

CNMVko erregistro-zenbakia: 2092

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:** 2000/04/28an

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: 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

Fondo mota: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.
 Inbertsio-bokazioa: NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA.
 Arrisku-profila: 5 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia MSCI World indizearen eurotako errentagarritasuna da (MSERWI). Fondoak ondare gehiena (% 50 eta % 100 bitartean) inbertituko du inbertsio kolektiboko finantza-erakunde bidez, aktibo egokiak badira, harmonizatuak izan ala ez eta erakunde gestorearen taldekoak izan ala ez. Inbertsio kolektiboko finantza-erakunde ez harmonizatuetak inbertsioa ez da Fondoaren ondarearen % 30 baino handiagoa izango. Fondoak esposizio osoaren % 75 eta % 100 bitartean izango du errenta aldakorrean, zuzenean edo zeharka, kapitalizazio maila edozein izanik ere, eta batez ere ELGAKo herrialdeetako jaulkipenetan, baina garabidean dauden herrialdeak baztertu gabe.

Gainerakoa errenta finko publikoan eta/edo pribatuan inbertituko da (kotizatu gabeko diru-merkatuko tresnak barne hartuta, likidoak badira, baita gordailuak ere), batez ere ELGAKo herrialdeetako jaulkipenetan, baina garabidean dauden herrialdeak baztertu gabe.

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. Errenta finkoko zorroak urtebetetik beherako iraupena izango du, batez beste. Fondoaren dibisa-arriskuarekiko esposizioa ez dago aurrez finkatuta. Ondarearen % 35etik gora inbertitu ahal izango da Europar Batasuneko estatu batek, autonomia-erkidego batek, toki-erakunde batek, Espainia kide duten nazioarteko erakundeek eta Espainiako 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 deribatuak 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. 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	2.399.397,12	2.658.090,82
N de partícipes	1.839	1.938
Beneficios brutos distribuidos por participaci3n (EUR)		
Inversi3n m3nima (EUR)	60	

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

Data	Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR)	Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*)
Txostenaren aldia	18.396	7.6670
2019	21.368	8.0390
2018	26.425	6.6203
2017	25.924	7.1649

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

Gestio-komisioa						Kalkulu-oinarria	Inputazio-sistema
Benetan kobratutako %-a							
Aldia			Metatua			Ondarea	
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
1,12		1,12	1,12		1,12		

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		
Aldia	Metatua	Kalkulu-oinarria
0,02	0,02	Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,32	0,28	0,32	0,67
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	0

OHARRA: Aldia hiruhilekoa edo sei hilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera. IKEaren likidazio-balioa egunerok 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	-4,63	15,16	-17,18	2,85	3,29	21,43	-7,60	5,29	

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 (%)	-3,70	11-06-2020	-7,81	12-03-2020	-2,47	06-12-2018
Gehienezko errentagarritasuna (%)	4,18	06-04-2020	7,30	24-03-2020	2,25	05-04-2018

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

Elkarren segidako bi likidazio-balioaren 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	30,19	23,60	35,39	7,62	10,06	8,90	11,37	7,31	
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 LK BOLSAS UNIVERSALES	34,40	7,94	0,00	9,07	12,76	10,70	13,95	8,68	
VaR historikoa (iii)	8,63	8,63	8,41	7,13	7,18	7,13	7,11	6,28	

(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.

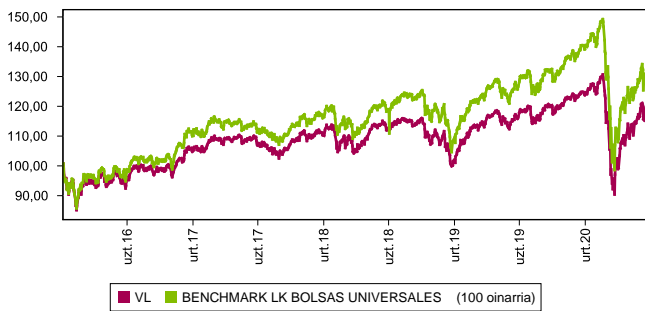
(iii) VaR historikoa: Hilaibetean gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

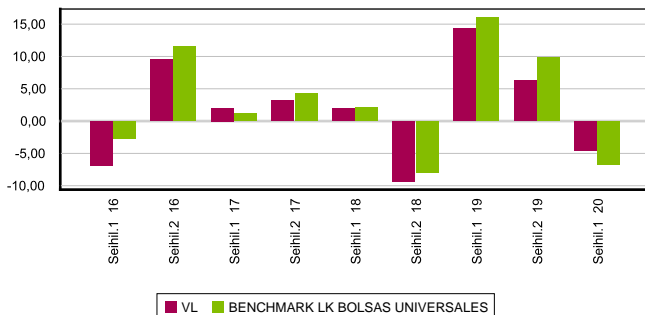
Metatua	Hiru hilean behingoa			Urteko					
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	1,44	0,72	0,71	0,73	0,73	2,89	2,91	2,93	3,24

Erreferentzia-aldian egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldi bategi besteko ondarearen gaineko ehunekotan. Funtzak / aktiboen% 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 partaide 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 MISTO	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 Gestión 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 Volatilidad			
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 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	16.848	91,59	20.770	97,20
Barne Zorroa				
Kanpo Zorroa	16.848	91,59	20.770	97,20
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inbertsio beranorkak, zalantza-zerbitzuak edo auzipekoak				
(+) LIQUIDEZ (TESOREREA)	1.461	7,94	468	2,19
(+/-) GAINERAKOIA	87	0,47	130	0,61
Ondarea guztira	18.396	100,00%	21.368	100,00%

Oharra:

Aldia hiruhilekoa edo seihelekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa burutzapenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	Batez besteko ondarearen gaineko %-a			Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
	Uneko aldi aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	
21.368	23.393	21.368		
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	-10,15	-15,23	-10,15	-43,18
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-5,54	6,12	-5,54	-177,19
(+) Rendimientos de Gestión	-4,39	7,32	-4,39	-151,13
(+) Interesak				
(+) Dibidenduak	0,02	0,20	0,02	-92,22
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-2,71	3,70	-2,71	-162,56
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	1,90	-2,59	1,90	-162,34
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-3,54	5,96	-3,54	-150,69
(+/-) Beste emaitza batzuk	-0,04	0,04	-0,04	-183,36
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egozitako gastuak	-1,15	-1,20	-1,15	-17,91
(-) Comisiñen de gestiñen	-1,12	-1,13	-1,12	-15,91
(-) Comisiñen de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-15,91
(-) Kanpo-zerbitzuengatikoko gastuak	-0,01	-0,01	-0,01	1,19
(-) Otros gastos de gestiñen corriente				
(-) Egozitako beste gastu batzuk		-0,03		-100,00
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	18.396	21.368	18.396	

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

3. Finantza-inbertsioak

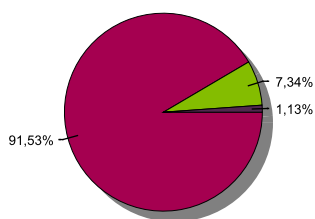
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	1.008	5,48	1.047	4,90
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA	EUR	443	2,41	700	3,27
PARTICIPACIONES TROWE PRICE-US BLUE	EUR	848	4,61	1.056	4,94
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLB****	EUR	571	3,10	385	1,80
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUST	EUR	315	1,71	514	2,41
PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	917	4,98	498	2,33
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	590	3,21	1.088	5,09
PARTICIPACIONES ISHARES EDG MSCIWORL	EUR	957	5,20	833	3,90
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	251	1,36	497	2,32
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	861	4,68	1.072	5,02
PARTICIPACIONES DB X-TRACK JAP ETF	EUR			658	3,08
PARTICIPACIONES DB X-TRACK JAP ETF	EUR	950	5,16	988	4,62
PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP INC.	EUR	985	5,36	1.175	5,50
PARTICIPACIONES LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	481	2,62	1.025	4,80
PARTICIPACIONES LEGMASON US LCAP CLA	EUR	435	2,36	532	2,49
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	742	4,04	1.177	5,51
PARTICIPACIONES ABERDEEN EM INFR.Y2	EUR	206	1,12	246	1,15
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E	EUR	242	1,31	272	1,27
PARTICIPACIONES LEGG MASON INC	EUR	707	3,84	1.149	5,38
PARTICIPACIONES AMUNDI CORP INV GR	EUR	575	3,13	608	2,84
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500	EUR	606	3,29	1.037	4,85
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI SWIT	EUR	568	3,09	584	2,73
PARTICIPACIONES STANDARD LIFE INVEST	EUR	269	1,46	558	2,61
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	962	5,23	945	4,42
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR			151	0,71
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	174	0,95	165	0,77
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR	134	0,73		
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE SP*****	EUR	565	3,07	567	2,66
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	137	0,75		
PARTICIPACIONES WILLIAM BLAIR & CO	EUR	405	2,20	402	1,88
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD INV.	EUR	649	3,53	471	2,20
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR	149	0,81	163	0,76
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR			144	0,68
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR			149	0,70
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUST	EUR	136	0,74		
IKE-AK GUZTIRA		16.838	91,53	20.856	97,59
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		16.838	91,53	20.856	97,59
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		16.838	91,53	20.856	97,59

Oharra: Aldia hiruhilekoaren edo seiuhilekoaren 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
MSCI WORLD TOTAL RETURN INDEX USD	C/ Fut. FU. MSCI WLD SEP20	1.058	Inbertsioa
Errenta aldakorreko azpikoa guztira		1.058	
EURO	C/ Fut. FU. EUR/DOLAR SEP20	1.758	Inbertsioa
Total subyacente tipo de cambio		1.758	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		2.816	

4. Gertaera garrantzitsuak

8. CNMvk agindutako informazio eta oharrazpenak

Ez aplikagarria.

	Bai	Ez
a. Suspensi�n temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudaci�n de suscripciones/reembolsos		X
c. Ondare-errenbolsu esanguratsua		X
d. Ondarearen % 5etik gorako zorpetzea		X
e. Sustituci�n de la sociedad gestora		X
f. Sustituci�n de la entidad depositaria		X
g. Sozietate-gestorearen kontrola aldatzea		X
h. Informazio-liburuxkaren funtsezko elementuak aldatzea		X
i. Autorizaci�n del proceso de fusi�n		X
j. Beste gertaera garrantzitsu batzuk		X

5. Gertaera garrantzitsuak azaltzeko eranskina

Ez aplikagarria.

6. Lotutako eragiketak eta beste informazio batzuk

	Bai	Ez
a. Part�cipes 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 art�culo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisici�n 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 �stos 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.

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. Herralde askotan egindako konfinamenduek eta itxitako negozioiek 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 gobernuari, 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 aldakorrek 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

Fondoak hauetan inbertitu du: hainbat herrialde garatutako inbertsio-fondoetan eta errenta aldakorrek ETFetan, bereziki Estatu Batuetakoetan (% 60), euroguneakoetan (% 13) eta Japonikoetan (% 9).

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino handiagoa izan da; % 1,196 handiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, -99 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 4,627ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, -2.972 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 18.396 mila eurokoa da orain. ETF UBS MSCI European Socially Responsible fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 1,44ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0,290eko gastu gehigarria egon da, beste IKE batzuetan egindako inbertsioagatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 90,448 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

MSCI World gerokoak daude epealdiko erosteketa nagusien artean.

b) Baloreak mailegatzeko eragiketak
E/A

c) Deribatuetako eragiketak eta aktiboan 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 aktiboan aldi baterako eskurapenik egin. Batez besteko palanka-efektua % 41,21ekoa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

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

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA E/A

4. FONDOAK BEREGANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 30,19ko 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 % 8,63koa 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

Urtearen lehen seihilekoan nabarmen txikitu dira enpresa-irabaziak, eta hainbat hiruileko 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.