

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](http://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](mailto: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 aldarrean ( % 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 aldarrean 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	5.455.801,05	5.667.068,15
Egungo partaide kopurua	3.000	3.079
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	42.400	7,7715
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			Metatua				
Aldia	Metatua		Aldia	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	
0,01	0,04	Ondarea

### 2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0	0,09	0,08	0,20
Likidaziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	-0,13	0	-0,04	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)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Errentagarritasun	-8,74	2,48	14,77	-22,41	6,20	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 (%)	-2,82	21-09-2020	-9,81	12-03-2020	-2,93	06-12-2018
Gehienezko errentagarritasuna (%)	1,80	28-09-2020	6,72	24-03-2020	2,35	05-04-2018

(i) Eskatutako aldiaren gutxienezko antzinateasuna duten klastetarako 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 errentagarritasunak 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	27,47	13,49	21,53	40,07	10,18	9,92	11,96	8,06	
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,14	0,00	0,45	0,37	0,25	0,29	0,15	
BENCHMARK LK BOLSA EUROPEAS	31,21	16,91	5,93	0,00	11,67	11,30	11,55	8,31	
VaR historikoa (iii)	9,31	9,31	9,80	9,80	7,82	7,82	7,64	6,49	

(ii) Hegakortasun historikoa: balore batek aldi batean duen arrisku 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.

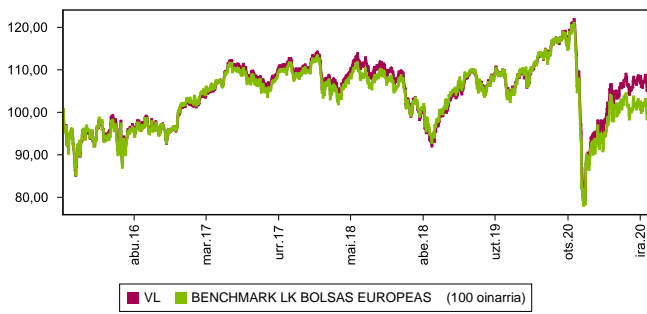
(iii) VaR historikoa: Hilaibetean gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

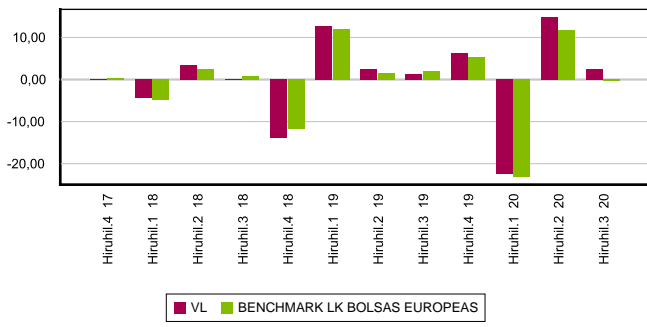
Metatua	Hiru hilean behingoa		Urteko						
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	2,30	0,78	0,76	0,76	0,76	3,01	2,94	2,82	3,11

Erreferentzia-aldian egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldiok batez besteko ondarearen gaineko ehunekotan. Funtsak / 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 partaitea 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 Objetoivo Concreto De Rentabilidad			
<b>Fondoak guztira</b>	<b>2.500.357</b>	<b>91.508</b>	<b>1,13</b>

\* 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	41.995	99,04	42.847	99,70
Barne Zorroa				
Kanpo Zorroa	41.995	99,04	42.847	99,70
Inbertsio-zorroaren interesak				
Inbertsio beranorkak, zalantzak edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIOA (ALTXORTEGIA)	618	1,46	385	0,90
(+/-) GAINERAKOAK	-213	-0,50	-256	-0,60
<b>Ondarea guztira</b>	<b>42.400</b>	<b>100,00%</b>	<b>42.976</b>	<b>100,00%</b>

Ondarearen:

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	
<b>AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)</b>	<b>42.975</b>	<b>39.691</b>	<b>52.769</b>	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	-3,83	-5,86	-12,23	-33,37
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	2,49	13,66	-10,99	-81,43
(+) Gestio-errendimenduak	3,07	14,23	-9,29	-78,06
(+) Interesak				
(+) Dibidenduak				-100,00
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,50	-2,48	-2,88	-79,29
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,06	0,39	-0,34	-83,95
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	3,51	16,32	-6,07	-78,09
(+/-) Beste emaitza batzuk				
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egozitako gastuak	-0,58	-0,57	-1,73	3,05
(-) Kudeaketa komisioa	-0,57	-0,56	-1,68	3,08
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,01	-0,01	-0,04	3,08
(-) Kanpo-zerbitzuengatikoko gastuak			-0,01	1,10
(-) Gestio arruntko beste gastu batzuk				-9,30
(-) Egozitako beste gastu batzuk				
(+) Sarrerak	0,01	0,01	0,02	5,39
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak	0,01	0,01	0,02	5,39
(+) Beste sarrera batzuk				
<b>UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)</b>	<b>42.400</b>	<b>42.975</b>	<b>42.400</b>	

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

### 3. Finantza-inbertsioak

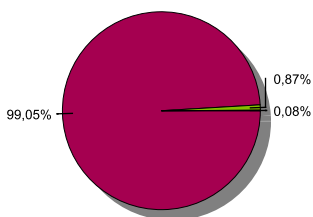
#### 3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQY GR	EUR	4.617	10,89	4.783	11,13
PARTICIPACIONES JPMORGAN F-EQY *****	EUR	3.141	7,41	3.080	7,17
PARTICIPACIONES BLACKROCK GFUNDS A2	EUR	2.129	5,02	2.001	4,66
PARTICIPACIONES SOURCE MSCI EUR ETF	EUR	2.788	6,58	3.149	7,33
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	2.279	5,38	2.668	6,21
PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	3.179	7,50	3.086	7,18
PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL LLP	EUR	4.788	11,29	4.610	10,73
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	2.505	5,91	3.009	7,00
PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	2.691	6,35	2.496	5,81
PARTICIPACIONES MERIDIAN FUNDS	EUR	4.687	11,05	4.704	10,95
PARTICIPACIONES M&G EUROP STRAT	EUR	1.399	3,30	1.632	3,80
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ****	EUR	2.610	6,16	2.521	5,87
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	528	1,24	524	1,22
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	524	1,24	535	1,25
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	1.080	2,55	1.067	2,48
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	1.202	2,84	1.155	2,69
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	662	1,56	662	1,54
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	597	1,41	593	1,38
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	589	1,39	570	1,33
<b>IKE-AK GUZTIRA</b>		<b>41.995</b>	<b>99,07</b>	<b>42.845</b>	<b>99,73</b>
<b>KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>41.995</b>	<b>99,07</b>	<b>42.845</b>	<b>99,73</b>
<b>FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA</b>		<b>41.995</b>	<b>99,07</b>	<b>42.845</b>	<b>99,73</b>

Oharrak: 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 DIC2	333	Inbertsioa
<b>Errenta aldakorreko azpikoa guztira</b>		<b>333</b>	
<b>OBLIGAZIOAK GUZTIRA</b>		<b>333</b>	

### 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 ohartarazpenak

Ez aplikagarria.

### 9. Aldizkako txostena azaltzeko eranskina

#### 1. MERKATUEN EGOERA ETA FONDOAREN BILAKAERA

a) Gestoreak merkatuen egoerari buruz duen ikuspegia

Bigarren hiruhilekoan, inoiz ikusi gabeko erorikoak izan genituen BPGd-an, konfinamenduak ekonomia ugarian eragindako jardura-etetearen ondorioz. Hirugarren hiruhilekoan, berriz, hazi egingo dira ekonomia gehienak, gauzak poliki-poliki bere onera bueltatu ahala. Sentimendu-adierazleek pultsua 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 gobernuek ahalguztiak ari dira egiten, krisiaren eraginei aurre egiteko moduko neurri historikoak hartzen. Halere, neurri on alde negatiboa hasia da ikusten herrialde askotako balantza fiskalen narriaduran eta BPGd-aren gaineko zorrean -kasu batzuetan, kezkarria izatera iritsi da-. Edonola ere, hondamendia garazteko zer egin, horixe da, orain, kontua. Eta, momentuz, dena da ongi etorria, itxuraz. Iritsiko da zorra murriztu eta

	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 abalaturatutako 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.

defizita arintzeko sasoia.

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-jaitserari esker, haren aktibo monetarioak errentagarritasunaren gutxieneko maila historikoetan ari dira kotizatzen.

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, lbexa narrasean doa, batetik berorren 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

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 handiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino handiagoa izan da; % 2,381 handiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, -79 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta % 2,482ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, -575 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 42.400 mila eurokoa da orain. Alianza Europe Equity Growth fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 0,78ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. % 0,195eko gastua dagokio, inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuetako inbertsioengatik (aurreko datuan sartuta dago). Epealdia ixtean, ondarearen % 96,691 dago IKE-etan inbertituta.

e) Fondoaren errendimendua gestorearen gainerako fondoekin alderatuta

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

### 2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

E/A

b) Baloreak mailegatzeko eragiketak

E/A

c) Deribatuetako eragiketak eta aktiboen aldi baterako eskurapena

Tresna deribatuekin egindako eragiketek doikuntza izan dute helburu, uanean uneko inbertsio-tarteak fondoaren inbertsio-politikan zehaztutako mugen barruan egon daitezten. Era berean, 7. eranskinean adierazienez, ez da aktiboen aldi baterako eskurapenik egin. Batez besteko palanka-efektua % 40,60koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

Likideziak -% 0,395eko ordainketa jaso du kontu korrantean, eta merkatu-tasakoa egun 1erako repoan.

### 3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

E/A

### 4. FONDOAK BEREGANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 13,49ko 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 lbex35ak % 21,326koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 9,31koa izan da.

### 5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA

E/A

### 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 aukeratzeko 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

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

Zalantzak gorabehera, gure ustez, datozen hiruilekoetan 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 eraketen 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.