

CNMVko erregistro-zenbakia: 2092

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:** 2000/04/28an

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: Fondosdelnversion@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

Fondo mota: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.
 Inbertsio-bokazioa: NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA.
 Arrisku-profila: 5 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia MSCI World indizearen eurotako errentagarritasuna da (MSERWI). Fondoak ondare gehiena (% 50 eta % 100 bitartean) inbertituko du inbertsio kolektiboko finantza-erakunde bidez, aktibo egokiak badira, harmonizatuak izan ala ez eta erakunde gestorearen taldekoak izan ala ez. Inbertsio kolektiboko finantza-erakunde ez harmonizatuetak inbertsioa ez da Fondoaren ondarearen % 30 baino handiagoa izango. Fondoak esposizio osoaren % 75 eta % 100 bitartean izango du errenta aldakorrean, zuzenean edo zeharka, kapitalizazio maila edozein izanik ere, eta batez ere ELGAKo herrialdeetako jaulkipenetan, baina garabidean dauden herrialdeak baztertu gabe.

Gainerakoa errenta finko publikoan eta/edo pribatuan inbertituko da (kotizatu gabeko diru-merkatuko tresnak barne hartuta, likidoak badira, baita gordailuak ere), batez ere ELGAKo herrialdeetako jaulkipenetan, baina garabidean dauden herrialdeak baztertu gabe.

Errenta finkoko jaulkipenek -gordailuak eratzen dituzten erakundeak barne hartuta- gutxienez kreditu-kalitate ertaina izango dute (gutxienez BBB-), edo Espainiako Erresumak uanean-uean duena, hori baino txikiagoa bada. Edonola ere, erakunde gestoreak aktiboaren kaudimena ebaluatuko du, eta kaudimena ezin da lehen aipatutako ratinga baino txikiagoa izan. Errenta finkoko zorroak urtebetetik beherako iraupena izango du, batez beste. Fondoaren dibisa-arriskuarekiko esposizioa ez dago aurrez finkatuta. Ondarearen % 35etik gora inbertitu ahal izango da Europar Batasuneko estatu batek, autonomia-erkidego batek, toki-erakunde batek, Espainia kide duten nazioarteko erakundeek eta Espainiako baino kaudimen handiagoko estatuek jaulki eta abalatuak baloreetan. Zehazki, ehuneko hori une jakin batzuetan gainditzea aurreikusten da, merkatuaren egoerak hala eskatzen duenean, alegia.

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.b) Datos generales (Participaciones)

Informazio eskuragarririk ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira

	Oraingo aldia	Aurreko aldia
Egungo partaidetza kopurua	2.578.920,47	2.340.647,61
Egungo partaide kopurua	2.188	1.872
Egungo partaidetzagatik banatutako mozkin gordinak (EUR)		
Gutxieneko inbertsioa (EUR)	60	

2.1.b) Datu orokorrak (Ondarea/Likidazio-balioa)

Data	Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR)	Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*)
Txostenaren aldia	24.372	9.4504
2020	20.317	8.6800
2019	21.368	8.0390
2018	26.425	6.6203

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

Gestio-komisioa						Kalkulu-oinarria	Inputazio-sistema
Benetan kobratutako %-a			Metatua				
Aldia		Metatua		Metatua			
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
0,55		0,55	0,55		0,55	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		Kalkulu-oinarria
Aldia	Metatua	
0,01	0,01	Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biraketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2020 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,09	0,06	0,09	0,39
Likidaziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	-0,41	-0,40	-0,41	-0,13

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

3. Finantza-inbertsioak

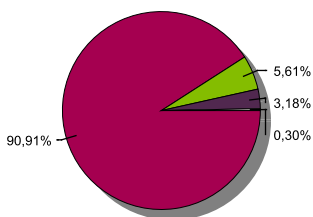
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
REPO[LABORAL KUTXA]-0,40 2021-01-04	EUR			600	2,95
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA				600	2,95
ERRENTA FINKOA GUZTIRA				600	2,95
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA				600	2,95
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	1.039	4,26	928	4,57
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA	EUR	563	2,31	495	2,44
PARTICIPACIONES TROWE PRICE-US BLUE	EUR	1.002	4,11	951	4,68
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	645	2,65	598	2,95
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUST	EUR	393	1,61	366	1,80
PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	1.037	4,25	956	4,70
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	815	3,35	688	3,39
PARTICIPACIONES ISHARES EDG MSCIWORL	EUR	1.029	4,22	969	4,77
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	298	1,22	272	1,34
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	1.164	4,77	1.007	4,96
PARTICIPACIONES DB X-TRACK JAP ETF	EUR	1.089	4,47	981	4,83
PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP INC.	EUR	1.074	4,41	965	4,75
PARTICIPACIONES LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	672	2,76	540	2,66
PARTICIPACIONES LEGMASON US LCAP CLA	EUR	897	3,68	615	3,03
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	699	2,87	662	3,26
PARTICIPACIONES ABERDEEN EM INFR.Y2	EUR	548	2,25	249	1,23
PARTICIPACIONES LEGG MASON INC	EUR	1.033	4,24	798	3,93
PARTICIPACIONES AMUNDI CORP INV GR	EUR	685	2,81	645	3,18
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500	EUR	969	3,98	680	3,35
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI SWIT	EUR	455	1,87	594	2,92
PARTICIPACIONES STANDARD LIFE INVEST	EUR	696	2,86	558	2,75
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	1.096	4,50	986	4,85
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	202	0,83		
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE SP*****	EUR	683	2,80	647	3,18
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	210	0,86	155	0,76
PARTICIPACIONES WILLIAM BLAIR & CO	EUR	752	3,09	694	3,41
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD INV.	EUR	960	3,94	865	4,26
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR			191	0,94
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR			190	0,93
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR			223	1,10
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	210	0,86	157	0,77
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	774	3,18	308	1,52
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR	813	3,34		
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	221	0,91		
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	209	0,86		
IKE-AK GUZTIRA		22.932	94,12	18.933	93,21
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		22.932	94,12	18.933	93,21
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		22.932	94,12	19.533	96,16

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 ■ ALTZORTEGIA ■ FINANC-SEGUROS-INMOB ■ BERME DEPOSITOAK

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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
MSCI WORLD TOTAL RETURN INDEX USD	C/ Fut. FU. MSCI WLD JUN21	1.009	Inbertsioa
Errenta aldakorreko azpikoa guztira		1.009	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		1.009	

4. Gertaera garrantzitsuak

8. CNMvk agindutako informazio eta ohartarazpenak

Ez aplikagarria.

	Bai	Ez
a. Harpidetza/errenboltsoak aldi baterako etetea		X
b. Harpidetza/errenboltsoak berriz abiatzea		X
c. Ondare-errenboltso 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 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

Hiruhilekoan zehar berrerosteko hitzarmena duten eragiketak gauzatu dira entitate gordailuzainarekin, 0 milioi euroko erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 0), eta 0,6 milioi euroko salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 2,7).

9. Aldizkako txostena azaltzeko eranskina

1. MERKATUEN EGOERA ETA FONDOAREN BILAKAERA

a) Gestoreak merkatuen egoerari buruz duen ikuspegia

Aktibo arriskutsuen kotizazioek gora egin dute, aurten espero den hazkunde ekonomikoak merkatuetan eragin duen baikortasunaren ondorioz. Aurten, ekonomia garatuetan inoiz ez bezalako hazkundeak espero dira BPGd-an, pandemiak ekarri duen jarduera-eternaldi globalaren eraginez 2020an izandako erorikoen ondoren. Mundu zabalean gauzatzen ari den txertatze-prozesuaren martxak baldintzatuko du, eta ahalbidetuko du 2020an BPGd-an gertatutako jaitziera gehienak ixtea. Baten batek, AEBk kasu, pandemiaren aurreko erregistroak gaintutako ditu BPGd-an. Bigarren hiruhilekotik aurrera hasiko da hazkundera, lehenengoan eskasagoak izango baitira datuak. Krisitik irteteko uea txertatze-prozesuaren martxak baldintzatuko du, eta Estatu Batuetan doaz aurreratuen. Europan eta garatzeko bidean dauden herrialdeetan, txertatze-erritimoa motelagoa denez, ekonomiaren susperraldia atzeratu egingo da zertxobait. AEBraiko aurreikuspenen ildotik, 2021ean % 6koa izango da, gutxi gorabehera, BPGd-aren hazkundera. Garatzeko bidean dauden herrialdeetako ekonomiak izango dira hurrenak, % 5 inguruko hazkunderarekin. Eurogunea, bestalde, % 4aren bueltan geratuko da.

Inflazioaren hazkundera da hazkunde handiago horren eta kontsumoa normalizatzearen ondorio zuzenetako bat; AEBn, adibidez, % 2,5era iritsiko da inflazioa. Eurogunean askoz motelagoa da irteera; hori dela eta, inflazioa % 1,5ekoa izango da, gutxi gorabehera.

Inflazioaren gorakada horretan zeresana izango dute, zalantzarik gabe, banku zentralen diru-politikek, hurrengo urtean ere pizgarriak ezartzen jarraituko baitute. Ekonomia suspertzea da lehentasuna; horrenbestez, iraganean baino malgutasun handiagoz jokatuko dute inflazioaren datuen aurrean. Horren eraginez, diru-merkatuko tasak minimo historikoetan ibiliko dira, eta zailagoa izango da epe laburrerako zorrari errentagarritasuna ateratzea.

Burtsek jaso dute mesederik handiena. Ez bakarrik banku zentralen laguntzari esker, baizik eta baita bizi dugun susperraldi ekonomikoaren ondorioz ere: Eurostoxx indizeak % 10etik gorako irabaziak izan ditu, eta Ibex eta S&P500 indizeek eta garatzeko bidean dauden merkatuek, % 6 ingurukoak.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Fondoak hauetan inbertitu du: hainbat herrialde garatutako inbertsio-fondoetan eta errenta aldakorreko ETFetan, bereziki Estatu Batuetakoetan (% 60), eurogunekoetan (% 13) eta Japoniakoetan (% 9).

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 0,354 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, +316 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta % 8,875eko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 4.055 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 24.372 mila eurokoa da orain. Legg Mason US Small Cap Opportunity fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 0,72ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. % 0,152ko gastua dagokio, inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuetako inbertsioengatik (aurreko datuan sartuta dago). Epealdia ixtean, ondarearen % 91,440 dago IKE-etan inbertituta.

e) Fondoaren errendimendua gestorearen gainerako fondoekin alderatuta

Gestorearen batez bestekoa (% 1,578koa) baino errentagarritasun handiagoa eman du fondoak.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

SPDRren ETF MSCI USA Value partaidetzak daude epealdiko erosketa nagusien artean.

b) Baloreak mailegatzeko eragiketak

E/A

c) Deribatuetako eragiketak eta aktiboan aldi baterako eskurapena

Tresna deribatuekin egindako eragiketek doikuntza izan dute helburu, unean uneko inbertsio-tarteak fondoaren inbertsio-politikan zehaztutako mugen barruan egon daitezten. Era berean, 7. eranskinean adierazi denez, ez da aktiboan aldi baterako eskurapenik egin. Batez besteko palanka-efektua % 27,593koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

Likideziak -% 0,40ko ordainketa jaso du kontu korrantean, eta merkatu-tasakoa egun 1erako repoan.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

E/A

4. FONDOAK BEREGANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 11,58ko arriskua bereganatu du. Hori neurtzeko, epealdiko eguneko likidazio-balioaren hegakortasun urtekotua hartu da kontuan. Urtebeterako Altxorraren letrek % 0,36ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta lbex35ak % 16,535ekoa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 7,52koa 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

2021ean irabazi handiagoak egotea dagoenez aurreikuspenak, burtsak erakargarriagoak dira orain. Gainera, datozen hiruhilekoetan interes-tasak ez dira maila handiagoetara iritsiko, eta, beraz, baikorrak gara epealdi horietan indizeek izango duten bilakaerarekin. Munduko merkataritzaren jarduera suspertzeak mesede egin diezaieke oso eroriko handiak izan dituzten sektoreei, industriarenari eta petrolioarenari adibidez. Bestalde, interes-tasek gora egiten badute mailaka eta neurritz, sektore finantzarioak hobera egin dezake, balioztapenak larregi kaltetu gabe.

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

10. Ordainsari politikari buruzko informazioa

Inbertsio Kolektiboko Erakundearen urteko txostenean jasoko da ordainsari-politikei buruko informazioa, Inbertsio Kolektiboko Erakundearen 2003ko azaroaren 4ko 35/2003 Legearen 46 bis artikuluan finkatutakoaren arabera.

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.