

CNMVko erregistro-zenbakia: 4884

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:** 2015/07/03an

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 **Telefona:** 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

Inbertsio-bokazioa: EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA.
 Arrisku-profila: 4 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika:Fondo Etikoa.
 Gestioaren erreferentzia honako indize hauen errentagarritasuna izango da: % 60 MSCI EMU net total return (MSDEEMUN) indizea + % 40 Bloomberg Barclays Series-E Spain Govt 1-5 Yr Bond indizea. Erreferentzia hauek informazio edo konparazio helburuarekin hartzen dira soilik. Fondoak sozialki arduratsuak diren kriterioak aplikatzen ditu. Zorroan egongo diren jaulkitzaileak aukeratzeko orduan, ohiko finantza-analisiaz gain, konpañia bakoitzak ingurumena, enpresaren gobernamentu eta giza alorretan duen jarduera kontuan hartuko dira. Bere esposiziotik %30 eta %75 tartean errenta aldatkorrean izango da, eta ez du kapitalizazio jakin batean jardungo, gainerakoa errenta finkoa publikoa nahiz pribatua izango da (gordailuak barne %20raino). Aktiboen jaulkitzaileak eta merkatuak ELGAkoak izango dira funtsean. Fondoak bere ondarearen % 100eraino inbertitu ahal izango du beste IKE-etan. Fondoaren zorroan dauden aktibo guztiek ISR irizpideak bete beharko dituzte. Zor publikoan eginiko inbertsioak, NBEK eratutako giza garapenerako indizean maila oso altua duten herrialdeetan egingo dira. Ondarearen % 35etik gora inbertitu ahaliko da Europar Batasuneko kide den estatu baten edo autonomia-erkidego baten baloreetan.

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	1.360.903,09	906.038,53
Egungo partaide kopurua	847	549
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	9.459	6,9502
2018	4.723	6,0215
2017	4.200	6,4254
2016	3.638	6,1851

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

Gestio-komisioa							
Benetan kobratutako %-a						Kalkulu-oinarria	Inputazio-sistema
Aldia			Metatua				
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
0,80		0,80	1,60		1,60	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	2018 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0	0,18	0,09	0
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	0

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

2.2 Portaera

Informazio eskuragarririk ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira.

A) Indibiduala

Errentagarritasun (% urtekotu Gabe)

	Metatua	Hiru hilean behingoa				Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2018	2017	2016	2014
Errentagarritasun		2,16	1,86	3,98					

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

Muturreko errentagarritasunak (i)	Uneko hiruhilekoa		Azken urtea		Azken 3 urteak	
	%	Data	%	Data	%	Data
Gutxienezko errentagarritasuna (%)	-1,62	02-10-2019				
Gehienezko errentagarritasuna (%)	1,14	11-10-2019				

(i) Eskutatutako aldiaren gutxieneko antzintasuna duten klasteetarako 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 (%)

	Metatua	Hiru hilean behingoa				Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2018	2017	2016	2014
Hegakortasuna (ii):									
Likidazio-balioa		6,85	7,60	6,65					
Ibex-35		13,00	13,19	11,14					
Letra Tesoro 1 año		0,37	0,22	0,11					
BENCHMARK LK KONPROMISO		0,36	0,57	0,41					
VaR historikoa (iii)		4,08	4,23	4,38					

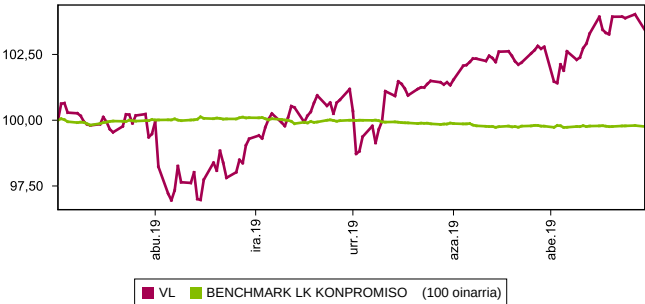
(ii) Hegakortasun historikoa: balore batek aldi batean duen arriskua adierazten du; zenbat eta hegakortasun handiagoa, orduan eta arrisku handiagoa. Erreferentzia batzuen hegakortasuna ematen da konparazio gisa. Inbertsio -politika homogeneoa duten aldiatarako soilik ematen da hegakortasunari buruzko informazioa. (iii) VaR historikoa: Hilaibeten 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)

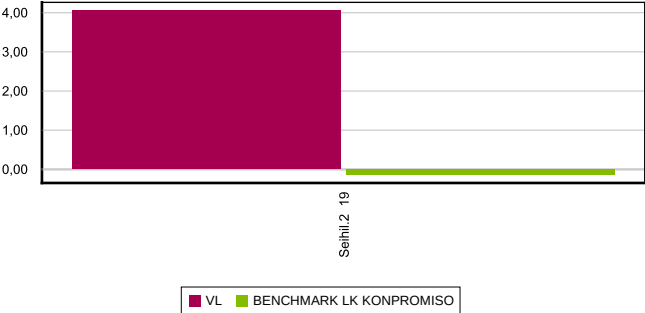
Metatua	Hiru hilean behingoa				Urteko			
Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2018	2017	2016	2014
1,78	0,44	0,45	0,45	0,44	1,82	1,83	1,84	

Erreferentzia-aldian 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: Seihileko 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 MIS	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 IKEA			
ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA	594.818	23.587	-0,22
ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERM	490.229	23.152	-0,17
BERME PARTZIALEKOA			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	29.699	548	5,60
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variabl			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Consta			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Vc			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto 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 aldian 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	10.262	108,50	4.945	81,71
Barne Zorroa	5.147	54,42	1.874	30,96
Kanpo Zorroa	5.121	54,14	3.075	50,81
Inbertsio-zorroaren interesak	-6	-0,06	-4	-0,07
Inbertsio berankorrek, zalantzaszkoak edo auzipekoak				
(+) LIKIDEZIA (ALT XORTEGIA)	157	1,66	1.108	18,31
(+/-) GAINERAKOA	-961	-10,16	-1	-0,02
Ondarea guztira	9.458	100,00%	6.052	100,00%

Oharrak: Aldia hiruhilekoa edo seihilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera. Finantza-inbertsioei buruzko informazioa burutzapenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

	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)	6.052	4.723	4.723	
(+/-) Harpidetzak/Itzulketak (garbia)	42,34	15,11	61,94	290,97
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	4,09	10,15	13,23	-43,84
(+) Gestio-errendimenduak	5,03	11,23	15,24	-37,59
(+) Interesak	-0,01		-0,01	-897,76
(+) Dibidenduak	0,29	1,51	1,60	-73,33
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,10	0,05	-0,08	-373,02
(+/-) Errenta aldakorrek emaitzak (gauzatuak edo ez)	4,71	8,35	12,47	-21,25
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,14	1,32	1,26	-85,43
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Beste emaitza batzuk				-99,17
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egotzitako gastuak	-0,94	-1,08	-2,00	20,96
(-) Kudeaketa komisioa	-0,80	-0,79	-1,60	41,57
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,05	-0,05	-0,10	41,56
(-) Kanpo-zerbitzuengatikoko gastuak	-0,03	-0,04	-0,06	0,47
(-) Gestio arrunteko beste gastu batzuk	-0,01	-0,01	-0,02	
(-) Egotzitako beste gastu batzuk	-0,05	-0,20	-0,22	-62,85
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	9.459	6.052	9.459	

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

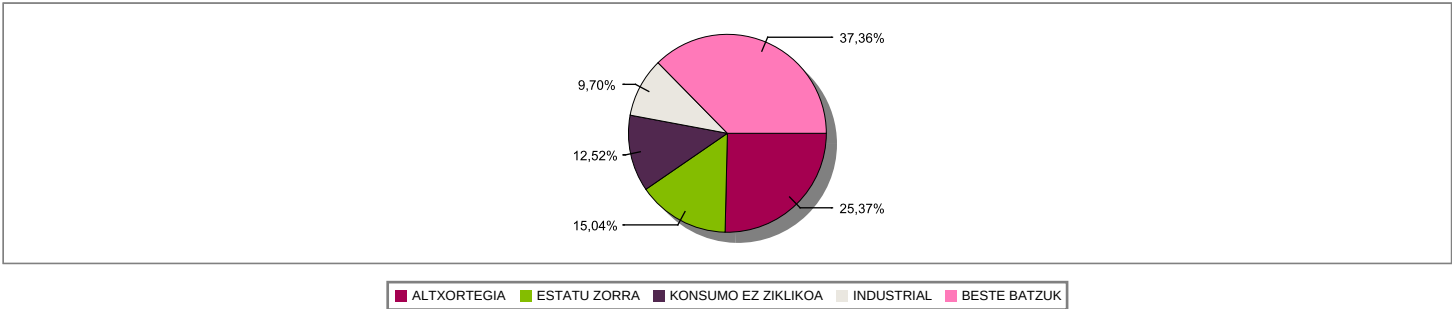
3. Finantza-inbertsioak

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 1,60 2025-04-30	EUR	545	5,76		
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	878	9,28	881	14,56
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoa guztira		1.423	15,04	881	14,56
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		1.423	15,04	881	14,56
REPO LABORAL KUTXA -0,39 2019-07-01	EUR			650	10,74
REPO LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR	3.210	33,94		
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		3.210	33,94	650	10,74
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		4.633	48,98	1.531	25,30
ACCIONES BBVA	EUR	84	0,88	54	0,89
ACCIONES TELEFONICA	EUR	81	0,86	70	1,16
ACCIONES IBERDROLA	EUR	171	1,81	108	1,79
ACCIONES AMADEUS IT HOLDING,	EUR	77	0,82	48	0,79
ACCIONES INDITEX	EUR	101	1,07	63	1,05
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		514	5,44	343	5,68
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		514	5,44	343	5,68
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		5.147	54,42	1.874	30,98
ACCIONES ADIDAS	EUR	199	2,10	133	2,19
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	168	1,77	107	1,77
ACCIONES ORANGE	EUR	38	0,40	26	0,44
ACCIONES VIVENDI	EUR	52	0,55	33	0,54
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	255	2,70	168	2,78
ACCIONES NOKIA (AB)	EUR	35	0,37	39	0,65
ACCIONES SIEMENS	EUR	279	2,95	161	2,67
ACCIONES AXA-UAP	EUR	164	1,73	99	1,63
ACCIONES SAP AG	EUR	395	4,17	257	4,25
ACCIONES UNILEVER	EUR			176	2,91
ACCIONES DANONE	EUR	231	2,45	138	2,28
ACCIONES BMW	EUR	55	0,58	38	0,62
ACCIONES L'OREAL	EUR	119	1,26	81	1,35
ACCIONES LVMH	EUR	311	3,28	169	2,80
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	103	1,09	111	1,83
ACCIONES SANOFI	EUR	323	3,41	160	2,64
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	127	1,35	73	1,20
ACCIONES MUENCHENER	EUR	99	1,04	52	0,86
ACCIONES PHILIPS	EUR	186	1,97	89	1,48
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	111	1,17	58	0,96
ACCIONES ENEL SPA	EUR	154	1,63	84	1,39
ACCIONES DEUT. POST	EUR	90	0,95		
ACCIONES ESSILOR INTL	EUR	92	0,98	80	1,33
ACCIONES ENGIE	EUR	68	0,72	41	0,67
ACCIONES VINCI SA	EUR	145	1,53	79	1,31
ACCIONES BAYER	EUR	130	1,38	77	1,27
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	77	0,81	66	1,09
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	276	2,91	118	1,95
ACCIONES CRH PLC	EUR	90	0,95	58	0,95
ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	8	0,08	7	0,12
ACCIONES AHOLD	EUR			22	0,36
ACCIONES KERING	EUR	118	1,25	76	1,25
ACCIONES UNIBAIL RODAMCO	EUR			34	0,56
ACCIONES LINDE AG	EUR	348	3,68	164	2,70
ACCIONES UNILEVER	EUR	204	2,16		
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	71	0,75		
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		5.121	54,12	3.074	50,80
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		5.121	54,12	3.074	50,80
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		5.121	54,12	3.074	50,80
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		10.268	108,54	4.948	81,78

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

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



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

4. Gertaera garrantzitsuak

	Bai	Ez
a. Harpidetza/errenbultsoak aldi baterako etetea		X
b. Harpidetza/errenbultsoak berriz abiatzea		X
c. Ondare-errenbultso 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
b. Garrantzi txikiko aldagetak Araudian		X
c. Gestorea eta gordailuzaina talde berekoak dira (Balore Merkatuari buruzko Legearen 4. artikuluaaren 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, 111 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 1512,25), eta 108,4 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 1477,33).

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 Txinarekiko eta Europarekiko gerra komertzialaren ondorio negatiboak arintzeko. Jaitsiera horrek oso eragin positiboa izan du finantza-merkatuetan, haiek izan baitira onurarik handiena atera dutenak. Hazkunde indartsurik ezean, inflazio globalek ere apaldu egin dute igoera. Hala, ekonomia aurreratuek oso tasa txikitara itzuli dira (% 2tik behera AEBn eta % 1 ingurura eurogunean), eta EZBK nahikoa marjina izan du, zorra erosteko programa berreskuratzeko.

Banku zentralen jarduerak argi eta garbi eragozten du tasa monetarioen igoera. Hala, minimoetan jarraitzen dute eurogunean, eta, herrialde gehienetan, 2 urterako tasa negatiboetan. Estatu Batuetan, interbentzio-tasaren 3 jaitsierek % 1,50era eraman dute 2 urterako tasa, hots, 2017ko maila berera.

Epe ertain eta luzerako zorrak bilakaera positiboa izan du eurogunean. Alemaniako tasek zertxobait gora egin badute ere lehen seiuhilekoko minimoetatik, eta Frantziakoak eta Espainiakoak gorabeherarik gabe jarraitu badute ere, gainerako ekonomietan tasa-jaitsierak ikusi ditugu, batik bat tarterik luzeenetan (Italiako 10 urterako BETa oinarritzko 70 puntu jaitsi da seiuhilekoan).

Burtsei ekarri die onurarik handiena banku zentralak egin duten urratsak. Seiuhilekoko irabaziak Iboxaren % 3,81etik Nasdaqaren % 12tik gora doaz, nahiz eta 2019an enpresa-irabazi globalen hazkundeak erorikoa izan. Ameriketako ekonomiak indar handiagoa izatearen ondorioz eta sektore estratagiko 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
Euroguneako kapitalizazio handiko akzioetan inbertitu du fondoak ondarearen % 55 inguru, kudeaketa gizartearekiko arduratsuaren ikuspegiarekin. Horregatik, baztertu egin dira zenbait sektore (meatzaritza eta berotegi-efektuko erregeaien erauzketa, besteak beste) eta gainhaztatu egin dira gobernamenduan eta gizarte-erantzukizunean politikarik onenak dituzten baloreak. Errenta finkoko zorroa Altxorren bonuetan inbertitu da.

c) Erreferentzia-indizea
Epealdian, fondoaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorren letrena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 0,867 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, 298 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta % 4,055e6ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 3.407 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 9.459 mila eurokoa da orain. Fondoak egindako gastuek % 0,89ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Epealdia ixtean, ondarearen % 0,00 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, Europako akzioak erosteko eragiketa ugari egin dira, bai eta Eurostoxx 50aren gerokoen gaineko salerosketa-eragiketak ere, inbertsio-mailak doitzeko helburuz.

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 daitezen. 7. eranskinean adierazi denez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 1,383koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

N/A.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

N/A.

4. FONDOAK BEREANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak bereganatutako arriskua, epealdian egunero izandako likidazio-balioaren urteko hegakortasunaren bitartez neurtzen dena, % 7,169koa izan da. Urtebeterako

Altzorraren letrek % 0,304ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta Ibex35ak % 13,052koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 4,15ekoa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEAK

Inbertsio Kolektiboko Erakundeak (IKE-en) zorroetan dauden baloreei lotutako eskubide politiko eta ekonomikoak erabiltzen direnean, gestionatutako IKE-etako bazkideen eta partaideen interesa hartuko da aintzat, soil-soilik. Sozietate Gestorearen Administrazio Kontseiluak erabaki duenez, beti gauzatuko da Akziodunen Batzar Nagusietara joateko eta botoa emateko eskubidea, baldintza hauetako edozein betetzen bada:

i) Sozietate Gestoreak gestionatzen dituen IKE-ek sozietate jaulkitzailean guztira duten partaidetza 12 hilabetetik gorakoa bada eta partaidetza hori sozietate jaulkitzailearen % 1ekoa bada, gutxienez.

ii) Baldin eta bertaratzeko eskubidea gauzatzeagatik prima bat ordaintzen bada.

6. INFORMAZIOA ETA CNMV-REN OHARTARAZPENAK

N/A.

7. ELKARTASUN-FONDOAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA EMAN ZAIEN ZENBATEKOA

2019ko lehen sei hilekoan, 2018ko ekitaldiari dagozkion 29.316,82 euro eman zaizkie Medicus Mundi, Mundukide eta Caritas erakundeei.

8. ANALISI-ZERBITZUAREN ONDORIOZKO KOSTUAK

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

9. ASMO JAKIN BATERAKO KONPARTIMENTUAK

N/A.

10. MERKATUAREN AURREIKUSPENAK ETA FONDOAN ESPERO DEN JARDUKETA

Banku zentralen diru-politikak laguntza eman beharko lieke maila negatiboetan dauden tasei, diru-tarteetan errentagarritasuna lortzea zailtzen dute eta.

Hurrengo hiru hilekoei begira, gure ustetan zorroari errentagarritasuna ematen jarraituko du errenta aldakorrek, betiere enpresa-irabaziak erritmo onean haztera itzuliko direlako 2020an (% 10 inguru, Europan eta AEBn). Gainera, merkatu hau erakargarriago bihurtuko dute irabaziok, gainerako errentagarritasun-iturriei agortzen ari baitzaizkie etekinak emateko gaitasuna.

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

10. Ordainsari politikari buruzko informazioa

Inbertsio Kolektiboko Erakundeak Legearen 46 bis.1 artikulua betetzeko, Caja Laboral Gestión SGIIC 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 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, 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 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, administrazioiko 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 inauruko informazioa. bermeen berrerabilena eta itzulera osoaren trukeak (2015/2365 EBko araudia)

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