

CNMVko erregistro-zenbakia: 4884

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:** 2015/07/03an

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

Inbertsio-bokazioa: EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA.
 Arrisku-profila: 4 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Fondo Etikoa.
 Gestioaren erreferentzia honako indize hauen errentagarritasuna izango da: % 60 MSCI EMU net total return (MSDEEMUN) indizea + % 40 Bloomberg Barclays Series-E Spain Govt 1-5 Yr Bond indizea. Erreferentzia hauek informazio edo konparazio helburuarekin hartzen dira soilik.
 Fondoak sozialki arduratsua diren kriterioak aplikatzen ditu. Zorroan egongo diren jaulkitzaileak aukeratzeko orduan, ohiko finantza-analisiak gain, konpañia bakoitzak ingurumena, enpresaren gobernamentu eta giza alorretan duen jardura kontuan hartuko dira.
 Bere esposiziotik %30 eta %75 tartean errenta aldakorrean izango da, eta ez du kapitalizazio jakin batean jardungo, gainerakoa errenta finkoa publikoa nahiz pribatua izango da (gordailuak barne %20raino). Aktiboen jaulkitzaileak eta merkatuak ELGAkoak izango dira funtsean. Fondoak bere ondarearen % 100eraino inbertitu ahal izango du beste IKE-etan.
 Fondoaren zorroan dauden aktibo guztiak ISR irizpideak bete beharko dituzte.
 Zor publikoan eginiko inbertsioak, NBEK eraturako giza garapenerako indizean maila oso altua duten herrialdeetan egingo dira.
 Ondarearen % 35etik gora inbertitu ahaliko da Europar Batasuneko kide den estatu baten edo autonomia-erkidego baten 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	1.692.732,87	1.360.903,09
N de partícipes	1.045	847
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	11.221	6.6288
2019	9.459	6.9502
2018	4.723	6.0215
2017	4.200	6.4254

2.1.b) Datu orokorrak (Komisioak)

Aldian batez besteko ondarearen gainean kobratutako komisioak

Gestio-komisioa						Kalkulu-oinarria	Inputazio-sistema
Benetan kobratutako %-a			Metatua				
Aldia		Metatua		Metatua			
ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira	ondarearen gain	emaitzen gain	Guztira		
0,79		0,79	0,79		0,79	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa		
Benetan kobratutako %-a		Kalkulu-oinarria
Aldia	Metatua	
0,05	0,05	Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0	0	0	0,09
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	0	0	0	0

OHARRA: Aldia hiruhilekoa edo sei hilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera. IKEaren likidazio-balioa egunerok 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	-4,62	10,78	-13,90	2,16	1,86					

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 (%)	-2,33	11-06-2020	-7,26	12-03-2020		
Gehienezko errentagarritasuna (%)	2,96	06-04-2020	4,96	24-03-2020		

(i) Eskatutako aldiaren gutxienezko antzintasuna 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	22,95	18,06	26,82	6,85	7,60					
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19					
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,00	0,45	0,37	0,22					
BENCHMARK LK KONPROMISO	19,83	4,47	27,46	0,36	0,57					
VaR historikoa (iii)	5,44	5,44	5,49	4,08	4,23					

(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.

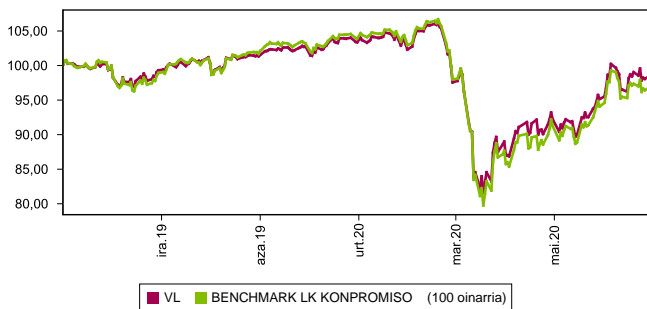
(iii) VaR historikoa: Hilaibeteen gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

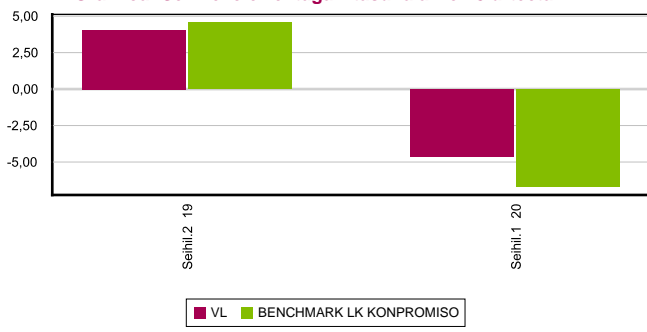
Metatua	Hiru hilean behingoa					Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	0,87	0,43	0,43	0,44	0,45	1,78	1,82	1,83	1,99

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 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: Sei hileko 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 partaite 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 MISTOIA	48.892	3.744	-2,16
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOIA	14.606	1.518	-5,65
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MISTOIA	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 Gestión Referenciada (1)			
ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA	503.553	20.386	0,19
ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERMATUA	329.641	16.155	-0,36
De Garantía Parcial			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	29.234	563	-14,07
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	2.463.761	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 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	8.986	80,08	10.262	108,50
Barne Zorroa	3.409	30,38	5.147	54,42
Kanpo Zorroa	5.590	49,82	5.121	54,14
Intereses de la Cartera de Inversión	-13	-0,12	-6	-0,06
Inbertsio beranorkak, zalantza-zerbitzuak edo auzipekoak				
(+) LIQUIDEZ (TESOREREA)	2.135	19,03	157	1,66
(+/-) GAINERAKOIA	100	0,89	-961	-10,16
Ondarea guztira	11.221	100,00%	9.458	100,00%

Oharrak:

Aldia hiruhilekoa edo sei hilekoa 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 aldiko aldaketa	Aurreko uneko aldaketa	Urteko aldaketa metatua	
AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	9.459	6.052	9.459	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	22,17	42,34	22,17	-25,78
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-5,23	4,09	-5,23	-281,38
(+) Rendimientos de Gestión	-4,23	5,03	-4,23	-219,35
(+) Interesak	-0,02	-0,01	-0,02	180,34
(+) Dibidenduak	0,95	0,29	0,95	364,81
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,01	-0,10	0,01	-112,67
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-4,65	4,71	-4,65	-239,92
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,51	0,14	-0,51	-628,61
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Beste emaitza batzuk				-61.308,33
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egozitako gastuak	-1,00	-0,94	-1,00	50,11
(-) Comisiñ de gestiñ	-0,79	-0,80	-0,79	39,99
(-) Comisiñ de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	39,99
(-) Kanpo-zerbitzuengatik gastuak	-0,02	-0,03	-0,02	1,19
(-) Otros gastos de gestiñ corriente		-0,01		
(-) Egozitako beste gastu batzuk	-0,13	-0,05	-0,13	248,15
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	11.221	9.459	11.221	

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

3. Finantza-inbertsioak

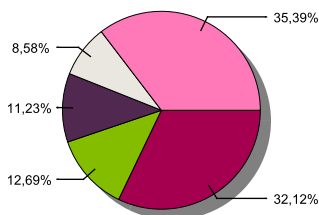
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	548	4,89	545	5,76
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	875	7,80	878	9,28
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoak guztira		1.423	12,69	1.423	15,04
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		1.423	12,69	1.423	15,04
REPO LABORAL KUTXA -0,45 2020-07-01	EUR	1.500	13,37		
REPO LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR			3.210	33,94
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		1.500	13,37	3.210	33,94
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		2.923	26,06	4.633	48,98
ACCIONES BBVA	EUR	52	0,47	84	0,88
ACCIONES TELEFONICA	EUR	63	0,56	81	0,86
ACCIONES BERDROLA	EUR	226	2,01	171	1,81
ACCIONES AMADEUS IT HOLDING,	EUR	57	0,51	77	0,82
ACCIONES INDITEX	EUR	87	0,78	101	1,07
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		485	4,33	514	5,44
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		485	4,33	514	5,44
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		3.408	30,39	5.147	54,42
ACCIONES ADIDAS	EUR	186	1,66	199	2,10
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	198	1,77	168	1,77
ACCIONES ORANGE	EUR	42	0,37	38	0,40
ACCIONES VIVENDI	EUR	46	0,41	52	0,55
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	243	2,17	255	2,70
ACCIONES NOKIA (AB)	EUR	61	0,54	35	0,37
ACCIONES SIEMENS	EUR	290	2,59	279	2,95
ACCIONES AXA-UAP	EUR	141	1,26	164	1,73
ACCIONES SAP AG	EUR	470	4,19	395	4,17
ACCIONES DANONE	EUR	205	1,83	231	2,45
ACCIONES BMW	EUR	57	0,51	55	0,58
ACCIONES L'OREAL	EUR	151	1,35	119	1,26
ACCIONES LVMH	EUR	338	3,01	311	3,28
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	120	1,07	103	1,09
ACCIONES SANOFI	EUR	367	3,27	323	3,41
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	159	1,42	127	1,35
ACCIONES MUENCHENER	EUR	101	0,90	99	1,04
ACCIONES PHILIPS	EUR	189	1,68	186	1,97
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	93	0,83	111	1,17
ACCIONES ENEL SPA	EUR	193	1,72	154	1,63
ACCIONES DEUT. POST	EUR	99	0,88	90	0,95
ACCIONES ESSILOR INTL	EUR	89	0,80	92	0,98
ACCIONES ENGIE	EUR	59	0,53	68	0,72
ACCIONES VINCI SA	EUR	139	1,24	145	1,53
ACCIONES BAYER	EUR	167	1,48	130	1,38
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	57	0,51	77	0,81
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	397	3,54	276	2,91
ACCIONES ORH PLC	EUR	86	0,77	90	0,95
ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	7	0,06	8	0,08
ACCIONES KERING	EUR	117	1,04	118	1,25
ACCIONES LINDE AG	EUR	409	3,65	348	3,68
ACCIONES UNILEVER	EUR	217	1,93	204	2,16
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	95	0,84	71	0,75
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		5.588	49,82	5.121	54,12
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		5.588	49,82	5.121	54,12
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		5.588	49,82	5.121	54,12
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		8.996	80,21	10.268	108,54

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

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

Banaketa sektoreak



■ ALTXORTEGIA ■ ESTATU ZORRA ■ KONSUMO EZ ZIKLIKOA ■ INDUSTRIAL ■ BESTE BATZUK

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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. FU. EUROTOXX 50 SEP20	676	Inbertsioa
Errenta aldakorrek azpikoa guztira		676	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		676	

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

Seihilekoan zehar berrerosteko hitzarmena duten eragiketak gauzatu dira entitate gordailuzainarekin, 162,9 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 1566,04), eta 164,6 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 1582,45).

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, atzeraldiko ekonomikoak 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 gobernuek eta diru-agintariak aurrekaririk gabeko neurriak ari dira hartzen, COVID-19aren eraginei aurre egiteko, bai gizartearen, 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 gobernuei, horiek euren suspertze-planak aurrera eramane dituzten.

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.

Euroguneako estatuen finantzaketa ez da aldatu, eta, hasierako ziurgabetasun-unearen ondoren -2 urterako tasak oinarritzko 200 puntutik gora igo ziren Italian eta 60 puntu Espainian-, EBZren eta gobernuen erantzun azkarrak COVID-19aren aurreko mailara itzuli du bonuen errentagarritasuna. Epe luzeagorako bonuek 2019ko abenduako maila berean kotizatu dute seihilekoaren bukaeran.

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

Euroguneako kapitalizazio handiko akzioetan inbertitu du fondoak ondarearen % 55 inguru, kudeaketa gizartearekiko arduratsuen ikuspegiarekin. Horregatik, baztertu egin dira zenbait sektore (meatzaritza eta berotegi-efektuko erregaien erauzketa, besteak beste) eta gainhaztatu egin dira gobernamentuan eta gizarte-erantzukizunean politikarik onenak dituzten baloreak. Errenta finkoko zorroa Altxorraren bonuetan inbertitu da.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino handiagoa izan da; % 2,990 handiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, +198 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 4,624ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 1.762 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 11.221 mila eurokoa da orain. ASMLren akzioetako posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 0,87ko 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 (-% 3,303koa) baino errentagarritasun txikiagoa 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, unean uneko inbertsio-tarteak fondoaren inbertsio-politikan zehaztutako mugen barruan egon daitezzen. Era berean, 7. eranskinean adierazi denez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua % 5,87koa 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
E/A

4. FONDOAK BEREANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 22,95eko 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 % 5,44koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEA

IKE-en zorroetan 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 bada eta partaidetza hori sozietate jaulkitzailearen % 1ekoa bada, gutxienez.

ii) Bertaratzeko eskubidea erabiltzeagatik prima bat ordaindu behar izatea.

6. INFORMAZIOA ETA CNMV-REN OHARTARAZPENAK
E/A

7. ELKARTASUN-FONDOAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA EMAN ZAIEN ZENBATEKOA

2020ko lehen seihilekoan, 2019ko ekitaldiari dagozkion 44.154,77 euro eman zaizkio Medicus Mundi, Mundukide eta Caritas erakundeei.

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

Banku zentralen eta gobernuen esku-hartzeak zorrari erantzun beharko lioke. Horrek interes-tasa minimoen agertokira garamatza eta oztopatu egiten du epe laburrerako bonuen merkatuan irabaziak lortzea, hala dolarretan nola (batez ere) eurotan.

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 erakiketen inauruko informazioa. bermeen berrerabilpena eta itzulera osoaren trukeak (2015/2365 EBko araudia)

Baloreak finantzatzeko eragiketak egin dira LABORAL Kutxarekin, 7. eranskinean azaltzen denez. Ez da egin bermeak berrerabiltzeko eragiketarik edo guztizko errendimenduko swapik.