

CNMVko erregistro-zenbakia: 2470

**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:** 2001/09/13an

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  
**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](mailto:inversores@cnmv.es) helbide elektronikoa.

## 1. Inbertsio-politika eta izendapen-dibisa

### Kategoria

Fondo mota: % 10 baino gehiago beste fondo batzuetan inbertitzen duen inbertsio fondoa.  
 Inbertsio-bokazioa: NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA.  
 Arrisku-profila: 6 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

### Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia Nikkei 225 Index (Tokyo) indizearen errentagarritasuna da. Fondoak esposizio osoaren % 75 eta % 100 bitartean, zuzenean edo zeharka ( % 0-100 artean inbertsio kolektiboko finantza-erakunde bidez), Japoneko errenta aldakorra izango da, kapitalizazio maila edozein izanik ere, eta edozein sektorekoa izanda. Gainerakoa errenta finko publikoan eta/edo pribatuan inbertituko da (diru-merkatuko tresnak barne hartuta, likidoak badira, baita gordailuak ere), euroguneko herrialdeetako jaulkipenetan.  
 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 aktiboen kaudimena ebaluatuko du, eta kaudimena ezin da lehen aipatutako ratinga baino txikiagoa izan.  
 Fondoak % 100raino inbertitu ahal izango du inbertsio kolektiboko finantza-erakunde bidez, aktibo egokiak badira eta harmonizatuak. Inbertsio kolektiboko finantza-erakunde ez harmonizatuetakoa inbertsioa ez da Fondoaren ondarearen % 30 baino handiagoa izango. Gestorako taldekoak izan ala ez. Errenta finkoko zorroak urtebetetik beherako iraupena izango du, batez beste. Fondoaren dibisa-arriskuarekiko esposizioa % 30 baino handiagoa izango da. Ondarearen % 35etik gora inbertitu ahal izango da Europar Batasuneko estatu batek, autonomia-erkidego batek, toki-erakunde batek, Espainia kide duten nazioarteko erakundeek eta Espainiakoa 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 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	377.222,38	382.836,03
Egungo partaide kopurua	271	281
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	3.176	8.4191
2019	3.030	7.5810
2018	2.734	6.5801
2017	3.319	7.9988

### 2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

Gestio-komisioa						Kalkuluoinarria	Inputazio-sistema
Benetan kobratutako %-a							
Aldia			Metatua			Ondarea	
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
1,13			1,13	2,25	2,25	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		
Aldia	Metatua	Kalkuluoinarria
0,03	0,05	Ondarea

### 2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,02	0,25	0,27	0,22
Likidaziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	-0,26	0	-0,13	0

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.

## 2.2 Portaera

Informazio eskuragarri ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira.

### A) Indibiduala

#### Errentagarritasun (% urteko Gabe)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Errentagarritasun	11,06	14,42	4,21	15,50	-19,36	15,21	-17,74	15,18	

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 (%)	-1,46	30-11-2020	-9,96	12-03-2020	-3,45	06-02-2018
Gehienezko errentagarritasuna (%)	4,26	09-11-2020	8,43	24-03-2020	2,87	10-02-2017

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

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

#### Arrisku-neurriak (%)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Hegakortasuna (ii):									
Likidazio-balioa	25,51	15,17	13,93	26,12	38,61	11,66	15,98	10,81	
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,51	0,14	1,40	0,45	0,25	0,29	0,15	
BENCHMARK LK BOLSA JAPON	24,89	13,80	15,23	27,17	36,14	13,44	17,85	10,63	
VaR historikoa (iii)	10,68	10,68	10,65	11,29	11,21	10,19	10,08	8,71	

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

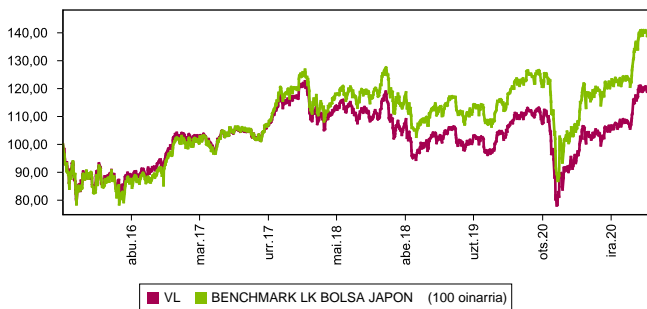
(iii) VaR historikoa: Hilaibeten gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

#### Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

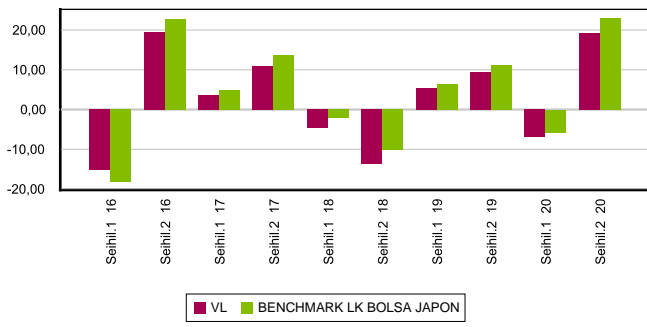
Metatua	Hiru hilean behingoa		Urteko						
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	3,26	0,81	0,82	0,82	0,82	3,24	3,22	3,08	3,11

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: Seiheko 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 partaitea 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 Objetoivo 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 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	2.832	89,17	2.326	86,02
Barne Zorroa	100	3,15		
Kanpo Zorroa	2.732	86,02	2.326	86,02
Inbertsio-zorroaren interesak				
Inbertsio beranorkak, zalantzaok edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIOA (ALTXORTEGIA)	305	9,60	343	12,68
(+/-) GAINERAKOAK	39	1,23	35	1,29
<b>Ondarea guztira</b>	<b>3.176</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.704</b>	<b>100,00%</b>

Oharrak:

Aldia hiruhilekoa edo seihelekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa burutzapenaren balio zenbatetsian ematen da.

## 2.4. Ondare-aldaketaren egoera

Uneko aldiko aldaketa	Batez besteko ondarearen gaineko %-a			Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
	Uneko aldiko aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	
<b>AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)</b>	<b>2.703</b>	<b>3.030</b>	<b>3.030</b>	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	-1,27	-4,40	-5,57	-69,13
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	18,05	-7,97	10,93	-341,68
(+) Gestio-errendimenduak	19,29	-6,78	13,36	-403,56
(+) Interesak	-0,03	-0,01	-0,04	433,83
(+) Dibidenduak	0,12	0,09	0,20	40,50
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Errenta aldakorreko emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,09	-1,65	-1,50	-105,70
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	5,14	-1,06	4,29	-618,09
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	14,36	-4,08	10,88	-475,62
(+/-) Beste emaitza batzuk	-0,39	-0,08	-0,48	452,03
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egozitako gastuak	-1,30	-1,24	-2,54	11,66
(-) Kudeaketa komisioa	-1,13	-1,12	-2,25	7,85
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,03	-0,02	-0,05	7,84
(-) Kanpo-zerbitzuengatik gastuak	-0,07	-0,08	-0,14	-2,72
(-) Gestio arruntko beste gastu batzuk	-0,02	-0,02	-0,04	
(-) Egozitako beste gastu batzuk	-0,05		-0,05	
(+) Sarrerak	0,05	0,05	0,10	13,57
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak	0,05	0,05	0,10	13,57
(+) Beste sarrera batzuk				
<b>UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)</b>	<b>3.176</b>	<b>2.703</b>	<b>3.176</b>	

Oharrak: Aldia hiruhilekoa edo seihelekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

### 3. Finantza-inbertsioak

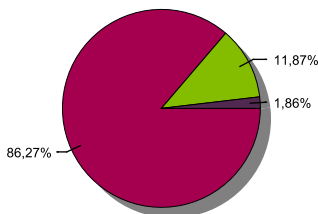
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
REPO LABORAL KUTXA -0,40 2021-01-04	EUR	100	3,15		
<b>ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA</b>		<b>100</b>	<b>3,15</b>		
<b>ERRENTA FINKOA GUZTIRA</b>		<b>100</b>	<b>3,15</b>		
<b>BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>100</b>	<b>3,15</b>		
PARTICIPACIONES ABER GLOB EQY FUND	EUR	313	9,86	262	9,70
PARTICIPACIONES PICTET JAPAN EQY HP	EUR	307	9,65	252	9,34
PARTICIPACIONES ISHAR NIKKEI 225	EUR	599	18,85	506	18,72
PARTICIPACIONES DB X-TRACK JAP ETF	EUR	212	6,69	189	6,98
PARTICIPACIONES ISHAR NIKKEI 225	EUR	568	17,88	487	18,01
PARTICIPACIONES LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	378	11,91	337	12,47
PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	181	5,71	147	5,43
PARTICIPACIONES NOMURA	EUR	181	5,71	139	5,13
<b>IKE-AK GUZTIRA</b>		<b>2.739</b>	<b>86,26</b>	<b>2.319</b>	<b>85,78</b>
<b>KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>2.739</b>	<b>86,26</b>	<b>2.319</b>	<b>85,78</b>
<b>FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>2.839</b>	<b>89,41</b>	<b>2.319</b>	<b>85,78</b>

Oharrak: Aldia hiru hilabetearen edo sei hilabetearen amaiera izan daiteke, dagokionaren arabera.

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

Banaketa sektoreak



■ INBERTSIO KOLEKTIBOKO ERAKUNDEAK ■ ALTXORTEGIA ■ BERME DEPOSITOAK

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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
INDICE NIKKEI 225	C/ Fut. FU. NIKKEI 225 OSAKA MAR21	415	Inbertsioa
<b>Errenta aldakorreko azpikoa guztira</b>		<b>415</b>	
EURO	C/ Fut. FU. EUR/JPY MAR21	1.621	Inbertsioa
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>1.621</b>	
<b>OBLIGAZIOAK GUZTIRA</b>		<b>2.036</b>	

### 4. Gertaera garrantzitsuak

	Bai	Ez
a. Harpidetza/errenboltoak aldi baterako etetea		X
b. Harpidetza/errenboltoak beriz 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	

### 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 sei hilabetean suspertu egin da hazkundeak, BPGd-ak lehen erdian izandako beherakada handien ostean. Hala, urteko bigarren hiru hilabetean atzeraldia tasa historikoetara iritsi eta gero -% 10etik gora ekonomia askotan-, hirugarren hiru hilabetean sekula ez bezalako hazkundeak izan dira, % 10etik gorakoak. Pandemiak eragindako geldialdiaren ostean jarduera normalizatu izanak ahalbidetu du hazkunde 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-

	Bai	Ez
b. Garrantzi txikiko aldagetak Araudian		X
c. Gestorea eta gordailuzaina talde berekoak dira (Balore Merkatuari buruzko Legearen 4. artikularen 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

Sozietatearen partaidetza adierazgarriak honako hauek dira: partaide batek partaidetza guztien %45,23a du.

Seihilekoan zehar berrerosteko hitzarmena duten eragiketak gauzatu dira entitate gordailuzainarekin, 0,1 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 3,55), eta 0 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 0).

erosketak nahiko maila negatiboetara eraman ditu epe laburreko interes-tasak: oinarrizko -70 puntukoak dira Alemaniako jaukipenetan eta oinarrizko -40 puntukoak Italiakoetan. AEBn, aktibo monetarioek minimo historikoetan jarraitzen dute errentagarritasunaren aldetik.

Errenta aldakorreko merkatuak ere errealizazio handiekin itxi du seihilekoa: % 5koa 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

Fondoa hauetan inbertitu da: Japoniako akzioetako inbertsio-fondoetan eta Nikkei 225 indizeetako ETFetan eta gerokoetan (% 97,5).

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 4,665 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, -10 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta % 19,236ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 473 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 3.176 mila eurokoa da orain. ETF iShares Nikkei 225 fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 1,63ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. % 0,387ko gastua dagokio, inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuetako inbertsioengatik (aurreko datuan sartuta dago). Epealdia ixtean, ondarearen % 86,239 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

Yenaren gerokoak daude epealdiko erosketa 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 daitezten. Era berean, 7. eranskinean adierazi denez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 51,18koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

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

### 3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

E/A

### 4. FONDOAK BEREGANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 14,455eko 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 Ibex35ak % 23,642koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 10,68koa 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 aukeratzeko 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 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, igotzerak neurritsuagoak direnez, arrazoizkoagoak dira balioztapenak. Dena den, Europako burtsen osatura oztopo da irabaziak lortzeko -banku eta industria-konpainia gehiago dituzte, eta enpresa teknologiko gutxiago-.

Zalantzak gorabehera, gure ustez, datoen 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 SGIICak gestioaren ondoriozko konpentsazio moduan IKEaren mozkinetan parte hartzearen ondorioz lortutako ordainketarik.

Identifikaturiko kolektiboaren ordainketari dagokionez, horren jarduketak eragin materiala izan baitezake sozietatearen arrisku-profilean, 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 erakiketen 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.