

CNMVko erregistro-zenbakia: 4943

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:** 2016/01/22an

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: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.
 Inbertsio-bokazioa: NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MISTOA.
 Arrisku-profila: 4 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Kudeaketa-helburua: 20 MSCI World + % 35 BofA ML 1-3 Euro Government + % 25 BofA ML Global large Cap Corporate (ER00) +% 5 BofA ML Global High Yield + % 15 Eonia urteko % 5eko hegakortasunetik hurbil, profil horri dagokion % 5-10 tartearren barruan betiere. 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 itzulkiniko IKE-etan (merkatuaren bilakaerari lotuta ez daudenak), berriz, % 20raino inberti daiteke. Zuzenean edo zeharka, edozein kapitalizazio eta sektoretako errenta aldakorrean inbertitzen da esposizio osoaren % 0-50; gainerakoa, berriz, errenta finko publiko/pribatua, barne direla diru-merkatuan kotizatzen diren edo ez diren tresnak, likidoak eta, batik bat, gordailuak, titulizazioak, Espainiako finantza-erakundeetako mendeko zorra, hipoteka-zedulak eta Espainiako jaulkitzaileen zor-agiriak. Dibisa arriskuaren esposizioa %0 eta %100 artean egon liteke. Zuzeneko 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 % 25eraino izan daiteke. Errenta finkoko zorroaren batez besteko iraupenak -1 eta 5 urte bitartekoa izan behar du. Batez ere ELGEkoak izan behar dute jaulkitzaileek eta merkatuek, eta esposizio osoaren % 25eraino inberti daiteke suspertzen ari diren herrialdeetan. Herrialde horietako errenta aldakorretan egiten den inbertsioak ez du gainditu behar % 10, ez eta % 25 ere suspertzen ari diren herrialdeetan eta/edo errendimendu handiko jaulkitzaileetan egiten denak.

Tresna deribatuetako eragiketak

Fondoak, konpromisoaren metodologia erabiliko du finantza tresna deribatuei dagozkien merkatu arriskua neurtzeko.

Deribatuen merkatu antolatuetan negoziatutako finantza-tresnekin jardun ahal izango da estaldura-eta inbertsio-helburuetarako, eta deribatuen merkatu antolatuetan negoziatzen ez diren finantza-tresnekin ere egin ahal izango dira eragiketak, estaldura- eta inbertsio-helburuetarako. Eragiketak egiteko modu horrek, baina, arriskuak ditu; izan ere, estaldura perfektua ez izatea gerta liteke, palanka-efektua eragiten dutelako eta konpentzazio-ganberarik ez dagoelako. Informazio-liburuxkak inbertsio-politikari buruzko informazio zehatzagoa jasotzen du.

Izendapen-dibisa

EUR

2. Datu ekonomikoak

2.1.a) Datu orokorrak (Akzioak)

Informazio eskuragarririk ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira

	Oraingo aldia	Aurreko aldia
Egungo partaidetza kopurua	41.036.834,45	37.954.071,50
Egungo partaide kopurua	4.790	4.303
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	257.116	6,2655
2018	199.388	5,6577
2017	136.314	6,0636
2016	11.323	5,9384

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

Gestio-komisioa						Kalkuluoinarria	Inputazio-sistema
Benetan kobratutako %-a			Metatua				
Aldia		Metatua		Metatua		Ondarea	
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
0,65		0,65	1,30		1,30	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		Kalkuluoinarria
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	0,15	0,31	0,46	1,03
Likidaziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	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	2018	2017	2016	2014
Errentagarritasun	10,74	2,47	0,87	1,37	5,69	-6,69	2,11			

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 (%)	-0,75	02-10-2019	-0,78	05-08-2019		
Gehienezko errentagarritasuna (%)	0,60	11-10-2019	1,12	04-01-2019		

(i) Eskatutako aldiaren gutxienezko antzinateasuna duten klastetarako soilik jakinarazten da, eta betiere haren bokazio inbertitzailea aldatu ez bada.

Elkarren segidako bi likidazio-balioen arteko gehienezko eta gutxienezko errentagarritasunen berri ematen du. Likidazio-balioa egunean behin kalkulatzen da... Gogoratu aurreko errentagarritasunek ez dutela etorkizuneko errentagarritasunik bermatzen. Aldian inbertsio-politika homogeneoari eutsi bazaio soilik jakinarazten da.

Arrisku-neurriak (%)

	Hiru hilean behingoa					Urteko				
	Metatua	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2018	2017	2016	2014
Hegakortasuna (ii):										
Likidazio-balioa	3,67	3,33	3,62	3,01	4,52	4,97	1,93			
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,67	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,11	0,21	0,29	0,15			
BENCHMARK LK SELEK BALANCE	4,27	5,87	5,18	2,63	2,09	2,59	1,44			
VaR historikoa (iii)	2,40	2,40	2,49	2,56	2,47	2,20	0,93			

(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.

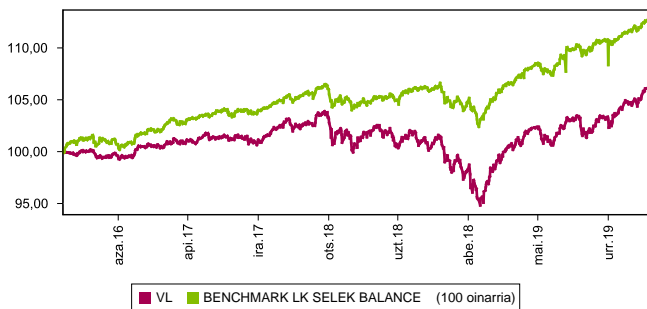
(iii) VaR historikoa: Hiriabetearen gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

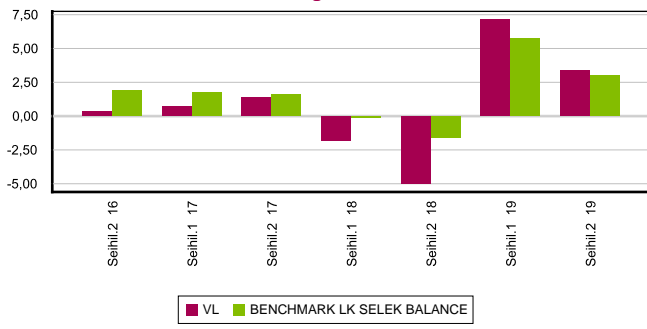
Metatua	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2018	2017	2016	2014
	1,83	0,46	0,46	0,45	0,46	1,90	1,87	1,84	

Erreferentzia-aldiaren egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldioko batez besteko ondarearen gaineko ehunekoetan. 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 Negoziatio on kuota.

Grafikoa: azken 5 urteetan likidazioa balioa bilakaera



Grafikoa: Seihiako errentagarritasuna azken 5 urteetan



B) Konparazioa

Sozietate gestoreak gestionatutako fondoek erreferentzia-aldian izandako batez besteko errentagarritasuna ageri da ondoko koadroan. Fondoak inbertsio-bokazioaren arabera sailkatuta daude.

Inbertsio-bokazioa	Gestionatutako ondarea * (milaka euro)	Batez besteko partaide kopurua *	Batez besteko errentagarritasuna **
MONETARIOA			
EURO ERRENTA FINKOA	28.317	1.936	-0,46
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOA	386.560	12.037	1,66
EURO ERRENTA FINKO MISTOA	373.620	9.128	2,02
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTO	23.003	1.926	1,11
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA	12.447	1.257	3,85
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MISTO	492.974	9.995	3,91
EURO ERRENTA ALDAKORRA	67.039	4.838	6,67
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA	83.701	7.052	7,37
ERREFERENTZIADUN GESTIOKO IKEA			
ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA	594.818	23.587	-0,22
ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERMATUA	490.229	23.152	-0,17
BERME PARTZIALEKOA			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	29.699	548	5,60
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Variable			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo 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 aldiaren 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	252.677	98,27	189.714	82,46
Barne Zorroa	49.134	19,11	6.098	2,65
Kanpo Zorroa	203.452	79,13	183.463	79,75
Inbertsio-zorroaren interesak	91	0,04	153	0,07
Inbertsio berankorrak, zalantzak edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIO (ALTXORTEGIA)	3.797	1,48	41.196	17,91
(+/-) GAINERAKOAK	643	0,25	-849	-0,37
Ondarea guztira	257.117	100,00%	230.061	100,00%

Oharra:

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			Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
	Uneko aldiako aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	
AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	230.061	199.388	199.388	
(+/-) Harpidetza/Izulketak (garbia)	7,89	7,41	15,33	17,69
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	3,35	6,68	9,87	-44,50
(+) Gestio-errendimenduak	4,08	7,41	11,32	-39,15
(+) Interesak	0,05	0,07	0,12	-28,90
(+) Dibidenduak	0,07	0,23	0,30	-64,08
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,03	0,44	0,45	-93,22
(+/-) Errenta aldakorrek emaitzak (gauzatuak edo ez)	1,50	0,98	2,51	68,89
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,01	-0,36	-0,33	-101,80
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	2,41	6,03	8,27	-55,75
(+/-) Beste emaitza batzuk	0,01	0,01	0,02	49,18
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egotzitako gastuak	-0,72	-0,73	-1,45	9,80
(-) Kudeaketa komisioa	-0,65	-0,64	-1,30	12,44
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,05	-0,05	-0,10	12,44
(-) Kanpo-zerbitzuengatik gastuak				0,47
(-) Gestio arruntko beste gastu batzuk				11,67
(-) Egotzitako beste gastu batzuk	-0,02	-0,03	-0,05	-44,50
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	257.116	230.061	257.116	

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

3. Finantza-inbertsioak

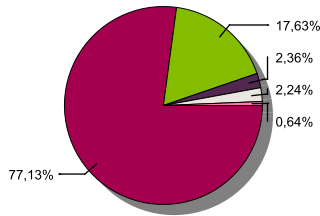
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
BONO D. ESTADO ESPAÑOL 1,95 2030-07-30	EUR	6.074	2,36	6.098	2,65
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira		6.074	2,36	6.098	2,65
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		6.074	2,36	6.098	2,65
REPO LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR	43.060	16,75		
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		43.060	16,75		
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		49.134	19,11	6.098	2,65
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		49.134	19,11	6.098	2,65
BONO UNITED STATES 2,25 2027-02-15	USD	5.759	2,24	5.669	2,46
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira		5.759	2,24	5.669	2,46
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		5.759	2,24	5.669	2,46
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		5.759	2,24	5.669	2,46
PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX50	EUR	2.536	0,99	3.960	1,72
PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF ES50	EUR			657	0,29
PARTICIPACIONES FIDELITY FNDS EU YD	EUR	1.124	0,44	1.000	0,43
PARTICIPACIONES PIMCO FUND EMERG M	EUR	3.080	1,20	2.778	1,21
PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	9.599	3,73	7.059	3,07
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1.365	0,53	1.181	0,51
PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	2.278	0,89	1.283	0,56
PARTICIPACIONES HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	12.822	4,99	11.619	5,05
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	2.835	1,10	2.565	1,12
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	83	0,03	82	0,04
PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	29	0,01	1.230	0,53
PARTICIPACIONES ABERDEEN EM INFR.Y2	EUR	7.622	2,96	6.895	3,00
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	914	0,36	5.759	2,50
PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	4.492	1,75	4.171	1,81
PARTICIPACIONES DEUTSCHE	EUR	11.862	4,61	11.109	4,83
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	9.478	3,69	8.510	3,70
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	70	0,03	68	0,03
PARTICIPACIONES PIMCO GLOB INV	EUR	3.848	1,50	3.582	1,56
PARTICIPACIONES ISHARES CORE FTSE	EUR	3.542	1,38	3.747	1,63
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	2.743	1,07	2.143	0,93
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR			3.440	1,50
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR			1.044	0,45
PARTICIPACIONES INVERSCO IND E****	EUR	5.751	2,24	4.489	1,95
PARTICIPACIONES MS EMERGING	EUR	8.932	3,47	8.182	3,56
PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	3.609	1,40	2.590	1,13
PARTICIPACIONES LAZARD	EUR	11.122	4,33	9.886	4,30
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500	EUR	5.467	2,13	5.390	2,34
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	12.297	4,78	11.521	5,01
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	5.421	2,11	4.699	2,04
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUST	EUR	7.984	3,11	6.389	2,78
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	5.801	2,26	5.434	2,36
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR	EUR	5.213	2,03	4.542	1,97
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	829	0,32		
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	2.615	1,02	2.316	1,01
PARTICIPACIONES FIDELITY FNDS EU YD	EUR	4.816	1,87	4.199	1,83
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	6.050	2,35	4.171	1,81
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	4.767	1,85	3.733	1,62
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	875	0,34	2.372	1,03
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR			2.149	0,93
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	5.642	2,19	4.823	2,10
PARTICIPACIONES M&G EUROP STRAT	EUR	3.246	1,26	2.956	1,28
PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND	EUR	4.399	1,71	2.469	1,07
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2.251	0,88	2.294	1,00
PARTICIPACIONES ARCANO CAPITAL	EUR	2.035	0,79		
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	2.702	1,05		
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	2.164	0,84		
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	2.732	1,06		
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	1.247	0,48		
IKE-AK GUZTIRA		198.289	77,13	178.486	77,59
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		204.048	79,37	184.155	80,05
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		253.182	98,48	190.253	82,70

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 ■ ALTXORTEGIA ■ 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 280221	V/ Fut. FU. US TNOTE 5 200228	19.222	Inbertsioa
BO. US TREASURY NOTE 150824	C/ Fut. FU. US TNOTE 10 200228	1.388	Inbertsioa
BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815	V/ Fut. FU. EURO BUND 200306	23.951	Inbertsioa
Errenta finkoa azpikoa guztira		44.561	
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT EURO STOXX50 3000 DEC 2020	19.860	Inbertsioa
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT EURO STOXX50 3600 JUN 2020	4.968	Inbertsioa
Errenta aldakorrek azpikoa guztira		24.828	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		69.389	

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 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

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 espozizio handiagoa duten ekonomiak kaltetu ditu gehien. Hori are agerikoagoa izan da urteko bigarren erdian. Ondorioz, Europako ekonomia nagusiak hazkunde hutsala izan du (% 0,1ekoa urteko hirugarren eta laugarren hiruhilekoetan). Dezelerazio globala ikusita, banku zentralak esku hartzea erabaki dute. Eta, berriz ere, Erreserba Federala izan da aktiboena. Interbentzio-tasa jaitsi egin du (% 2,50etik % 1,75era), batez ere Txinaren eta Europaren gerra komertzialaren ondorio negatiboak arintzeko. Jaitsiera horrek oso eragin positiboa izan du finantza-merkatuetan, haiek izan baitira onurarik handiena ateratu dutenak. Hazkunde indartsurik ezean, inflazio globalek ere apaldu egin dute igoera. Hala, ekonomia aurreratuak 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 seihilekoko minimoetatik, eta Frantziakoak eta Espainiakoak gorabeherarik gabe jarraitu badute ere, gainerako ekonomietan tasa-jaitsierak ikusi ditugu, batik bat barterik luzeenetan (Italiako 10 urterako BETa oinarritzko 70 puntu jaitsi da seihilekoan).
 Kreditu-kalitaterik handieneko eurotako zor korporatiboak irabaziak izan ditu, berriz ere, hiruhilekoan. Egonkortasunari (tasen kurba subiranoen mugimendu arinari) mesede egin dio, gainera, horien aurreko diferentziala murriztu izanak.
 High Yield zor korporatiboak ere gobernu-zorraz gaineko irabaziak izan ditu, horiekiko diferentziala txikitu zaion heinean (seihilekoan oinarritzko 15 puntu). Gainera, merkatu horrek eskaintzen duen errentagarritasun nabarmen handiagoa izaten jarraitzen du (% 3,15eko BETekoa).
 Burtsei ekarri die onurarik handiena banku zentralak egin duten urratsak. Seihilekoko irabaziak lbexaren % 3,81etik Nasdaqaren % 12tik gora doaz, nahiz eta 2019an enpresa-irabazi globalen hazkundeak erorikoa izan. Ameriketako ekonomiak indar handiagoa izatearen ondorioz eta sektore estrategiko batzuek, hala nola teknologiak eta osasunak, pisu handiagoa izatearen ondorioz, indize batzuen irabaziak beste batzuenak baino handiagoak izan dira.
 b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

	Bai	Ez
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, 43,1 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 17,89), eta 0 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 0).

Fondoak hauetan inbertitu du: inbertsio-fondoetan eta errenta finko eta aldakor globaleko ETF eta gerokoetan. Epealdi honetan, % 45eko esposizioa izan da errenta finkoan (bereziki inbertsio-mailako kredituan eta garatzeko bidean dauden merkatuetan), % 30koa errenta aldakor globalean eta % 10koa inbertsio-faktoreko estrategietan.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino handiagoa izan da; % 0,353 handiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, 487 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta % 3,364ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 27.055 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 257.116 mila eurokoa da orain. Fondoak egindako gastuek % 0,92ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0,212ko gastu gehigarria egon da, inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuetan egindako inbertsioagatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 75,69 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, nazioarteko errenta aldakorreko eta finkoko fondoak salerosteko eragiketa ugari egin dira, bai eta eurotako eta dolarretako errenta aldakor eta finkoko deribatuetan salerostekoak ere.

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 daitezzen. 7. eranskinean adierazi denez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 48,98koa 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, % 3,446koa izan da. Urtebeterako Altxorraren letrek % 0,304ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta lbex35ak % 13,052koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 2,40koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA

N/A.

6. INFORMAZIOA ETA CNMV-REN OHARTARAZPENAK

N/A.

7. ELKARTASUN-FONDOAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA EMAN ZAIEN ZENBATEKOA

N/A.

8. ANALISI-ZERBITZUAREN ONDORIOZKO KOSTUAK

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

9. ASMO JAKIN BATERAKO KONPARTIMENTUAK

N/A.

10. MERKATUAREN AURREIKUSPENAK ETA FONDOAN ESPERO DEN JARDUKETA

Banku zentralen diru-politikak laguntza eman beharko lieke maila negatiboetan dauden tasei, diru-tarteetan errentagarritasuna lortzea zailtzen dute eta. Gauzak horrela, interes-tasen beherakadek errealizazioak ekartzea zaila izango da eurogunean; horregatik dugu posizio mugatua gobernu-zorreetan, eta horregatik eutsi diogu interes-tasaren arriskuari benchmarkaren azpian.

Gainera, zaila ikusten dugu 2019an ikusi ditugun diferentzial-murrizketekin jarraitzea - horregatik izan dugu zorroan posizio txikia, kreditu-kalitate handiko korporatuetan.

Halere, positiboagoak gara High Yield zor korporatiboaren merkatuan, batetik, eskaintzen duen errendimendua handia izaten jarraitzen duelako eta, bestetik, zor subiranoarekiko diferentziala oraindik urruti dagoelako minimotik.

Gainera, garatzeko bidean dauden herrialdeetako zorrak zorroan edukitzeko moduko aktiboa jarraitzen du izaten.

Hurrengo hiru hilabetei 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 hilabeteetan positiboak izango da fondoaren errentagarritasuna.

10. Ordainsari politikari buruzko informazioa

Inbertsio Kolektiboko Erakundeen Legearen 46 bis.1 artikulua betetzeko, Caja Laboral Gestión SGIC SAK aitortu du 2019an sozietate gestoreak 563 mila euro ordaindu dizkiela guztira bere langileei: 524 mila euro ordainketa finko gisa eta 39 mila euro ordainketa aldakor gisa, 9 langilerentzat. Guztiek ordainketa aldakorra jaso dute. Ez dago SGICak gestioaren ondoriozko konpentsazio moduan IKEaren mozkinetan parte hartzearen ondorioz lortutako ordainketarik.

Identifikaturiko kolektiboaren ordainketari dagokionez, horren jarduketak eragin materiala izan baitezake sozietatearen arrisku-profilean, 370 mila eurokoa da ordainketaren zenbateko agregatua: 83 mila euro zuzendari-taldeko pertsona batenak dira (63 mila ordainketa finkoari dagozkio eta 20 aldakorrari) eta 286 mila euro gestorearen arrisku-profilean eragina duten beste 5 langilerenak (275 mila ordainketa finkoari dagozkio eta 11 mila aldakorrari).

Caja Laboral Gestio 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. 2019an ez da aldaketarik egin ordainsari-politikan. 2019an ordainsari-politikari egindako berrikuspenaren emaitza ona izan da.

11. Balore finantzarioen eragiketen 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.