

CNMVko erregistro-zenbakia: 3581

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:** 2006/10/24an

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 **Telefona:** 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 elektronikoa.

1. Inbertsio-politika eta izendapen-dibisa

Kategoria

Inbertsio-bokazioa: EURO ERRENTA FINKOA.
 Arrisku-profila: 2 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioak honako indizearen errentagarritasuna hartzen du erreferentziazat; % 20 Sei hileko Espainiako Zor Publikoaren Repoa, % 20 Urte beteko Espainiako Zor Publikoaren Repoa, % 15 EFFAS 1-3 urtekoa, % 15 EFFAS 3-5 urtekoa, % 15 EFFAS 5-7 urtekoa eta % 15 EFFAS 7-10 urtekoa, bataz besteko urte beteko durazioarekin. Fondoak errenta finkoan izango du esposizio osoaren % 100a. Fondoak ELGAko herrialdeetako jaulkitzaile eta merkatuetan inbertituko du. Errenta finkoko inbertsioen jaulkipenen kalitatea ertaina izango da (BBB-, gutxienez), edo, hortik beherakoa bada, une bakoitzean Espainiako Erresumak daukana. Kalifikatu gabeko jaulkipenetan, jaulkitzailearen ratingari erreparatuko zaio. Merkatu baldintza berezietan, bat-bateko kreditu kalitate beherakaden aurrean, Gestorak bizkortasunez baloratuko du eragindako posizioak saldu edo mantentzearen komenigarritasuna. Kasu horretan, limitea gainditu dezake, esposizio osoaren % 100erarte mantenduz rating horien azpitik, beherakada horren aurretik erositako aktiboak badira. Gordailuetan eta diru merkatuko tresna likidoetan, kotizatuak izan edo ez, inbertitu ahal izango da. Ondarearen % 10eraino inbertitu ahal du finantzako IKE-etan, harmonizatuak izan edo ez, gestorearen taldekoak izan edo ez, baldin eta aktibo egokiak badira eta fondoan inbertsio politikarekin bat etortzen badira. Zorroaren batez besteko iraupena 2 urtekoa baino txikiagoa izango da. Dibisa-arriskurako esposizioaren arteko batura ez da % 10etik gorakoa izango. Deribatuengatik merkatu arriskuarekiko esposizioa gradu maximoa ondare garbia da. 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 abalaturako baloreetan inbertitu ahal izango da ondarearen % 35etik gora.

Tresna deribatuetako eragiketak

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

Deribatuen merkatu antolatuetan negoziaturiko finantza-deribatuetan jardun ahal izango da, eskurako inbertsioen inguruko arriskuei estaldura emateko xedez eta inbertsio-helburuetarako. Eta deribatuen merkatu antolatuetan negoziatzen ez diren finantza-tresnekin ere egin ahal izango dira eragiketak, estaldura emateko xedez 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
N de participaciones	3.423.586,42	2.591.494,83
N de partícipes	2.027	1.882
Beneficios brutos distribuidos por participaci3n (EUR)		
Inversi3n mYnima (EUR)	60	

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

Data	Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR)	Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*)
Txostenaren aldia	36.124	10.5515
2019	27.420	10.5807
2018	28.024	10.6046
2017	10.912	10.6680

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

Gestio-komisioa							
Benetan kobratutako %-a						Kalkulu-oinarria	Inputazio-sistema
Aldia			Metatua				
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
0,20		0,20	0,20		0,20	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %a		Kalkulu-oinarria
Aldia	Metatua	
0,05	0,05	Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biraketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0	0	0	0
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	0

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

2.2 Portaera

Informazio eskuragarririk ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira.

A) Indibiduala

Errentagarritasun (% urtekotu Gabe)

	Metatua	Hiru hilean behingoa				Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Errentagarritasun	-0,28	0,19	-0,46	-0,39	-0,07	-0,23	-0,59	-0,54	

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

Muturreko errentagarritasunak (i)	Uneko hiruhilekoa		Azken urtea		Azken 3 urteak	
	%	Data	%	Data	%	Data
Gutxienezko errentagarritasuna (%)	-0,07	22-04-2020	-0,19	12-03-2020	-0,09	25-05-2018
Gehienezko errentagarritasuna (%)	0,12	30-04-2020	0,23	19-03-2020	0,09	04-06-2018

(i) Eskatutako aldiaren gutxieneko antzintasuna duten klateetarako soilik jakinarazten da, eta betiere haren bokazio inbertitzailea aldatu ez bada. Elkarren segidako bi likidazio-balioen 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	0,85	0,57	1,06	0,40	0,43	0,36	0,33	0,39	
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,00	0,45	0,37	0,22	0,25	0,29	0,15	
BENCHMARK CL AHORRO	2,33	0,24	0,00	1,10	1,65	1,27	0,84	1,39	
VaR historikoa (iii)	0,30	0,30	0,30	0,25	0,25	0,25	0,25	0,30	

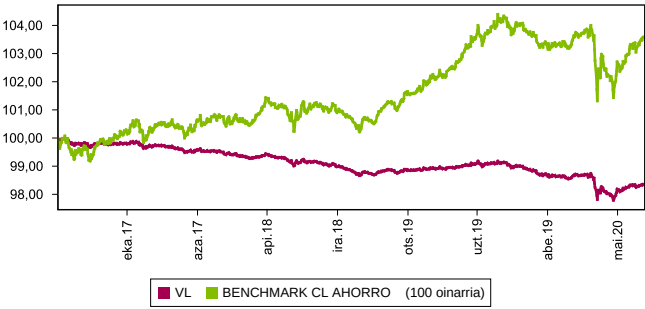
(ii) Hegakortasun historikoa: balore batek aldi batean duen arriskua adierazten du; zenbat eta hegakortasun handiagoa, orduan eta arrisku handiagoa. Erreferentzia batzuen hegakortasuna ematen da konparazio gisa. Inbertsio -politika homogeneoa duten aldiatarako soilik ematen da hegakortasunari buruzko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

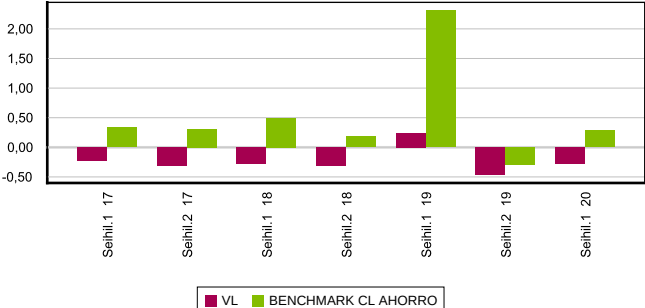
Metatua	Hiru hilean behingoa				Urteko			
Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,53	0,55	1,18

Erreferentzia-aldiaren egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldioko 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: Seihileko errentagarritasuna azken 5 urteetan



B) Konparazioa

Sozietate gestoreak gestionatutako fondoek erreferentzia-al dian 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	31.441	1.930	-0,28
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOA	492.009	15.536	-3,28
EURO ERRENTA FINKO MISTOA	355.014	8.776	-5,22
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTO	48.892	3.744	-2,16
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA	14.606	1.518	-5,65
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MIS	510.961	11.481	-9,98
EURO ERRENTA ALDAKORRA	56.874	4.324	-13,12
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA	91.536	7.574	-2,80
IIC de Gestiiñ Referenciada (1)			
ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA	503.553	20.386	0,19
ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERM	329.641	16.155	-0,36
De Garantía Parcial			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	29.234	563	-14,07
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variabl			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Consta			
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			
Fondoak guztira	2.463.761	91.987	-4,14

* 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 aldi an 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	28.936	80,10	27.077	98,75
Barne Zorroa	19.120	52,93	26.642	97,16
Kanpo Zorroa	10.084	27,91	592	2,16
Intereses de la Cartera de Inversiñn	-268	-0,74	-157	-0,57
Inbertsio berankorrak, zalantzaazkoak edo auzipekoak				
(+) LIQUIDEZ (TESORER A)	7.242	20,05	387	1,41
(+/-) GAINERAKOAK	-54	-0,15	-44	-0,16
Ondarea guztira	36.124	100,00%	27.420	100,00%

Oharrak:
Aldia hiruhilekoa edo seihilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.
Finantza-inbertsioei buruzko informazioa burutzapenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

	Batez besteko ondarearen gaineko %-a			Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
	Uneko aldi aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	
AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	27.420	28.781	27.420	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	27,86	-4,34	27,86	-812,26
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-0,17	-0,46	-0,17	-58,99
(+) Rendimientos de Gestiiñ	0,09	-0,20	0,09	-148,10
(+) Interesak	-0,03	-0,05	-0,03	-39,69
(+) Dibidenduak				
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,12	-0,16	0,12	-186,29
(+/-) Errenta aldakorreko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Resultados en depñ/sitos (realizadas o no)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,01		-0,01	-13.600,00
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Beste emaitza batzuk				
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egotzitako gastuak	-0,26	-0,26	-0,26	10,54
(-) Comisiñn de gestiñn	-0,20	-0,20	-0,20	9,40
(-) Comisiñn de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	9,40
(-) Kanpo-zerbitzuengatikoko gastuak	-0,01	-0,01	-0,01	1,13
(-) Otros gastos de gestiñn corriente				-1.490,93
(-) Egotzitako beste gastu batzuk				-100,00
(+) Sarrerak				-100,00
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				-100,00
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	36.124	27.420	36.124	

Oharra: Aldia hiruhilekoa edo seihilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

3. Finantza-inbertsioak

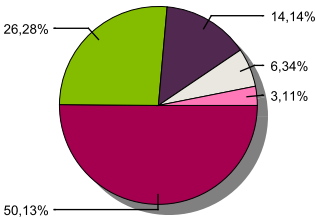
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	1.233	3,41	1.236	4,51
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	35	0,10	36	0,13
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	1.587	4,39	1.585	5,78
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	1.124	3,11	1.121	4,09
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	975	2,70	973	3,55
BONO C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	1.191	3,30	1.186	4,33
BONO C.A. MADRID 1,83 2025-04-30	EUR	1.097	3,04	1.091	3,98
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoa guztira		7.242	20,05	7.228	26,37
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	154	0,43	155	0,57
Urtebetetik behera kotizatutako zor publikoa guztira		154	0,43	155	0,57
BONO FERROVIAL 3,38 2021-06-07	EUR			538	1,96
Urtebetetik behera kotizatutako errenta finko pribatua guztira				538	1,96
BONO FERROVIAL 3,38 2021-06-07	EUR	534	1,48		
Urtebetetik behera kotizatutako errenta finko pribatua guztira		534	1,48		
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		7.930	21,96	7.921	28,90
REPO LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR			18.720	68,27
REPO LABORAL KUTXA -0,45 2020-07-01	EUR	11.190	30,98		
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		11.190	30,98	18.720	68,27
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		19.120	52,94	26.641	97,17
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		19.120	52,94	26.641	97,17
RENTA FIJA ICO 6,00 2021-03-08	EUR	9.493	26,28		
BONO BPCE 0,30 2020-07-02	EUR	591	1,64	592	2,16
Urtebetetik behera kotizatutako errenta finko pribatua guztira		10.084	27,92	592	2,16
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		10.084	27,92	592	2,16
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		10.084	27,92	592	2,16
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		10.084	27,92	592	2,16
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		29.204	80,86	27.233	99,33

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

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

Banaketa sektoreak



ALTORTEGIA BESTE KORPOR.PUBLIKOAK ESTATU ZORRA AUTONOMIA - ERKIDEGOETAKO ZORRA BESTE BATZUK

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

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

4. Gertaera garrantzitsuak

	Bai	Ez
a. Suspensi3n temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudaci3n de suscripciones/reembolsos		X
c. Ondare-errenboltso esanguratsua		X
d. Ondarearen % 5etik gorako zorpetzea		X
e. Sustituci3n de la sociedad gestora		X
f. Sustituci3n de la entidad depositaria		X
g. Sozietate-gestorearen kontrola aldatzea		X
h. Informazio-liburuxkaren funtsezko elementuak aldatzea		X
i. Autorizaci3n del proceso de fusi3n		X
j. Beste gertaera garrantzitsu batzuk		X

5. Gertaera garrantzitsuak azaltzeko eranskina

Ez aplikagarria.

6. Lotutako eragiketak eta beste informazio batzuk

	Bai	Ez
--	-----	----

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 lehen seiuhilekoak beherakada historikoak ekarri ditu, oro har, ekonomiaren hazkundean. Herrialde askotan egindako konfinamenduek eta itxitako negozioek geldiarazi egin dute jarduera, eta, horrela, atzeraldiko ekonomikoak etorri da. Urteko lehen hiruhilekoko BPGd-aren jaitsiera % 1,3koa izan da AEBn, % 3,6koa eurogunean, % 0,6koa Japonian, % 2,2koa Erresuma Batuan eta % 5etik gorakoak Espainian eta Italian. Sekulako jipoia izan da. Urteko bigarren erdialderako espero den "normaltasunerako itzulerak" partzialki konpentsatu behar luke lehen 6 hiletako hondamendi ekonomikoa. Bigarren hiruhilekoko BPGd ofizialak ez daude argitaratuta oraindik; baina, aurreikuspenen arabera, lehenean baino 3 edo 4 aldiz handiagoak izan litezke jaitsierak. Pandemia, erabat kontrolatuta ez badago ere, txikituz joan da. Mundu osoko gobernuek eta diru-agintariak aurrekaririk gabeko neurriak ari dira hartzen, COVID-19aren eraginei aurre egiteko, bai gizartean, bai ekonomian. Estatu Batuetako Erreserba Federalak % 1,75etik % 1,25era jaitsi zuen interbentzio-tasa martxoan, eta aktiboak erosteko inoiz ez bezalako programa bat ari da garatzen. Europako Baku Zentrala (EBZ) ere ildo beretik doa, eta interes-tasa txikiko

	Bai	Ez
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Garrantzi txikiko aldaketak Araudian		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		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, 1689,2 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 5372,39), eta 1696,6 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 5396,25).

finantzaketa ziurtatzen ari zaie gobernueui, horiek euren suspertze-planak aurrera eraman ditzaten.

Banku zentralen jarduerari esker, eurotako diru-merkatuetako interes-tasek minimo historikoetan jarraitu dute, baita pandemiak gehien eragindako herrialdeetan ere, esaterako Espainian eta Italian. Era berean, Erreserba Federalak martxoan egindako oinarritzko 150 puntuko tasa-jaitsierari esker, haren aktibo monetarioak errentagarritasunaren gutxieneko maila historikoetan ari dira kotizatzen.

Euroguneko estatuen finantzaketa ez da aldatu, eta, hasierako ziurgabetasun-unearen ondoren -2 urterako tasak oinarritzko 200 puntutik gora igo ziren Italian eta 60 puntu Espainian-, EBZren eta gobernuen erantzun azkarrak COVID-19aren aurreko mailara itzuli du bonuen errentagarritasuna. Epe luzeagorako bonuek 2019ko abenduko maila berean kotizatu dute seihilekoaren bukaeran.

Kreditu-kalitate handiagoko eurotako errenta finko korporatiboak % 1,2 inguru egin du behera seihilekoan. Ez da beherakada handia, testuingurua kontuan hartuta. Martxoko jaitciera handien ondoren, susperraldi nabarmena etorri da azken 2 hilabeteetan, baku zentralen jarduerari esker.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Urtebete inguruko iraupena duten zor publikoko tituluetan inbertitu da fondoa. Zorroak ez du gorabehera handirik izan azken epealdian.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 0,505 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, +145 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 0,276ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 8.704 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 36.124 mila eurokoa da orain. 2026ko iraileko % 6ko Madrileko bonuko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 0,26ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0ko gastu gehigarria egon da, beste IKE batzuetan egindako inbertsioagatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 0 dago IKE-etan inbertituta.

e) Fondoaren errendimendua gestorearen gainerako fondoekin alderatuta

Gestorearen batez bestekoa (-% 3,303koa) baino errentagarritasun handiagoa eman du fondoak.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

2021eko martxoko % 6ko KOI bonuak daude epealdiko erosketa 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 adierazi denez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 0koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

Likideziak % 0ko ordainketa jaso du kontu korrontean, eta merkatu-tasakoa egun 1erako repoan. Errenta finkoko zorroaren BETA -% 0,09koa da.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA
E/A

4. FONDOAK BEREKANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 0,846ko arriskua bereganatu du. Hori neurtzeko, epealdiko eguneko likidazio-balioaren hegakortasun urtekotua hartu da kontuan. Urtebeterako Altxorren letrek % 0,44ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta Ibex35ak % 42,392koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 0,30ekoa 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 aukeratzera eta 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

Banku zentralen eta gobernuen esku-hartzeak zorrari erantzun beharko lioke. Horrek interes-tasa minimoen agertokira garamatza eta oztopatu egiten du epe laburrerako bonuen merkatuan irabaziak lortzea, hala dolarretan nola (batez ere) eurotan.

Gauzak horrela, zaila da interes-tasen beherakadek errebalorizazioak ekartzea, bai eurogunean eta bai Estatu Batuetan; horregatik dugu posizio mugatua gobernu-zorreetan, benchmarkaren aldean. Gainera, epe laburrean, defiziten desorekek eta zorraren maila handiak arazoak sor ditzakete estatuen finantzaketan.

Pandemiarako hartutako neurrien zorroztasunari esker, egonkortu egin beharko litzateke kalitate handieneko zor korporatiboaren merkatua. Dena den, gobernuen zorraren aurreko diferentzialak maila ez oso erakargarrietara itzuli dira, zorroko posizioa handitzearen.

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 inbentario 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.