091 | 3,56 | 664 | 2,33 |
| BONO REPUBLICA DE ITALIA 1,35 2030-04-01 | EUR | 206 | 0,67 | | |
| Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira | | 1.297 | 4,23 | 664 | 2,33 |
| KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA | | 1.297 | 4,23 | 664 | 2,33 |
| ERRENTA FINKOA GUZTIRA | | 1.297 | 4,23 | 664 | 2,33 |
| PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT | EUR | | | 689 | 2,41 |
| PARTICIPACIONES PIMCO FUND EMERG M | EUR | | | 826 | 2,89 |
| PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC | EUR | 850 | 2,77 | 556 | 1,95 |
| PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF iBOX | EUR | 285 | 0,93 | | |
| PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY | EUR | | | 205 | 0,72 |
| PARTICIPACIONES ABERDEEN EM INFR.Y2 | EUR | 1.121 | 3,65 | 1.028 | 3,60 |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE | EUR | 1.133 | 3,69 | 899 | 3,15 |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE | EUR | 601 | 1,96 | 441 | 1,54 |
| PARTICIPACIONES MS EMERGING | EUR | 1.099 | 3,58 | 1.015 | 3,56 |
| PARTICIPACIONES LAZARD | EUR | 523 | 1,71 | 261 | 0,92 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500 | EUR | | | 879 | 3,08 |
| PARTICIPACIONES iSHARES | EUR | 172 | 0,56 | 143 | 0,50 |
| PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR | EUR | 1.761 | 5,74 | 1.431 | 5,01 |
| PARTICIPACIONES iSHARES MSCI AUST | EUR | 1.112 | 3,62 | 1.046 | 3,67 |
| PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD | EUR | 16 | 0,05 | 16 | 0,06 |
| PARTICIPACIONES PICTET INDIAN ** | EUR | 987 | 3,22 | 777 | 2,72 |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR | EUR | 235 | 0,77 | 210 | 0,74 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB**** | EUR | 1.322 | 4,31 | 1.216 | 4,26 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 497 | 1,62 | 445 | 1,56 |
| PARTICIPACIONES iSHARES | EUR | 1.376 | 4,48 | 1.199 | 4,20 |
| PARTICIPACIONES iSHARES | EUR | 206 | 0,67 | 184 | 0,65 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 527 | 1,72 | 452 | 1,58 |
| PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND | EUR | 1.057 | 3,44 | 974 | 3,41 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI | EUR | 285 | 0,93 | 270 | 0,95 |
| PARTICIPACIONES ARCANO CAPITAL | EUR | 149 | 0,49 | 142 | 0,50 |
| PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR | EUR | 351 | 1,14 | 324 | 1,13 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 267 | 0,87 | 245 | 0,86 |
| PARTICIPACIONES UBS AG | EUR | 486 | 1,58 | 407 | 1,42 |
| PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV | EUR | 1.339 | 4,37 | 1.095 | 3,83 |
| PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD INV. | EUR | 1.534 | 5,00 | 1.165 | 4,08 |
| PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E | EUR | 998 | 3,25 | 940 | 3,29 |
| PARTICIPACIONES TROWE PRICE-US BLUE | EUR | 1.184 | 3,86 | 1.052 | 3,68 |
| PARTICIPACIONES T ROWE FUNDS | EUR | 1.266 | 4,12 | 1.061 | 3,72 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI | EUR | 1.000 | 3,26 | 790 | 2,77 |
| PARTICIPACIONES JPMORGAN F-EQY ***** | EUR | 1.478 | 4,82 | 1.158 | 4,05 |
| PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR | EUR | 881 | 2,87 | | |
| PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND | EUR | 577 | 1,88 | 561 | 1,96 |
| PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg | EUR | 284 | 0,93 | 278 | 0,97 |
| PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg | EUR | 289 | 0,94 | 279 | 0,98 |
| PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg | EUR | 290 | 0,94 | 280 | 0,98 |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE | EUR | 217 | 0,71 | | |
| IKE-AK GUZTIRA | | 27.755 | 90,45 | 24.939 | 87,35 |
| KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA | | 29.052 | 94,68 | 25.603 | 89,68 |
| FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA | | 30.058 | 97,96 | 26.383 | 92,41 |

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 ■ EZ EGOILIARRAK ■ ESTATU ZORRA ■ 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 150824 | C/ Fut. FU. US TNOTE 10 210226 | 226 | Inbertsioa |
| BO. US TREASURY NOTE 280221 | V/ Fut. FU. US TNOTE 5 210226 | 2.371 | Inbertsioa |
| BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815 | V/ Fut. FU. EURO BUND 210310 | 1.241 | Inbertsioa |
| Errenta finkoa azpikoa guztira | | 3.838 | |
| DJ EURO STOXX 50 | V/ Opc. PUT EURO STOXX50 3300 JUN 2021 | 1.188 | Inbertsioa |
| Errenta aldakorreko azpikoa guztira | | 1.188 | |
| OBLIGAZIOAK GUZTIRA | | 5.026 | |

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 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 ehunekoa) | | X |
| b. Garrantzi txikiko aldatetako 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 abalaturatutako 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, 1 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 3,45), eta 0 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 0).

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 seihilekoan 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 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 kontzientziarioak. 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 zorerostekak 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.

Halere, zorroko dolarretako bonuek galerak izan dituzte hala errentagarritasunak gora egitearen (oinarritzko 25 puntu, eperik luzeenetan), nola USDak balioa galtzearen (% 8) ondorioz. Epe laburrek apenas izan duten mugimendurik. Erreserba Federalak inflazio-kopuruekin malguagoa izateko erakutsitako asmoak eragin du, hein handian, epe luzeeneko bonuen gorakada hori.

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

Era berean, eurotako high yield bonu korporatiboak % 8 inguru hazi dira. Garatzeko bidean dauden gobernuetako zorroko tokiko dibisatutako zorrak, berriz, okerrera egin du, beren dibisek balioa galdu dutelako euroaren aldean. Bestalde, garatzeko bidean dauden herrialdeetako dolarretako zorrak (zorroan dugunak) galerak izan ditu, dolarrek balioa galtzearen ondorioz.

Errenta aldakorreko 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 positibo samarrean amaitu badu ere, espainiarrek % 15eko galerak izan ditu.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Fondoak hauetan inbertitu du: inbertsio-fondoetan eta errenta finko eta aldakor globaleko ETF eta gerokoetan. Epealdi honetan, % 20ko espozizioa izan da errenta finkoan (bereziki inbertsio-mailako kredituan eta garatzeko bidean dauden merkatuetan), % 65ekoa errenta aldakor globalean eta % 20koa inbertsio-faktoreko

estrategietan.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 2,524 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, +21 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta % 6,735eko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 2.130 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 30.683 mila eurokoa da orain. Pictet Global Megatendencias fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 1,28ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. % 0,359ko gastua dagokio, inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuetako inbertsioengatik (aurreko datuan sartuta dago). Epealdia ixtean, ondarearen % 89,450 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

MSCI Worlden geroako 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 % 54,41ekoa 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 -% 0,00koa da. Fondoak % 25eraino inbertitu ahal izango du kreditu-kalitate txikiko aktiboetan, edo, txikiagoa bada, Espainiako Erresumak unean-unean duenean.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

E/A

4. FONDOAK BEREANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 4,874ko 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 lbex35ak % 23,642koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 6,76koa 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 aukeratzekoan 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 beherakadek 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.

Eurotako high yield merkatuak azken hiletan izan duen bilakaera onak nabarmen doitu ditu merkatu honetako balioztapenak. Gobernu-bonuekiko diferentzia nabarmen murriztu da, eta, egoera korapilatsu honetan, ez dago minimoen ingurutik urrutiegi. Dena den, litekeena da banku zentralen eta gobernuen politikak lagungarri izatea epe laburrean. Zuhur jarraitzen dugu, eta nahiago dugu garatzeko bidean dauden gobernuetako zorreko arriskua dibertsifikatzea, horietan handiagoa baita marjina, bai interes-tasetan duten mailagatik eta bai dibisen mailagatik, oso baliozabatuak daude eta.

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 osatura 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 aldakorreari lotutako inongo ordainketarik. 2020an ez da aldaketarik egin ordainsari-politikan. 2020an ordainsari-politikari egindako berrikuspenaren emaitza ona izan da.

11. Balore finantzarioen eraketan 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.