

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 jaulkipeneko 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 deribatuei 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 arautegian ezarritako kontrapartearen arriskuagatik. Besteak beste, eragiketa-multzorengatik 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
Egungo partaidetza kopurua	1.027.598,02	1.054.973,60
Egungo partaide kopurua	997	1.029
Egungo partaidetzagatik banatutako mozkin gordinak (EUR)		
Gutxieneko inbertsioa (EUR)	60	

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

Data	Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR)	Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*)
Txostenaren aldia	12.900	12,5535
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		Metatua		Ondarea	
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
0,50		0,50	1,50		1,50	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		Kalkulu-oinarria
Aldia	Metatua	Ondarea
0,05	0,15	Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,02	0,04	0	0,11
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	-0,21	0	-0,07	0

OHARRA: Aldia hiruhilekoa edo seiuhilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera. IKEaren likidazio-balioa eguneroko zehazten ez bada, azken datu erabilgarria hartuko da errentagarritasuna eta ondarea zehazteko.

2.2 Portaera

Informazio eskuragarri ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira.

A) Indibiduala

Errentagarritasun (% urteko Gabe)

	Hiru hilean behingoa					Urteko				
	Metatua	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Errentagarritasun	-8,85	-1,85	2,13	-9,07	0,21	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 (%)	-0,84	21-09-2020	-4,20	12-03-2020	-0,91	29-05-2018
Gehienezko errentagarritasuna (%)	0,99	02-07-2020	1,74	24-03-2020	1,23	24-04-2017

(i) Eskatutako 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 errentagarritasun berriz ematen. 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	9,96	5,52	8,58	13,90	3,09	3,05	4,02	3,57	6,62	
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,89	21,54	
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,14	0,00	0,45	0,37	0,25	0,29	0,15	0,27	
BENCHMARK CL PATRIMONIO	9,79	5,44	8,23	12,17	3,55	3,36	3,74	3,84	4,22	
VaR historikoa (iii)	3,62	3,62	3,75	3,84	3,01	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)

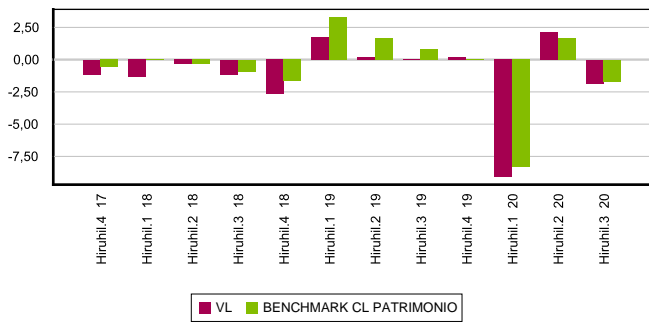
Metatua	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	1,68	0,56	0,56	0,56	0,56	2,23	2,23	2,22	2,22

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 / 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 Negoziario on kuota.

Grafikoa: azken 5 urteetan likidazioa balioa bilakaera



Grafikoa: Hiruhilekoen errentagarritasuna azken 3 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 FINKOA	39.883	2.038	-0,09
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOA	571.941	18.058	1,04
EURO ERRENTA FINKO MISTOA	351.844	8.605	1,25
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTO	56.367	4.277	0,56
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA	15.435	1.578	-0,27
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MISTO	520.914	11.968	1,41
EURO ERRENTA ALDAKORRA	53.315	4.166	1,41
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA	106.262	7.776	6,05
ERREFERENTZIADUN GESTIOKO IKEA			
ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA	461.743	18.550	0,44
ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERMATUA	294.177	13.924	0,20
BERME PARTZIALEKOA			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	28.476	568	1,52
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Variable			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad			
Fondoak guztira	2.500.357	91.508	1,13

* 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	10.455	81,05	10.921	80,93
Barne Zorroa	10.589	82,09	11.276	83,56
Kanpo Zorroa	438	3,40	218	1,62
Inbertsio-zorroaren interesak	-572	-4,43	-573	-4,25
Inbertsio beranorkak, zalantzakoko edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIOA (ALTXORTEGIA)	2.449	18,98	2.545	18,86
(+/-) GAINERAKOAK	-4	-0,03	28	0,21
Ondarea guztira	12.900	100,00%	13.494	100,00%

Oharrak:

Aldia hiruhilekoa edo seiuhilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa burutzapenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

	Batez besteko ondarearen gaineko %-a			
	Uneko aldi aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	13.494	13.390	16.413	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	-2,63	-1,35	-15,76	92,30
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-1,84	2,12	-9,46	-185,70
(+) Gestio-errendimenduak	-1,28	2,68	-7,78	-147,08
(+) Interesak	0,10	0,13	0,34	-25,32
(+) Dibidenduak	0,04	0,27	0,35	-87,00
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,31	0,50	0,30	-38,60
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-1,57	1,47	-8,57	-205,59
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,15	0,31	-0,20	-149,74
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Beste emaitza batzuk				
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egozitako gastuak	-0,56	-0,56	-1,68	-0,15
(-) Kudeaketa komisioa	-0,50	-0,50	-1,50	-0,17
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,05	-0,05	-0,15	-0,17
(-) Kanpo-zerbitzuengatikoko gastuak	-0,01	-0,01	-0,03	-0,17
(-) Gestio arruntko beste gastu batzuk				
(-) Egozitako beste gastu batzuk				
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	12.900	13.494	12.900	

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

3. Finantza-inbertsioak

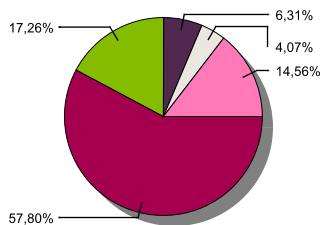
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,65 2025-07-30	EUR	150	1,16	149	1,11
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	2.452	19,01	2.455	18,20
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	131	1,01	131	0,97
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	162	1,26	162	1,20
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	30	0,23	29	0,22
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	256	1,99	253	1,87
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	91	0,70	90	0,66
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	1.258	9,76	1.241	9,20
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,85 2035-07-30	EUR	513	3,98	498	3,69
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31	EUR	177	1,37	359	2,66
OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,00 2030-11-30	EUR	182	1,41		
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira		5.402	41,88	5.367	39,78
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	1.842	14,28	1.852	13,73
Urtebetetik behera kotizatutako zor publikoak guztira		1.842	14,28	1.852	13,73
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		7.244	56,16	7.219	53,51
REPO LABORAL KUTXA -0,45 2020-07-01	EUR			940	6,97
REPO LABORAL KUTXA -0,45 2020-10-01	EUR	410	3,18		
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		410	3,18	940	6,97
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		7.654	59,34	8.159	60,48
ACCIONES ACERINOX	EUR	18	0,14	18	0,13
ACCIONES ENDESA	EUR	79	0,62	76	0,57
ACCIONES ENCE	EUR			7	0,05
ACCIONES REPSOL	EUR	77	0,60	99	0,73
ACCIONES VISCOFAN	EUR	26	0,20	27	0,20
ACCIONES ACCIONA	EUR	26	0,20	24	0,18
ACCIONES ACS	EUR	51	0,40	59	0,44
ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	18	0,14	20	0,15
ACCIONES BBVA	EUR	132	1,02	170	1,26
ACCIONES TELEFONICA	EUR	126	0,98	182	1,35
ACCIONES SANTANDER	EUR	221	1,71	300	2,22
ACCIONES ENAGAS	EUR	43	0,33	47	0,35
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	58	0,45	57	0,42
ACCIONES SOL MELIA	EUR	5	0,04	6	0,04
ACCIONES BANKINTER	EUR	29	0,23	34	0,25
ACCIONES CAIXABANK	EUR	90	0,70	95	0,70
ACCIONES FERROVIAL	EUR	127	0,98	145	1,07
ACCIONES GAMESA	EUR	83	0,64	57	0,42
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	86	0,67	95	0,70
ACCIONES IBERDROLA	EUR	559	4,34	549	4,07
ACCIONES MAPFRE	EUR	22	0,17	25	0,19
ACCIONES B.SABADELL	EUR	15	0,12	16	0,12
ACCIONES AMADEUS IT HOLDING,	EUR	179	1,38	174	1,29
ACCIONES AENA	EUR	88	0,68	88	0,65
ACCIONES IAG	EUR	42	0,33	40	0,30
ACCIONES INDITEX	EUR	366	2,84	362	2,69
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	29	0,23	30	0,22
ACCIONES CELLNEX	EUR	206	1,60	170	1,26
ACCIONES REDESA	EUR	74	0,57	77	0,57
ACCIONES BANKIA	EUR	17	0,13	13	0,09
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	13	0,10	13	0,09
ACCIONES ALMIRALL	EUR	11	0,09	13	0,10
ACCIONES MASMOVIL	EUR			23	0,17
DERECHOS REPSOL	EUR			6	0,04
ACCIONES PHARMA MAR	EUR	17	0,13		
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		2.933	22,76	3.117	23,08
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		2.933	22,76	3.117	23,08
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		10.587	82,10	11.276	83,56
BONO REPUBLICA DE ITALIA 4,00 2037-02-01	EUR	211	1,63	198	1,47
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira		211	1,63	198	1,47
BONO GRAN BRETAÑA 3,75 2021-09-07	GBP	200	1,55		
Urtebetetik behera kotizatutako zor publikoak guztira		200	1,55		
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		411	3,18	198	1,47
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		411	3,18	198	1,47
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	24	0,19	20	0,15
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		24	0,19	20	0,15
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		24	0,19	20	0,15
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		435	3,37	218	1,62
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		11.022	85,47	11.494	85,18

Oharrak: 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 ■ ENERG. 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 ALEMAN 1,00% 250815	V/ Fut. FU. EURO BUND 201208	1.047	Inbertsioa
BO. ESTADO ALEMAN 3,25% 420407	V/ Fut. FU. EURO BUXL 201208	220	Inbertsioa
B.BUONI POLIENNALI DEL TES 4,5% 010326	V/ Fut. FU. EURO BTP 201208	291	Inbertsioa
Errenta finkoa azpikoa guztira		1.558	
IBEX 35	C/ Fut. FU. S/IBEX 35 OCT20	279	Inbertsioa
IBEX 35	C/ Fut. FU. S/IBEX MINI VTO: OCT20	7	Inbertsioa
Errenta aldakorreko azpikoa guztira		286	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		1.844	

4. Gertaera garrantzitsuak

	Bai	Ez
a. Harpidetza/errenboltoak aldi baterako etetea		X
b. Harpidetza/errenboltoak berriz abiatzea		X
c. Ondare-errenbolto esanguratsua		X
d. Ondarearen % 5etik gorako zorpetzea		X
e. Sozietate gestorea ordeztzea		X
f. Erakunde gordailuzaina ordeztzea		X
g. Sozietate-gestorearen kontrola aldatzea		X
h. Informazio-liburuxkaren funtsezko elementuak aldatzea		X
i. Fusio-prozesua baimentzea		X
j. Beste gertaera garrantzitsu batzuk		X

5. Gertaera garrantzitsuak azaltzeko eranskina

Ez aplikagarria.

6. Lotutako eragiketak eta beste informazio batzuk

	Bai	Ez
a. Fondoaren ondareko partaide esanguratsua (% 20tik gorako ehunekoa)		X
b. Garrantzi txikiko aldaketak Araudian		X
c. Gestorea eta gordailuzaina talde berekoak dira (Balore Merkatuari buruzko Legearen 4. artikulua arabera)	X	
d. Baloreak erosi edo saltzeko eragiketak egin dira eta gordailuzaina saltzailea edo eroslea izan da, hurrenez hurren	X	
e. Gestorearen edo gordailuzainaren taldeko erakunderen batek jalki edo abalaturako baloreak edo finantza-tresnak erosi dira, edo erakunde hori merkaturatzailea, aseguratzailea, zuzendaria edo aholkularia izan da, edo lotutako		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

Bigarren hiru hilabeteetan, inoiz ikusi gabeko erorikoak izan genituen BPGd-an, konfinamenduak ekonomia ugarriz eragindako jardura-etetearen ondorioz. Hirugarren hiru hilabeteetan, berriz, hazi egingo dira ekonomia gehienak, gauzak poliki-poliki bere onera bueltatu ahala. Sentimendu-adierazleek pulstua berreskuratu dute, beherakada historikoen ostean, eta hazkunde ekonomikoak aurreikusten dituzte, nahiz eta denbora behar izango den BPGd-ak pandemiaren aurreko mailetara eramateko. Hemen, beste eremu batzuk baino kalte gehiago jasan ditu Europak, bai izan duen beherakada handiagoaren ondorioz eta bai krisitik irtetea gehiago kostatzen ari zaiolako. Bien bitartean, hala agintari ekonomikoak nola gobernuak ahalegin guztiak ari dira egiten, krisiaren eraginei aurre egiteko moduko neurri historikoak hartzen. Halere, neurri onen alde negatiboa hasia da ikusten herrialde askotako balantza fiskalen narriadura eta BPGd-aren gaineko zorroan -kasu batzuetan, kezkarria izatera iritsi da-. Edonola ere, hondamendia gerarazteko zer egin, horixe da, orain, kontua. Eta, momentuz, dena da ongi etorria, itxuraz. Iritsiko da zorra murriztu eta defizita arintzeko sasoa.

Europako Banku Zentralaren (EBZren) azken hiletako jarduerari esker, eurotako diru-merkatuko 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-jaisierari esker, haren aktibo monetarioak errentagarritasunaren gutxieneko maila historikoetan ari dira kotizatzen.

EBZren erosketek eusten dute, oraindik ere, eurotako gobernu-zorra, eta, poliki-poliki, epe ertain eta luzeko tasak gero eta beherago ari dira eramaten. Horrela, bada, Espainiako 10 urteko bonuaren BETa oinarritzko 20 puntutik gora erori da hiruhilekoan (% 0,25eraino). Italiakoak, berriz, oinarritzko 40 puntuko beherakada izan du, % 0,87an kokatzeraino.

Arriskurik gabeko aktiboek -gobernu-zorra- errentagarritasunik ez dutenez, bonu korporatibo gehiago ari dira erosten; ondorioz, berriz ere irabaziak izan dituzte hiruhilekoan. Hain zuzen ere, kreditu-kalitate handieneko bonuak % 2 errebalorizatu dira hiruhilekoan.

Aurreko hiletan bezala, errenta aldakorreko merkatua da ekonomia-blokeen artean alderik handienak dituen. Estatu Batuetako burtsak guztiz suspertu badira ere erorikoetatik -hilean % 10 inguru hazi dira-, eurogunekoek behera egin dute berriro, batez ere Espainiakoak. Zentzu horretan, Ixexa narrasean doa, batetik berorren

	Bai	Ez
h. Lotutako beste informazio edo eragiketa batzuk		X

7. Lotutako operazioen gaineko eranskin esplikatiboa eta ohartarazpenak

Hiruhilekoan zehar berrerosteko hitzarmena duten eragiketak gauzatu dira entitate gordailuzainarekin, 48,6 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 366,22), eta 49,1 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 370,21).

osaera dela eta -bankuak ugari ditu eta teknologia-konpainiak gutxi- eta, bestetik, Espainiak pandemia gutxiago kontrolatu duelako Europako beste herrialde batzuen aldean.

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 tituluetan ere.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 0,761 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, -32 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 1,852ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, -594 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 12.900 mila eurokoa da orain. Banco Santanderren akzioetako posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 0,56ko eragina izan dute berorren errentagarritasuneari. Epealdia ixtean, ondarearen % 0,000 dago IKE-etan inbertituta.

e) Fondoaren errendimendua gestorearen gainerako fondoekin alderatuta

Gestorearen batez bestekoa (% 0,962koa) baino errentagarritasun txikiagoa eman du fondoak.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

2021eko martxoko UK 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 % 9,33koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

Likideziak -% 0,395eko ordainketa jaso du kontu korrantean, eta merkatu-tasakoa egun 1erako repoan. Errenta finkoko zorroaren BETA -% 0,03koa da.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

E/A

4. FONDOAK BEREGANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 5,52ko arriskua bereganatu du. Hori neurtzeko, epealdiko eguneko likidazio-balioaren hegakortasun urtekotua hartu da kontuan. Urtebeterako Altxorraren letrek % 0,14ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta Ibex35ak % 21,326koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 3,62koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA

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 ertainean, defiziten desorekek eta zorraren maila handiak arazoak sor ditzakete estatuen finantzaketan.

Errentagarritasuna bilatzeak mesede egiten dio zor korporatiboari, nahiz eta gobernuen zorraren aurreko diferentziales gero trinkotze-marjina txikiagoa izan. Gaur egun, ez zaigu erakargarria iruditzen karterako posizioa handitzeko.

Enpresa-irabaziek hainbat hiruhileko beharko dituzte pandemiaren aurreko mailara itzultzeko. Horren aurrean, harrigarria da burtsen portaera, batez ere Estatu Batuetakoa, funtsezko balioztapenak garestitze nabarmena ekarri baitu. Europan, igoerarik egon ez denez, arazoizkoagoak dira balioztapenak. Dena den, Europako burtsen osaera oztopo da irabaziak lortzeko -banku eta industria-konpainia gehiago dituzte, eta enpresa teknologiko gutxiago-, eta, beraz, zentzuz jakatu behar dugu horien portaerari dagokionez. Guk posizio neutralean jarraituko dugu.

Ziurgabetasun hori gorabehera, gure ustez positiboa izaten jarraituko du fondoaren errentagarritasunak.

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 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.