

CNMVko erregistro-zenbakia: 508

Kudeatzailea: CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Gestorearen taldea:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Auditorea:** PRICEWATERHOUSECOOPERS S.
Gordailuzaina: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Gordailuzainaren taldea:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Gordailuzainaren ratinga:** BBB+ (Fitch)
Konpartimentudun fondoa: Ez **Erregistro-data:** 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
Helbide elektronikoa: FondosdelInversion@laboralkutxa.com

Telefonoa: 943790114

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

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia honako indize hauen errentagarritasuna izango da: % 60 MSCI EMU net total return indizea eta gainerako % 40a honako konbinazio hau: % 25 1-3 urterako Bloomberg Barclays Spain Government; % 25 3-5 urterako Bloomberg Barclays Spain Government; % 25 5-7 urterako Bloomberg Barclays Spain Government; eta % 25 7-10 urterako Bloomberg Barclays Spain Government. Erreferentzia hauek informazio edo konparazio helburuarekin hartzen dira soilik.

Fondoak esposizio osoaren % 30 eta % 70 bitartean errenta aldakorrean inbertituko du, haren kapitalizazio-maila edozein dela ere. Esposizio osoaren gainerako zatia epe laburrerako errenta finkokoa izango da, horren barruan sartuta diru-merkatuko tresnak, kotizatuak izan ala ez, likidoak direnak. % 10eraino gordailuetara bideratuko da. Errenta finkoko aktiboen jaulkitzaileak publikoak edo pribatuak izan daitezke, eta zorroaren batez besteko iraupena 1 eta 5 urte bitartekoa izango da, helburuko iraupena 2 urtekoa bada ere.

Errenta finkoko jaulkipenek kreditu-kalitate ertaina izango dute gutxienez (BBB- maila edo handiagoa), edo Espainiako Erresumak uanean-uean duena, horiek baino txikiagoa bada. ELGeko jaulkipenak eta merkatuak aukeratuko dira.

Ondarearen % 5eraino inbertitu ahal izango da aktibo egokiak diren Gestorearen taldeko IKE finantzarioetan, harmonizatuak izan ala ez.

Eurogunetik kanpoko erakundeek jaulkitako errenta aldakorreko baloreetako inbertsioen eta dibisa-arriskurako esposizioaren arteko batura ez da % 30etik gorakoa izango.

Europar Batasuneko estatu batek, autonomia-erkidego batek, toki-erakunde batek, Espainia kide duten nazioarteko erakundeek eta Espainiako erresumakoa baino kaudimen-sailkapen txikiagoa ez duten estatuek jaulki edo abalatuak baloreetan inbertitu ahal izango da ondarearen % 35etik gora.

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. Eragiketak egiteko modu horrek, baina, arriskuak ditu; izan ere, estaldura perfektua ez izatea gerta liteke eta palanka-efektua eragiten dutelako. Deribatuak erabiltzeagatik merkatu-arriskurako esposizioaren muga ondare garbia izango da.

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	397.382,14	414.815,56
Egungo partaide kopurua	584	595
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	5.166	12,9991
2018	5.146	11,6391
2017	6.707	12,8958
2016	7.362	12,4216

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		
0,57		0,57	1,68		1,68	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa

Benetan kobratutako %-a			Kalkulu-oinarria
Aldia	Metatua		
0,04	0,10		Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2018 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,02	0,08	0,22	0
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	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.

3. Finantza-inbertsioak

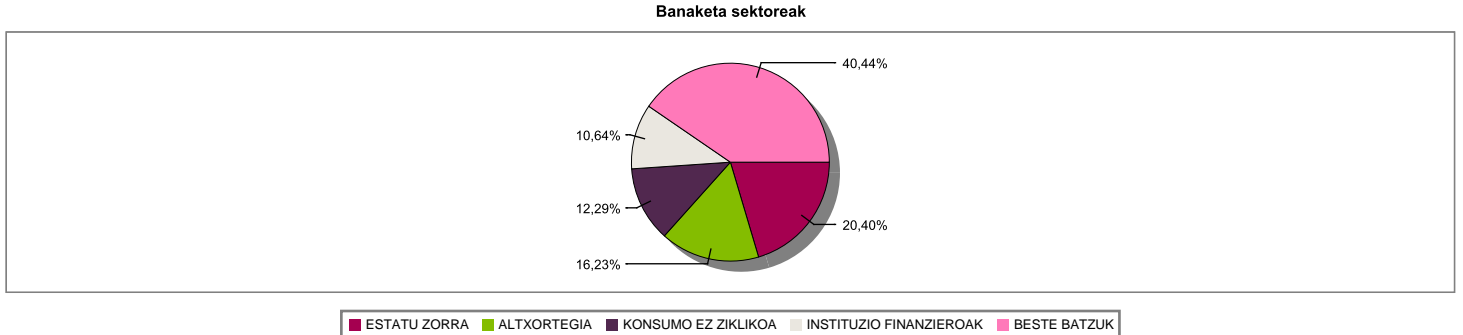
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,65 2025-07-30	EUR	22	0,42	22	0,41
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	239	4,62	240	4,52
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	348	6,73	348	6,55
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	40	0,78	40	0,76
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	25	0,49	25	0,47
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	40	0,78	40	0,76
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	143	2,77	141	2,65
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	9	0,17	9	0,17
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	35	0,67	34	0,64
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,85 2035-07-30	EUR	84	1,62		
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira		985	19,05	899	16,93
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		985	19,05	899	16,93
REPO LABORAL KUTXA -0,39 2019-07-01	EUR			400	7,54
REPO LABORAL KUTXA -0,45 2019-10-01	EUR	90	1,74		
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		90	1,74	400	7,54
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		1.075	20,79	1.299	24,47
ACCIONES BBVA	EUR	40	0,77	41	0,77
ACCIONES TELEFONICA	EUR	43	0,83	44	0,83
ACCIONES SANTANDER	EUR	76	1,47	96	1,82
ACCIONES IBERDROLA	EUR	75	1,45	69	1,30
ACCIONES AMADEUS IT HOLDING,	EUR	35	0,69	38	0,71
ACCIONES INDITEX	EUR	40	0,77	37	0,70
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		309	5,98	325	6,13
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		309	5,98	325	6,13
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		1.384	26,77	1.624	30,60
BONO REPUBLICA DE ITALIA 4,75 2028-09-01	EUR	69	1,34	64	1,20
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira		69	1,34	64	1,20
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		69	1,34	64	1,20
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		69	1,34	64	1,20
ACCIONES ADIDAS	EUR	67	1,29	54	1,01
ACCIONES BNP	EUR	64	1,24	60	1,12
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	62	1,20	62	1,16
ACCIONES ORANGE	EUR	36	0,70	35	0,66
ACCIONES VIVENDI	EUR	23	0,44	22	0,41
ACCIONES TOTAL	EUR	162	3,14	167	3,15
ACCIONES ING GROEP	EUR	47	0,91	50	0,94
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	113	2,19	112	2,12
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	36	0,70	34	0,65
ACCIONES SOCIETE GENERALE FR	EUR	24	0,46	21	0,39
ACCIONES NOKIA (AB)	EUR	36	0,70	34	0,64
ACCIONES DAIMLER BENZ	EUR	52	1,00	56	1,05
ACCIONES SIEMENS	EUR	98	1,90	104	1,97
ACCIONES AXA-UAP	EUR	67	1,30	66	1,24
ACCIONES SAP AG	EUR	136	2,64	153	2,87
ACCIONES UNILEVER	EUR			115	2,16
ACCIONES DANONE	EUR	61	1,18	56	1,06
ACCIONES BMW	EUR	26	0,50	26	0,49
ACCIONES LOREAL	EUR	81	1,56	71	1,34
ACCIONES LVMH	EUR	120	2,32	123	2,31
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	70	1,36	66	1,25
ACCIONES SANOFI	EUR	120	2,32	107	2,02
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	55	1,06	54	1,02
ACCIONES MUENCHENER	EUR	45	0,88	33	0,63
ACCIONES PHILIPS	EUR	49	0,95	44	0,83
ACCIONES ENI SPA	EUR	51	0,99	53	1,01
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	41	0,79	35	0,66
ACCIONES ENEL SPA	EUR	66	1,28	59	1,12
ACCIONES DEUT. POST	EUR	38	0,73	35	0,67
ACCIONES ESSILOR INTL	EUR	46	0,90	40	0,76
ACCIONES ENGIE	EUR	34	0,66	30	0,57
ACCIONES VINCI SA	EUR	69	1,33	71	1,34
ACCIONES BAYER	EUR	75	1,45	71	1,33
ACCIONES BASF AG	EUR	74	1,44	74	1,40
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	93	1,80	83	1,56
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	117	2,27	95	1,79
ACCIONES CRH PLC	EUR	32	0,63	29	0,55
ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	22	0,43	25	0,46
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	64	1,24	57	1,07
ACCIONES AHOLD	EUR	29	0,56	17	0,31
ACCIONES KERING	EUR	43	0,84	48	0,91
ACCIONES UNIBAIL RODAMCO	EUR			18	0,33
ACCIONES LINDE AG	EUR	122	2,35	121	2,27
ACCIONES UNILEVER	EUR	108	2,09		
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	33	0,64		
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		2.807	54,36	2.686	50,60
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		2.807	54,36	2.686	50,60

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
PARTICIPACIONES IISHARES	EUR	33	0,65		
PARTICIPACIONES ILYXOR ETF	EUR	67	1,30		
PARTICIPACIONES ILYXOR ETF	EUR	34	0,65		
IKE-AK GUZTIRA		134	2,60		
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		3.010	58,30	2.750	51,80
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		4.394	85,07	4.374	82,40

Oharra: Aldia hiruilekoaren edo seihekoaren amaiera izan daiteke, dagokionaren arabera.

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



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 191206	176	Inbertsioa
Errenta finkoa azpikoa guztira		176	
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. FU. EUROSXXX 50 DIC19	176	Inbertsioa
DJ STOXX 600 INDEX	V/ Fut. FU. STOXX EUROPE 600 DIC1	137	Inbertsioa
Errenta aldakorrek azpikoa guztira		313	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		489	

4. Gertaera garrantzitsuak

	Bai	Ez
a. Harpidetza/errenboltoak aldi baterako etetea		X
b. Harpidetza/errenboltoak beriz 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 aldatetako 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	

8. CNMVk agindutako informazio eta oharzarpenak

Ez aplikagarria.

9. Aldizkako txostena azaltzeko eranskina

1. MERKATUEN EGOERA ETA FONDOAREN BILAKAERA

a) Gestoreak merkatuen egoerari buruz duen ikuspegia
 Ekonomia globala moteltzen ari dela erakusten duten zantzuak gero eta agerikoagoak izan arren, arrisku-merkatuek irabaziak lortzen jarraitzen dute. Agentek oso argi dute banku zentralak indargabetu egingo dutela edozein agertoki kaltegarri. Ondorioz, hegakortasuna arindu egingo da eta irabaziak sortuko dira aktibo ia guztietan, baita baloraziorik doienak dituztenetan ere. Ikuspegi makroekonomiko hutsetik, adierazleak dezelerazioaren eremuan murgildu dira. Enpresei egindako inkestek agerian jarri dutenez, hondatu egin da ziklo ekonomikoarekiko konfiantza. Hala, herrialde batzuek BPGdan hazkunde negatiboak izan dituzte urteko bigarren hiruilekoan. BPGdaren hazkunde-aurreikuspenak beherantz berrikusten ari dira oro har, eta, horren aurrean, banku zentralak eusteko neurriak hartu dituzte. Estatu Batuetan, interbentzio-tasa % 2,50etik % 2ra jaitsi da, eta urteko azken hiruilekoan beste jaitsiera bat izango dela espero da. European, sisteman likidezia handiagoa txertatzeko neurri pizgarriak iragarri ditu EBZk. Hazkundera suspertzeko onuragarriak dira neurri horiek, eta inflazioak berriro gehiegi jaitea saihestea dute helburu. Izan ere, datozen urteetarako inflazio-aurreikuspenak gutxieneko maila historikoetan daude European, eta Estatu Batuetan ere ez daude maila horretatik oso urrun. Berez arrisksua den dezelerazioari beste elementu batzuk erantsi zaizkio, egonkortasuna oztopatu eta agertoki ekonomikoak okertu dezaketanak. Horien artean ditugu, lehenbizi, gerra komertziala, dagoeneko globala izaten hasi dena. Estatu Batuetako muga-zergen politika Europara ere zabaldu da, europar esportazioen eta herrialde esportatzaileen kalterako. Izan ere, dezelerazioa nabarmenagoa da Alemanian, 2019ko 2. hiruilekoko BPGdaren jaitsieran ikus daitekeenez. Horrez gain, zehaztu gabeko beste bi arrisku-faktore daude: Brexita eta herrialde batzuetako hauteskundeak. Agertoki horretan, banku zentralak neurriak hartu behar izan dituzte. Estatu Batuetako interes-tasen jaitsierak eta EBZk zorra erosiko duelako iragarpenak indartu egin dute, are gehiago, epe laburrerako interes-tasen jaitsiera, eta litekeena da Europako tasa monetarioetan are zenbaki negatiboagoak izatea. Espainiako 2 urtetik beherako zorra -% 0,50 inguruan dago, Italiakoa -% 0,25ean, eta Grezia ere finantzaketa negatiboa izatera heldu da oso denbora laburrean. Gauzak horrela, epe laburrerako inbertsioak konplikatu egin dira, eta zailagoa da zorroan errentagarritasuna lortzea.

	Bai	Ez
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
h. Lotutako beste informazio edo eragiketa batzuk		X

7. Lotutako operazioen gaineko eranskin esplikatioa eta ohartarazpenak

Hiruhilekoan zehar berrerosteko hitzarmena duten eragiketak gauzatu dira entitate gordailuzainarekin, 13,3 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 257,26), eta 13,6 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 263,28).

Hirugarren hiruhilekoa positiboa izan da epe ertain eta luzerako eurotako zorrarentzat, eta horrek on egin dio zorroaren errentagarritasunari. Altxorren zorraren 10 urterako tasa oinarritzko 25 puntu jaitsi da berriro, eta ia % Ora heldu da hiruhilekoan. Italiako bonu subiranoek ere portaera positiboa izan dute: 10 urterako tasa oinarritzko 100 puntu baino gehiago jaitsi denez hiruhilekoan, bonuak % 1etik behera kotizatzen du. Euroguneko gainerako herrialdeetako bonuek ere etekina atera diote sistemaren likidezari, eta irabaziak izan dituzte halaber. Gauzak horrela, zaila da interes-tasen beharakek eurogunean errealizazioak ekartzea, eta, horregatik, posizio mugatua dugu interes-tasen ariskuan.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Hauxe izan da inbertsio-politikaren oinarria: erreferentzia baino iraupen zertxobait laburragoari eustea, tasak txikiak direlako, eta bonuen zorroan kalitate handia eta likidezia lehenestea. Errenta aldakorrean, eurogunean kotizatutako kapitalizazio handiko baloreetan inbertitu da.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna handiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorren Letrarena baino.

Fondoak benchmarka baino errentagarritasun txikiagoa izan du: -% 0,24 txikiagoa, hain zuzen.

d) Inbertsio Kolektiboko Erakundearen (IKEaren) ondarearen bilakaera, partaideak, errentagarritasuna eta gastuak

Aldi honetan, -11 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta % 1,634ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, -140 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 5.166 mila eurokoa da orain. Fondoak egindako gastuek % 0,63ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean.

e) Fondoaren errendimendua gestorearen gainerako fondoekin alderatuta

Gestorearen batez bestekoa (% 0,62koa) baino errentagarritasun handiagoa eman du fondoak.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

Epealdiko inbertsioei dagokienez, epe laburreko repon eragiketak, kontu korrrentekoak eta errenta aldakorrekoak eta finkokoak egin dira. Hiruhilekoan % 56,67an eutsi zitzaion errenta aldakorreko esposizioari, % 60koa izanik helburua. Errenta finkoan, iraupen laburrari eutsi zaio zorroan, errentagarritasunaren gorakadak eragin lezakeen ondorio negatiboak arintze aldera.

b) Baloreak mailegatzeko eragiketak

N/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 baitan egon daitezten. 7. eranskinean adierazi denez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 4,89koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa.

Epealdiko inbertsioei dagokienez, epe laburreko repon eragiketak, kontu korrrentekoak eta errenta aldakorrekoak eta finkokoak egin dira. Hiruhilekoan % 56,67raino murriztu da errenta aldakorreko esposizioa, % 60koa izanik helburua. Errenta finkoan, oso iraupen laburra ezarri zaio zorroari, errentagarritasunaren gorakadak eragin lezakeen eragin negatiboa arintze aldera.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

N/A

4. FONDOAK BEREGANATZEN DUEN ARRISKUA

Fondoak bereganatutako arriskua, epealdian egunero izandako likidazio-balioaren urteko hegakortasunaren bitartez neurtzen dena, % 7,95koa izan da. Urtebeterako Altxorren Letrek % 0,222ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta lbex35ak % 13,190koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 6,20koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA

Inbertsio Kolektiboko Erakundearen (IKE-en) zorroetan dauden baloreei lotutako eskubide politiko eta ekonomikoak erabiltzen direnean, gestionatutako IKE-etako bazkideen eta partaideen interesa hartuko da aintzat, soil-soilik. Sozietate Gestorearen Administrazio Kontseiluak erabaki duenez, beti gauzatuko da Akziodunen Batzar Nagusietara joateko eta botoa emateko eskubidea, honako baldintzetako edozein betetzen bada:

i) Sozietate Gestoreak gestionatzen dituen IKE-ek sozietate jaulkitzailean guztira duten partaidetza 12 hilabetekoa baino luzeagokoa bada eta partaidetza hori sozietate jaulkitzailearen % 1ekoa bada, gutxienez.

ii) Baldin eta bertaratzeko eskubidea gauzatzearatik prima bat ordaintzen badute.

6. INFORMAZIOA ETA CNMV-REN OHARTARAZPENAK

N/A

7. ELKARTASUN-FONDOAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA EMAN ZAIEN ZENBATEKOA

N/A

8. ANALISI-ZERBITZUAREN ONDORIOZKO KOSTUAK

Fondoak ez du inbertsioei buruzko finantza-analisirako zerbitzuaren ondoriozko gasturik izan. Gestoreak prozedura zehatzak ditu bitartekariak aukeratzekoan exekuziorik onenaren printzipioa betetzeko, eta haien bidez burutu dira Inbertsio Kolektiboko Elkartearen eragiketak.

9. ASMO JAKIN BATERAKO KONPARTIMENTUAK

N/A

10. MERKATUAREN AURREIKUSPENAK ETA FONDOAN ESPERO DEN JARDUKETA

Gobernuetako interes-tasak jaisten ari direlarik, eta zikloaren inguruko aurreikuspenak pixkanaka okertzen ari diren arren, eurotako inbertsio-mailako zor korporatiboak bilakaera positiboa izan du, eta gobernuen aurreko diferentzialari aldaketarik gabe eutsi dio. Merkatua gehiegizko balioztatuta dagoenez eta, batez ere, makroekonomiaren narriadurak aurrera jarraitzen badu, gure ustez, gobernuen zorrak baino portaera kaskarragoa izango du merkatuak datozen hiletan.

Burtsek jardun egokia izan dute berriro, errealizazioak izan baitituzte maila

globalean; halere, aurreko epealdietan baino ahultasun handiagoa erakutsi dute. Ekonomia hazteko itxaropen txikiagoak daudenez, eremu geografiko guztietan beherantz berrikusi dira enpresek hurrengo hiru hilabeteetarako espero dituzten irabaziak. Ondorioz, indizeak errebalorizatzeko gaitasuna galduaz doaz, poliki-poliki, eta, beraz, zuhurrak izan behar dugu urtearen amaierara begira. Gainera, interes-tasak txikiak diren agertoki honetan, bankuek aparteko zailtasunak dituzte irabaziak lortzeko, batez ere Europan, finantzen sektorean dagoen pisu handia dela eta.

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 inuruko 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.