

CNMVko erregistro-zenbakia: 4449

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:** 2012/03/02an

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
Helbide elektronikoa: FondosdelInversion@laboralkutxa.com

Telefonoa: 943790114

Era berean, bezeroarentzako arreta-departamentu bat duzu, kekek 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: GLOBALA.
 Arrisku-profila: 6 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia % 50 MSCI World + % 15 BofA ML 3-5 Euro Government + % 20 BofA ML Global large Cap Corporate + % 10 BofA ML Global High Yield + % 5 Eonia da. Ondarearen % 50-100 inbertituko da gestio-erakundearen taldekoak diren edo ez diren Finantza IKE-etan (aktibo egokia), harmonizatuak izan ala ez (IKE harmonizatu gabeetan, % 30 gehienez); erabateko itzulkinetako IKE-etan (merkatuaren bilakaerari lotuta ez daudenak), berriz, % 30raino inberti daiteke. Zuzenean edo zeharka, edozein kapitalizazio eta sektoretako errenta aldakorrean inbertitzen da esposizio osoaren % 0-100 artean; gainerakoa, berriz, errenta finko publiko/pribatua, barne direla diru-merkatuan kotizatzen diren edo ez diren tresnak, likidoak eta, batik bat, gordailuak, titulazioak, Espainiako finantza-erakundeetako mendeko zorra, hipotekazedulak eta Espainiako jaulkitzaileen zor-agiriak. Dibisa-arriskurako esposizioa % 0-100 artean izango da. Zuzenean inbertsioan eta zeharkakoan, ertaina (gutxienik) izan behar du errenta finkoko jaulkipen kalitateak (BBB-, gutxienez), edo, hortik beherakoa bada, une bakoitzean Espainiako Erresumak daukana; behe-mailako kalitatekoa (BBB- baino txikiagoa), berriz, esposizio osoaren % 35eraino izan daiteke. Errenta finkoko zorroaren batez besteko iraupenak -2 eta 7 urte bitartekoak izan behar du. Batez ere ELGEkoak izan behar dute jaulkitzaileek eta merkatuek, eta esposizio osoaren % 35eraino inberti daiteke suspertzen ari diren herrialdeetan. Herrialde horietako errenta aldakorretan egiten den inbertsioak ez du gaingitu behar % 20, ez eta % 35 ere suspertzen ari diren herrialdeetan eta/edo errendimendu handiko jaulkitzaileetan egiten denak. Aukera egongo da, % 35etik gora Europar Batasuneko estatu batean, autonomia-erkidego batean, toki-erakunde batean, Espainia kide duten nazioarteko erakundeetan eta Espainiako bano kaudimen handiagoko estatuetan inbertitzeko.

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	3.926.771,15	3.684.909,97
N de partícipes	572	555
Beneficios brutos distribuidos por participaci%n (EUR)		
Inversi%n mYnima (EUR)	1000	

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

Data	Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR)	Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*)
Txostenaren aldia	28.552	7,2712
2019	31.179	8,4614
2018	25.747	7,2358
2017	23.893	7,9203

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		
0,85		0,85	0,85		0,85	Ondarea	

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

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	1,16	0,14	1,16	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.

3. Finantza-inbertsioak

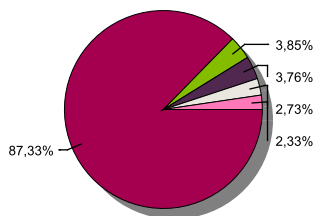
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 2030-07-30	EUR	780	2,73		
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira		780	2,73		
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		780	2,73		
REPO LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR			4.590	14,72
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA				4.590	14,72
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		780	2,73	4.590	14,72
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		780	2,73	4.590	14,72
BONO UNITED STATES 2,25 2027-02-15	USD	664	2,33	612	1,96
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira		664	2,33	612	1,96
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		664	2,33	612	1,96
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		664	2,33	612	1,96
PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX50	EUR			74	0,24
PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMER	EUR			1.284	4,12
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	689	2,41		
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR			28	0,09
PARTICIPACIONES PIMCO FUND EMERG M	EUR	826	2,89	606	1,94
PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	556	1,95	737	2,36
PARTICIPACIONES ETF DBX EMG MKT	EUR			612	1,96
PARTICIPACIONES HSBC EUR HYLD BON IC	EUR			1.275	4,09
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR			210	0,67
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	205	0,72	209	0,67
PARTICIPACIONES ABERDEEN EM INFR.Y2	EUR	1.028	3,60	1.083	3,47
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR			1.553	4,98
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR			8	0,03
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	899	3,15	350	1,12
PARTICIPACIONES ETF DBX EMG MKT	EUR			1.283	4,12
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR			528	1,69
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR			390	1,25
PARTICIPACIONES PIMCO GLOB INV	EUR			287	0,92
PARTICIPACIONES ISHARES CORE FTSE	EUR			457	1,47
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	441	1,54	424	1,36
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR			147	0,47
PARTICIPACIONES IMS EMERGING	EUR	1.015	3,56	783	2,51
PARTICIPACIONES LAZARD	EUR	261	0,92	279	0,90
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500	EUR	879	3,08	1.506	4,83
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR			1.356	4,35
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	143	0,50	150	0,48
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	1.431	5,01		
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUST	EUR	1.046	3,67	1.158	3,71
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	16	0,06	15	0,05
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	777	2,72		
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR	EUR	210	0,74	790	2,53
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOBAL****	EUR	1.216	4,26	648	2,08
PARTICIPACIONES FIDELITY FNDS EU YD	EUR			737	2,36
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	445	1,56	899	2,88
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.199	4,20	1.303	4,18
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	184	0,65	196	0,63
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	452	1,58	1.380	4,42
PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND	EUR	974	3,41	597	1,92
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	270	0,95	286	0,92
PARTICIPACIONES ARCANO CAPITAL	EUR	142	0,50		
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	324	1,13	330	1,06
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	245	0,86	295	0,95
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	407	1,42	811	2,60
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	1.095	3,83	325	1,04
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD INV.	EUR	1.165	4,08		
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E	EUR	940	3,29		
PARTICIPACIONES TROWE PRICE-US BLUE	EUR	1.052	3,68		
PARTICIPACIONES T ROWE FUNDS	EUR	1.061	3,72		
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	790	2,77		
PARTICIPACIONES JPMORGAN F-EQY *****	EUR	1.158	4,05		
PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND	EUR	561	1,96		
PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg	EUR	278	0,97		
PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg	EUR	279	0,98		
PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg	EUR	280	0,98		
IKE-AK GUZTIRA		24.939	87,35	25.389	81,42
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		25.603	89,68	26.001	83,38
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		26.383	92,41	30.591	98,10

Oharrak: 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 ■ BERME DEPOSITOAK ■ ALTXORTEGIA ■ ESTATU ZORRA ■ EZ EGOILIARRAK

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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
BO. US TREASURY NOTE 150824	C/ Fut. FU. US TNOTE 10 200831	988	Inbertsioa
BO. US TREASURY NOTE 280221	V/ Fut. FU. US TNOTE 5 200831	1.451	Inbertsioa
BO. ESTADO ALEMÁN 1,00% 250815	V/ Fut. FU. EURO BUND 200908	1.220	Inbertsioa
Errenta finkoa azpikoa guztira		3.659	
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT EURO STOXX50 3000 DEC 2020	2.790	Inbertsioa
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. FU. EUROSTOXX 50 SEP20	3.600	Inbertsioa
INDICE S&P 500	V/ Fut. FU. S&P 500 MINI SEP20	971	Inbertsioa
MSCI WORLD TOTAL RETURN INDEX USD	V/ Fut. FU. MSCI WLD SEP20	3.637	Inbertsioa
MSCI EMERGING MARKETS INDEX (USD)	V/ Fut. FU. MSCI EM SEP2020	1.797	Inbertsioa
Errenta aldakorreko azpikoa guztira		12.795	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		16.454	

4. Gertaera garrantzitsuak

	Bai	Ez
a. Suspensi3n temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudaci3n de suscripciones/reembolsos		X
c. Ondare-errenbolsu 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 3stos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		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 sei hilekoak 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 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 finantzaketa ziurtatzen ari zaie gobernuei, 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 sei hilekoaren bukaeran.

Halere, dolarretako epe ertain eta luzerako bonuek irabazi handiak izan dituzte

	Bai	Ez
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, 26,3 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 89,79), eta 30,8 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 105,49).

seihilekoan, Erreserba Federalak interbentzio-tasan egin zuen oinarritzko 150 puntuko murrizketaren ondorioz.

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

Halere, kreditu-kalitate okerragoko eurotako zor korporatiboak ere ez da suspertu martxoko lagapenen ondoren, eta penalizatuago jarraitzen du, urtean % 5 inguruko lagapenak eginez.

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

Fondoak hauetan inbertitu du: inbertsio-fondoetan eta errenta finko eta aldakor globaleko ETF eta gerokoetan. Epealdi honetan, % 20ko esposizioa izan da errenta finkoan (bereziki inbertsio-mailako kredituan eta garatzeko bidean dauden merkatuetan), % 65ekoa errenta aldakor globalean eta % 20koa inbertsio-faktoreko estrategietan.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 11,217 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, +17 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 14,065eko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, -2.627 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 28.552 mila eurokoa da orain. Petercam NewGems Sustainable fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 1,21eko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0,305eko gastu gehigarria egon da, beste IKE batzuetan egindako inbertsioagatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 89,301 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

S&P 500aren 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 % 51,42koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

Likideziak % 0ko ordainketa jaso du kontu korrantean, eta merkatu-tasakoa egun 1erako repoan. Errenta finkoko zorroaren BETA % 0,00koa da. Fondoak % 25eraino inbertitu ahal izango du kreditu-kalitate txikiko aktiboetan, edo, txikiagoa bada, Espainiako Erresumak unean-unean duenean.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA
E/A

4. FONDOAK BEREANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 20,88ko 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 % 7,13koa 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

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 zorreetan maila handiak arazoak sor ditzakete estatuen finantzaketan.

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

Azken 2 hiletan High Yield merkatuak izandako bilakaera onak kalteak izan ditzake, baldin eta jardueraren etenaldiak konpainien kaudimenari eragiten badio azkenean, eta hori oraindik ez dago argi. Beraz, zuhur jarraitzen dugu, eta nahiago dugu garatzeko bidean dauden gobernuetako zorreetan dibertsifikatzea arriskua.

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.

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 inauruko 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.