

CNMVko erregistro-zenbakia: 4874

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:** 2015/05/29an

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

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

Telefonoa: 943790114

Era berean, bezeroarentzako arreta-departamentu bat duzu, 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 ALDAKOR MISTOA.
 Arrisku-profila: 4 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioak honako indize hauen errentagarritasuna hartzen du erreferentziazat: % 50 MSCI World + % 25 Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 5-7 Year TR (LET5TREU) + % 10 Bloomberg Barclays Series-E US Govt. 3-5 yr (BEUSG2) + % 10 Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return (LECPREU) + % 5 Bloomberg Barclays Pan-european High Yield TR (LP02TREU).

Zuzenean edo zeharka, esposizio totalaren % 30 eta % 75 artean inbertituko da edozein kapitalizazio eta edozein sektore ekonomikotako errenta aldarrean, eta gainerakoa errenta finko publiko eta/edo pribatuaren (% 20rainoko gordailuak barne). Jaulkitzaileak eta merkatuak ELGekoak izango dira, garabidean dauden herrialdeetan esposizio totalaren % 20rarte inbertitu ahal izango duelarik.

Errenta finkoko jaulkipenen kreditu-kalitatea ertaina izango da gutxienez (gutxienez BBB-), edo une bakoitzean Espainiako Erresumak duena, txikiagoa bada, eta esposizio totalaren % 20ek, gehienez, kalitate txikia izan dezake (BBB- baino txikiagoa). Nolanahi ere, gestoreak aktiboen kaudimena ebaluatuko du, eta ezingo da izan lehen aipaturiko ratinga baino txikiagoa. Batez besteko iraupena ez dago aurretik zehaztuta.

Eurogunetik kanpoko entitateek jaulkitako errenta aldarreko balioetan egindako inbertsioen batura gehi dibisa-arriskuaren esposizioa % 100artekoa izan daiteke.

Fondoak, % 100raino inbertitu ahal izango du beste Finantza IKE-etan, aktibo egokiak eta harmonizatuak direnean eta % 30eraino Finantza IKE-etan harmonizatuak ez direnean, gestio-erakundearen taldekoak diren edo ez diren.

Tresna deribatuak 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	3.504.624,84	2.990.169,36
Egungo partaide kopurua	2.646	1.977
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	24.273	6.9260
2019	16.156	6.9156
2018	13.172	6.1924
2017	8.013	6.7089

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

Gestio-komisioa						Kalkulu-oinarria	Inputazio-sistema
Benetan kobratutako %-a							
Aldia			Metatua			Ondarea	
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
0,75		0,75	1,50		1,50	Ondarea	

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

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,02	1,05	0,99	0,40
Likidaziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	-0,26	0	-0,13	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 eskuragarri 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	2019	2018	2017	2015
Errentagarritasun	0,15	5,55	1,35	8,36	-13,60	11,68			

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 (%)	-1,33	28-10-2020	-6,97	12-03-2020		
Gehienezko errentagarritasuna (%)	2,13	09-11-2020	4,53	24-03-2020		

(i) Eskutatuko aldiaren gutxienezko antzinateasuna duten klastetarako 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 (%)

	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Metatua Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Hegakortasuna (ii):									
Likidazio-balioa	15,64	8,08	8,15	14,91	24,95	5,62			
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,51	0,14	1,40	0,45	0,25			
BENCHMARK LK AKTIBO IPAR	14,92	6,70	6,97	13,81	24,69	5,34			
VaR historikoa (iii)	4,95	4,95	4,70	4,83	4,90	3,32			

(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.

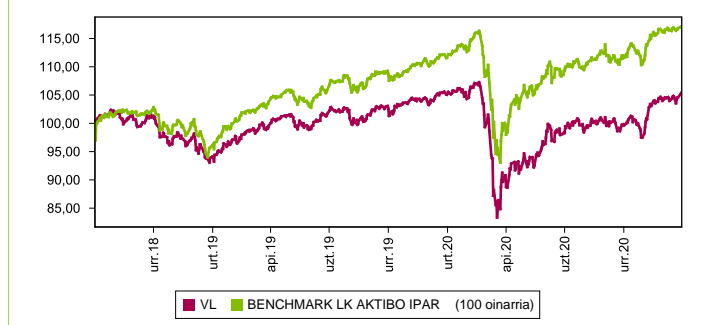
(iii) VaR historikoa: Hilaibetean gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

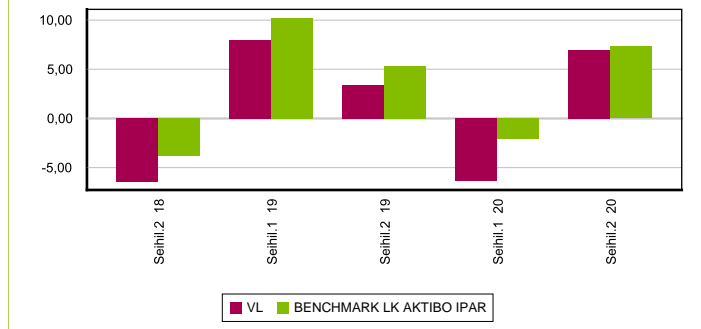
Metatua Uneko urtea	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015	
1,80	0,45	0,46	0,45	0,44	1,78	1,81	1,79	2,53	

Erreferentzia-aldian egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldiok 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 **
EURO ERRENTA FINKOA	39.132	2.019	-0,11
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOA	584.708	18.809	3,21
EURO ERRENTA FINKO MISTOA	352.998	8.569	4,25
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTO	58.949	4.699	2,65
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA	15.694	1.651	4,52
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MISTO	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 BERMATUA	294.000	13.908	0,54
BERME PARTZIALEKOA			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	29.015	574	6,73
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 Concreto De Rentabilidad			
Fondoak guztira	2.535.346	93.149	3,77

* Batez bestekoak.

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

** Inbertsio-fondo bakoitzak aldiaren 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	23.707	97,67	16.203	83,69
Barne Zorroa	7.104	29,27	2.139	11,05
Kanpo Zorroa	16.609	68,43	14.060	72,62
Inbertsio-zorroaren interesak	-6	-0,02	4	0,02
Inbertsio beranorkak, zalantzaok edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIOA (ALTXORTEGIA)	423	1,74	3.133	16,18
(+/-) GAINERAKOAK	143	0,59	24	0,12
Ondarea guztira	24.273	100,00%	19.360	100,00%

Oharrak:

Aldia hiruhilekoa edo seihiilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa burutzapenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

Aurreko aldiaren amaierako ondarea (milaka EUR)	Batez besteko ondarearen gaineko %-a			Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
	Uneko aldiko aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	
AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	19.360	16.156	16.156	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	16,54	25,13	41,02	-23,60
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	6,87	-7,40	0,53	-207,76
(+) Gestio-errendimenduak	7,69	-6,60	2,16	-235,35
(+) Interesak		0,07	0,07	-91,72
(+) Dibidenduak	0,16	0,10	0,27	86,26
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,06	0,23	0,14	-132,02
(+/-) Errenta aldatzaileko emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,11	-8,50	-7,75	-101,52
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,79	-2,16	-1,14	-142,66
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	6,77	3,69	10,70	112,88
(+/-) Beste emaitza batzuk	-0,09	-0,03	-0,12	227,68
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egozitako gastuak	-0,82	-0,81	-1,63	17,44
(-) Kudeaketa komisioa	-0,75	-0,74	-1,50	17,42
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,05	-0,05	-0,10	17,42
(-) Kanpo-zerbitzuengatik gastuak	-0,01	-0,01	-0,02	-2,72
(-) Gestio arrunteko beste gastu batzuk				
(-) Egozitako beste gastu batzuk				
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	24.273	19.360	24.273	

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

3. Finantza-inbertsioak

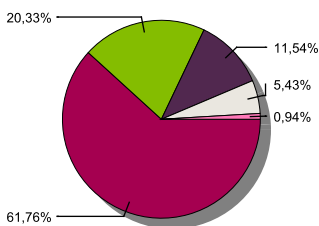
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,95 2030-07-30	EUR	191	0,79	289	1,49
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	683	2,81	672	3,47
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	171	0,71		
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	1.138	4,69	1.109	5,73
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,85 2035-07-30	EUR	73	0,30	70	0,36
OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,00 2030-11-30	EUR	253	1,04		
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira		2.509	10,34	2.140	11,05
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		2.509	10,34	2.140	11,05
REPO LABORAL KUTXA -0,40 2021-01-04	EUR	4.450	18,33		
REPO LABORAL KUTXA -0,48 2021-01-04	EUR	150	0,62		
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		4.600	18,95		
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		7.109	29,29	2.140	11,05
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		7.109	29,29	2.140	11,05
BONO UNITED STATES 2,38 2027-05-15	USD	331	1,36	231	1,19
BONO UNITED STATES 2,75 2042-11-15	USD	71	0,29	80	0,41
BONO UNITED STATES 2,13 2022-12-31	USD	232	0,96	252	1,30
BONO REPUBLICA DE ITALIA 4,00 2037-02-01	EUR	293	1,21	264	1,37
BONO UNITED STATES 2,00 2024-05-31	USD	568	2,34	429	2,21
BONO UNITED STATES 1,63 2029-08-15	USD	114	0,47	126	0,65
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira		1.609	6,63	1.382	7,13
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		1.609	6,63	1.382	7,13
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		1.609	6,63	1.382	7,13
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	467	1,92	435	2,25
PARTICIPACIONES ETF DBX EMG MKT	EUR			818	4,23
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.123	4,63	1.114	5,76
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	1.695	6,98	1.543	7,97
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR	199	0,82	201	1,04
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	428	1,76	418	2,16
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	151	0,62	112	0,58
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	150	0,62	115	0,59
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	302	1,25	229	1,18
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR			248	1,28
PARTICIPACIONES ISHARE CORE CB UCITS	EUR	677	2,79	655	3,38
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	1.667	6,87	1.511	7,81
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.761	7,25	1.546	7,98
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	1.072	4,42	894	4,62
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.032	4,25	885	4,57
PARTICIPACIONES NOMURA	EUR	1.225	5,05	945	4,88
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	622	2,56	192	0,99
PARTICIPACIONES ISHARE CORE CB UCITS	EUR	163	0,67	164	0,85
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	102	0,42		
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	141	0,58	126	0,65
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	135	0,56	121	0,62
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	690	2,84	401	2,07
PARTICIPACIONES ETF DBX EMG MKT	EUR	238	0,98		
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	669	2,75		
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	283	1,17		
IKE-AK GUZTIRA		14.992	61,76	12.673	65,46
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		16.601	68,39	14.055	72,59
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		23.710	97,68	16.195	83,64

Oharra: 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 ■ ALTZORTEGIA ■ ESTATU ZORRA ■ 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 210226	181	Inbertsioa

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
BO. US TREASURY NOTE 280221	C/ Fut. FU. US TNOTE 5 210226	103	Inbertsioa
BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815	V/ Fut. FU. EURO BUND 210310	532	Inbertsioa
B.BUONI POLIENNALI DEL TES 4,5% 010326	V/ Fut. FU. EURO BTP 210310	454	Inbertsioa
BO. ESTADO ALEMAN 3,25% 420407	V/ Fut. FU. EURO BUXL 210310	223	Inbertsioa
Errenta finkoa azpikoa guztira		1.493	
DJ STOXX 600 INDEX	V/ Fut. FU. STOXX EUROPE 600 MAR21	574	Inbertsioa
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. FU. EUROSTOXX 50 MAR21	1.517	Inbertsioa
MSCI EUROPE TOTAL RETURN INDEX	V/ Fut. FU. MSCI EUR MAR21	612	Inbertsioa
INDICE S&P 500	C/ Fut. FU. S&P 500 MINI MAR21	453	Inbertsioa
IBEX 35	C/ Fut. FU. S/IBEX 35 ENE21	727	Inbertsioa
Errenta aldarreko azpikoa guztira		3.883	
EURO	V/ Fut. FU. EURGBP MAR21	252	Inbertsioa
EURO	V/ Fut. FU. EUR/DOLAR MAR21	498	Inbertsioa
Total subyacente tipo de cambio		750	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		6.126	

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

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 gobernuak ere lagundu dute horretan. Ekonomia nagusietako banku zentralak inoiz ikusi ez den bezala txertatu dute likidezia, eta euren balantzeak maximo historikoetara eraman dituzte. Bestalde, gobernuak 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 zoro-erosketak nahiko maila negatiboetara eraman ditu epe laburreko interes-tasak: oinarritzko -70 puntukoak dira Alemaniako jaulkipenetan eta oinarritzko -40 puntukoak Italiakoetan. AEBn, aktibo monetarioek minimo historikoetan jarraitzen dute errentagarritasunaren aldetik.

Europako Diru Batasuneko gobernuen epe ertain eta luzerako zorra ere nabarmen txikitu da urtearen bigarren seihilekoan. Gure zorroan, berriz, zor nagusiaren (Espainiako Altzorrarenaren) errentagarritasuna oinarritzko 40 puntutik gora murriztu da 10 urterako epeetan; Italiakoa, 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

7. Lotutako operazioen gaineko eranskin esplikatiboa eta ohartarazpenak

Seihilekoan zehar berrerosteko hitzarmena duten eragiketak gauzatu dira entitate gordailuzainarekin, 5,2 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 24,68), eta 0,6 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 2,76).

bidean dauden gobernuetako zorroko tokiko dibisatoko zorrak, berriz, okerrera egin du, beren dibisek balioa galdu dutelako euroaren aldean. Bestalde, garatzeko bidean dauden herrialdeetako dolarretako zorrak (zorroan dugunak) galerak izan ditu, dolarrak balioa galtzearen ondorioz.

Errenta aldakorreko merkatuak ere errebalorizazio handiekin itxi du seihiakoa: % 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 euroguneko, Iparramerikako eta, hein txikiagoan, Japoniako, Erresuma Batuko eta garatzeko bidean dauden herrialdeetako errenta aldakorreko aktiboen tituluetan inbertitu du ondarearen % 45 inguru. Gainerakoa euroguneko errenta finko publikoan (batez ere Altxorraren letretan) eta errenta finko pribatuan inbertitu da, hala inbertsio-graduak 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 letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 0,717 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, +669 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta % 6,974ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 4.913 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 24.273 mila eurokoa da orain. ETF iShares MSCI SRI USA fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 0,91ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. % 0,930ko gastua dagokio, inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuetako inbertsioengatik (aurreko datuan sartuta dago). Epealdia ixtean, ondarearen % 60,822 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

Ibex 35 indizearen gerokoak 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 daitezten. Era berean, 7. eranskinean adierazienez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 28,60koa 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 -% 0,21ekoa da. Fondoak % 20raino 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 BEREGANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 8,046ko 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 % 4,95ekoa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA

E/A

6. INFORMAZIOA ETA CNMV-REN OHARTARAZPENAK

E/A

7. ELKARTASUN-FONDOAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA EMAN ZAIEN ZENBATEKOA

E/A

8. ANALISI-ZERBITZUAREN ONDORIOZKO KOSTUAK

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

9. ASMO JAKIN BATERAKO KONPARTIMENTUAK

E/A

10. MERKATUAREN AURREIKUSPENAK ETA FONDOAN ESPERO DEN JARDUKETA

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

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

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

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 osuera 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 SGIIC 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 SGIICak 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 eragiketen inauruko informazioa. bermeen berrerabilena 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.