

CNMVko erregistro-zenbakia: 508

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 CRÉ **Gordailuzainaren taldea:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Gordailuzainaren ratinga:** BBB+ (Fitch)
Konpartimentudun fondoa: Ez **Erregistro-data:** 1994/07/28an

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
Helbide elektronikoa: FondosdelInversion@laboralkutxa.com

Telefonoa: 943790114

Era berean, bezeroarentzako arreta-departamentu bat duzu, kekak 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

Inbertsio-bokazioa: EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA.
 Arrisku-profila: 6 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia honako indize hauen errentagarritasuna izango da: % 60 MSCI EMU net total return indizea eta gainerako % 40a honako konbinazio hau: % 25 1-3 urterako Bloomberg Barclays Spain Government; % 25 3-5 urterako Bloomberg Barclays Spain Government; % 25 5-7 urterako Bloomberg Barclays Spain Government; eta % 25 7-10 urterako Bloomberg Barclays Spain Government. Erreferentzia hauek informazio edo konparazio helburuarekin hartzen dira soilik.

Fondoak esposizio osoaren % 30 eta % 70 bitartean errenta aldakorrean inbertituko du, haren kapitalizazio-maila edozein dela ere. Esposizio osoaren gainerako zatia epe laburrerako errenta finkokoa izango da, horren barruan sartuta diru-merkatuko tresnak, kotizatuak izan ala ez, likidoak direnak. % 10eraino gordailuetara bideratuko da. Errenta finkoko aktiboen jaulkitzaileak publikoak edo pribatuak izan daitezke, eta zorroaren batez besteko iraupena 1 eta 5 urte bitartekoa izango da, helburuko iraupena 2 urtekoa bada ere.

Errenta finkoko jaulkipenek kreditu-kalitate ertaina izango dute gutxienez (BBB- maila edo handiagoa), edo Espainiako Erresumak uanean-uean duena, horiek baino txikiagoa bada. ELGEko jaulkipenak eta merkatuak aukeratuko dira.

Ondarearen % 5eraino inbertitu ahal izango da aktibo egokiak diren Gestorearen taldeko IKE finantzarioetan, harmonizatuak izan ala ez.

Eurogunetik kanpoko erakundeek jaulkitako errenta aldakorreko baloreetako inbertsioen eta dibisa-arriskurako esposizioaren arteko batura ez da % 30etik gorakoa izango.

Europar Batasuneko estatu batek, autonomia-erkidego batek, toki-erakunde batek, Espainia kide duten nazioarteko erakundeek eta Espainiako erresumakoa baino kaudimen-sailkapen txikiagoa ez duten estatuek jaulki edo abalatuak baloreetan inbertitu ahal izango da ondarearen % 35etik gora.

Tresna deribatueta eragiketak

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

Deribatuen merkatu antolatuetan negoziaturiko finantza-deribatuetan jardun ahal izango da, eskurako inbertsioen inguruko arriskuei estaldura emateko xedez eta inbertsio-helburuetarako. Eragiketak egiteko modu horrek, baina, arriskuak ditu; izan ere, estaldura perfektua ez izatea gerta liteke eta palanka-efektua eragiten dutelako. Deribatuak erabiltzeagatik merkatu-arriskurako esposizioaren muga ondare garbia izango da.

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	214.396,95	227.617,10
Egungo partaide kopurua	376	388
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	2.727	12,7175
2021	3.835	14,2524
2020	4.009	12,7559
2019	4.898	13,2454

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		
1,13		1,13	2,25		2,25	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		Kalkulu-oinarria
Aldia	Metatua	
0,07	0,14	Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2021 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,18	0,48	0,68	0,36
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0,42	-0,42	0	-0,40

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	2021	2020	2019	2017
Errentagarritasun	-10,77	7,09	-3,42	-7,73	-6,50	11,73	-3,70		

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

Muturreko errentagarritasunak (i)	Uneko hiruhilekoa		Azken urtea		Azken 3 urteak	
	%	Data	%	Data	%	Data
Gutxienezko errentagarritasuna (%)	-2,36	15-12-2022	-3,13	04-03-2022		
Gehienezko errentagarritasuna (%)	2,55	04-10-2022	4,70	09-03-2022		

(i) Eskutatutako aldiaren gutxienezko antzintasuna duten klastetarako soilik jakinarazten da, eta betiere haren kokazio inbertitzailea aldatu ez bada.

Elkarren segidako bi likidazio-balioaren 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 bazo soilik jakinarazten da.

Arrisku-neurriak (%)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2021	2020	2019	2017
Hegakortasuna (ii):									
Likidazio-balioa	14,44	11,47	11,95	13,89	19,26	8,98	19,65		
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,19	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,81	0,80	1,12	0,71	0,41	0,27	0,77		
BENCHMARK LK CRECIMIENTO	13,79	12,03	12,27	13,28	17,03	7,98	18,64		
VaR historikoa (iii)	7,87	7,87	7,68	7,31	6,97	6,72	7,05		

(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.

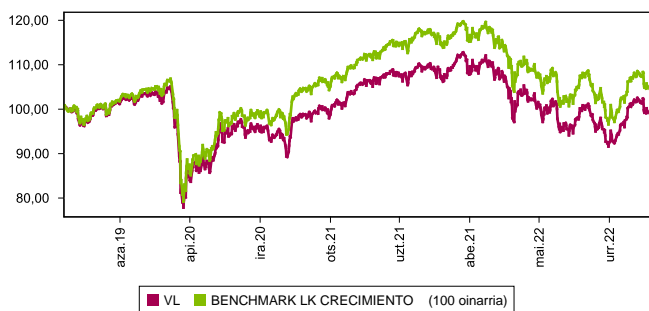
(iii) VaR historikoa: Hilabetearen gehienez zenbat gal litekeen adierazten du. % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

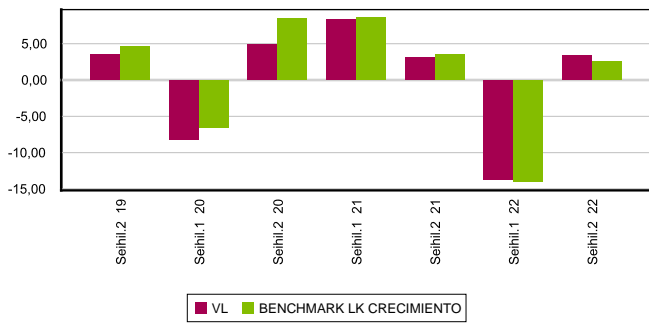
	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2021	2020	2019	2017
	2,58	0,67	0,65	0,64	0,63	2,53	2,51	2,49	2,46

Erreferentzia-aldiaren egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldiro batez besteko ondarearen gaineko ehunikotan. Funtsak / aktiboaren % 10 baino gehiago inbertituko duten beste funtsak ere barne dira sortutako zeharka inbertsioak, hala nola, harpidetza -tasak eta amortizazio barne erarortirako kostuak konpartimentu kasuan. Ratio honek ez du barne kudeaketa emaitza edo transakzio kostuak balore Negoziario on kuota.

Grafikoa: azken 5 urteetan likidazioa balioa bilakaera



Grafikoa: Sei hileko errentagarritasuna azken 5 urteetan



B) Konparazioa

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

Inbertsio-bokazioa	Gestionatutako ondarea * (milaka euro)	Batez besteko partaitez kopurua *	Batez besteko errentagarritasuna **
EURO ERRENTA FINKOA	29.974	1.586	-1,46
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOA	800.146	25.985	-1,11
EURO ERRENTA FINKO MISTOA	7.872	675	-1,30
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTO	506.239	21.736	-0,92
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA	2.775	383	3,43
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MIS	826.032	30.053	-0,54
EURO ERRENTA ALDAKORRA	58.306	4.402	1,15
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA	227.059	19.983	-1,93
IIC de Gestión Pasiva			
ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA	295.729	13.305	-3,07
ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERM	170.975	8.603	-2,14
BERME PARTZIALEKOA			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	37.380	854	-0,44
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Const			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja V			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad	145.188	4.709	-3,99
Fondoak guztira	3.107.675	132.274	-1,31

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

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	2.679	98,20	2.411	86,14
Barne Zorroa	927	33,98	759	27,12
Kanpo Zorroa	1.773	64,99	1.663	59,41
Inbertsio-zorroaren interesak	-21	-0,77	-11	-0,39
Inbertsio berankorrek, zalantzakko edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIOA (ALTJORTEGIA)	26	0,95	375	13,40
(+/-) GAINERAKOA	23	0,84	13	0,46
Ondarea guztira	2.728	100,00%	2.799	100,00%

Ondarearen:

Aldia hiruhilekoa edo sei hilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa buruztapenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

Urdurketak / Aldaketak	Batez besteko ondarearen gaineko %a			
	Uneko aldiko aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	2.799	3.835	3.835	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	-5,93	-16,44	-23,29	-69,76
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	3,33	-14,89	-13,16	-118,74
(+) Gestio-errendimenduak	4,65	-13,40	-10,32	-129,15
(+) Interesak	0,11	0,04	0,14	101,07
(+) Dibidenduak	0,56	1,91	2,58	-75,53
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuek edo ez)	-1,38	-1,91	-3,34	-39,54
(+/-) Errenta aldarrekoko emaitzak (gauzatuek edo ez)	5,08	-14,93	-11,60	-128,53
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuek edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuek edo ez)	-0,10	1,75	1,81	-104,92
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuek edo ez)	0,40	-0,26	0,08	-229,42
(+/-) Beste emaitza batzuk				
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egositako gastuak	-1,33	-1,49	-2,84	-25,37
(-) Kudeaketa komisioa	-1,13	-1,12	-2,25	-14,77
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,07	-0,07	-0,14	-14,76
(-) Kanpo-zerbitzuengatik gastuak	-0,09	-0,07	-0,16	20,41
(-) Gestio aruntoko beste gastu batzuk	-0,02	-0,02	-0,03	0,01
(-) Egositako beste gastu batzuk	-0,01	-0,23	-0,26	-95,94
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	2.727	2.799	2.727	

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

3. Finantza-inbertsioak

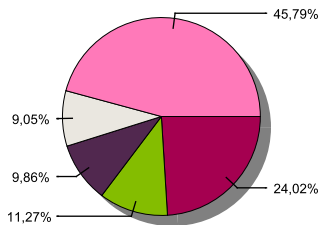
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,65 2025-07-30	EUR	83	3,03	86	3,08
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	21	0,78	22	0,77
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	22	0,82	23	0,83
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	36	1,32	38	1,34
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	141	5,19	150	5,36
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	46	1,69	49	1,74
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	149	5,48	159	5,68
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,85 2035-07-30	EUR	46	1,69	52	1,84
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31	EUR	110	4,02	73	2,60
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoa guztira		654	24,02	652	23,24
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		654	24,02	652	23,24
REPO LABORAL KUTXA 1,80 2023-01-02	EUR	150	5,50		
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		150	5,50		
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		804	29,52	652	23,24
ACCIONES BBVA	EUR	16	0,60	13	0,45
ACCIONES SANTANDER	EUR	36	1,32	35	1,23
ACCIONES IBERDROLA	EUR	46	1,69	42	1,49
ACCIONES INDITEX	EUR	23	0,84	20	0,72
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		121	4,45	110	3,89
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		121	4,45	110	3,89
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		925	33,97	762	27,13
ACCIONES ADIDAS	EUR	13	0,48	17	0,62
ACCIONES BNP	EUR	41	1,50	35	1,25
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	43	1,59	44	1,57
ACCIONES TOTAL	EUR	106	3,90	91	3,26
ACCIONES ING GROEP	EUR	25	0,93	21	0,75
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	55	2,01	50	1,78
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	18	0,64	19	0,69
ACCIONES NOKIA (AB)	EUR	15	0,57		
ACCIONES DAIMLER BENZ	EUR	32	1,16	29	1,02
ACCIONES SIEMENS	EUR	76	2,80	57	2,04
ACCIONES AXA-UAP	EUR	44	1,60	36	1,30
ACCIONES SAP AG	EUR	64	2,33	57	2,05
ACCIONES DANONE	EUR	23	0,86	25	0,91
ACCIONES BMW	EUR	21	0,77	18	0,66
ACCIONES L'OREAL	EUR	53	1,96	53	1,88
ACCIONES LVMH	EUR	122	4,49	105	3,74
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	47	1,71	45	1,61
ACCIONES SANOFI	EUR	67	2,47	72	2,59
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	48	1,76	41	1,48
ACCIONES MUENCHENER	EUR	28	1,01	20	0,73
ACCIONES PHILIPS	EUR			16	0,57
ACCIONES ENI SPA	EUR	23	0,86	20	0,71
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	24	0,88	21	0,74
ACCIONES ENEL SPA	EUR	23	0,85	24	0,86
ACCIONES DEUT. POST	EUR	25	0,92	25	0,91
ACCIONES ESSILOR INTL	EUR	32	1,16	27	0,95
ACCIONES VINCI SA	EUR	33	1,22	30	1,08
ACCIONES BAYER	EUR	30	1,11	35	1,26
ACCIONES BASF AG	EUR	26	0,94	23	0,82
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	28	1,01	25	0,90
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	136	4,97	132	4,71
ACCIONES CRH PLC	EUR	19	0,71	17	0,62
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	29	1,06	30	1,07
ACCIONES AHOLD	EUR	18	0,68	17	0,61
ACCIONES Pernord Ricard	EUR	26	0,96	25	0,89
ACCIONES INFINEON	EUR	21	0,78	17	0,62
ACCIONES KERING	EUR	18	0,66	19	0,67
ACCIONES LINDE AG	EUR	94	3,46	93	3,34
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	23	0,84	23	0,81
ACCIONES ADYEN	EUR	21	0,76	31	1,09
ACCIONES PROSUS	EUR	33	1,19	39	1,40
ACCIONES VONOVIA	EUR	15	0,53	19	0,69
ACCIONES KONE OYJ	EUR			13	0,45
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	22	0,80	19	0,70
ACCIONES NORDEA BANK AD	EUR	23	0,83		
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		1.683	61,72	1.575	56,40
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		1.683	61,72	1.575	56,40
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	84	3,09	84	3,01
IKE-AK GUZTIRA		84	3,09	84	3,01
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		1.767	64,81	1.659	59,41
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		2.692	98,78	2.421	86,54

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

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

Banaketa sektoreak



ESTATU ZORRA KONSUMO EZ ZIKLIKOA INSTITUZIO FINANZIEROAK KONSUMO ZIKLIKOA BESTE BATZUK

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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815	V/ Fut. FU. EURO BUND 230308	142	Inbertsioa
Errenta finkoa azpikoa guztira		142	
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. FU. EUROSTOXX 50 MAR23	235	Inbertsioa
EURO STOXX TECHNOLOGY	C/ Fut. FU. EUROSTOXX TECH MAR23	40	Inbertsioa
EURO STOXX RETAIL	C/ Fut. FU. EUROSTOXX RETAIL MAR23	52	Inbertsioa
EURO STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD GOOD	C/ Fut. FU. EUROSTOXX PHG MAR23	68	Inbertsioa
EURO STOXX INDEX	V/ Fut. FU. EUROSTOXX MAR23	170	Inbertsioa
MSCI EUROPE TOTAL RETURN INDEX	V/ Fut. FU. MSCI EUR MAR23	83	Inbertsioa
Errenta aldakorreko azpikoa guztira		648	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		790	

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 ordeztea		X
f. Erakunde gordailuzaina ordeztea		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 araberak)	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

8. CNMVk agindutako informazio eta ohartarazpenak

Ez aplikagarria.

9. Aldizkako txostena azaltzeko eranskina

1. MERKATUEN EGOERA ETA FUNTSAREN BILAKAERA

a) Gestoreak merkatuen egoerari buruz duen ikuspegia

Urteko bigarren zatian ere inflazioa erabakigarria izan da finantza-merkatuen portaerari dagokionez. Estatu Batuetan, datu orokorrak apaldu egin dira, apur bat; eurogunean, goranzko joerari eutsi diote urrira arte, eta, Japonian, urtetik urterako KPIak gora egiten jarraitzen du. Espero da lehengaien prezioaren jaitsiera petroliopelaren prezioak %25 egin du behera 2022ko bigarren hiruhilekoan, eta lehengaien indize globalek, %10 inguru nabarmentzen hastea hurrengo hilabeteetan eta, hortaz, inflazioak igotzeari uztea. Hala ere, prestatu gabeko elikagaien eta energiaren arloetan izan ezik, inflazio-tasek gorenko mailan jarraitzen dute %6 inguruan AEBn eta %5etik gora eurogunean. Hori kezkarria da, oraindik ere, banku zentralentzat; izan ere, gogor jarraitzen dute prezioen gorakadaren aurka. Diru-baldintzak areagotu egin dira, interbentzio-tasak igotzearen ondorioz. Hori dela eta, BPGd-an espero diren hazkundeak beherantz ari dira berrikusten. 2023ko bigarren hiruhilekoan izango dute hazkunderik txikiena, eta, orduan, atzeraldian sartuko dira ekonomia asko. 2023 osoan, munduko BPGd-a gutxi haziko da: %2,1. Garatzeko bidean dauden ekonomiek izango dute BPGd-rik handiena (%4koa, gutxi gorabehera); ekonomia garatuak, berriz, hamarren gutxi batzuk haziko dira urtean, Asiako blokea buru dutela.

Tasen igoera orokortu egin da bigarren sei hilekoan. AEBko Erreserba Federalak tasak igotzen jarraitu du, eta oinarritzko 125puntu igo du interbentzio-tasa, %4,50eraino. EBZk gauza bera egin du eta oinarritzko beste 125puntu igo ditu tasak, %2,50eraino. Gorakada horri esker, zorroko aktibo monetarioen errentagarritasuna handitzen ari da: eurogunean, kotizazio negatiboa zuten eta, denbora gutxian, %2tik gorako etekinak hasi dira ematen. Hala, 12hilabeterako Altxorraren letrek %2,50etik gora amaitu dute abendua.

Urtean, tasen gorakada historikoa izaten ari da. Azken sei hilabeteetan, euroguneko zorrak gora egin du: Alemaniako, Italiako eta Espainiako 2urterako bonuek oinarritzko 200puntu egin dute gora; 10urterako erreferentziek, ostera, oinarritzko 125puntu Espainian eta Alemanian eta 145 Italian. Horrek beherakada historikoko ekarri ditu euroguneko zor subiranoaren balorazioetan 6hilabeteetan; esaterako, 2urterako zorra %2,5 jaitsi da, eta 10urte baino gehiagorako bonuak, %12tik gora. Hala ere, zorraren iraupenak benchmarka baino txikiagoak izan dira, eta, horri esker, galera txikiagoak izan ditugu. Gainera, tasen gorakada horretaz baliatzen ari gara zorroko bonuen

	Bai	Ez
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, 16,18 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 583,03), eta 16,03 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 577,64).

iraupena luzatzeko, hurrengo urtera begira errentagarritasuna sustatuko duen BETA sortzeko.

Kaliterik handieneko eurotako errenta finko korporatiboa motelago jaitsi da, urtearen lehen zatian zuzenketa handiak izan ondoren. Zor subiranoaren aldean, kreditu-diferentziala oinarritzko 51 puntu txikitu da; beraz, gobernuen BETen gorakadaren zati bat konpentsatu da, eta penalizazioa %2 ingurukoa izan da.

Urteko azken hiruhilekoan burtsek nabarmen egin dute gora, eta, ondorioz, seiuhilekoko saldoa positiboa izan da indize globalik gehienetan. Hazkunde ekonomikoaren inguruko aurreikuspenak beherantz berrikusi dira eta banku zentralak tasak igotzeko erabakiari eusten diote, baina, hala ere, inflazio-tasen eta lehengaien prezioen jaitsiera apalak ikusita, badirudi interes-tasen gorakadak laster amaituko direla. Horregatik, eta enpresen mozkinak sendoak izaten ari direnez, burtsek irabaziak izan dituzte seiuhilekoan, %10 ingurukoak Europan eta %2koak, gutxi gorabehera, Estatu Batuetan. Japoniako burtsak galerak izan ditu, %1ekoak baino apur bat handiagoak.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Euroguneko kapitalizazio handiko errenta aldakorreko baloreen zorro batean inbertitu du funtsak ondarearen %60 inguru, bai eta 2urte inguruko iraupena duten zor publikoko tituluetan ere.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, funtsaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako Altxorren urtebeterako letrarena baino. Era berean, funtsaren benchmarkarena baino handiagoa izan da; %2,416 handiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, -12 partaideko aldakuntza izan du funtsak, eta %3,429ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean -72 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 2.727 mila eurokoa da orain. Sanofiaren akzioetako posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia, Bidaiekin eta aisialdiarekin lotutako Europako akzioetako inbertsioarekin batera. Funtsak egindako gastuek %1,32ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Epealdia ixtean, ondarearen %3,300 dago IKE-etan inbertituta.

e) Funtsaren errendimendua gestorearen gainerako funtsekin alderatuta

Funtsak errentagarritasun handiagoa eman du gestorearen batezbestekoa (-%1,870koa) baino.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

Amundiren MSCI Europe Growth ETFko partaidetzak daude epealdiko erosketa nagusien artean, baita etxeko kontsumo-ondasunen sektoreko Eurostoxx indizeko gerokoak ere.

b) Baloreak mailegatzeko eragiketak

E/A

c) Deribatuetako eragiketak eta aktiboen aldi baterako eskurapena

Funtsak ez du eragiketarik egin tresna deribatuekin. Era berean, 7. eranskinean adierazi denez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua %26,207koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

Likideziak %0ko ordainketa jaso du kontu korrantean, eta merkatu-tasakoa egun baterako repoan. Errenta finkoko zorroaren BETA %0,61ekoa da.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

E/A

4. FUNTSAK BEREGANATUTAKO ARRISKUA

Funtsak %11,647ko arriskua bereganatu du. Hori neurtzeko, epealdiko eguneko likidazio-balioaren hegakortasun urtekotua hartu da kontuan. Altxorren urtebeterako letrek %0,971ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta lbex35ak, berriz, %17,380koa. Funtsaren azken 5urteetako hileko VaRa %7,87koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA

IKE-en zorroetan dauden baloreei lotutako eskubide politiko eta ekonomikoak erabiltzen direnean, gestionatutako IKE-etako bazkideen eta partaideen interesa soilik hartuko da aintzat. Sozietate Gestorearen Administrazio Kontseiluak erabaki duenez, beti erabili ahal izango da Akziodunen Batzar Nagusietara joateko eta botoa emateko eskubidea, baldintza hauetako edozein betetzen bada:

- i) Sozietate Gestoreak gestionatzen dituen IKE-ek sozietate jaulkitzailean guztira duten partaidetza 12hilabetetik gorakoa izatea eta partaidetza hori sozietate jaulkitzailearen kapitalaren %1eko izatea, gutxienez.
- ii) Bertaratzeko eskubidea erabiltzeagatik prima bat ordaindu behar izatea.

6. INFORMAZIOA ETA CNMV-REN OHARTARAZPENAK

E/A

7. ELKARTASUN-FUNTSAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA EMAN ZAIEN ZENBATEKOA

E/A

8. ANALISI-ZERBITZUAREN ONDORIOZKO KOSTUAK

Funtsak 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 FUNTSEAN ESPERO DEN JARDUKETA

Eurotako epe laburreko tasek gora egiten jarrai dezakete apur bat, EBZk, inflazioari eusteko, tasak igotzen jarraitzen badu; dena den, gure iritziz, igoerek ez lukete egungoak baino askoz handiagoak izan behar. Edozein kasutan ere, eurotako epe laburreko zorrek inbertsioak nabarmen erakargarriak dira. USDtan, mailak oso handiak dira, %4tik gorakoak.

Europako eta Estatu Batuetako epe luzeko bonuen errentagarritasunak erakargarriak dira, gure ustez; alabaina, hegakortasuna oso handia da, eta aparteko gorakadak izateko arriskua kontuan hartu beharrekoa da, inflazioari aurreikusten zaion aurrerapena moteltzen ez den artean. Gobernuaren errenta finkoan posizionamendu azpiztatua izaten jarraitzen dugu, baina azken hilabeteetan nabarmen igo dugu gobernuaren zorraren iraupena eurotan eta USDtan, eta joera horri jarraituko diogu tasak igo ahala.

Balioztapen-irizpideen arabera, inbertsio-mailako zor korporatiboaren diferentzialak erakargarriak izaten jarraitzen du zor publikoaren aurrean, eta, horregatik, posizioak handitzen ari gara. Hala eta guztiz ere, azpiztatuta jarraitzen dugu oraindik, uste baitugu datorren hilabeteetako tasa-igoerek konpainien balantzeak pixka bat narriatuko dituztela eta, horren ondorioz, diferentzialek gora egin dezaketela.

Errenta aldakor globalak aurreko urtearen amaieran lortutako maximoetatik jasandako zuzenketek nabarmen hobetu dituzte balorazioak; merkeak ez badira ere, batezbesteko historikotik hurbilago daude. Gainera, hobekuntza ahalbidetu duen beste faktorea enpresen irabaziaz dira. Hazkunde ekonomiko globalari buruzko aurreikuspenak beherantz berrikusi arren, irabazi handiak dira: %10 ingurukoak Europan eta %8koak Estatu Batuetan. Haatik, garatutako ekonomia batzuk 2023an atzeraldian sartzeko arriskuan daudenez eta geopolitikan ziurgabetasun-faktoreak hor dirautenez, gure iritziz zaila izango da datozen hilabeteetan errebalorizazio garrantzitsuak ikustea.

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

10. Ordainsari politikari buruzko informazioa

Inbertsio Kolektiboko Erakundearen Legearen 46 bis.1 artikulua betetzeko, Caja Laboral Gestión SGIC SAK aitortu du 2022an sozietate gestoreak 735 mila euro ordaindu dizkiela guztira bere langileei: 682 mila euro ordainketa finko gisa eta 53 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, 435 mila eurokoa da ordainketaren zenbaterako agregatua: 90 mila euro zuzendari-taldeko pertsona batenak dira (68 mila ordainketa finkoari dagozkio eta 22 aldakorrari) eta 345 mila euro gestorearen arrisku-profilean duden beste 5 langilerenak (331 mila ordainketa finkoari dagozkio eta 14 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. 2022an ez da aldaketarik egin ordainsari-politikan. 2022an ordainsari-politikari egindako berrikuspenaren emaitza ona izan da.

11. Balore finantzarioen erakiketen inauruko informazioa. bermeen berrerabilena 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.