

CNMVko erregistro-zenbakia: 2094

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: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.
 Inbertsio-bokazioa: NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA.
 Arrisku-profila: 6 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia MSCI Emerging Markets indizearen eurotako errentagarritasuna da (MSDEEM). Fondoak ondare gehiena (% 50 eta % 100 bitartean) inbertituko du inbertsio kolektiboko finantza-erakunde bidez, aktibo egokiak badira, harmonizatuak izan ala ez eta erakunde gestorearen taldekoak izan ala ez. Inbertsio kolektiboko finantza-erakunde ez harmonizatuak inbertsioa ez da Fondoaren ondarearen % 30 baino handiagoa izango. Fondoak esposizio osoaren % 75 eta % 100 bitartean izango du errenta aldakorrean, zuzenean edo zeharka, kapitalizazio maila edozein izanik ere, eta batez ere garabidean dauden herrialdeetan. Gainerakoa errenta finko publiko eta/edo pribatuen inbertituko da (kotizatu gabeko diru-merkatuko tresnak barne hartuta, likidoak badira, baita gordailuak ere), batez ere ELGAko herrialdeetako jaulkipenetan, baina garabidean dauden herrialdeak baztertu gabe. 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. Errenta finkoko zorroak urtebetetik beherako iraupena izango du, batez beste. Fondoaren dibisa-arriskuarekiko esposizioa ez dago aurrez finkatuta. Finantza-tresna deribatuen bidezko merkatu-arriskuarekiko esposizioa ondare garbiaren zenbatekoa izango da gehienez. Ondarearen % 35etik gora inbertitu ahal izango da Europar Batasuneko estatu batek, autonomia-erkidago batek, toki-erakunde batek, Espainia kide duten nazioarteko erakundeek eta Espainiakoa baino kaudimen handiagoko estatuek jaulki eta abalatuak baloreetan.

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. 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
N de participaciones	336.842,87	369.074,40
N de partícipes	339	350
Beneficios brutos distribuidos por participaci%n (EUR)		
Inversi%n mYnima (EUR)	60	

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

Data	Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR)	Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*)
Txostenaren aldia	2.817	8.3617
2019	3.512	9.5163
2018	2.510	8.1313
2017	4.598	9.3834

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		
1,12		1,12	1,12		1,12	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		Kalkulu-oinarria
Aldia	Metatua	
0,02	0,02	Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,17	0,50	0,17	0,61
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	0

OHARRA: Aldia hiruhiilekoa 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)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Errentagarritasun	-12,13	12,65	-22,00	7,57	-0,24	17,03	-13,34	12,51	

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 (%)	-3,48	04-05-2020	-9,24	12-03-2020	-3,65	05-08-2019
Gehienezko errentagarritasuna (%)	3,76	06-04-2020	7,06	24-03-2020	2,37	18-06-2019

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

Elkarren segidako bi likidazio-balioen arteko gehienezko eta gutxienezko errentagarritasunen berri ematen du. Likidazio-balioa egunean behin kalkulatzen da. Gogoratu aurreko errentagarritasunek ez dutela etorkizuneko 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	35,93	24,77	44,19	10,89	15,35	13,63	15,47	10,71	
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,00	0,45	0,37	0,22	0,25	0,29	0,15	
BENCHMARK LK MERCADOS EMERGENTES	26,90	5,77	0,00	10,28	13,93	11,85	14,33	11,31	
VaR historikoa (iii)	10,02	10,02	9,91	8,09	8,29	8,09	8,38	8,22	

(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.

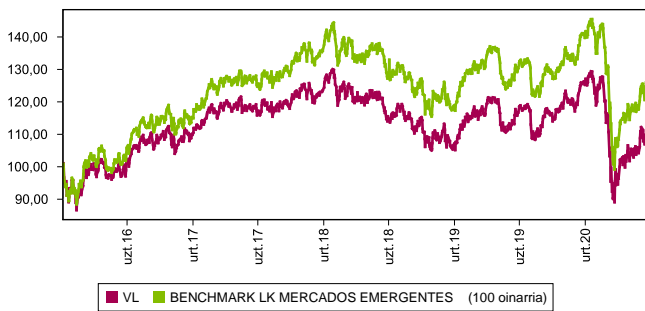
(iii) VaR historikoa: Hilarbeteen gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

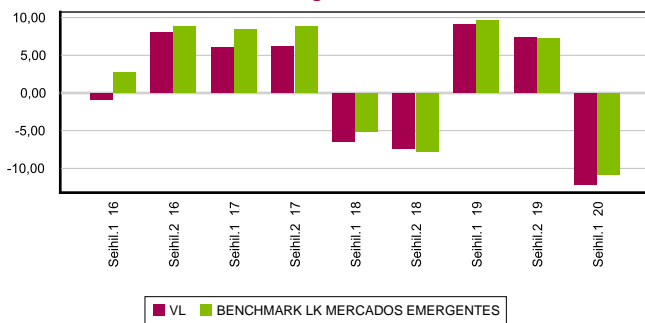
Metatua	Hiru hilean behingoa			Urteko					
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	1,58	0,79	0,79	0,79	0,80	3,14	3,10	3,14	3,52

Erreferentzia-aldiaren egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldi bategen batez besteko ondarearen gaineko ehunekotan. Funtsak / aktiboen % 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: Seiheko errentagarritasuna azken 5 urteetan



B) Konparazioa

Sozietate gestoreak gestionatutako fondoek erreferentzia-aldian izandako batez besteko errentagarritasuna ageri da ondoko koadroan. Fondoak inbertsio-bokazioaren arabera sailkatuta daude.

Inbertsio-bokazioa	Gestionatutako ondarea * (milaka euro)	Batez besteko partaide kopurua *	Batez besteko errentagarritasuna **
EURO ERRENTA FINKOIA	31.441	1.930	-0,28
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOIA	492.009	15.536	-3,28
EURO ERRENTA FINKO MISTOIA	355.014	8.776	-5,22
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTO	48.892	3.744	-2,16
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOIA	14.606	1.518	-5,65
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MIS	510.961	11.481	-9,98
EURO ERRENTA ALDAKORRA	56.874	4.324	-13,12
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA	91.536	7.574	-2,80
IIC de Gestin Referenciada (1)			
ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA	503.553	20.386	0,19
ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERM	329.641	16.155	-0,36
De Garantía Parcial			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	29.234	563	-14,07
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variabl			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Consta			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja V			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad			
Fondoak guztira	2.463.761	91.987	-4,14

* 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	2.624	93,18	3.496	99,52
Barne Zorroa			10	0,28
Kanpo Zorroa	2.624	93,18	3.486	99,23
Intereses de la Cartera de Inversiñn				
Inbertsio berankorrak, zalantza-zerbitzuak edo auzipekoak				
(+) LIQUIDEZ (TESORER A)	195	6,92	38	1,08
(+/-) GAINERAKOIA	-3	-0,11	-21	-0,60
Ondarea guztira	2.816	100,00%	3.513	100,00%

Oharrak:

Aldia hiruhilekoa edo seihelekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa burutzapenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	Batez besteko ondarearen gaineko %-a			Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan
	Uneko aldi aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	-9,48	17,17	-9,48	-155,14
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-13,81	7,90	-13,81	-274,43
(+) Rendimientos de Gestin	-12,58	9,18	-12,58	-236,89
(+) Interesak				
(+) Dibidenduak	0,22	0,36	0,22	-39,05
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-3,92	0,70	-3,92	-657,14
(+/-) Resultados en depñsitos (realizadas o no)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,59		0,59	
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-9,43	8,12	-9,43	-215,94
(+/-) Beste emaitza batzuk	-0,04		-0,04	-1.374,68
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egozitako gastuak	-1,22	-1,28	-1,22	-4,21
(-) Comisiñn de gestiñn	-1,12	-1,13	-1,12	-1,28
(-) Comisiñn de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,27
(-) Kanpo-zerbitzuengatikoko gastuak	-0,07	-0,07	-0,07	1,19
(-) Otros gastos de gestiñn corriente	-0,02	-0,02	-0,02	
(-) Egozitako beste gastu batzuk		-0,04		-100,00
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	2.817	3.512	2.817	

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

3. Finantza-inbertsioak

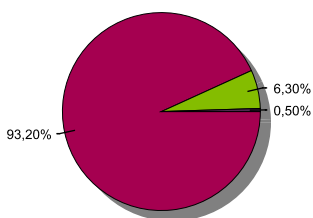
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
REPOJLABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR			10	0,28
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA				10	0,28
ERRENTA FINKOA GUZTIRA				10	0,28
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA				10	0,28
PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI INDIA	EUR	14	0,48	113	3,23
PARTICIPACIONES LYXOR ETF FTSE ATHEX	EUR	21	0,73	30	0,86
PARTICIPACIONES ISH CHIN LARG CAP UC	EUR	106	3,76	172	4,89
PARTICIPACIONES DB ETF X-T MSCI MEX	EUR	12	0,41	38	1,08
PARTICIPACIONES ISHARES ETF MSC KOR	EUR	90	3,21	123	3,49
PARTICIPACIONES HSBC MSCI KOREA UCIT	EUR			81	2,31
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS K UCIT	EUR	94	3,33	102	2,90
PARTICIPACIONES HSBC HOLDINGS	EUR	82	2,90	147	4,19
PARTICIPACIONES HSBC HOLDINGS	EUR			187	5,32
PARTICIPACIONES ABERDEEN EM INFR.Y2	EUR	108	3,82	121	3,43
PARTICIPACIONES ISHARES ETF MSC KOR	EUR	133	4,72	245	6,97
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	21	0,75	29	0,81
PARTICIPACIONES ISH S&P 500 EUR UCIT	EUR	126	4,48	133	3,78
PARTICIPACIONES ISHARES ETF MSC KOR	EUR	34	1,20	45	1,28
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA	EUR	42	1,50	49	1,39
PARTICIPACIONES PICTET CHINA ***	EUR	220	7,83	153	4,36
PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	EUR	199	7,05	193	5,49
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	45	1,61	37	1,04
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	43	1,53	53	1,51
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	11	0,39	33	0,95
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MS CHINA	EUR	197	7,00	161	4,60
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	51	1,80	80	2,28
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	25	0,89	152	4,33
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	23	0,81	35	1,01
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	144	5,10	245	6,98
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	82	2,91	118	3,36
PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF THAI	EUR	25	0,88	31	0,87
PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI MAL	EUR	54	1,92	80	2,27
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNAT RUSSI	EUR	55	1,96	86	2,44
PARTICIPACIONES LYXOR ETF BRAZIL IBO	EUR	41	1,45	110	3,15
PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI INDON	EUR	24	0,86	33	0,95
PARTICIPACIONES LYXOR UCTIS ETF SAFR	EUR	27	0,97	90	2,57
PARTICIPACIONES LYXOR ETF EASTERN EU	EUR	15	0,55	27	0,76
PARTICIPACIONES ISHARES CORE FTSE	EUR	8	0,28	10	0,29
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	160	5,68	62	1,77
PARTICIPACIONES HSBC HOLDINGS	EUR	40	1,43	82	2,34
PARTICIPACIONES HSBC HOLDINGS	EUR	178	6,32		
PARTICIPACIONES HSBC MSCI KOREA UCIT	EUR	75	2,67		
IKE-AK GUZTIRA		2.625	93,18	3.486	99,25
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		2.625	93,18	3.486	99,25
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		2.625	93,18	3.496	99,53

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
MSCI EMERGING MARKETS INDEX (USD)	C/ Fut. FU. MSCI EM SEP2020	132	Inbertsioa
Errenta aldakorreko azpikoa guztira		132	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		132	

4. Gertaera garrantzitsuak

	Bai	Ez
a. Suspensi�n temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudaci�n de suscripciones/reembolsos		X
c. Ondare-errenbolto esanguratsua		X
d. Ondarearen % 5etik gorako zorpetzea		X
e. Sustituci�n de la sociedad gestora		X
f. Sustituci�n de la entidad depositaria		X
g. Sozietate-gestorearen kontrola aldatzea		X
h. Informazio-liburuxkaren funtsezko elementuak aldatzea		X
i. Autorizaci�n del proceso de fusi�n		X
j. Beste gertaera garrantzitsu batzuk		X

5. Gertaera garrantzitsuak azaltzeko eranskina

Ez aplikagarria.

6. Lotutako eragiketak eta beste informazio batzuk

	Bai	Ez
a. Part�cipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Garrantzi txikiko aldaketak Araudian		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (seg.n art�culo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisici�n y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de �stos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		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

Urteko lehen seihilekoak beherakada historikoak ekarri ditu, oro har, ekonomiaren hazkundearen. Herrialde askotan egindako konfinamenduek eta itxitako negozioek geldiarazi egin dute jarduera, eta, horrela, atzeraldi ekonomikoa etorri da. Urteko lehen hiruhilekoko BPGd-aren jaitsiera % 1,3koa izan da AEBn, % 3,6koa eurogunean, % 0,6koa Japonian, % 2,2koa Erresuma Batuan eta % 5etik gorakoak Espainian eta Italian. Sekulako jipoia izan da. Urteko bigarren erdialderako espero den "normaltasunerako itzulerak" partzialki konpentsatu behar luke lehen 6 hiletako hondamendi ekonomikoa. Bigarren hiruhilekoko BPGd ofizialak ez daude argitaratuta oraindik; baina, aurreikuspenen arabera, lehenean baino 3 edo 4 aldiz handiagoak izan litezke jaitsierak. Pandemia, erabat kontrolatuta ez badago ere, txikituz joan da. Mundu osoko gobernuak eta diru-agintariak aurrekaririk gabeko neurriak ari dira hartzen, COVID-19aren eraginei aurre egiteko, bai gizartean, bai ekonomian. Estatu Batuetako Erreserba Federalak % 1,75etik % 1,25era jaitsi zuen interbentzio-tasa martxoan, eta aktiboak erosteko inoiz ez bezalako programa bat ari da garatzen. Europako Baku Zentrala (EBZ) ere ildo beretik doa, eta interes-tasa txikiko finantzaketa ziurtatzen ari zaie gobernuari, horiek euren suspertze-planak aurrera eraman ditzaten.

Banku zentralen jarduerari esker, eurotako diru-merkatuetako 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-jaitsierari esker, haren aktibo monetarioak errentagarritasunaren gutxieneko maila historikoetan ari dira kotizatzen.

Errenta aldakorrek merkatua izango da, segur aski, ekonomia-blokeen artean alderik handienak dituen. Estatu Batuetako burtsak suspertu egin badira ere ia guztiz - Nasdaq-ak lortu du-, euroguneak % 15eko beherakada izan dituzte, Alemaniak salbu, % 7 inguru egin baitu behera.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Fondoak hauetan inbertitu du: hainbat herrialde garatutako inbertsio-fondoetan eta errenta aldakorrek ETFetan.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino txikiagoa izan da; -% 2,296 txikiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, -11 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 12,132ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, -696 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 2.817 mila eurokoa da orain. Pictet China fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 1,58ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0,353ko gastu gehigarria egon da, beste IKE batzuetan egindako inbertsioagatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 93,462 dago IKE-etan inbertituta.

e) Fondoaren errendimendua gestorearen gainerako fondoekin alderatuta

Gestorearen batez bestekoa (-% 3,303koa) baino errentagarritasun txikiagoa eman du fondoak.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

MSCI Emerging Markets gerokoak daude epealdiko erosketan nagusien artean.

b) Baloreak mailegatzeko eragiketak
E/A

c) Deribatuetako eragiketak eta aktiboen aldi baterako eskurapena

Tresna deribatuekin egindako eragiketek doikuntza izan dute helburu, unean uneko inbertsio-tarteak fondoaren inbertsio-politikan zehaztutako mugen barruan egon daitezten. Era berean, 7. eranskinean adierazienez, ez da aktiboen aldi baterako eskurapenik egin. Batez besteko palanka-efektua % 38,23koa 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
E/A

4. FONDOAK BEREGANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 35,93ko arriskua bereganatu du. Hori neurtzeko, epealdiko eguneko likidazio-balioaren hegakortasun urtekotua hartu da kontuan. Urtebeterako Altxorraren letrek % 0,44ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta Ibex35ak % 42,392koa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 10,02koa 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 aukeratzekoan exekuziorik onenaren printzipioa betetzeko, eta haien bidez burutu dira IKEaren eragiketak.

9. ASMO JAKIN BATERAKO KONPARTIMENTUAK
E/A

10. MERKATUAREN AURREIKUSPENAK ETA FONDOAN ESPERO DEN JARDUKETA

Urtearen lehen seihilekoan nabarmen txikitu dira enpresa-irabaziak, eta hainbat hiruhileko beharko dira pandemiaren aurreko mailara itzultzeko. Horren aurrean, harrigarria da burtsen portaera, batez ere Estatu Batuetakoa. COVID-19 gaixotasuna kontrolatzea berebizikoa izango da burtsen bilakaeran, eta, ildo horretatik, agertokiak oso irekita daude oraindik. Guk posizio neutralean jarraituko dugu.

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 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.