

CNMVko erregistro-zenbakia: 5250

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:** 2018/03/16an

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 **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 helbide elektronikoan.

1. Inbertsio-politika eta izendapen-dibisa

Kategoria

Fondo mota: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.
 Inbertsio-bokazioa: NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA.
 Arrisku-profila: 6 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia MSCI All Country World Index indizearen eurotako errentagarritasuna da.

Fondoak ondarearen % 50 eta % 100 bitartean inbertituko du aktibo egokiak diren Gestorearen Taldeko IKE finantzarioetan, harmonizatuak izan ala ez. Harmonizatu gabeko IKE-etan egindako inbertsioa ez da ondarearen % 30 baino handiagoa izango.

Espozizio osoaren % 75-100 errenta aldakorrean inbertituko da, aurretik zehaztu gabe sektoreak, kapitalizazioa, dibisa eta herrialdea (garatzeko bidean daudenak barne hartzen dira). Inbertsioa aukeratzeko, egungo eta etorkizuneko joera nagusiak hartuko dira oinarri, hala nola garapen demografikoa, klima-aldaketa, kontsumo- eta ohitura-aldaketak, natura-baliabideak, teknologia eta telekomunikazioak edo talde gestoreak identifikatutako beste batzuk.

Espozizio osoaren gainerako zatia errenta finko publikoan edo pribatuan inbertituko da (gordailuak eta diru-merkatuko tresna likidoak, kotizatuak nahiz kotizatu gabekak, sartuta), aurretiaz zehaztu gabe ehunekoak, gutxieneko ratinga (espozizio osoaren % 25 ere egon daiteke kreditu-kalitate gutxiko errenta finkoan), batez besteko iraupena, sektore ekonomikoa, dibisa eta herrialdea (garabideko herrialdeak ere sartzeko aukera egongo da).

Espozizioaren % 10eraino eduki ahal izango du lehengaietan, ELGEko kreditu-arriskuan, ELGE finantza-indizeen hegakortasunean eta aldakuntzan, dibisetan eta ELGEko herrialdeetako inflazioan, 2009/65/CE Zuzentarauarekin bat. Fondoak egiten duen gestio aktiboak ez dakar halabeharrez gastuak handitzea.

Espozizio osoaren % 0 eta % 100 bitartean egongo da dibisa-arriskuan.

Deribatuetak erabiltzeagatik merkatu-arriskurako espozizioaren muga ondare garbia izango da.

Europar Batasuneko estatu baten, autonomia-erkidego baten, toki-erakunde baten, Espainia kide duten nazioarteko erakundeen eta Espainiako erresumakoa baino kaudimen-sailkapen txikiagoa ez duten estatuen baloreetan inbertitu ahal izango du ondarearen % 35etik gora.

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	12.682.666,67	10.527.181,01
Egungo partaide kopurua	5.592	4.866
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	100.446	7.9200
2019	58.548	6.8474
2018	25.201	5.4993
2017		

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

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

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		
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	0,28	0,09	0,40	0,03
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	-0,26	0	-0,13	0

OHARRA: Aldia hiruhilekoa edo seihilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera. IKEaren likidazio-balioa egunerok 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	15,66	10,06	6,54	18,24	-16,58	24,51			

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 (%)	-1,53	28-10-2020	-7,71	12-03-2020		
Gehieneko errentagarritasuna (%)	1,96	04-11-2020	6,13	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-balioen arteko gehieneko 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	21,30	10,58	12,42	21,00	33,15	9,65			
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 FUTUR	28,96	13,21	13,71	27,17	47,69	10,70			
VaR historikoa (iii)	9,85	9,85	10,15	10,77	10,79	8,26			

(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.

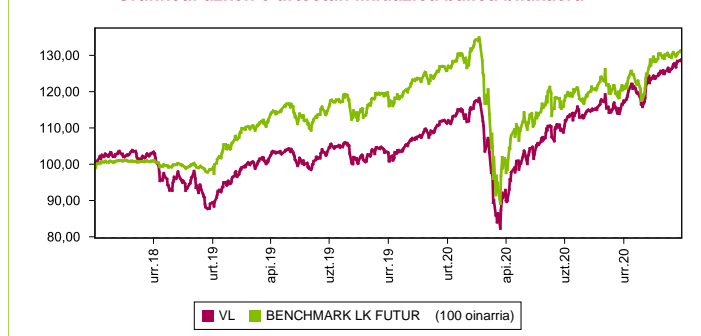
(iii) VaR historikoa: Hilaibetearen gehieneko zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

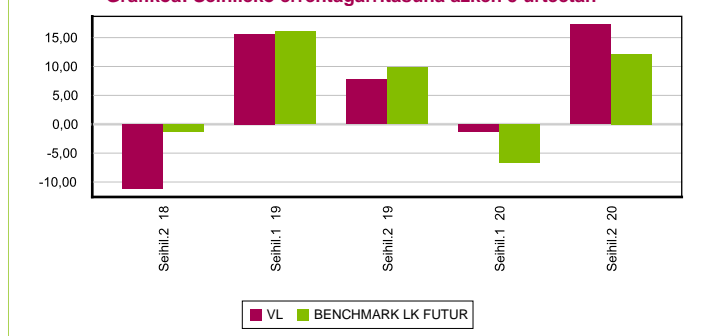
Metatua Uneko urtea	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015	
2,66	0,67	0,67	0,66	0,66	2,64	2,18			

Erreferentzia-aldian egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldiro 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: Sei hileko 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 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	98.780	98,34	62.735	88,23
Barne Zorroa	11.500	11,45		
Kanpo Zorroa	87.280	86,89	62.735	88,23
Inbertsio-zorroaren interesak				
Inbertsio beranorkak, zalantza-koak edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIOA (ALTXORTEGIA)	2.353	2,34	8.715	12,26
(+/-) GAINERAKOAK	-686	-0,68	-345	-0,49
Ondarea guztira	100.447	100,00%	71.105	100,00%

Oharrak:

Aldia hiruhilekoa edo sei hilekoa 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	
71.104	58.548	58.548		
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	19,33	21,27	40,32	22,05
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	15,95	-1,00	17,43	-2.250,57
(+) Gestio-errendimenduak	17,00	-0,10	19,40	-21.960,56
(+) Interesak	-0,03		-0,04	25.953,33
(+) Dibidenduak	0,01	0,01	0,03	59,82
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)	2,98	-0,51	2,98	-882,84
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)		-0,23	-0,20	-100,00
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	14,09	0,65	16,70	2.830,41
(+/-) Beste emaitza batzuk	-0,05	-0,02	-0,07	180,99
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egozitako gastuak	-1,06	-0,90	-1,98	58,61
(-) Kudeaketa komisioa	-0,85	-0,84	-1,70	35,77
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,05	-0,05	-0,10	35,77
(-) Kanpo-zerbitzuengatikoko gastuak			-0,01	-2,74
(-) Gestio arrunteko beste gastu batzuk				43,62
(-) Egozitako beste gastu batzuk	-0,15		-0,18	
(+) Sarrerak	0,01	0,01	0,01	14,35
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak	0,01	0,01	0,01	14,35
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	100.446	71.104	100.446	

Oharrak: Aldia hiruhilekoa edo sei hilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

3. Finantza-inbertsioak

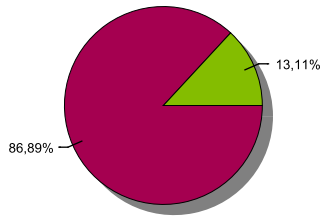
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
REPO LABORAL KUTXA -0,40 2021-01-04	EUR	11.500	11,45		
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		11.500	11,45		
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		11.500	11,45		
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		11.500	11,45		
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOBAL****	EUR	2.879	2,87	2.201	3,09
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR			1.944	2,73
PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	EUR	1.292	1,29	893	1,26
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	3.512	3,50	2.393	3,37
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.819	1,81	1.332	1,87
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.811	1,80	1.371	1,93
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	1.128	1,12	760	1,07
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	904	0,90	786	1,11
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR			1.124	1,58
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	1.161	1,16	773	1,09
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	1.793	1,79	1.437	2,02
PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg	EUR	1.237	1,23	847	1,19
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	3.719	3,70	2.915	4,10
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	4.023	4,01	2.953	4,15
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOBAL****	EUR	3.681	3,66	2.662	3,74
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	3.759	3,74	2.632	3,70
PARTICIPACIONES T ROWE FUNDS	EUR			2.130	2,99
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.644	1,64	1.188	1,67
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	1.260	1,25	749	1,05
PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ *****	EUR			1.993	2,80
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1.171	1,17	701	0,99
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.661	1,65	1.366	1,92
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQY GR	EUR			1.886	2,65
PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	2.906	2,89	2.284	3,21
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E	EUR	478	0,48	306	0,43
PARTICIPACIONES PARIBAS	EUR	830	0,83	509	0,72
PARTICIPACIONES PARIBAS	EUR	878	0,87	614	0,86
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	1.270	1,26	663	0,93
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	1.626	1,62	1.288	1,81
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	1.298	1,29	959	1,35
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	1.134	1,13	814	1,14
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	1.521	1,51	1.174	1,65
PARTICIPACIONES AXA SA	EUR			1.016	1,43
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR			2.022	2,84
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	2.987	2,97	2.334	3,28
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	846	0,84	543	0,76
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR			912	1,28
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	908	0,90	767	1,08
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR			550	0,77
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	1.127	1,12	825	1,16
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	2.454	2,44	1.766	2,48
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	902	0,90	520	0,73
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOBAL****	EUR	1.550	1,54	1.157	1,63
PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET MANG	EUR	1.161	1,16	947	1,33
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	68	0,07	54	0,08
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	64	0,06	52	0,07
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	65	0,07	53	0,07
PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	2.107	2,10	1.470	2,07
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	306	0,30	211	0,30
PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ *****	EUR	2.490	2,48	1.889	2,66
PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ *****	EUR	2.431	2,42		
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	2.486	2,48		
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	2.426	2,41		
PARTICIPACIONES T ROWE FUNDS	EUR	2.852	2,84		
PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	1.395	1,39		
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQY GR	EUR	2.921	2,91		
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	851	0,85		
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	1.257	1,25		
PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	2.740	2,73		
PARTICIPACIONES VANECK	EUR	258	0,26		
PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EU	EUR	232	0,23		
IKE-AK GUZTIRA		87.279	86,89	62.735	88,19
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		87.279	86,89	62.735	88,19
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		98.779	98,34	62.735	88,19

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

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

Banaketa sektoreak



■ INBERTSIO KOLEKTIBOKO ERAKUNDEAK ■ ALTXORTEGIA

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

Aldi amaieran ez dago deribatueta posiziorik zabalik edo honein konprometitutako kopurua 1000 euroko baino txikiagoa da.

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 esanguratsuen (% 20tik gorako ehunekoa)		X
b. Garrantzi txikiko aldagetak 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 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, 11,5 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 13,83), eta 0 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 0).

8. CNMVk agindutako informazio eta ohartarazpenak

Ez aplikagarria.

9. Aldizkako txostena azaltzeko eranskina

1. MERKATUEN EGOERA ETA FONDOAREN BILAKAERA

a) Gestoreak merkatuen egoerari buruz duen ikuspegia

Urteko bigarren seihilekoan suspertu egin da 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 eramane 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 kontzientziak. 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 zor-erosketak nahiko maila negatiboetara eramane 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.

Errenta aldakorrek merkatuak ere errebalorizazio handiekin itxi du seihilekoa: % 5ekoa burtsa britainiarrean eta % 21eko estatubatuarrean. Horrenbestez, Estatu Batuetako urteko saldoa positiboa da, argi eta garbi; Europan, berriz, urtearen lehen zatian metatutako galera handiak txikitu egin dira hein handian, nahiz eta herrialdeen arteko aldeak handiak diren oraindik ere. Burtsa alemaniarrek maila positibo samarrean amaitu badu ere, espainiarrek % 15eko galerak izan ditu.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Fondoak hauetan inbertitu du: errenta aldakor globaleko inbertsio-fondoetan eta ETFetan, ahalik eta hazkunderik handiena emango duten epe luzerako joerak bilatuz. Joera horien artean daude teknologia, demografia, kontsumoa eta bizi-ohitura berriak, klima-aldaketak eta inbertsio gizartearekiko arduratsuenak, besteak beste.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino handiagoa izan da; % 4,353 handiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, +726 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta % 17,257ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 29.342 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 100.446 mila eurokoa da orain. Schroder Global Climate Change fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuak % 1,34ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. % 0,427ko gastua dagokio, inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuetako inbertsioengatik (aurreko datuan sartuta dago). Epealdia ixtean, ondarearen % 86,237 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

Sustainable Energy de Blackrock fondoko partaidetzak daude epealdiko erosketan nagusien artean.

b) Baloreak mailegatzeko eragiketak

E/A

c) Deribatuetako eragiketak eta aktiboen aldi baterako eskurapena

Fondoak ez du eragiketarik egin tresna deribatuekin. Era berean, 7. eranskinean adierazienez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 17,82koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

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

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

E/A

4. FONDOAK BEREGANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 11,431ko 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 % 9,85koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA

E/A

6. INFORMAZIOA ETA CNMV-REN OHARTARAZPENAK

E/A

7. ELKARTASUN-FONDOAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA EMAN ZAIEN ZENBATEKOA

E/A

8. ANALISI-ZERBITZUAREN ONDORIOZKO KOSTUAK

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

9. ASMO JAKIN BATERAKO KONPARTIMENTUAK

E/A

10. MERKATUAREN AURREIKUSPENAK ETA FONDOAN ESPERO DEN JARDUKETA

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 hilekoetan 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, 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 hilekoetan 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 dagozkie eta 21 aldakorri) eta 300 mila euro gestorearen arrisku-profilean eragina duten beste 5 langilerenak (287 mila ordainketa finkoari dagozkie eta 13 mila aldakorri).

Caja Laboral Gestio sozietateko langileei Caja Laboral Coop. de Crédito sozietateak onartutako lan-arauak ezartzen zaizkie ordainketa finkoari dagokionez. Gainera, Caja Laboral Gestioek 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 inuruko 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.