

CNMVko erregistro-zenbakia: 509

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:** 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: FondosdelInversion@laboralkutxa.com

Era berean, bezeroarentzako arreta-departamentu bat duzu, kexak eta erreklamazioak bideratzeko. CNMVk ere Inbertitzailearen Arreta Bulegoa jartzen dizu eskura, 902 149 200 telefono-zenbakian eta inversores@cnmv.es helbide elektronikoa.

1. Inbertsio-politika eta izendapen-dibisa

Kategoria

Inbertsio-bokazioa: EURO ERRENTA FINKO MISTOA.
 Arrisku-profila: 4 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Fondoak % 30etik behera inbertitu ahalko du errenta aldakorrean, kapitalizazio-maila edozein izanik ere. Batez ere IBEX 35 indizeko balioetan inbertituko da, baina, hondar bat euroguneko balioetan ere inbertitu ahalko da. Gainerakoa errenta finkoko aktiboetan inbertituko da, horren barruan sartuta kotizatu gabeko diru-merkatuko tresnak, likidoak badira; gainera, % 10eraino inbertitu ahalko da gordailuetan. Errenta finkoko aktiboak publikoak nahiz pribatuak izan ahalko dira, euroguneko nahiz ELGAko herrialdeetan negoziatu eta jaulkitakoak, eta eurotan izendatutakoak. Zorroaren batez besteko iraualdia 1 eta 5 urte bitartekoa izango da, eta jaulkipenek kreditu-kalitate handiko ratinga izango dute (gutxienez A-), edota Espainiako Erresumaren ratingaren parekoa, baldin eta hori baino txikiagoa balitz.

Tresna deribatuetako eragiketak

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

Deribatuen merkatu antolatuetan negoziaturiko finantza-deribatuetan jardun ahal izango da, eskurako inbertsioen inguruko arriskuei estaldura emateko xedez eta inbertsio-helburuetarako. Fondoak ez ditu gaindituko finantza-deribatuak erabiltzeko muga orokorrak, merkatu-arriskuagatik eta indarreko arautegien ezarritako kontrapartearen arriskuagatik. Besteak beste, eragiketamultoarengatik konpromisoek ezingo dute gainditu erakundearen ondarearen balioa. Era berean, aukera kobratuen truke ordaindutako primak ezin izango dira % 10etik gorakoak izan. 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	1.054.973,60	1.191.723,32
N de partícipes	1.029	1.132
Beneficios brutos distribuidos por participaci%n (EUR)		
Inversi%n mÝnima (EUR)	60	

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

Data	Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR)	Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*)
Txostenaren aldia	13.494	12,7904
2019	16.413	13,7727
2018	19.215	13,4736
2017	23.178	14,2433

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		Aldia	Metatua			
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
1,00		1,00	1,00		1,00	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		Kalkulu-oinarria
Aldia	Metatua	
0,10	0,10	Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0	0,08	0	0,11
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	0

OHARRA: Aldia hiruhilekoa edo seihelekoa 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)

	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Metatua Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Errentagarritasun	-7,13	2,13	-9,07	0,21	0,07	2,22	-5,40	1,18	-2,01

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 (%)	-1,26	11-06-2020	-4,20	12-03-2020	-0,91	29-05-2018
Gehienezko errentagarritasuna (%)	1,26	18-05-2020	1,74	24-03-2020	1,23	24-04-2017

(i) Eskutatutako aldiaren gutxienezko antzinateasuna duten klaseetarako 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			
	Metatua Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Hegakortasuna (ii):									
Likidazio-balioa	11,58	8,58	13,90	3,09	3,13	3,05	4,02	3,57	6,62
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,89	21,54
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,00	0,45	0,37	0,22	0,25	0,29	0,15	0,27
BENCHMARK CL PATRIMONIO	11,45	8,23	12,17	3,55	3,47	3,36	3,74	3,84	4,22
VaR historikoa (iii)	3,75	3,75	3,84	3,01	3,07	3,01	2,97	3,05	5,16

(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.

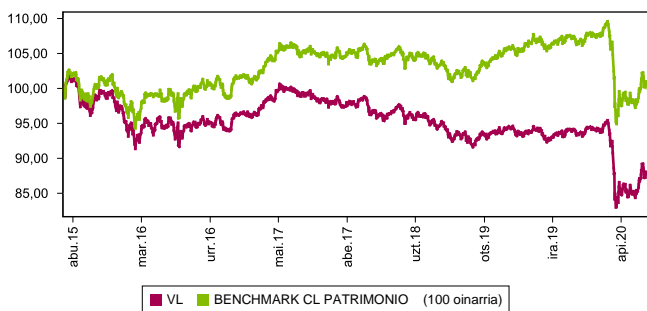
(iii) VaR historikoa: Hilaibetean gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

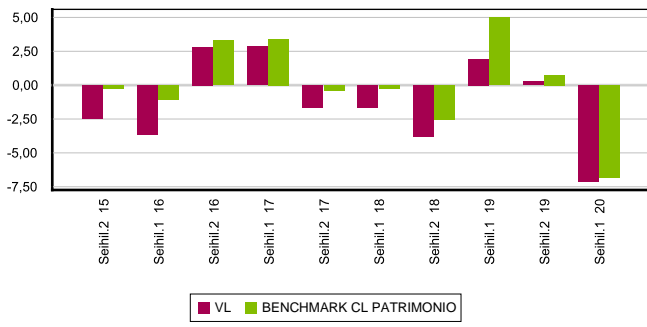
Metatua Uneko urtea	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015	
1,11	0,56	0,56	0,56	0,56	2,23	2,23	2,22	2,22	

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 ehunekoetan. 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: Seihiako 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 FINKOA	31.441	1.930	-0,28
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOA	492.009	15.536	-3,28
EURO ERRENTA FINKO MISTOA	355.014	8.776	-5,22
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTO	48.892	3.744	-2,16
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA	14.606	1.518	-5,65
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MISTO	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 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	10.921	80,93	16.272	99,15
Barne Zorroa	11.276	83,56	16.123	98,24
Kanpo Zorroa	218	1,62	631	3,84
Intereses de la Cartera de Inversión	-573	-4,25	-482	-2,94
Inbertsio berankorrak, zalantza-zerbitzuak edo auzipekoak				
(+) LIQUIDEZ (TESOREREA)	2.545	18,86	188	1,15
(+/-) GAINERAKOAK	28	0,21	-48	-0,29
Ondarea guztira	13.494	100,00%	16.412	100,00%

Oharrak:

Aldia hiruhilekoa edo seihiilekoa 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 aldiako aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	
16.413	18.027	16.413		
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	-12,94	-9,58	-12,94	11,25
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-7,53	0,26	-7,53	-2.480,86
(+) Rendimientos de Gestión	-6,41	1,39	-6,41	-480,66
(+) Interesak	0,24	0,18	0,24	9,01
(+) Dibidenduak	0,31	0,47	0,31	-44,99
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)		-0,01		-101,49
(+/-) Errenta aldakorreko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-6,91	0,94	-6,91	-702,88
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,05	-0,20	-0,05	-77,04
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Beste emaitza batzuk				
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egotzitako gastuak	-1,11	-1,13	-1,11	-18,56
(-) Comisiñ de gestiñ	-1,00	-1,01	-1,00	-18,75
(-) Comisiñ de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-18,75
(-) Kanpo-zerbitzuengatikoko gastuak	-0,02	-0,01	-0,02	1,13
(-) Otros gastos de gestiñ corriente				
(-) Egotzitako beste gastu batzuk				-100,00
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	13.494	16.413	13.494	

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

3. Finantza-inbertsioak

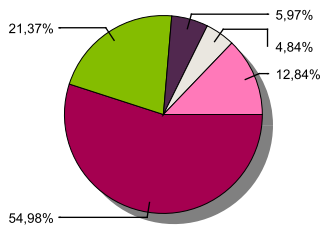
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,65 2025-07-30	EUR	149	1,11	150	0,91
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	2.455	18,20	2.463	15,01
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	131	0,97	132	0,81
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	162	1,20	163	0,99
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	29	0,22	29	0,18
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	253	1,87		
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	90	0,66	90	0,55
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	1.241	9,20	1.232	7,50
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,85 2035-07-30	EUR	498	3,69	494	3,01
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31	EUR	359	2,66	406	2,47
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoa guztira		5.367	39,78	5.159	31,43
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	1.852	13,73	1.872	11,41
Urtebetetik behera kotizatutako zor publikoa guztira		1.852	13,73	1.872	11,41
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		7.219	53,51	7.031	42,84
REPO LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR			5.020	30,58
REPO LABORAL KUTXA -0,45 2020-07-01	EUR	940	6,97		
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		940	6,97	5.020	30,58
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		8.159	60,48	12.051	73,42
ACCIONES ACERINOX	EUR	18	0,13	25	0,15
ACCIONES ENDESA	EUR	76	0,57	83	0,50
ACCIONES ENCE	EUR	7	0,05	9	0,06
ACCIONES REPSOL	EUR	99	0,73	177	1,08
ACCIONES VISCOFAN	EUR	27	0,20	22	0,13
ACCIONES ACCIONA	EUR	24	0,18	26	0,16
ACCIONES ACS	EUR	59	0,44	93	0,57
ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	20	0,15	29	0,18
ACCIONES BBVA	EUR	170	1,26	276	1,68
ACCIONES TELEFONICA	EUR	182	1,35	267	1,63
ACCIONES SANTANDER	EUR	300	2,22	515	3,14
ACCIONES ENAGAS	EUR	47	0,35	49	0,30
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	57	0,42	76	0,47
ACCIONES MEDIASET	EUR			13	0,08
ACCIONES SOL MELIA	EUR	6	0,04	12	0,08
ACCIONES BANKINTER	EUR	34	0,25	52	0,32
ACCIONES CAIXABANK	EUR	95	0,70	139	0,85
ACCIONES FERROVIAL	EUR	145	1,07	165	1,00
ACCIONES GAMESA	EUR	57	0,42	56	0,34
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	95	0,70	110	0,67
ACCIONES IBERDROLA	EUR	549	4,07	480	2,92
ACCIONES MAPFRE	EUR	25	0,19	38	0,23
ACCIONES B.SABADELL	EUR	16	0,12	53	0,32
ACCIONES AMADEUS IT HOLDING,	EUR	174	1,29	259	1,58
ACCIONES AENA	EUR	88	0,65	126	0,77
ACCIONES IAG	EUR	40	0,30	118	0,72
ACCIONES INDITEX	EUR	362	2,69	483	2,95
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	30	0,22	52	0,32
ACCIONES CELLNEX	EUR	170	1,26	120	0,73
ACCIONES REDESA	EUR	77	0,57	83	0,50
ACCIONES BANKIA	EUR	13	0,09	25	0,15
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	13	0,09	17	0,10
ACCIONES ALMIRALL	EUR	13	0,10		
ACCIONES MASMOVIL	EUR	23	0,17	20	0,12
DERECHOS REPSOL	EUR	6	0,04		
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		3.117	23,08	4.068	24,80
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		3.117	23,08	4.068	24,80
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		11.276	83,56	16.119	98,22
BONO REPUBLICA DE ITALIA 4,75 2028-09-01	EUR			404	2,46
BONO REPUBLICA DE ITALIA 4,00 2037-02-01	EUR	198	1,47	194	1,18
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoa guztira		198	1,47	598	3,64
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		198	1,47	598	3,64
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		198	1,47	598	3,64
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	20	0,15	33	0,20
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		20	0,15	33	0,20
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		20	0,15	33	0,20
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		218	1,62	631	3,84
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		11.494	85,18	16.750	102,06

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

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

Banaketa sektoreak



■ ESTATU ZORRA ■ ALTXORTEGIA ■ ENER. ELEKTRIZ. ETA GASA ■ INSTITUZIO FINANZIEROAK ■ BESTE BATZUK

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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
BO. ESTADO ALEMÁN 1,00% 250815	V/ Fut. FU. EURO BUND 200908	524	Inbertsioa
BO. ESTADO ALEMÁN 3,25% 420407	V/ Fut. FU. EURO BUXL 200908	215	Inbertsioa
B.BUONI POLIENNALI DEL TES 4,5% 010326	V/ Fut. FU. EURO BTP 200908	280	Inbertsioa
Errenta finkoa azpikoa guztira		1.019	
IBEX 35	C/ Fut. FU. S/IBEX 35 JUL20	221	Inbertsioa
IBEX 35	C/ Fut. FU. S/IBEX MINI VTO: JUL 20	36	Inbertsioa
Errenta aldakorreko azpikoa guztira		257	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		1.276	

4. Gertaera garrantzitsuak

	Bai	Ez
a. Suspensi ³ n temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudaci ³ n de suscripciones/reembolsos		X
c. Ondare-errenboltso esanguratsua		X
d. Ondarearen % 5etik gorako zorpetzea		X
e. Sustituci ³ n de la sociedad gestora		X
f. Sustituci ³ n de la entidad depositaria		X
g. Sozietate-gestorearen kontrola aldatzea		X
h. Informazio-liburuxkaren funtsezko elementuak aldatzea		X
i. Autorizaci ³ n del proceso de fusi ³ 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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Garrantzi txikiko aldatetako Araudian		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (seg-n artí ³ culo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisici ³ 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 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

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 hazkundearen. Herrialde askotan egindako konfinamenduek eta itxikiko negozioek geldiarazi egin dute jarduerak, 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 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.

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

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

Errenta aldakorreko merkatua izango da, segur aski, ekonomia-blokeen artean alderik handienak dituenak. Estatu Batuetako burtsak suspertu egin badira ere ia guztiz - Nasdaq-ak lortu du-, eurogunekoek % 15eko beherakadak izan dituzte, Alemaniak

	Bai	Ez
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, 148,8 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 1043,09), eta 152,9 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 1071,67).

salbu, % 7 inguru egin baitu behera.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Espainiako burtsan kotizatutako kapitalizazio handiko errenta aldakorreko baloreen zorro batean inbertitu du fondoak ondarearen % 25 inguru, bai eta 2 urte inguruko iraupena duten zor publikoko titulueta ere.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 1,803 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, -103 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 7,133ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, -2.920 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 13.494 mila eurokoa da orain. Iberdrolaren akzioetako posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 1,11ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0ko gastu gehigarria egon da, beste IKE batzuetan egindako inbertsioagatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 0 dago IKE-etan inbertituta.

e) Fondoaren errendimendua gestorearen gainerako fondoekin alderatuta

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

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

2028ko urriko Espainiako bonuak 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, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 10,43koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

Likideziak % 0ko ordainketa jaso du kontu korrantean, eta merkatu-tasakoa egun 1erako repoan. Errenta finkoko zorroaren BETA -% 0,04koa da.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

E/A

4. FONDOAK BEREANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 11,58ko 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 % 3,75koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEAK

IKE-en zorroetan 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

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 errealizazioak ekartzea, bai eurogunean eta bai Estatu Batuetan; horregatik dugu posizio mugatua gobernu-zorreetan, benchmarkaren aldean. Gainera, epe laburrean, defiziten desorekek eta zorraren maila handiak arazoak sor ditzakete estatuen finantzaketan.

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

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 eraketan inauruko informazioa. bermeen berrerabilena 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.