

CNMVko erregistro-zenbakia: 511

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: Fondosdelnversion@laboralkutxa.com

Telefonoa: 943790114

Era berean, bezeroentzako 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

Inbertsio-bokazioa: EUO ERRENTA ALDAKORRA.
 Arrisku-profila: 7 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia honako indize hauen errentagarritasuna izango da: % 90 lbex 35 indizea eta gainerako % 10a Espainiako egun bateko zor publikoaren gaineko berrerosteko ituna.

Espozizio osoaren % 75 eta % 100 bitartean edozein kapitalizazioetako errenta aldakorrean kokatuko da, eta ehuneko horretatik % 90, gutxienez, Espainiako merkatuetan jaulki eta kotizatutako baloreetan, lbex 35ekoak izan ala ez. Gainerako zatia dagokionez, euroguneko jaulkitzaile eta merkatuen errenta aldakorrean kokatuko da.

lbex 35en errentagarritasuna gaintzea da gestioaren helburua eta, hartara, lbex 35etik kanpo kokatuko da zorroaren % 50 baino gehiago. Finantza-egoeraren eta aurreikuspen ekonomikoaren arabera aukeratuko dira baloreak, eta indizeko haztapena ez da izango zorroan ehuneko jakin bat esleitzeko funtsezko irizpidea.

Espozizio 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 finkoari dagokionez, euroguneko jaulkitzaile eta merkatuen epe laburrerako zor publiko likideziazadunean edukiko da, eurotan. Errenta finkoko zorroak urtebete baino gutxiagoko iraupena izango du batez beste, eta jaulkiperik gutxienez kreditu-kalitate ertaina (BBB- edo handiagoa) izango dute, edota Espainiako Erresumaren parekoa, baldin eta azken hori txikiagoa bada. Eurogunetik kanpoko erakundeek jaulkitako errenta aldakorreko baloreetan egindako inbertsioak eta dibisa-arriskuarekiko espozizioak, biak batuta, ez dute hartuko espozizio osoaren % 30 baino gehiago.

Ondarearen % 10eraino inbertitu ahal izango da aktibo egokiak diren Gestorearen taldeko IKE finantzarioetan, harmonizatuak izan ala ez.

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. Ehuneko hori handitu ahal izango da une jakin batzuetan.

Tresna deribatuetako eragiketak

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

Deribatuen merkatu antolatuetan negoziatutako finantza-tresnekin jardun ahal izango da estaldura-eta inbertsio-helburuetarako, eta deribatuen merkatu antolatuetan negoziatzen ez diren finantza-tresnekin ere egin ahal izango dira eragiketak, estaldura- eta inbertsio-helburuetarako. Eragiketak egiteko modu horrek, baina, arriskuak ditu; izan ere, estaldura perfektua ez izatea gerta liteke, palanka-efektua eragiten dutelako eta konpentsazio-ganberarik ez dagoelako. Deribatuek erabilitezagatiko merkatu-arriskurako espozizioaren 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	701.543,25	721.523,60
Egungo partaide kopurua	1.157	1.221
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	9.836	14,0202
2019	13.847	19,1908
2018	15.760	17,6407
2017	18.865	20,6962

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

Gestio-komisioa						Kalkulu-oinarria	Inputazio-sistema
Benetan kobratutako %-a							
Aldia			Metatua				
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
0,56		0,56	0,56		0,56	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa

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

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0	0,30	0	0,42
Likidaziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	0

OHARRA: Aldia hiruhilekoa edo seihiilekoa 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	-26,94	-26,94	5,73	-2,32	-0,06	8,79				

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 (%)	-11,10	12-03-2020	-11,10	12-03-2020		
Gehienezko errentagarritasuna (%)	5,42	24-03-2020	5,42	24-03-2020		

(i) Eskatutako aldiaren gutxienezko antzinateasuna duten klaseetarako soilik jakinarazten da, eta betiere haren bokazio inbertitzailea aldatu ez bada.

Elkarren segidako bi likidazio-balioaren 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	37,51	37,51	10,50	11,49	9,35	10,40				
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41				
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,11	0,25				
BENCHMARK CL BOLSA	44,66	44,66	11,70	11,87	10,03	11,17				
VaR historikoa (iii)	12,14	12,14	9,33	9,57	9,48	9,33				

(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.

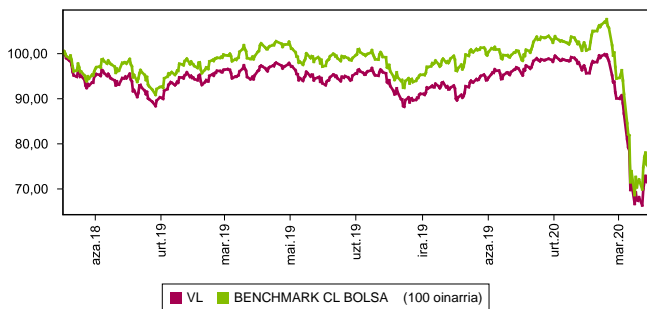
(iii) VaR historikoa: Hiliabetearen gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

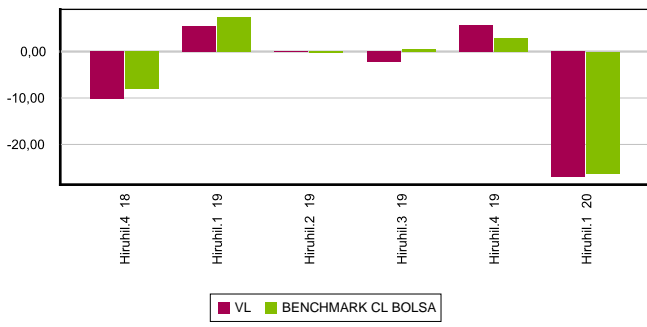
Metatua	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	0,61	0,61	0,62	0,62	0,61	2,44	2,44	2,43	2,42

Erreferentzia-aldiaren egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldioko batez besteko ondarearen gaineko ehunekatotan. Funtzak / aktiboaren % 10 baino gehiago inbertituko duten beste funtsak ere barne dira sortutako zeharka inbertsioak, hala nola, harpidetza -tasak eta amortizazio barne eratorritako kostuak konpartimentu kasuan. Ratio honek ez du barne kudeaketa emaitza edo transakzio kostuak balore Negoziazio on kuota.

Grafikoa: azken 5 urteetan likidazioa balioa bilakaera



Grafikoa: 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 **
MONETARIOA			
EURO ERRENTA FINKOA	27.398	1.861	-0,46
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOA	470.473	14.636	-7,96
EURO ERRENTA FINKO MISTOA	366.231	8.881	-9,70
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTO	45.709	3.501	-6,11
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA	14.809	1.495	-14,69
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MISTO	526.920	11.299	-14,77
EURO ERRENTA ALDAKORRA	61.269	4.381	-23,32
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA	91.107	7.529	-17,17
ERREFERENTZIADUN GESTIOKO IKEA			
ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA	559.540	22.440	-0,83
ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERMATUA	341.760	16.790	-1,21
BERME PARTZIALEKOA			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	30.849	563	-18,72
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	2.536.065	93.376	-7,90

* 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 duen 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	8.700	88,45	13.403	96,80
Barne Zorroa	8.677	88,22	13.361	96,50
Kanpo Zorroa	23	0,23	42	0,30
Inbertsio-zorroaren interesak				
Inbertsio berankorrak, zalantzak edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIOA (ALTXORTEGIA)	1.110	11,29	118	0,85
(+/-) GAINERAKOAK	26	0,26	325	2,35
Ondarea guztira	9.836	100,00%	13.846	100,00%

Oharra:

Aldia hiruhilekoa edo sei hilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa burutzapenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

	Batez besteko ondarearen gaineko %a			Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
	Uneko aldioko aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	
AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	13.847	14.181	13.847	
(+/-) Harpidetzak/Izulketak (garbia)	-4,01	-7,98	-4,01	-55,83
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-28,63	5,58	-28,63	-550,54
(+) Gestio-errendimenduak	-28,02	6,23	-28,02	-495,30
(+) Interesak				
(+) Dibidenduak	0,39	0,92	0,39	-62,72
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Errenta aldarreko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-29,46	5,63	-29,46	-560,00
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	1,06	-0,32	1,06	-390,32
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Beste emaitza batzuk				
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egotzitako gastuak	-0,61	-0,64	-0,61	-16,70
(-) Kudeaketa komisioa	-0,56	-0,57	-0,56	-13,12
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,04	-0,04	-0,04	-13,12
(-) Kanpo-zerbitzuengatik gastuak	-0,01	-0,01	-0,01	2,21
(-) Gestio arrunteko beste gastu batzuk				
(-) Egotzitako beste gastu batzuk		-0,03		-100,00
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	9.836	13.847	9.836	

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

3. Finantza-inbertsioak

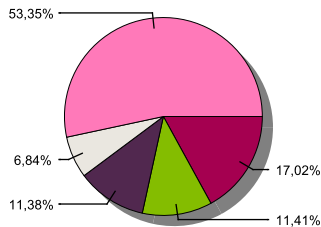
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
ACCIONES ACERINOX	EUR	21	0,21	33	0,24
ACCIONES ENDESA	EUR	112	1,14	148	1,07
ACCIONES ENCE	EUR	8	0,08	18	0,13
ACCIONES REPSOL	EUR	179	1,82	309	2,23
ACCIONES SACYR - VALLEHERMOSO	EUR	170	1,72	329	2,37
ACCIONES VISCOFAN	EUR	31	0,32	38	0,27
ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	376	3,82	445	3,21
ACCIONES CONSTR. Y AUX.FERROCARRIL	EUR	158	1,61	243	1,75
ACCIONES ACCIONA	EUR	43	0,44	49	0,35
ACCIONES FAES	EUR	205	2,08	310	2,24
ACCIONES ACS	EUR	78	0,79	162	1,17
ACCIONES PROSEGUR	EUR	169	1,72	282	2,04
ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	38	0,39	50	0,36
ACCIONES BBVA	EUR	249	2,53	486	3,51
ACCIONES TELEFONICA	EUR	273	2,77	475	3,43
ACCIONES CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	236	2,40	361	2,61
ACCIONES SANTANDER	EUR	463	4,71	904	6,53
ACCIONES ENAGAS	EUR	64	0,65	80	0,58
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	87	0,88	129	0,93
ACCIONES MEDIASET	EUR	10	0,10	16	0,12
ACCIONES SOL MELIA	EUR	10	0,10	13	0,09
ACCIONES BOLSAS Y MER.ESPAÑOL	EUR	594	6,04	634	4,58
ACCIONES BANKINTER	EUR	44	0,44	85	0,62
ACCIONES CAIXABANK	EUR	139	1,41	245	1,77
ACCIONES FERROVIAL	EUR	220	2,23	288	2,08
ACCIONES GAMESA	EUR	77	0,78	93	0,67
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	180	1,83	197	1,42
ACCIONES IBERDROLA	EUR	738	7,50	851	6,15
ACCIONES MAPFRE	EUR	39	0,40	69	0,50
ACCIONES B.SABADELL	EUR	36	0,37	87	0,63
ACCIONES AMADEUS IT HOLDING,	EUR	235	2,39	461	3,33
ACCIONES AENA	EUR	122	1,24	231	1,67
ACCIONES IAG	EUR	66	0,67	207	1,50
ACCIONES INDITEX	EUR	561	5,71	852	6,15
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	44	0,44	94	0,68
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	134	1,36	287	2,07
ACCIONES EUSKALTEL	EUR	98	1,00	144	1,04
ACCIONES CELLNEX	EUR	218	2,21	217	1,57
ACCIONES REDESA	EUR	121	1,23	141	1,02
ACCIONES BANKIA	EUR	25	0,26	55	0,40
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	20	0,20	30	0,22
ACCIONES GESTAMP	EUR	164	1,67	330	2,38
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	289	2,94	486	3,51
ACCIONES EBRO FOODS	EUR	374	3,80	386	2,79
ACCIONES UNICAJA	EUR	105	1,07	201	1,45
ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	171	1,73	362	2,61
ACCIONES LIBERBANK	EUR	85	0,86	232	1,67
ACCIONES ALMIRALL	EUR	325	3,30	454	3,28
ACCIONES MASMOVIL	EUR	26	0,27	31	0,22
ACCIONES FLUIDRA	EUR	136	1,38	209	1,51
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	90	0,92	154	1,11
ACCIONES PROSEGUR	EUR	106	1,08	183	1,32
ACCIONES TALGO	EUR	115	1,17	179	1,29
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		8.677	88,18	13.355	96,44
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		8.677	88,18	13.355	96,44
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		8.677	88,18	13.355	96,44
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	23	0,23	42	0,30
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		23	0,23	42	0,30
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		23	0,23	42	0,30
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		23	0,23	42	0,30
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		8.700	88,41	13.397	96,74

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

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

Banaketa sektoreak



■ INSTITUZIO FINANZIEROAK ■ ENERGI. ELEKTRIZ. ETA GASA ■ ALTZORTEGIA ■ INDUSTRIAL ■ BESTE BATZUK

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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
IBEX 35	C/ Fut. FU. S/IBEX 35 ABR20	63	Inbertsioa
IBEX 35	C/ Fut. FU. S/IBEX MINI VTO: ABR 20	74	Inbertsioa
Errenta aldakorrek azpikoa guztira		137	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		137	

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 aldagetak 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
h. Lotutako beste informazio edo eragiketa batzuk		X

7. Lotutako operazioen gaineko eranskin esplikatiboa eta ohartarazpenak

Ez aplikagarria.

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

Hasiera batean oso toki zehatz batean (Txinaren erdi-ekialdean) kokatu zen osasun-krisia mundu osoko pandemia bilakatu da, eta, urteko lehen hiru hilabeteetako finantza-aktiboaren bilakaeran eragiteaz gain, munduan harremanak izateko modua ere baldintzatu du. Koronabirusaren ondoriozko COVID-19 gaixotasuna hain azkar zabandu da planetan, ezen gobernu ugari milioika pertsona konfinatzea agindu dute martxoan, dekretuz. Ondorioz, inoiz ikusi den geldialdirik handiena gertatu da munduko ondasunen eta zerbitzuen ekoizpen-katean, eta urterako aurreikusita zeuden hazkunde ekonomikoak sekula ezagutu ez diren kopuruetara erori dira, nahiz eta 2019aren itxierako datuetatik nolabaiteko egonkortasuna iragartzen zuten. Horrela, bada, munduko 2020rako BPGd-aren bilakaera-aurreikuspenak hiru hilabeteetako hasieran % 3 inguru haztetik % 1etik behera amildu dira hilabete eskasean; hau da, askoz okerragoak izan dira 2009an burbuila finantzarioak eztanda egin ostean jasotako kopuruak baino. Martxoaren sentimenduaren datuetan erregistratu da, dagoeneko, urtearen bigarren hiru hilabeteetako dugun jardueraren beherakada. Mundu osoko gobernuak eta diru-agintariak aurrekaririk gabeko neurriak ari dira hartzen, COVID-19aren eraginei aurre egiteko gizarte- eta ekonomia-arloetan. Estatu Batuetako Erreserba Federalak, adibidez, interbentzio-tasa % 1,75etik % 1,25era jaitsi du, martxoan. Europako Banku Zentralak (EBZk), bere aldetik, 750.000 milioiko aktiboak erosteko programa abiarazi du, gobernuari beren sustapen-planak tasa txikitzen finantzatzea bermatzeko.

Banku zentralen esku-hartzeen ondorioz, aktibo monetarioen tasak baldintzatuta daude: eurogunean oso maila txikitzen eutsi zaie eta Estatu Batuetan oinarritako 125 puntutik gora murriztu dira. Egoera horren eraginez, interes-tasek minimoetan jarraituko dute munduan, eta eurogunean bereziki.

Burtsek izan dituzte penalizaziorik handienak: indizierik gehienetan % 20tik gorako lagapenak izan dira. Horren ondorioz aurreikusten da jarduerak eta irabaziak erori egingo direla datozen hiru hilabeteetan.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Espaniako burtsan kotizatutako kapitalizazio handi eta ertaineko akzioetan inbertitu du fondoak ondarearen % 90 inguru; zorroaren gainerako zatia, berriz, epe laburrerako zor publikoko tituluetan inbertitu du.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 1,131 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, -64 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 26,943ko

errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, -4.011 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 9.836 mila eurokoa da orain. Banco Santanderren ekintzetako posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 0,61eko 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 (-% 6,582koa) baino errentagarritasun txikiagoa eman du fondoak.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

Ibex 35 indizearen gerokoak daude epealdiko erosketa nagusien artean.

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 barruan egon daitezten. 7. eranskinean adierazi denez, ez da egin aktiboen aldi baterako eskurapenik. Batez besteko palanka-efektua % 3,98koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

Likideziak % 0ko ordainketa jaso du kontu korrontean, eta merkatu-tasakoa egun 1erako repoan.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA
N/A

4. FONDOAK BEREGANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 37,51ko arriskua bereganatu du. Hori neurtzeko, epealdiko eguneko likidazio-balioaren hegakortasun urtekotua hartu da kontuan. Urtebeterako Altxorraren letrek % 0,451ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta Ibex35ak % 49,790ekoa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 12,14koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA

IKE-en zorrotan 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 izatea eta partaidetza hori sozietate jaulkitzailearen % 1ekoa izatea, gutxienez.
- ii) Bertaratzeko eskubidea erabiltzeagatik prima bat ordaindu behar izatea.

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 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
N/A

10. MERKATUAREN AURREIKUSPENAK ETA FONDOAN ESPERO DEN JARDUKETA

Errenta aldakorreko merkatuan dagoen hegakortasun handia dela eta, posizio neutralari eutsiko diogu. Oraindik ikusteko dago hurrengo hiruhilekoetan enpresa-irabazietan eraginik sumatuko den; baina, estimazioen arabera, galera handiak izango dira. Dena den, indizerik gehienetan % 30etik gorakoak dira maximoetatiko zuzenketak, eta gainbalioaren zati bat zuzendu da. Txertorik gabe, inork ez daki munduan COVID-19a kontrolatzerik dagoen, eta horren menpe egongo da, hein handian, burtsen portaera.

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 Erakundeen 2003ko azaroaren 4ko 35/2003 Legearen 46 bis artikuluan finkatutakoaren arabera.

11. Balore finantzarioen eragiketen 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.