

CNMVko erregistro-zenbakia: 2093

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:** 2000/04/28an

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

Fondo mota: % 10 baino gehiago beste fondo batzuetan inbertitzen duen inbertsio fondoa.
 Inbertsio-bokazioa: EURO ERRENTA ALDAKORRA.
 Arrisku-profila: 6 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia MSCI Europe indizearen errentagarritasuna da. Fondoak esposizio osoaren % 75 eta % 100 bitartean izango du errenta aldakorrean (% 0-100 artean inbertsio kolektiboko finantza-erakundeen bidez), gainerakoa errenta finkoko aktiboetan pribatu nahiz publikoan inbertituko da, (horren barruan sartuta diru-merkatuko tresna likidoak eta deposituak). Aktiboen jaulkipenak eta merkatuak europarrak izango dira, gutxienez % 60 eurogunekoak. Errenta aldakorra edozein kapitalizazioak eta edozein sektorekoak izango dira. Errenta finkoko jaulkipenek -gordailuak eratzen dituzten erakundeak barne hartuta- gutxienez kreditu-kalitate ertaina izango dute (gutxienez BBB-), edo Espainiako Erresumak unean-unean duena, hori baino txikiagoa bada. Edonola ere, erakunde gestoreak aktiboen kaudimena ebaluatuko du, eta kaudimena ezin da lehen aipatutako ratinga baino txikiagoa izan. Fondoak % 100raino inbertitu ahal izango du inbertsio kolektiboko finantza-erakundeen bidez, aktibo egokiak badira eta harmonizatuak. Inbertsio kolektiboko finantza-erakunde ez harmonizatuak inbertsioa ez da Fondoaren ondarearen % 30 baino handiagoa izango. Gestorako taldekoak izan ala ez. Errenta finkoko zorroak urtebetetik beherako iraupena izango du, batez beste. Fondoaren dibisa-arriskuarekiko esposizioa ez da %30 baino handiagoa izango. Ondarearen % 35etik gora inbertitu ahal izango da Europar Batasuneko estatu batek, autonomia-erkidego batek, toki-erakunde batek, Espainia kide duten nazioarteko erakundeek eta Espainiakoa baino kaudimen handiagoko estatuek jaulki eta abalatuak baloreetan. Zehazki, ehuneko hori une jakin batzuetan gainditzea aurreikusten da, merkatuaren egoerak hala eskatzen duenean, alegia.

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 konpentzazio-ganberarik ez dagoelako. Informazio-liburuxkak inbertsio-politikari buruzko informazio zehatzagoa jasotzen du.

Izendapen-dibisa

EUR

2. Datu ekonomikoak

2.1.a) Datu orokorrak (Akzioak)

Informazio eskuragarririk ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira

	Oraingo aldia	Aurreko aldia
Egungo partaidetza kopurua	6.006.972,70	6.196.448,02
Egungo partaide kopurua	3.142	3.239
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	39.691	6.6074
2019	52.769	8.5161
2018	55.688	6.8609
2017	59.420	8.0549

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		
Aldia	Metatua	Kalkulu-oinarria
0,01	0,01	Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0	0,14	0	0,20
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	0

OHARRA: Aldia hiruhilekoa edo seiuhilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera. IKEaren likidazio-balioa egunero 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)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Errentagarritasun	-22,41	-22,41	6,20	1,30	2,43	24,12	-14,82	8,62	

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 (%)	-9,81	12-03-2020	-9,81	12-03-2020	-2,93	06-12-2018
Gehienezko errentagarritasuna (%)	6,72	24-03-2020	6,72	24-03-2020	2,35	05-04-2018

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

Elkarren segidako bi likidazio-balioren 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 (%)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Hegakortasuna (ii):									
Likidazio-balioa	40,07	40,07	10,18	10,75	8,83	9,92	11,96	8,06	
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,11	0,25	0,29	0,15	
BENCHMARK LK BOLSA EUROPEAS	0,00	0,00	11,67	12,06	10,37	11,30	11,55	8,31	
VaR historikoa (iii)	9,80	9,80	7,82	7,91	7,93	7,82	7,64	6,49	

(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.

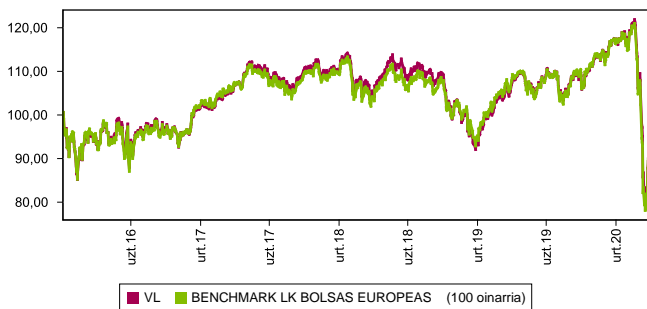
(iii) VaR historikoa: Hilaibetean gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

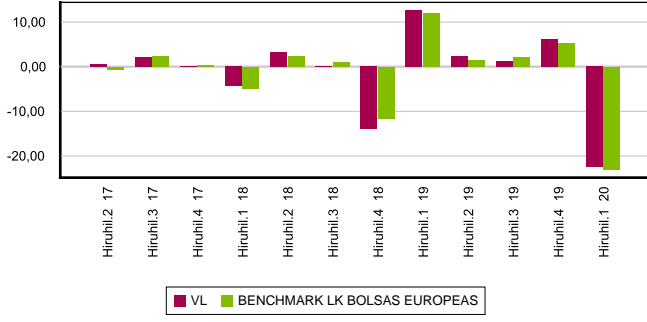
Metatua	Hiru hilean behingoa		Urteko						
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	0,76	0,76	0,76	0,76	0,74	3,01	2,94	2,82	3,11

Erreferentzia-aldian egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldioko 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 Negoziatio 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 hartutua.

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				
Barne Zorroa	39.471	99,45	52.474	99,44
Kanpo Zorroa	39.471	99,45	52.474	99,44
Inbertsio-zorroaren interesak				
Inbertsio berankorrak, zalantzak edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIO (ALTXORTEGIA)	494	1,24	632	1,20
(+/-) GAINERAKOAK	-275	-0,69	-336	-0,64
Ondarea guztira	39.690	100,00%	52.770	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 aldi aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	
AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	52.769	52.355	52.769	
(+/-) Harpidetzak/Itzulketak (garbia)	-2,76	-5,23	-2,76	-50,73
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-23,95	6,02	-23,95	-471,81
(+) Gestio-errendimenduak	-23,38	6,63	-23,38	-429,90
(+) Interesak				
(+) Dibidenduak		0,01		-67,03
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Errenta aldakorrek emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,05	2,14	-0,05	-102,33
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,69	0,05	-0,69	-1.353,82
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-22,64	4,43	-22,64	-578,17
(+/-) Beste emaitza batzuk				
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egotzitako gastuak	-0,58	-0,61	-0,58	-12,18
(-) Kudeaketa komisioa	-0,56	-0,57	-0,56	-7,61
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,01	-0,01	-0,01	-7,61
(-) Kanpo-zerbitzuengatik gastuak				2,40
(-) Gestio arrunteko beste gastu batzuk				-27,40
(-) Egotzitako beste gastu batzuk		-0,03		-100,00
(+) Sarrerak	0,01	0,01	0,01	-3,39
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak	0,01	0,01	0,01	-3,39
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	39.691	52.769	39.691	

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

3. Finantza-inbertsioak

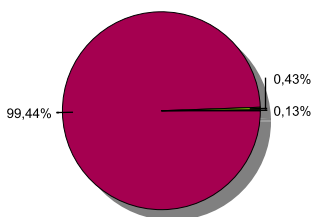
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQY GR	EUR	3.995	10,07	4.891	9,27
PARTICIPACIONES JPMORGAN F-EQY *****	EUR	3.543	8,93	4.779	9,06
PARTICIPACIONES BLACKROCK GFUNDS A2	EUR	1.720	4,33	2.115	4,01
PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	668	1,68	881	1,67
PARTICIPACIONES SOURCE MSCI EUR ETF	EUR	2.878	7,25	3.744	7,10
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	2.395	6,03	3.135	5,94
PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	2.523	6,36	3.509	6,65
PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL LLP	EUR	3.878	9,77	5.107	9,68
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	3.186	8,03	5.729	10,86
PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	2.138	5,39	2.779	5,27
PARTICIPACIONES MERIDIAN FUNDS	EUR	4.123	10,39	5.081	9,63
PARTICIPACIONES M&G EUROP STRAT	EUR	1.433	3,61	2.031	3,85
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ****	EUR	2.212	5,57	2.695	5,11
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	457	1,15	700	1,33
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	1.102	2,78	1.255	2,38
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	552	1,39	693	1,31
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	1.041	2,62	1.302	2,47
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	1.034	2,61	1.322	2,51
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	588	1,48	726	1,38
IKE-AK GUZTIRA		39.466	99,44	52.474	99,48
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		39.466	99,44	52.474	99,48
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		39.466	99,44	52.474	99,48

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

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

Banaketa sektoreak



■ INBERTSIO KOLEKTIBOKO ERAKUNDEAK ■ ALTXORTEGIA ■ BERME DEPOSITOAK

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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
DJ STOXX 600 INDEX	C/ Fut. FU. STOXX EUROPE 600 JUN20	258	Inbertsioa
Errenta aldakorreko azpikoa guztira		258	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		258	

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

8. CNMVk agindutako informazio eta oharrazpenak

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 hiruhilekoko finantza-aktiboen 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 kopuruetarara erori dira, nahiz eta 2019aren itxierako datuetatik nolabaiteko egonkortasuna iragartzen zuten. Horrela, bada, munduko 2020rako BPGd-aren bilakaera-aurreikuspenak hiruhilekoaren 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. Martxoko sentimenduaren datuetan erregistratu da, dagoeneko, urtearen bigarren hiruhilekoan ikusiko dugun jardueraren beharakada.

	Bai	Ez
a. Fondoaren ondareko partaide esanguratsuak (% 20tik gorako ehunekoa)		X
b. Garrantzi txikiko aldaketak Araudian		X
c. Gestorea eta gordailuzaina talde berekoak dira (Balore Merkatuari buruzko Legearen 4. artikulua araberan)	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.

Mundu osoko gobernuek 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, gobernuei beren sustapen-planak tasa txikietan finantzatzeari 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: indizerik 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

Fondoa hauetan inbertitu da: Europako akzioetako inbertsio-fondoetan (bereziki growth ikuspegia dutenetan), kapitalizazio txikiko konpainietakoetan eta, gutxiago, value fondoetan, bai eta Europako errenta aldakorreko indizeen gaineko ETFetan eta gerokoetan (% 97,5).

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino handiagoa izan da; % 0,177 handiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, -97 partaidetako aldakuntza izan du fondoak, eta -% 22,413ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, -13.079 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 39.691 mila eurokoa da orain. Eleba European Selection fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 0,76ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0,186ko gastu gehigarria egon da, beste IKE batzuetan egindako inbertsioagatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 98,760 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

Stoxx 600aren gerokoak daude epealdiko erosketaren 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 adierazienez, ez da egin aktiboen aldi baterako eskurapenik. Batez besteko palanka-efektua % 38,563koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

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

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA
N/A

4. FONDOAK BEREANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 40,07ko 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 lbex35ak % 49,790koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 9,80koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA
N/A

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.

Zalantzak gorabehera, gure ustez, datozen hiruhilekoetan positiboa izango da fondoaren errentagarritasuna.

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 inouruko 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.