

CNMVko erregistro-zenbakia: 2470

**Kudeatzailea:** CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Bestorearen 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:** 2001/09/13an

Txosten hau eta aldizkako azken txostenak bide telematikoen bitartez daude erabilgarri [www.laboralkutxa.com](http://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](mailto:inversores@cnmv.es) helbide elektronikoa.

## 1. Inbertsio-politika eta izendapen-dibisa

### Kategoria

Fondo mota: % 10 baino gehiago beste fondo batzuetan inbertitzen duen inbertsio fondoa.  
 Inbertsio-bokazioa: NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA.  
 Arrisku-profila: 6 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

### Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia Nikkei 225 Index (Tokyo) indizearen errentagarritasuna da. Fondoak esposizio osoaren % 75 eta % 100 bitartean, zuzenean edo zeharka ( % 0-100 artean inbertsio kolektiboko finantza-erakunde bidez), Japoneko errenta aldakorra izango da, kapitalizazio maila edozein izanik ere, eta edozein sektorekoa izanda. Gainerakoa errenta finko publikoan eta/edo pribatuan inbertituko da (diru-merkatuko tresnak barne hartuta, likidoak badira, baita gordailuak ere), euroguneko herrialdeetako jaulkipenetan.  
 Errenta finkoko jaulkipenek -gordailuak eratzen dituzten erakundeak barne hartuta- gutxienez kreditu-kalitate ertaina izango dute (gutxienez BBB-), edo Espainiako Erresumak uanean-unean duena, hori baino txikiagoa bada. Edonola ere, erakunde gestoreak aktiboen kaudimena ebaluatuko du, eta kaudimena ezin da lehen aipatutako ratinga baino txikiagoa izan.  
 Fondoak % 100raino inbertitu ahal izango du inbertsio kolektiboko finantza-erakunde bidez, aktibo egokiak badira eta harmonizatuak. Inbertsio kolektiboko finantza-erakunde ez harmonizatuetakoa inbertsioa ez da Fondoaren ondarearen % 30 baino handiagoa izango. Gestorako taldekoak izan ala ez. Errenta finkoko zorroak urtebetetik beherako iraupena izango du, batez beste. Fondoaren dibisa-arriskuarekiko esposizioa % 30 baino handiagoa izango da. Ondarearen % 35etik gora inbertitu ahal izango da Europar Batasuneko estatu batek, autonomia-erkidego batek, toki-erakunde batek, Espainia kide duten nazioarteko erakundeek eta Espainiakoa 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 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 konpentzazio-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	382.836,03	399.643,98
N de partícipes	281	298
Beneficios brutos distribuidos por participaci%n (EUR)		
Inversi%n mYnima (EUR)	60	

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

Data	Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR)	Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*)
Txostenaren aldia	2.703	7,0608
2019	3.030	7,5810
2018	2.734	6,5801
2017	3.319	7,9988

### 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		Ondarea	
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	
0,02	0,02	Ondarea

### 2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,25	0,11	0,25	0,22
Likidaziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	0

OHARRA: Aldia hiru hilekoa 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)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Errentagarritasun	-6,86	15,50	-19,36	6,39	2,79	15,21	-17,74	15,18	

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 (%)	-4,90	01-04-2020	-9,96	12-03-2020	-3,45	06-02-2018
Gehieneko errentagarritasuna (%)	4,90	06-04-2020	8,43	24-03-2020	2,87	10-02-2017

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

Elkarren segidako bi likidazio-balioren 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 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	33,09	26,12	38,61	9,91	11,95	11,66	15,98	10,81	
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 BOLSA JAPON	32,28	27,17	36,14	11,27	13,41	13,44	17,85	10,63	
VaR historikoa (iii)	11,29	11,29	11,21	10,19	10,23	10,19	10,08	8,71	

(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.

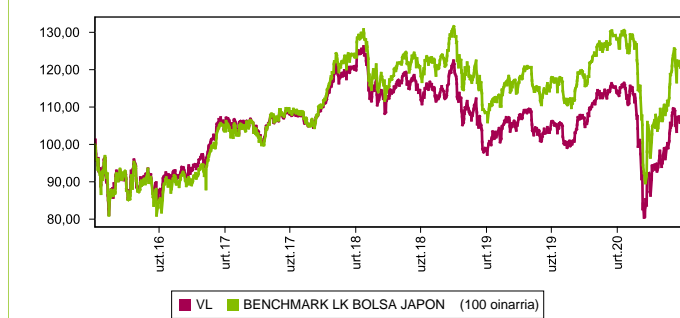
(iii) VaR historikoa: Hilarabetearen gehieneko zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

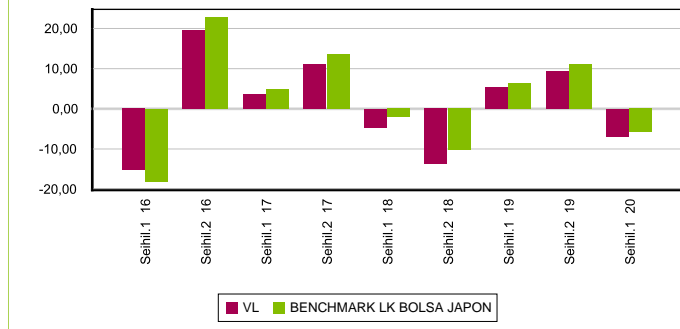
Metatua	Hiru hilean behingoa		Urteko						
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	1,63	0,82	0,82	0,82	0,82	3,24	3,22	3,08	3,11

Erreferentzia-aldian egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldiko batez besteko ondarearen gaineko ehunekotan. Funtzak / 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 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			
<b>Fondoak guztira</b>	<b>2.463.761</b>	<b>91.987</b>	<b>-4,14</b>

\* 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	2.326	86,02	2.902	95,81
Barne Zorroa			80	2,64
Kanpo Zorroa	2.326	86,02	2.822	93,17
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inbertsio beranorkak, zalantza-zerbitzuak edo auzipekoak				
(+) LIQUIDEZ (TESOREREA)	343	12,68	114	3,76
(+/-) GAINERAKOIA	35	1,29	13	0,43
<b>Ondarea guztira</b>	<b>2.704</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.029</b>	<b>100,00%</b>

Oharra:

Aldia hiruhilekoa edo sei hilekoa 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	
<b>AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)</b>	<b>3.030</b>	<b>2.855</b>	<b>3.030</b>	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	-4,40	-2,90	-4,40	37,52
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-7,97	8,92	-7,97	-181,09
(+) Rendimientos de Gestión	-6,78	10,17	-6,78	-160,54
(+) Interesak	-0,01	-0,01	-0,01	20,00
(+) Dibidenduak	0,09	0,11	0,09	-27,89
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-1,65	1,09	-1,65	-237,38
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-1,06	0,45	-1,06	-313,51
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-4,08	8,59	-4,08	-143,12
(+/-) Beste emaitza batzuk	-0,08	-0,07	-0,08	0,80
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egoztitako gastuak	-1,24	-1,30	-1,24	-13,29
(-) Comisiñ de gestiñ	-1,12	-1,13	-1,12	-10,44
(-) Comisiñ de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,43
(-) Kanpo-zerbitzuengatikoa gastuak	-0,08	-0,08	-0,08	-8,62
(-) Otros gastos de gestiñ corriente	-0,02	-0,02	-0,02	
(-) Egoztitako beste gastu batzuk		-0,04		-100,00
(+) Sarrerak	0,05	0,05	0,05	-9,38
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak	0,05	0,05	0,05	-9,38
(+) Beste sarrera batzuk				
<b>UNeko ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)</b>	<b>2.703</b>	<b>3.030</b>	<b>2.703</b>	

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

### 3. Finantza-inbertsioak

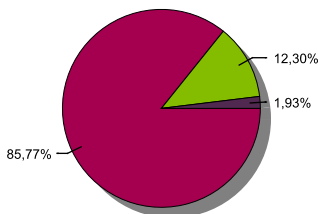
#### 3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
REPO LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR			80	2,64
<b>ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA</b>				<b>80</b>	<b>2,64</b>
<b>ERRENTA FINKOA GUZTIRA</b>				<b>80</b>	<b>2,64</b>
<b>BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>				<b>80</b>	<b>2,64</b>
PARTICIPACIONES ABER GLOB EQY FUND	EUR	262	9,70	285	9,42
PARTICIPACIONES PICTET JAPAN EQY HP	EUR	252	9,34	279	9,22
PARTICIPACIONES ISHAR NIKKEI 225	EUR	506	18,72	576	19,02
PARTICIPACIONES DB X-TRACK JAP ETF	EUR	189	6,98	202	6,67
PARTICIPACIONES ISHAR NIKKEI 225	EUR	487	18,01	461	15,22
PARTICIPACIONES LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	337	12,47	328	10,84
PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	147	5,43	161	5,30
PARTICIPACIONES NOMURA	EUR	139	5,13	529	17,46
<b>IKE-AK GUZTIRA</b>		<b>2.319</b>	<b>85,78</b>	<b>2.821</b>	<b>93,15</b>
<b>KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>2.319</b>	<b>85,78</b>	<b>2.821</b>	<b>93,15</b>
<b>FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>2.319</b>	<b>85,78</b>	<b>2.901</b>	<b>95,79</b>

Oharrak: Aldia hiruilekoaren edo seihelekoaren 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
INDICE NIKKEI 225	C/ Fut. FU. NIKKEI 225 OSAKA SEP20	383	Inbertsioa
<b>Errenta aldakorreko azpikoa guztira</b>		<b>383</b>	
EURO	C/ Fut. FU. EUR/JPY SEP20	1.508	Inbertsioa
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>1.508</b>	
<b>OBLIGAZIOAK GUZTIRA</b>		<b>1.891</b>	

### 4. Gertaera garrantzitsuak

	Bai	Ez
a. Suspensi�n temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudaci�n de suscripciones/reembolsos		X
c. Ondare-errenboltso 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	

### 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 seihelekoak beherakada historikoak ekarri ditu, oro har, ekonomiaren hazkundearen. Herrialde askotan egindako konfinamenduek eta itxitako negozioek geldiarazi egin dute jarduera, eta, horrela, atzeraldi ekonomikoa etorri da. Urteko lehen hiruilekoko 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 hiruilekoko 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 finantzaketa ziurtatzen ari zaie gobernuari, horiek euren suspertze-planak aurrera eramane dituzten.

	Bai	Ez
b. Garrantzi txikiko aldaketak Araudian		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (seg-n art. 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 3stos 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

Sozietatearen partaidetza adierazgarriak honako hauek dira: partaide batek partaidetza guztien %44,57a du.

Seihilekoan zehar berrerosteko hitzarmena duten eragiketak gauzatu dira entitate gordailuzainarekin, 0 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 0), eta 0,1 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 3,03).

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 dituena. Estatu Batuetako burtsak suspertu egin badira ere ia guztiz - Nasdaq-ak lortu du-, eurogunekoek % 15eko beherakadak izan dituzte, Alemaniak salbu, % 7 inguru egin baitu behera.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Fondoa hauetan inbertitu da: Japoniako akzioetako inbertsio-fondoetan eta Nikkei 225 indizeetako ETFetan eta gerokoetan (% 97,5).

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 1,935 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, -17 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 6,861eko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, -327 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 2.703 mila eurokoa da orain. ETF iShares Nikkei 225 fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 1,63ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0,394ko gastu gehigarria egon da, beste IKE batzuetan egindako inbertsioagatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 86,442 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

Yenaren edo euroaren gerokoak 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 % 55,04koa 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 % 33,09ko 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 % 11,29koa 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 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 Erakundeen 2003ko azaroaren 4ko 35/2003 Legearen 46 bis artikuluan finkatutakoaren arabera.

#### 11. Balore finantzarioen eraiketen 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.