

CNMVko erregistro-zenbakia: 5250

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:** 2018/03/16an

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 All Country World Index indizearen eurotako errentagarritasuna da.

Fondoak ondarearen % 50 eta % 100 bitartean inbertituko du aktibo egokiak diren Gestorearen Taldeko IKE finantzarioetan, harmonizatuak izan ala ez. Harmonizatu gabeko IKE-etan egindako inbertsioa ez da ondarearen % 30 baino handiagoa izango.

Espozizio osoaren % 75-100 errenta aldakorrean inbertituko da, aurretik zehaztu gabe sektoreak, kapitalizazioa, dibisa eta herrialdea (garatzeko bidean daudenak barne hartzen dira). Inbertsioa aukeratzeko, egungo eta etorkizuneko joera nagusiak hartuko dira oinarri, hala nola garapen demografikoa, klima-aldaketa, kontsumo- eta ohitura-aldaketak, natura-baliabideak, teknologia eta telekomunikazioak edo talde gestoreak identifikatutako beste batzuk.

Espozizio osoaren gainerako zatia errenta finko publikoan edo pribatuan inbertituko da (gordailuak eta diru-merkatuko tresna likidoak, kotizatuak nahiz kotizatu gabekak, sartuta), aurretiaz zehaztu gabe ehunekoak, gutxienez ratinga (espozizio osoaren % 25 ere egon daiteke kreditu-kalitate gutxi errenta finkoan), batez besteko iraupena, sektore ekonomikoa, dibisa eta herrialdea (garabideko herrialdeak ere sartzeko aukera egongo da).

Espozizioaren % 10eraino eduki ahal izango du lehengaietan, ELGEko kreditu-arriskuan, ELGE finantza-indizeen hegakortasunean eta aldakuntzan, dibisetan eta ELGEko herrialdeetako inflazioan, 2009/65/CE Zuzentarauarekin bat. Fondoak egiten duen gestio aktiboak ez dakar halabeharrez gastuak handitzea.

Espozizio osoaren % 0 eta % 100 bitartean egongo da dibisa-arriskuan.

Deribatuen erabiltzeagatik merkatu-arriskurako espozizioaren muga ondare garbia izango da.

Europar Batasuneko estatu baten, autonomia-erkidego baten, toki-erakunde baten, Espainia kide duten nazioarteko erakunde eta Espainiako erresumakoa baino kaudimen-sailkapen txikiagoa ez duten estatuen baloreetan inbertitu ahal izango du ondarearen % 35etik gora.

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
Egungo partaidetza kopurua	9.522.142,04	8.550.437,27
Egungo partaide kopurua	4.669	4.289
Egungo partaidetzagatik banatutako mozkin gordinak (EUR)		
Gutxienezko inbertsioa (EUR)	1000	

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

Data	Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR)	Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*)
Txostenaren aldia	54.393	5,7123
2019	58.548	6,8474
2018	25.201	5,4993
2017		

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		
0,42		0,42	0,42		0,42	Ondarea	

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

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2019 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,09	0,07	0,09	0,03
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner)	0	0	0	0

OHARRA: Aldia hiruhilekoa edo seihiilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera. IKEaren likidazio-balioa eguneroko zehazten ez bada, azken datu erabilgarria hartuko da errentagarritasuna eta ondarea zehazteko.

2.2 Portaera

Informazio eskuragarri ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira.

A) Indibiduala

Errentagarritasun (% urteko Gabe)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
Errentagarritasun	-16,58	-16,58	7,73	-0,01	1,87	24,51			

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 (%)	-7,71	12-03-2020	-7,71	12-03-2020		
Gehienezko errentagarritasuna (%)	6,13	24-03-2020	6,13	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-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	33,15	33,15	8,95	10,95	9,01	9,65			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,11	0,25			
BENCHMARK LK FUTUR	0,00	0,00	9,07	12,76	9,97	10,70			
VaR historikoa (iii)	10,79	10,79	8,26	9,06	9,75	8,26			

(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.

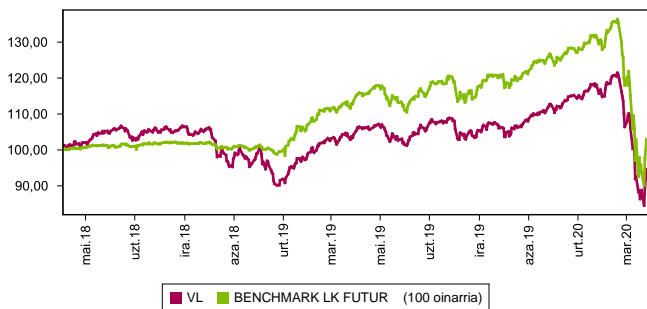
(iii) VaR historikoa: Hiltabetearen gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

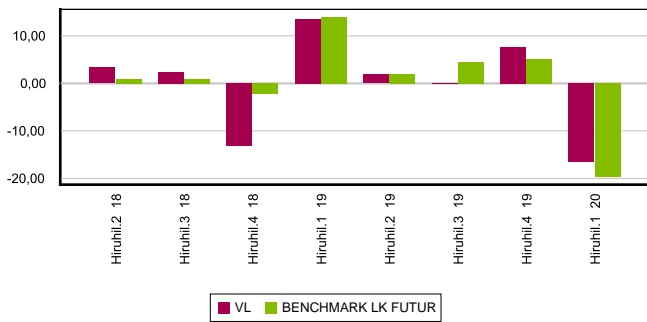
Metatua	Hiru hilean behingoa		Urteko						
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2019	2018	2017	2015
	0,66	0,66	0,66	0,66	0,65	2,64	2,18		

Erreferentzia-aldian egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldiro batez besteko ondarearen gaineko ehunekoetan. 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 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 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	2.536.065	93.376	-7,90

* Batez bestekoak.

(1) Honako hauek hartzen ditu barne: indize bat erreproduzitzen duten IKEak, kotizatutako fondoak (ETF) eta bermatu gabeko errentagarritasun-helburu jakineko IKEak.

** Inbertsio-fondo bakoitzak aldiaren duen batez besteko ondarearen gaineko batez besteko errentagarritasun haztatua.

2.3. Ondarearen banaketa aldiaren itxieran

(Zenbatekoa mila eurokotan)

Ondarearen banaketa	Uneko aldiaren amaiera		Aurreko aldiaren amaiera	
	Zenbatekoa	Ondarearen gaineko %a	Zenbatekoa	Ondarearen gaineko %a
(+) FINANTZA INBERTSIOAK	49.976	91,88	59.605	101,81
Barne Zorroa			4.670	7,98
Kanpo Zorroa	49.976	91,88	54.935	93,83
Inbertsio-zorroaren interesak				
Inbertsio berankorrak, zalantzak edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIOA (ALTXORTEGIA)	4.395	8,08	594	1,01
(+/-) GAINERAKOAK	22	0,04	-1.652	-2,82
Ondarea guztira	54.393	100,00%	58.547	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)	58.548	48.990	58.548	
(+/-) Harpidetza/Izulketak (garbia)	11,13	10,40	11,13	19,97
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-18,06	7,47	-18,06	-371,16
(+) Gestio-errendimenduak	-17,61	7,98	-17,61	-347,54
(+) Interesak				-20,43
(+) Dibidenduak	0,01	0,01	0,01	119,21
(+/-) Errenta finko emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Errenta aldakorrek emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,01	0,24	0,01	-93,63
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,55	0,14	-0,55	-530,72
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-17,09	7,59	-17,09	-352,23
(+/-) Beste emaitza batzuk		-0,01		-75,92
(+/-) Bestelako etekinak				
(-) Egotzitako gastuak	-0,45	-0,51	-0,45	-1,97
(-) Kudeaketa komisioa	-0,42	-0,43	-0,42	10,71
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,02	-0,03	-0,02	10,71
(-) Kanpo-zerbitzuengatik gastuak				2,54
(-) Gestio arrunteko beste gastu batzuk				-21,26
(-) Egotzitako beste gastu batzuk		-0,06		-100,00
(+) Sarrerak				11,30
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				11,30
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	54.393	58.548	54.393	

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

3. Finantza-inbertsioak

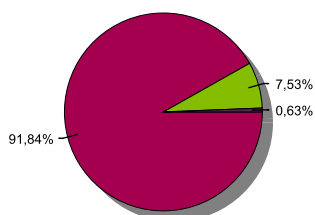
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

Inbertsioaren eta jaulkitzailearen azalpena	Dibisa	Oraingo aldia		Aurreko aldia	
		Merkatu-balioa	%	Merkatu-balioa	%
REPO LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR			4.670	7,98
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA				4.670	7,98
ERRENTA FINKOA GUZTIRA				4.670	7,98
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA				4.670	7,98
PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR			65	0,11
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	2.001	3,68	2.023	3,46
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	1.486	2,73	1.648	2,81
PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	EUR	790	1,45	784	1,34
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	2.055	3,78	2.404	4,11
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.044	1,92	1.095	1,87
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.032	1,90	1.161	1,98
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	679	1,25	1.273	2,17
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	697	1,28	794	1,36
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	979	1,80	1.056	1,80
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR			1.044	1,78
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	677	1,24	807	1,38
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	718	1,32	735	1,26
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	992	1,82	1.187	2,03
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	1.115	2,05	1.239	2,12
PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg	EUR	719	1,32	812	1,39
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	2.392	4,40	1.870	3,19
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2.422	4,45	1.864	3,18
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	2.279	4,19	2.406	4,11
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2.229	4,10	2.426	4,14
PARTICIPACIONES T ROWE FUNDS	EUR	1.591	2,92	1.657	2,83
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.047	1,93	1.076	1,84
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	642	1,18	819	1,40
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR			903	1,54
PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ *****	EUR	1.606	2,95	1.704	2,91
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	637	1,17	818	1,40
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.113	2,05	1.221	2,09
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQY GR	EUR	1.338	2,46	1.425	2,43
PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	2.046	3,76	2.032	3,47
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E	EUR	245	0,45	276	0,47
PARTICIPACIONES PARIBAS	EUR	442	0,81	505	0,86
PARTICIPACIONES PARIBAS	EUR	479	0,88	498	0,85
PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	460	0,85	1.073	1,83
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	563	1,04	806	1,38
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	1.022	1,88	1.161	1,98
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	763	1,40	790	1,35
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	713	1,31	1.261	2,15
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	1.032	1,90	1.038	1,77
PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	778	1,43	828	1,41
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	1.531	2,81	1.699	2,90
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	2.037	3,75	1.973	3,37
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	471	0,87	816	1,39
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	750	1,38	789	1,35
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	679	1,25	756	1,29
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	459	0,84	513	0,88
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	773	1,42	1.080	1,84
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.432	2,63	723	1,23
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	1.001	1,84		
IKE-AK GUZTIRA		49.956	91,84	54.933	93,80
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		49.956	91,84	54.933	93,80
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		49.956	91,84	59.603	101,78

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 WORLD TOTAL RETURN INDEX USD	C/ Fut. FU. MSCI WLD JUN20	1.600	Inbertsioa
Errenta aldakorrek azpikoa guztira		1.600	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		1.600	

4. Gertaera garrantzitsuak

	Bai	Ez
a. Harpidetza/errenboltoak aldi baterako etetea		X
b. Harpidetza/errenboltoak berriz abiatzea		X
c. Ondare-errenbolto esanguratsua		X
d. Ondarearen % 5etik gorako zorpetzea		X
e. Sozietate gestorea ordeztzea		X
f. Erakunde gordailuzaina ordeztzea		X
g. Sozietate-gestorearen kontrola aldatzea		X
h. Informazio-liburuxkaren funtsezko elementuak aldatzea		X
i. Fusio-prozesua baimentzea		X
j. Beste gertaera garrantzitsu batzuk		X

5. Gertaera garrantzitsuak azaltzeko eranskina

Ez aplikagarria.

6. Lotutako eragiketak eta beste informazio batzuk

	Bai	Ez
a. Fondoaren ondareko partaide esanguratsua (% 20tik gorako ehunekoa)		X
b. Garrantzi txikiko aldaketak Araudian		X
c. Gestorea eta gordailuzaina talde berekoak dira (Balore Merkatuari buruzko Legearen 4. artikulua arabera)	X	
d. Baloreak erosi edo saltzeko eragiketak egin dira eta gordailuzaina saltzailea edo eroslea izan da, hurrenez hurren	X	
e. Gestorearen edo gordailuzainaren taldeko erakunderen batek jalki edo abalaturako baloreak edo finantza-tresnak erosi dira, edo erakunde hori merkaturatzailea, aseguratzailea, zuzendaria edo aholkularia izan da, edo lotutako		X
f. Baloreak edo finantza-tresnak erosi dira, eta horien kontrapartida gestorearen edo gordailuzainaren taldeko erakunde bat izan da, gestore berak gestionatutako IKE bat edo taldeko beste gestore bat		X
g. Gestorearen taldeko erakundeek sarrerak jaso dituzte eta horien jatorria IKEak ordaindutako komisioak edo gastuak dira		X
h. Lotutako beste informazio edo eragiketa batzuk		X

7. Lotutako operazioen gaineko eranskin esplikatiboa eta ohartarazpenak

Hiruhilekoan zehar berrerosteko hitzarmena duten eragiketak gauzatu dira entitate gordailuzainarekin, 0 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 0), eta 4,7 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 7,79).

8. CNMVk agindutako informazio eta ohartarazpenak

Ez aplikagarria.

9. Aldizkako txostena azaltzeko eranskina

1. MERKATUEN EGOERA ETA FONDOAREN BILAKAERA

a) Gestoreak merkatuen egoerari buruz duen ikuspegia

Hasiera batean oso toki zehatz batean (Txinaren erdi-ekialdean) kokatu zen osasun-krisia mundu osoko pandemia bilakatu da, eta, urteko lehen hiruhilekoko finantza-aktiboaren bilakaeran eragiteaz gain, munduan harremanak izateko modua ere baldintzatu du. Koronabirusaren ondoriozko COVID-19 gaixotasuna hain azkar zabandu da planetan, ezen gobernu ugari milioika pertsona konfinatzea agindu dute martxoan, dekretuz. Ondorioz, inoiz ikusi den geldialdirik handiena gertatu da munduko ondasunen eta zerbitzuen ekoizpen-katean, eta urterako aurreikusita zeuden hazkunde ekonomikoak sekula ezagutu ez diren kopuruetara erori dira, nahiz eta 2019aren itxierako datuetatik nolabaiteko egonkortasuna iragartzen zuten. Horrela, bada, munduko 2020rako BPGd-aren bilakaera-aurreikuspenak 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 beharokada. Mundu osoko gobernuak eta diru-agintariak aurrekaririk gabeko neurriak ari dira hartzen, COVID-19aren eraginei aurre egiteko gizarte- eta ekonomia-arloetan. Estatu Batuetako Erreserba Federalak, adibidez, interbentzio-tasa % 1,75etik % 1,25era jaitsi du, martxoan. Europako Banku Zentralak (EBZk), bere aldetik, 750.000 milioiko aktiboak erosteko programa abiarazi du, gobernuen beren sustapen-planak tasa txikietan finantzatzeko bermatzeko.

Banku zentralen esku-hartzeen ondorioz, aktibo monetarioen tasak baldintzatu daude: eurogunean oso maila txikietan etsi zaie eta Estatu Batuetan oinarritzko 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 hiruhilekoetan.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Fondoak hauetan inbertitu du: errenta aldakor globaleko inbertsio-fondoetan eta ETFetan, ahalik eta hazkunderik handiena emango duten epe luzerako joerak bilatuz. Joera horien artean daude teknologia, demografia, kontsumoa eta bizi-ohitura berriak, klima-aldaketak eta inbertsio gizartearekiko arduratsua, besteak beste.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino handiagoa izan da; % 2,658 handiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, +380 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 16,577ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, -4.155 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 54.393 mila eurokoa da orain. ETF iShares Aging Population fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 0,66ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0,208ko gastu gehigarria egon da, beste IKE batzuetan egindako inbertsioagatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 91,508 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

MSCI Worden gerokoak daude epealdiko erosketa nagusien artean.

b) Baloreak mailegatzeko eragiketak
N/A.

c) Deribatuetako eragiketak eta aktiboen aldi baterako eskurapena

Tresna deribatuekin egindako eragiketek doikuntza izan dute helburu, unean uneko inbertsio-tarteak fondoaren inbertsio-politikan zehaztutako mugen barruan egon daitezzen. 7. eranskinean adierazi denez, ez da egin aktiboen aldi baterako eskurapenik. Batez besteko palanka-efektua % 8,286koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

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

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA
N/A.

4. FONDOAK BEREANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 33,15eko 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 % 49,790ekoa. Fondoaren azken 5 urteetako hileko VaRa % 10,79koa 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

Muga-egunean berमतutako likidazio-balioa lortzeko behar dituen inbertsioak egingo ditu fondoak.

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.