

## DATU OROKORRAK

ISIN:	--
Eraketa-data:	27/10/2015
Komisioak	
Kudeaketa:	%1,26
Gordailuzaintza:	--
Hasierako inbertsioa:	--
Ondarea:	117.065.836,26
Likidazio-balioaren kalkulua:	Egunerokoa
Azken likidazio-balioa:	8,70461

## ERRENDIMENDU METATUA



## INBERTSIO-POLITIKA

Partaideei euren arriskuaren araberako errentagarritasuna emateko helburuz inbertituko da planaren zorroa, 2035. urtera arte. Inbertsioa dibertsifikatu egingo da mundu osoko errenta finkoko eta errenta aldakorreko aktiboen artean, inbertsioaren arloan indarrean dagoen legeriak ezarritako esparruaren barruan. Denborak aurrera egin ahala, arrisku-profila beherantz joango da. Hala, planak gero eta arrisku txikiagoa hartuko du, bazkidearen arriskuari egokitzuz joango baita.

## HILEKO IRUZKINA

2024an, hazkunde globala % 3,4koa izan da, aurreko urtekoaren berdina, eta inflazioa berriz % 3,3ra baretu da, aurreikusitakoa baino egoera hobea eta nahiko pozgarria erakutsiz. AEBek hazkunde-ahalmenari eusten diote; Eurogunean, berriz, Espainia nabarmentzen da, % 3,1eko hazkundearekin, eta Alemaniak dezepzionatzen du, % 0,1eko jaitsierarekin.

Burtsek portaera mistoa izan dute abenduan. Alde positiboan, Japoniako burtsa (% 4,41), Europakoa (% 1,91) eta garatzeko bidean dauden herrialdeetakoa (% 1,86) nabarmentzen dira. Gainerako eremuetan jaitsierak izan dira, Erresuma Batuko burtsa % 1,38 jaitsi da, eta Estatu Batuetakoa % 2,5.

Interes-tasak nabarmen igo dira, eta horrek errenta finkoko zorroetan galerak eragin ditu. 2 urterako bonu alemanaren bet 13 op igo da eta 10 urterako bonua, berriz, 28 op igo da. AEBetan 10 urterako tasa 40 op igo da. Inbertsio graduko Europako enpresen bonuen prezioak % 0,38 jaitsi dira, eta errentagarritasun handiko bonuenak, berriz, % 0,65 igo dira.

### Errentagarritasun PLAN 2035

Hilabete 1	3 hilabete	Urtean	Azken 12 hil.
%-1,06	%-0,37	%8,69	%8,69

### Hileko Bilakaera

Urt	Ots	Mar	Api	Mai	Eka	Uzt	Abu	Ira	Urr	Aza	Abe	Urtea	
2020	%-0,68	%-3,96	%-6,76	%4,07	%3,30	%2,01	%1,13	%1,89	%-0,66	%-2,00	%6,06	%1,33	%5,15
2021	%-0,88	%0,99	%3,39	%1,28	%0,63	%0,96	%1,40	%1,22	%-2,37	%2,61	%-0,79	%2,13	%10,94
2022	%-3,20	%-3,47	%0,02	%-4,98	%-1,31	%-5,56	%6,72	%-5,22	%-5,50	%3,81	%4,48	%-4,59	%-18,12
2023	%5,31	%-1,23	%2,43	%0,54	%-0,31	%2,56	%0,96	%-1,22	%-3,17	%-1,24	%5,56	%3,73	%14,36
2024	%0,80	%1,83	%2,34	%-2,04	%1,18	%0,89	%1,23	%0,87	%1,43	%-1,54	%2,55	%-1,06	%8,69

## HILEKO MUGIMENDUAK ETA INBERTSIO ERABAKIAK

Errenta aldakorrak portaera mistoa izan du abenduan. Errenta aldakorrekiko esposizioa % 46koa da, AEBetako burtsaren (% 2,50 jaitsi da) eta Europakoaren (% 1,91 igo da) arteko esposizio orekatua mantenduz. 2035ean epemuga duen Espainiako zorrak balioa galdu du. Inbertsio-mailako eta high yield errenta finkoko zorroaren esposizioa % 4,7koa da kasu bakoitzean. Inbertsio-mailako bonuak % 0,38 jaitsi dira eta errentagarritasun handikoak % 0,65 igo dira. Guztira, plana % 1,06 jaitsi da hilean.

## ● POSIZIO NAGUSIAK

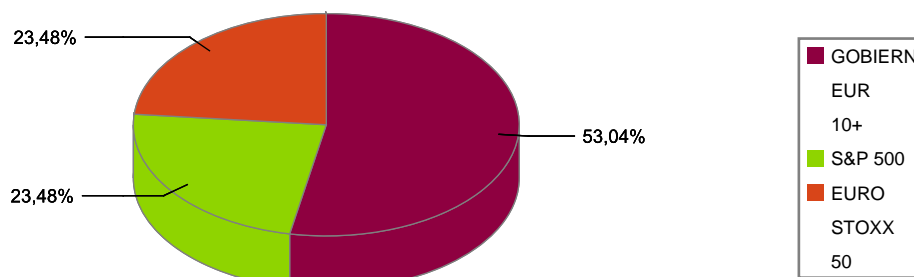
### 2024ko Azaroak 30

Posizio nagusiak	%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	37,63
BO. ESTADO ESPAÑA 0% 250125	14,94
FU. S&P 500 MINI DIC24	14,67
etf INVESCO S&P 500 HDG	7,58
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	4,67
FU. EUROSTOXX 50 DIC24	3,02
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCC	2,97
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	2,38
ISHARES EUROP CORP ESG	2,26
BO. ESTADO ESPAÑA 5,75% 320730	1,42

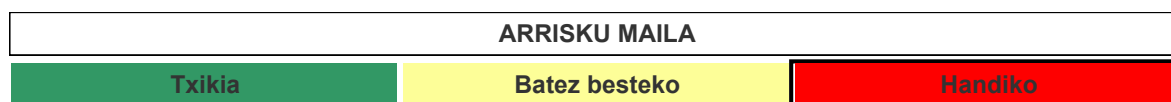
### 2024ko Abenduak 31

Posizio nagusiak	%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	35,60
FU. S&P 500 MINI MAR25	15,42
BO. ESTADO ESPAÑA 0% 250125	14,49
etf INVESCO S&P 500 HDG	7,19
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	4,54
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCC	2,93
FU. EUROSTOXX 50 MAR25	2,63
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	2,28
ISHARES EUROP CORP ESG	2,18
AC. ASML NV	1,40

## ● BENCHMARK - ERREFERENTZIAREN INDIZE



## ● ARRISKU MAILA



### Kontuan hartzeko ratioak

Urteko hegazkortasuna (1)	9,21%
Aurten bueltan	8,69%
Sharpe ratioa (2)	0,06
Urtebeteko VaR 95% (3)	16,40%
Drawdown maximoa (4)	-22,06%

## Loturiko arrisku nagusiak:

### □ **MERKATU ARRISKUA:**

Inbertsio-fondoan likidazio-balioak gorabeherak izan ditzake prezioetan, epe labur, ertain eta luzean, eta partaideari minusbalioak eragiteko moduko hegakortasun handiko egoerak sor ditzake. Fondo misto batean, arriskuak bi aldetatik etor daitezke:

-ERRENTA FINKOA: Merkatuan interes-tasek gora eginez gero, errenta finkoko aktiboen prezioek behera egin dezakete. Muga-egunera arte geratzen den epea zenbat eta handiagoa, prezioaren jaitsierarekiko sentiberatasuna orduan eta handiagoa da.

-ERRENTA ALDAKORRA: Burtsako kotizazioen fluktuazioen ondorioz.

### □ **LIKIDEZIA ARRISKUA:**

Inbertsio-fondoak iraupen mugagabearekin eratzen direnez, inbertsioa desegiteko bi era daude soilik: beste inbertsio-fondo batera intsuldatzea edo errenboltsua egitea. Fondoan likidazio-balioa egunero zehazten bada ere, gerta liteke dirua nahi denean ez berreskuratu ahal izatea eta/edo likidazio-balioan zigorra izatea, fondoaren zorroak eta aktiboek, duten ezaugarriengatik eta/edo merkatuaren egoerarengatik, zigorra jaso dutelako saltzerakoan. Likidezia ez dago bermatua. Aparteko momenturen batean, likidezia lortzea murriztua gerta daiteke, inbertitutako kapitala berreskuratzeko alde zuzenetik jakinarazi beharreko epeak egoteko aukera ere barne delarik.

### □ **KREDITU ARRISKUA:**

Fondoaren kreditu-arriskua edo kontrako alderdiaren arriskua haren inbertsio-politikaren eta aktiboen menpe egongo da: jaulkitzaileak zorrak ez ordaindu ahal izateko edo ordainketetan atzeratzeko arriskua da.

Horretarako, zorroa osatzen duten aktiboak kredituen lehentasun ordenean zer kokapen duten eta zer kreditu-kalitate duten jakin behar da. Kreditu-kalitatea neurtzeko, rating-agentziek egiten duten kalifikazioa hartzen da oinarritzat.

Inbertsio-fondoek ez dute sozietate gestorearen kreditu-arriskurik, ezta sozietate merkaturatzailearenik ere, haien balantzetik kanpo dauden aktiboak dira eta.

### □ **DIBISA ARRISKUA:**

Euroaz bestelako dibisetako aktiboetan egindako inbertsioek dibisa-arriskua deritzon arriskua daukate, kanbio-tasen gorabeheren ondorioz eman daitekeena.

### □ **PALANKA-EFEKTUAREN ARRISKUA:**

Finantza-tresna deribatuetan (gerokoetan, aukeretan...) inbertitzen duten fondoek arrisku handiagoa izan dezakete, produktu horien arriskua dela eta, eta zorroan galerak biderkatzeko aukera izan dezakete.

### □ **BESTE ARRISKU BATZUK:**

Arautu gabeko merkatuetako baloreetan inbertitzeak areagotu egiten du arriskua.

Garatzeko bidean dauden herrialdeetako baloreetan inbertitzen bada, aparteko beste arrisku bat dago tartean: herrialde-arriskua. Herrialde horretako gertaera politiko, ekonomiko eta sozialak ondorioz bertan egin diren inbertsioei eragiteko arriskua da.

## ● **GLOSARIO**

(1) Urteko hegakortasuna: Fondoaren likidazio-balioaren eguneroko gorabeheren desbideratze estandarra, urteko terminoetan adierazia.

(2) Sharpe ratioa: Arriskuari doitutako errentagarritasun-neurria ematen du. Arrisku-unitateko lortutako gehiegizko errentagarritasuna zehazten du. Fondoaren errentagarritasunaren ohiko desbideratzearen arabera neurtzen da arriskua.

(3) Urtebeteko VaR % 95: Urtebeteko epean izan litekeen gehieneko galera, % 95eko konfiantza-mailarekin.

(4) Drawdown maximoa: fondoak denboraldi batean izandako likidazio-balioaren jaitsierarik handiena. Hau da, likidazio-balio historiko maximoaren eta ondorengo minimoaren arteko errentagarritasun negatiboa.

Liburuxka honen helburu bakarra informazioa ematea da. Hortaz, ez du ordezkatzen plana kontratatu aurretik legez eman behar dizugun dokumentazioa. Plana kontratatu aurretik, irakurri arretaz araudia eta inbertsio-printzipioen deklarazioa. Eskura dituzu [www.laboralkutxa.eus](http://www.laboralkutxa.eus) webgunean eta LABORAL Kutxaren edozein bulegotan. Erakunde gestorea: EUSKADIKO PENTSIOAK EPSV. Erakunde gordailuzaina: CAJA LABORAL POPULAR, COOP. DE CRÉDITO.



Oficinas de LABORAL Kutxa  
(lunes-viernes 08:30 a 14:30)



Telebanca  
9 46 46 44 44



Banca On-line



Banca Móvil



Cajeros  
LABORAL Kutxa