

CNMVko erregistro-zenbakia: 511

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:** 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 **Telefonoa:** 943790114
Helbide elektronikoa: Fondosdelnversion@laboralkutxa.com

Era berean, bezeroarentzako arreta-departamentu bat duzu, keaxak 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: EUO ERRENTA ALDAKORRA.
 Arrisku-profila: 7 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra
 Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia honako indize hauen errentagarritasuna izango da: % 90 lbex 35 indizea eta gainerako % 10a Espainiako egun bateko zor publikoaren gaineko berrerosteko ituna.

Esposizio osoaren % 75 eta % 100 bitartean edozein kapitalizazio-tako errenta aldakorrean kokatuko da, eta ehuneko horretatik % 90, gutxienez, Espainiako merkatuetan jaulki eta kotizatutako baloreetan, lbex 35ekoak izan ala ez. Gainerako zatia dagokionez, euroguneko jaulkitzaile eta merkatuen errenta aldakorrean kokatuko da.

lbex 35en errentagarritasuna gaintzea da gestioaren helburua eta, hartara, lbex 35etik kanpo kokatuko da zorroaren % 50 baino gehiago. Finantza-egoeraren eta aurreikuspen ekonomikoaren arabera aukeratuko dira baloreak, eta indizeko haztapena ez da izango zorroan ehuneko jakin bat esleitzeko funtsezko irizpidea.

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 finkoari dagokionez, euroguneko jaulkitzaile eta merkatuen epe laburrerako zor publiko likideziazadunean edukiko da, eurotan. Errenta finkoko zorroak urtebete baino gutxiagoko iraupena izango du batez beste, eta jaulkipenek gutxienez kreditu-kalitate ertaina (BBB- edo handiagoa) izango dute, edota Espainiako Erresumaren parekoa, baldin eta azken hori txikiagoa bada. Eurogunetik kanpoko erakundeek jaulkitako errenta aldakorreko baloreetan egindako inbertsioak eta dibisa-arriskuarekiko esposizioak, biak batuta, ez dute hartuko esposizio osoaren % 30 baino gehiago.

Ondarearen % 10eraino inbertitu ahal izango da aktibo egokiak diren Gestorearen taldeko IKE finantzarioetan, harmonizatuak izan ala ez.

Europar Batasuneko estatu batek, autonomia-erkidego batek, toki-erakunde batek, Espainia kide duten nazioarteko erakundeek eta Espainiako erresumakoa baino kaudimen-saikapen txikiagoa ez duten estatuak jaulki edo abalatuak baloreetan inbertitu ahal izango da ondarearen % 35etik gora. Ehuneko hori handitu ahal izango da une jakin batzuetan.

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 konpentsazio-ganberarik ez dagoelako. 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.a) Datu orokorrak (Akzioak)

Informazio eskuragarririk ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira

	Oraingo aldia	Aurreko aldia
N de participaciones	712.312,41	721.523,60
N de partícipes	1.151	1.221
Beneficios brutos distribuidos por participaci% ⁿ (EUR)		
Inversi% ⁿ m% ^Y nima (EUR)	60	

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

Data	Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR)	Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*)
Txostenaren aldia	10.690	15.0070
2019	13.847	19.1908
2018	15.760	17.6407
2017	18.865	20.6962

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		
1,12		1,12	1,12		1,12	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		Kalkulu-oinarria
Aldia	Metatua	
0,08	0,08	Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,38	0,32	0,38	0,42
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	0

OHARRA: Aldia hiruhilekoa edo sei hilekoa 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)

	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Errentagarritasun	-21,80	7,04	-26,94	5,73	-2,32	8,79			

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 (%)	-3,73	11-06-2020	-11,10	12-03-2020		
Gehienezko errentagarritasuna (%)	3,21	18-05-2020	5,42	24-03-2020		

(i) Eskatutako aldiaren gutxienezko antzinatea duten klastetarako 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 (%)

	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Hegakortasuna (ii):									
Likidazio-balioa	31,45	23,44	37,51	10,50	11,49	10,40			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,00	0,45	0,37	0,22	0,25			
BENCHMARK CL BOLSA	38,06	29,43	44,66	11,70	11,87	11,17			
VaR historikoa (iii)	12,02	12,02	12,14	9,33	9,57	9,33			

(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.

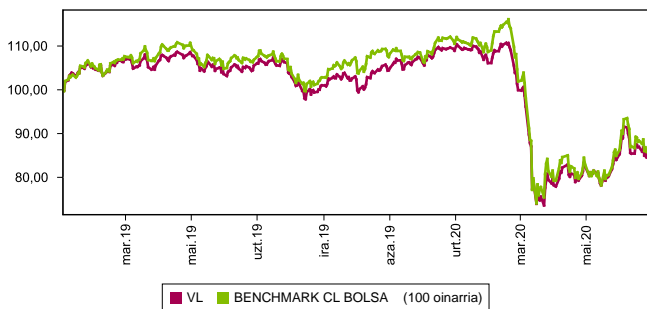
(iii) VaR historikoa: Hilaibetean gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

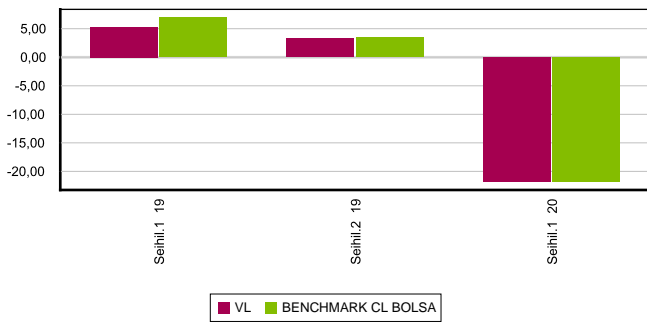
Metatua	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	1,22	0,61	0,61	0,62	0,62	2,44	2,44	2,43	2,42

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: Sei hileko 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 FINKOIA	31.441	1.930	-0,28
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOIA	492.009	15.536	-3,28
EURO ERRENTA FINKO MISTOIA	355.014	8.776	-5,22
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTOIA	48.892	3.744	-2,16
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOIA	14.606	1.518	-5,65
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MISTOIA	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 Gestio Referenciada (1)			
ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA	503.553	20.386	0,19
ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERMATUA	329.641	16.155	-0,36
De Garantía Parcial			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	29.234	563	-14,07
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 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 aldiaren 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	9.743	91,14	13.403	96,80
Barne Zorroa	9.718	90,91	13.361	96,50
Kanpo Zorroa	25	0,23	42	0,30
Intereses de la Cartera de Inversioan				
Inbertsio beranorkak, zalantza-ekoedo edo auzipekoak				
(+) LIQUIDEZ (TESOREREA)	854	7,99	118	0,85
(+/-) GAINERAKOIA	93	0,87	325	2,35
Ondarea guztira	10.690	100,00%	13.846	100,00%

Oharrak:

Aldia hiruhilekoa edo sei hilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa buruztapenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

	Batez besteko ondarearen gaineko %-a			
	Uneko aldiaren aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	13.847	15.424	13.847	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	-2,98	-14,06	-2,98	-83,22
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-24,87	3,03	-24,87	-750,53
(+) Rendimientos de Gestioan	-23,65	4,28	-23,65	-538,13
(+) Interesak				
(+) Dibidenduak	1,19	1,53	1,19	-38,60
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-26,12	3,24	-26,12	-738,93
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	1,28	-0,50	1,28	-304,82
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Beste emaitza batzuk				
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egozitako gastuak	-1,22	-1,25	-1,22	-22,44
(-) Comisiotan de gestioan	-1,12	-1,14	-1,12	-21,80
(-) Comisiotan de depositario	-0,08	-0,08	-0,08	-21,80
(-) Kanpo-zerbitzuengatik gastuak	-0,02	-0,01	-0,02	1,09
(-) Otros gastos de gestioan corriente				
(-) Egozitako beste gastu batzuk		-0,02		-100,00
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	10.690	13.847	10.690	

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

3. Finantza-inbertsioak

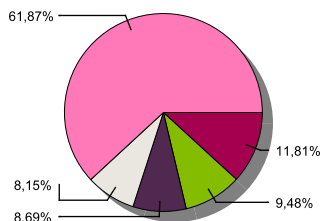
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
ACCIONES ACERINOX	EUR	24	0,22	33	0,24
ACCIONES ENDESA	EUR	127	1,18	148	1,07
ACCIONES ENCE	EUR	9	0,09	18	0,13
ACCIONES FCC	EUR	143	1,34		
ACCIONES REPSOL	EUR	167	1,56	309	2,23
ACCIONES SACYR - VALLEHERMOSO	EUR	245	2,29	329	2,37
ACCIONES VISCOFAN	EUR	36	0,34	38	0,27
ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	372	3,48	445	3,21
ACCIONES CONSTR. Y AUX.FERROCARRIL	EUR	191	1,78	243	1,75
ACCIONES ACCIONA	EUR	39	0,36	49	0,35
ACCIONES FAES	EUR	222	2,08	310	2,24
ACCIONES ACS	EUR	98	0,92	162	1,17
ACCIONES PROSEGUR	EUR	159	1,49	282	2,04
ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	35	0,32	50	0,36
ACCIONES BBVA	EUR	262	2,45	486	3,51
ACCIONES TELEFONICA	EUR	277	2,59	475	3,43
ACCIONES CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	385	3,60	361	2,61
ACCIONES SANTANDER	EUR	454	4,25	904	6,53
ACCIONES ENAGAS	EUR	77	0,72	80	0,58
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	89	0,83	129	0,93
ACCIONES MEDIASET	EUR	188	1,75	16	0,12
ACCIONES SOL MELIA	EUR	10	0,09	13	0,09
ACCIONES ALBA CF	EUR	182	1,70		
ACCIONES BOLSAS Y MER.ESPAÑOL	EUR			634	4,58
ACCIONES BANKINTER	EUR	55	0,52	85	0,62
ACCIONES CAIXABANK	EUR	155	1,45	245	1,77
ACCIONES FERROVIAL	EUR	238	2,23	288	2,08
ACCIONES GAMESA	EUR	88	0,82	93	0,67
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	157	1,47	197	1,42
ACCIONES IBERDROLA	EUR	848	7,93	851	6,15
ACCIONES MAPFRE	EUR	40	0,37	69	0,50
ACCIONES B.SABADELL	EUR	24	0,22	87	0,63
ACCIONES AMADEUS IT HOLDING,	EUR	252	2,36	461	3,33
ACCIONES AENA	EUR	146	1,36	231	1,67
ACCIONES IAG	EUR	67	0,62	207	1,50
ACCIONES INDITEX	EUR	559	5,23	852	6,15
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	47	0,44	94	0,68
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	136	1,27	287	2,07
ACCIONES EUSKALTEL	EUR	122	1,14	144	1,04
ACCIONES CELLNEX	EUR	285	2,66	217	1,57
ACCIONES REDESA	EUR	123	1,15	141	1,02
ACCIONES BANKIA	EUR	24	0,22	55	0,40
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	22	0,21	30	0,22
ACCIONES GESTAMP	EUR	111	1,04	330	2,38
ACCIONES VIDRALA	EUR	504	4,71		
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	322	3,01	486	3,51
ACCIONES EBRO FOODS	EUR	368	3,44	386	2,79
ACCIONES UNICAJA	EUR			201	1,45
ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	228	2,13	362	2,61
ACCIONES LIBERBANK	EUR			232	1,67
ACCIONES ALMIRALL	EUR	15	0,14	454	3,28
ACCIONES MASMOVIL	EUR	42	0,39	31	0,22
ACCIONES FLUIDRA	EUR	196	1,83	209	1,51
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR			154	1,11
ACCIONES PROSEGUR	EUR			183	1,32
ACCIONES TALGO	EUR	124	1,16	179	1,29
DERECHOS REPSOL	EUR	9	0,09		
ACCIONES SOLARIA	EUR	249	2,33		
ACCIONES PHARMA MAR	EUR	375	3,50		
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		9.722	90,87	13.355	96,44
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		9.722	90,87	13.355	96,44
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		9.722	90,87	13.355	96,44
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	25	0,23	42	0,30
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		25	0,23	42	0,30
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		25	0,23	42	0,30
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		25	0,23	42	0,30
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		9.747	91,10	13.397	96,74

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

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

Banaketa sektoreak



■ ENER. ELEKTRIZ. ETA GASA ■ INSTITUZIO FINANZIEROAK ■ ALTXORTEGIA ■ COMUNICACIONES ■ BESTE BATZUK

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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
IBEX 35	V/ Fut. FU. S/IBEX 35 JUL20	74	Inbertsioa
IBEX 35	V/ Fut. FU. S/IBEX MINI VTO: JUL 20	73	Inbertsioa
Errenta aldakorreko azpikoa guztira		147	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		147	

4. Gertaera garrantzitsuak

	Bai	Ez
a. Suspensi3n temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudaci3n de suscripciones/reembolsos		X
c. Ondare-errenbolto 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
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 (seg-n artíYculo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisici3n 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 Ústos 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

Ez aplikagarria.

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 seihilekoak beherakada historikoak ekarri ditu, oro har, ekonomiaren hazkunderan. Herrialde askotan egindako konfinamenduek eta itxitako negozioek geldiarazi egin dute jarduera, eta, horrela, atzeraldi ekonomikoa 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 gobernuak 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 finantzaketa ziurtatzen ari zaie gobernuet, horiek euren suspertze-planak aurrera eramane dituzten.

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.

Errenta aldakorreko merkatua izango da, segur aski, ekonomia-blokeen artean alderik handienak dituen. Estatu Batuetako burtsak suspertu egin badira ere ia guztiz - Nasdaq-ak lortu du-, euroguneak % 15eko beherakada izan dituzte, Alemaniak salbu, % 7 inguru egin baitu behera.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Espainiako burtsan kotizatutako kapitalizazio handi eta ertaineko akzioetan inbertitu du fondoak ondarearen % 90 inguru; zorroaren gainerako zatia, berriz, epe laburrerako zor publikoko tituluetan inbertitu du.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 0,968 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, -70 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 21,801eko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, -3.157 mila euroko

aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 10.690 mila eurokoa da orain. Pharma Marren akzioetako posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 1,22ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0ko gastu gehigarria egon da, beste IKE batzuetan egindako inbertsioetatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 0 dago IKE-etan inbertituta.

e) Fondoaren errendimendua gestorearen gainerako fondoekin alderatuta

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

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

Vidrala akzioak 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, ez da aktiboen aldi baterako eskurapenik egin. Batez besteko palanka-efektua % 2,50koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

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

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA
E/A

4. FONDOAK BEREKANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 31,45eko arriskua bereganatu du. Hori neurtzeko, epealdiko eguneko likidazio-balioaren hegakortasun urtekotua hartu da kontuan. Urtebeterako Altxorraren letrek % 0,44ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta Ibex35ak % 42,392koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 12,02koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA

IKE-en zorrotan 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 12 hilabetetik gorakoa bada eta partaidetza hori sozietate jaulkitzailearen % 1ekoa bada, gutxienez.
- ii) Bertaratzeko eskubidea erabiltzeagatik prima bat ordaindu behar izatea.

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

Urtearen lehen seihilekoan nabarmen txikitu dira enpresa-irabaziak, eta hainbat hiruhileko beharko dira pandemiaren aurreko mailara itzultzeko. Horren aurrean, harrigarria da burtsen portaera, batez ere Estatu Batuetakoa. COVID-19 gaixotasuna kontrolatzea berebizikoa izango da burtsen bilakaeran, eta, ildo horretatik, agertokiak oso irekita daude oraindik. Guk posizio neutralean jarraituko dugu.

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 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.