

CNMVko erregistro-zenbakia: 4884

**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:** 2015/07/03an

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

**Helbidea:** Jose Maria Arizmendiarieta, 5-3 20500 - Arrasate/Mondragón Guipuzcoa **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](mailto: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-analisiak gain, konpañia bakoitzak ingurumena, enpresaren gobernamentu eta giza alorretan duen jarduera kontuan hartuko dira.  
 Bere esposiziotik %30 eta %75 tartean errenta aldakorrean 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 guztiak ISR irizpideak bete beharko dituzte.  
 Zor publikoan eginiko inbertsioak, NBEk eraturako giza garapenerako indizean maila oso altua duten herrialdeetan egingo dira.  
 Ondarearen % 35etik gora inbertitu ahaliko da Europar Batasuneko kide den estatu baten edo autonomia-erkidetako baten baloreetan.

### 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 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	1.905.338,79	1.692.732,87
Egungo partaide kopurua	1.357	1.045
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	13.185	6,9202
2019	9.459	6,9502
2018	4.723	6,0215
2017	4.200	6,4254

### 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		
0,80		0,80	1,60		1,60	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	0	0	0,09
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	-0,34	0	-0,17	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.

## 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	-0,43	4,44	-0,04	10,78	-13,90				

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

Muturreko errentagarritasunak (i)	Uneko hiruhilekoa		Azken urtea		Azken 3 urteak	
	%	Data	%	Data	%	Data
Gutxienezko errentagarritasuna (%)	-2,03	28-10-2020	-7,26	12-03-2020		
Gehienezko errentagarritasuna (%)	3,08	09-11-2020	4,96	24-03-2020		

(i) Eskutatuko 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	2019	2018	2017	2015
Hegakortasuna (ii):									
Likidazio-balioa	18,21	11,98	11,72	18,06	26,82				
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79				
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,51	0,14	1,40	0,45				
BENCHMARK LK KONPROMISO	18,42	11,45	11,00	18,72	27,46				
VaR historikoa (iii)	5,89	5,89	5,32	5,44	5,49				

(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.

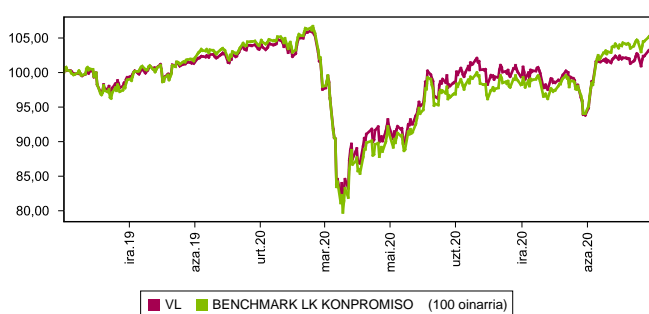
(iii) VaR historikoa: Hilaibetean gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

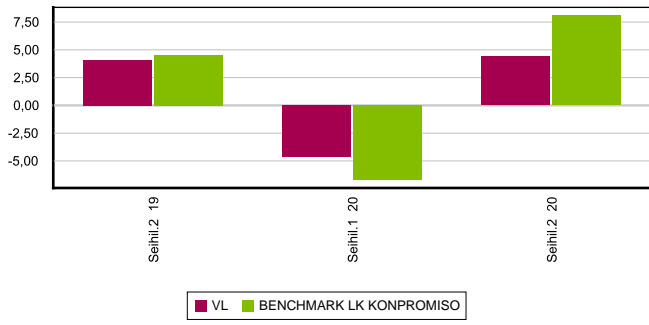
Metatua Uneko urtea	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015	
1,74	0,44	0,44	0,43	0,43	1,78	1,82	1,83	1,99	

Erreferentzia-aldian egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldioko batez besteko ondarearen gaineko ehunekotan. Funtzak / 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			
<b>Fondoak guztira</b>	<b>2.535.346</b>	<b>93.149</b>	<b>3,77</b>

\* Batez bestekoak.

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

\*\* Inbertsio-fondo bakoitzak aldiaren 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	12.691	96,25	8.986	80,08
Barne Zorroa	6.180	46,87	3.409	30,38
Kanpo Zorroa	6.530	49,53	5.590	49,82
Inbertsio-zorroaren interesak	-19	-0,14	-13	-0,12
Inbertsio beranorkak, zalantzak eta auzipekoak				
(+) LIKIDAZIOA (ALTXORTEGIA)	396	3,00	2.135	19,03
(+/-) GAINERAKOAK	98	0,74	100	0,89
<b>Ondarea guztira</b>	<b>13.185</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.221</b>	<b>100,00%</b>

Oharrak:

Aldia hiruhilekoa edo seihiakoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa burutzapenaren balio zenbatetsian ematen da.

## 2.4. Ondare-aldaketaren egoera

	Batez besteko ondarearen gaineko %-a			
	Uneko aldiako aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
<b>AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)</b>	<b>11.221</b>	<b>9.459</b>	<b>9.459</b>	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	12,45	22,17	34,08	-37,19
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	4,44	-5,23	-0,25	-194,92
(+) Gestio-errendimenduak	5,33	-4,23	1,63	-240,79
(+) Interesak	-0,06	-0,02	-0,09	258,54
(+) Dibidenduak	0,35	0,95	1,27	-58,12
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,04	0,01	0,06	428,21
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)	4,59	-4,65	0,46	-210,41
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,40	-0,51	-0,06	-187,03
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Beste emaitza batzuk				-88,41
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egozitako gastuak	-0,89	-1,00	-1,88	-0,05
(-) Kudeaketa komisioa	-0,80	-0,79	-1,60	13,13
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,05	-0,05	-0,10	13,13
(-) Kanpo-zerbitzuengatikoko gastuak	-0,02	-0,02	-0,04	-2,72
(-) Gestio arruntko beste gastu batzuk			-0,01	
(-) Egozitako beste gastu batzuk	-0,02	-0,13	-0,14	-86,60
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
<b>UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)</b>	<b>13.185</b>	<b>11.221</b>	<b>13.185</b>	

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

### 3. Finantza-inbertsioak

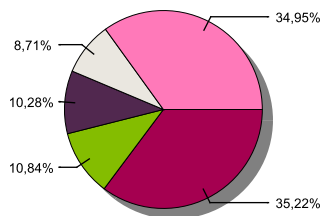
#### 3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	556	4,22	548	4,89
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR			875	7,80
<b>Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoa guztira</b>		<b>556</b>	<b>4,22</b>	<b>1.423</b>	<b>12,69</b>
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	873	6,62		
<b>Urtebetetik behera kotizatutako zor publikoa guztira</b>		<b>873</b>	<b>6,62</b>		
<b>KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA</b>		<b>1.429</b>	<b>10,84</b>	<b>1.423</b>	<b>12,69</b>
REPO LABORAL KUTXA -0,45 2020-07-01	EUR			1.500	13,37
REPO LABORAL KUTXA -0,40 2021-01-04	EUR	2.170	16,46		
REPO LABORAL KUTXA -0,48 2021-01-04	EUR	2.130	16,15		
<b>ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA</b>		<b>4.300</b>	<b>32,61</b>	<b>1.500</b>	<b>13,37</b>
<b>ERRENTA FINKOA GUZTIRA</b>		<b>5.729</b>	<b>43,45</b>	<b>2.923</b>	<b>26,06</b>
ACCIONES BBVA	EUR			52	0,47
ACCIONES TELEFONICA	EUR			63	0,56
ACCIONES IBERDROLA	EUR	262	1,99	226	2,01
ACCIONES AMADEUS IT HOLDING,	EUR	93	0,71	57	0,51
ACCIONES INDITEX	EUR	96	0,73	87	0,78
<b>KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA</b>		<b>451</b>	<b>3,43</b>	<b>485</b>	<b>4,33</b>
<b>ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA</b>		<b>451</b>	<b>3,43</b>	<b>485</b>	<b>4,33</b>
<b>BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>6.180</b>	<b>46,88</b>	<b>3.408</b>	<b>30,39</b>
ACCIONES ADIDAS	EUR	203	1,54	186	1,66
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	168	1,27	198	1,77
ACCIONES ORANGE	EUR			42	0,37
ACCIONES VIVENDI	EUR	54	0,41	46	0,41
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	292	2,21	243	2,17
ACCIONES NOKIA (AB)	EUR	49	0,38	61	0,54
ACCIONES SIEMENS	EUR	390	2,96	290	2,59
ACCIONES AXA-UAP	EUR	148	1,12	141	1,26
ACCIONES SAP AG	EUR	406	3,08	470	4,19
ACCIONES DANONE	EUR	146	1,11	205	1,83
ACCIONES BMW	EUR	73	0,55	57	0,51
ACCIONES L'OREAL	EUR	203	1,54	151	1,35
ACCIONES LVMH	EUR	487	3,70	338	3,01
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	196	1,49	120	1,07
ACCIONES SANOFI	EUR	319	2,42	367	3,27
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	275	2,09	159	1,42
ACCIONES MUENCHENER	EUR	106	0,80	101	0,90
ACCIONES PHILIPS	EUR	167	1,27	189	1,68
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	104	0,79	93	0,83
ACCIONES ENEL SPA	EUR	224	1,70	193	1,72
ACCIONES DEUT. POST	EUR	187	1,42	99	0,88
ACCIONES ESSILOR INTL	EUR	100	0,76	89	0,80
ACCIONES ENGIE	EUR			59	0,53
ACCIONES VINCI SA	EUR	158	1,20	139	1,24
ACCIONES BAYER	EUR	149	1,13	167	1,48
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	128	0,97	57	0,51
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	577	4,37	397	3,54
ACCIONES CRH PLC	EUR	96	0,73	86	0,77
ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR			7	0,06
ACCIONES Pernord Ricard	EUR	104	0,79		
ACCIONES KERING	EUR	144	1,09	117	1,04
ACCIONES LINDE AG	EUR	420	3,19	409	3,65
ACCIONES UNILEVER	EUR			217	1,93
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	82	0,62	95	0,84
ACCIONES ADYEN	EUR	38	0,29		
ACCIONES PROSUS	EUR	139	1,05		
ACCIONES VONOVIA	EUR	117	0,88		
ACCIONES KONE OYJ	EUR	82	0,63		
<b>KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA</b>		<b>6.531</b>	<b>49,55</b>	<b>5.588</b>	<b>49,82</b>
<b>ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA</b>		<b>6.531</b>	<b>49,55</b>	<b>5.588</b>	<b>49,82</b>
<b>KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>6.531</b>	<b>49,55</b>	<b>5.588</b>	<b>49,82</b>
<b>FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>12.711</b>	<b>96,43</b>	<b>8.996</b>	<b>80,21</b>

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

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

### Banaketa sektoreak



■ ALTXORTEGIA ■ ESTATU ZORRA ■ INDUSTRIAL ■ KONSUMO EZ ZIKLIKOIA ■ BESTE BATZUK

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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. FU. EUROSTOXX 50 MAR21	1.089	Inbertsioa
<b>Errenta aldakorreko azpikoa guztira</b>		<b>1.089</b>	
<b>OBLIGAZIOAK GUZTIRA</b>		<b>1.089</b>	

### 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 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 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, 186,9 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 1607,11), eta 184,1 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 1583,01).

### 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 hazkundera, BPGd-ak lehen erdian izandako beherakada handien ostean. Hala, urteko bigarren hiruhilekoan atzeraldia tasa historikoetara iritsi eta gero -% 10etik gora ekonomia askotan-, hirugarren hiruhilekoan sekula ez bezalako hazkundera izan dira, % 10etik gorakoak. Pandemiak eragindako geldialdiaren ostean jarduera normalizatu izanak ahalbidetu du hazkundera 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 zoro-erosketak nahiko maila negatiboetara eraman ditu epe laburreko interes-tasak: oinarrizko -70 puntuak dira Alemaniako jaulkipenetan eta oinarrizko -40 puntuak Italiakoetan. AEBn, aktibo monetarioek minimo historikoetan jarraitzen dute errentagarritasunaren aldetik.

Europako Diru Batasuneko gobernuen epe ertain eta luzerako zorra ere nabarmen txikituta da urtearen bigarren seihilekoan. Gure zorroan, berriz, zor nagusiaren (Espainiako Altxorrenaren) errentagarritasuna oinarrizko 40 puntutik gora murriztu da 10 urterako epeetan; Italiako, berriz, oinarrizko 70 puntu. Horrela, bada, bonuek irabazi handiak izan dituzte epealdian.

Errenta aldakorreko merkatuak ere errebalorizazio handiekin itxi du seihilekoa: % 5ekoak 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

Euroguneko kapitalizazio handiko akzioetan inbertitu du fondoak ondarearen % 55 inguru, kudeaketa gizaratearekiko arduratsuen ikuspegiarekin. Horregatik, baztertu egin dira zenbait sektore (meatzaritza eta berotegi-efektuko erregeien erazketa, besteak beste) eta gainhaztatu egin dira gobernamenduan eta gizarate-erantzukizunean politikarik onenak dituzten baloreak. Errenta finkoko zorroa Altxorrenaren bonuetan inbertitu da.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako urtebeterako

Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 2,400 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, +312 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta % 4,396ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 1.965 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 13.185 mila eurokoa da orain. Louis Buittonen akzioetako posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 0,88ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. % 0,00ko gastua dagokio, inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuetako inbertsioengatik (aurreko datuan sartuta dago). Epealdia ixtean, ondarearen % 0,000 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

Eurostoxx 50aren gerokoak daude epealdiko erosketak 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 % 4,01ekoa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

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

## 3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

E/A

## 4. FONDOAK BEREANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 11,747ko 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 % 5,89koa izan da.

## 5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA

IKE-en zorroetan dauden baloreei lotutako eskubide politiko eta ekonomikoak erabiltzen direnean, gestionatutako IKE-etako bazkideen eta partaideen interesa soilik hartuko da aintzat. Sozietate Gestorearen Administrazio Kontseiluak erabaki duenez, beti erabili ahal izango 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) Bertaratzeko eskubidea erabiltzeagatik prima bat ordaindu behar izatea.

## 6. INFORMAZIOA ETA CNMV-REN OHARTARAZPENAK

E/A

## 7. ELKARTASUN-FONDOAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA EMAN ZAIEN ZENBATEKOA

2020ko lehen sei hilabeteetan, 2019ko ekitaldiari dagozkion 44.154,77 euro eman zaizkie Medicus Mundi, Mundukide eta Caritas erakundeak.

## 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.

Enpresa-mozkinei kosta egingo zaie pandemiaren aurreko mailatan haztea, eta burtsen portaerak banku zentralak sortutako baldintza positiboen 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, igoserak neurritsuagoak direnez, arrazoizkoagoak dira balioztapenak. Dena den, Europako burtsen osaera oztopo da irabaziak lortzeko -banku eta industria-konpainia gehiago dituzte, eta enpresa teknologiko gutxiago-.

Zalantzak gorabehera, gure ustez, datozen hiru hilabeteetan positiboa izango da fondoaren errentagarritasuna.

### 10. Ordainsari politikari buruzko informazioa

Inbertsio Kolektiboko Erakundearen Legearen 46 bis.1 artikulua betetzeko, Caja Laboral Gestión SGIC SAK aitortu du 2020an sozietate gestoreak 707 mila euro ordaindu dizkiela guztira bere langileei: 657 mila euro ordainketa finko gisa eta 50 mila euro ordainketa aldakor gisa, 11 langilerentzat. Guztiek ordainketa aldakorra jaso dute. Ez dago SGICak gestioaren ondoriozko konpentsazio moduan IKEaren mozkinetan parte hartzearen ondorioz lortutako ordainketarik.

Identifikaturiko kolektiboaren ordainketari dagokionez, horren jarduketak eragin materiala izan baitezake sozietatearen arrisku-profilean, 386 mila eurokoa da ordainketaren zenbateko agregatua: 85 mila euro zuzendari-taldeko pertsona batenak dira (64 mila ordainketa finkoari dagozkio eta 21 aldakorrari) eta 300 mila euro gestorearen arrisku-profilean eragina duten beste 5 langilerenak (287 mila ordainketa finkoari dagozkio eta 13 mila aldakorrari).

Caja Laboral Gestión sozietateko langileei Caja Laboral Coop. de Crédito sozietateak onartutako lan-arauak ezartzen zaizkie ordainketa finkoari dagokionez. Gainera, Caja Laboral Gestiónek ordainketa aldakorrerako urteko plan bat du finkatuta. Ordainsari-politikaren oinarri dira: sozietate gestoreak goi-zuzendaritzarentzat finkatutako helburuen betetze-maila, departamentu bakoitzeko (gestioko, administrazioko eta Middle office-etako) langileen helburu partikularren betetze-maila, eta, neurri txikiagoan, langile bakoitzaren jardueraz zuzendaritzak egindako balorazioa. Ez dago gestio-komisio aldakorrei lotutako inongo ordainketarik. 2020an ez da aldaketarik egin ordainsari-politikan. 2020an ordainsari-politikari egindako berrikuspenaren emaitza ona izan da.

### 11. Balore finantzarioen eraiaketen inauruko 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.