

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.

Esposizio osoaren % 75-100 errenta aldarokorren 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.

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

Esposizioaren % 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.

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

Deribatuen erabiltzeagatik merkatu-arriskurako esposizioaren 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 |
|--|---------------|---------------|
| N de participaciones | 10.527.181,01 | 8.550.437,27 |
| N de partícipes | 4.866 | 4.289 |
| Beneficios brutos distribuidos por participaci%n (EUR) | | |
| Inversi%n mYnima (EUR) | 1000 | |

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

| Data | Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR) | Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*) |
|-------------------|---|---|
| Txostenaren aldia | 71.104 | 6,7543 |
| 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 | | |
| 0,84 | | 0,84 | 0,84 | | 0,84 | Ondarea | |

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

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

| | Uneko aldia | Aurreko aldia | Uneko urtea | 2019 urtea |
|---|-------------|---------------|-------------|------------|
| Zorroaren errotazio-indizea | 0,09 | 0,06 | 0,09 | 0,03 |
| 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 | | | |
|-------------------|----------------------|-------------------|------------|------------|------------|--------|------|------|------|
| | Uneko urtea | Azken Hiruhil.(0) | Hiruhil.-1 | Hiruhil.-2 | Hiruhil.-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Errentagarritasun | -1,36 | 18,24 | -16,58 | 7,73 | -0,01 | 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 (%) | -3,13 | 01-04-2020 | -7,71 | 12-03-2020 | | |
| Gehienezko errentagarritasuna (%) | 3,46 | 06-04-2020 | 6,13 | 24-03-2020 | | |

(i) Eskatutako aldiaren gutxienezko antzinateasuna duten klastetarako 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 | | | |
|----------------------|----------------------|-------------------|------------|------------|------------|--------|------|------|------|
| | Uneko urtea | Azken Hiruhil.(0) | Hiruhil.-1 | Hiruhil.-2 | Hiruhil.-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Hegakortasuna (ii): | | | | | | | | | |
| Likidazio-balioa | 27,91 | 21,00 | 33,15 | 8,95 | 10,95 | 9,65 | | | |
| Ibex-35 | 42,39 | 32,70 | 49,79 | 13,00 | 13,19 | 12,41 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,44 | 0,00 | 0,45 | 0,37 | 0,22 | 0,25 | | | |
| BENCHMARK LK FUTUR | 34,40 | 7,94 | 0,00 | 9,07 | 12,76 | 10,70 | | | |
| VaR historikoa (iii) | 10,77 | 10,77 | 10,79 | 8,26 | 9,06 | 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.

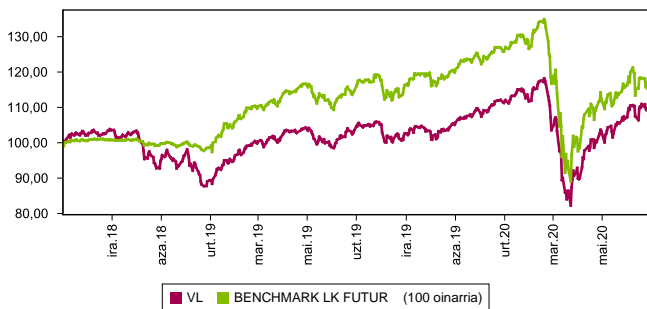
(iii) VaR historikoa: Hiltabetearen gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

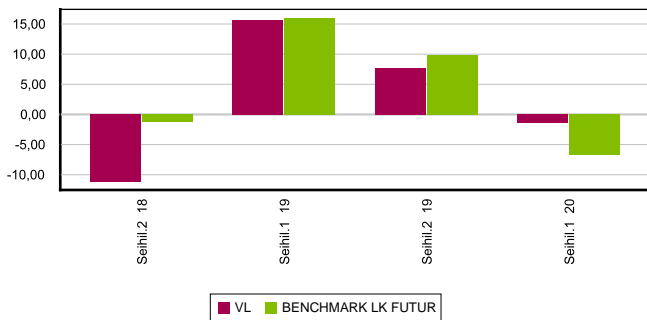
| Metatua | Hiru hilean behingoa | | | | | Urteko | | | |
|---------|----------------------|-------------------|------------|------------|------------|--------|------|------|------|
| | Uneko urtea | Azken Hiruhil.(0) | Hiruhil.-1 | Hiruhil.-2 | Hiruhil.-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| | 1,32 | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 2,64 | 2,18 | | |

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. Funttsak / aktiboaren% 10 baino gehiago inbertituko duten beste funttsak 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 partaidea 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 Gestitza Referenciada (1) | | | |
| ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA | 503.553 | 20.386 | 0,19 |
| ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERMATUA | 329.641 | 16.155 | -0,36 |
| De Garantia 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 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 | 62.735 | 88,23 | 59.605 | 101,81 |
| Barne Zorroa | | | 4.670 | 7,98 |
| Kanpo Zorroa | 62.735 | 88,23 | 54.935 | 93,83 |
| Intereses de la Cartera de Inversitza | | | | |
| Inbertsio beranorkak, zalantza-zerbitzu edo auzipekoak | | | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESOREREA) | 8.715 | 12,26 | 594 | 1,01 |
| (+/-) GAINERAKOIA | -345 | -0,49 | -1.652 | -2,82 |
| Ondarea guztira | 71.105 | 100,00% | 58.547 | 100,00% |

Oharra:

Aldia hiruhilekoa edo sei hilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa buruztzipenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

| | Batez besteko ondarearen gaineko %-a | | | |
|--|--------------------------------------|------------------------|-------------------------|---|
| | Uneko aldi aldaketa | Aurreko uneko aldaketa | Urteko aldaketa metatua | Aurreko aldiaren amaierarekiko aldaketa %-tan |
| AURREKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR) | 58.548 | 45.154 | 58.548 | |
| (+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia) | 21,27 | 18,73 | 21,27 | 39,68 |
| (-) Mozkin gordin banatuak | | | | |
| (+/-) Etekin garbiak | -1,00 | 7,87 | -1,00 | -115,56 |
| (+) Rendimientos de Gestitza | -0,10 | 8,84 | -0,10 | -101,45 |
| (+) Interesak | | | | -108,73 |
| (+) Dibidenduak | 0,01 | 0,06 | 0,01 | -78,13 |
| (+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez) | | | | |
| (+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez) | -0,51 | 0,26 | -0,51 | -346,38 |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez) | -0,23 | 0,08 | -0,23 | -449,88 |
| (+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez) | 0,65 | 8,43 | 0,65 | -90,58 |
| (+/-) Beste emaitza batzuk | -0,02 | | -0,02 | -738,16 |
| (+/-) Bestelako etekinak | | | | |
| (-) Egozitako gastuak | -0,90 | -0,97 | -0,90 | 13,51 |
| (-) Comisitza de gestitza | -0,84 | -0,86 | -0,84 | 21,29 |
| (-) Comisitza de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 21,29 |
| (-) Kanpo-zerbitzuengatikoko gastuak | | | | 1,26 |
| (-) Otros gastos de gestitza corriente | | | | 19,99 |
| (-) Egozitako beste gastu batzuk | | -0,06 | | -100,00 |
| (+) Sarrerak | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 23,09 |
| (+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak | | | | |
| (+) Ostera-lagatako komisioak | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 23,09 |
| (+) Beste sarrera batzuk | | | | |
| UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR) | 71.104 | 58.548 | 71.104 | |

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

3. Finantza-inbertsioak

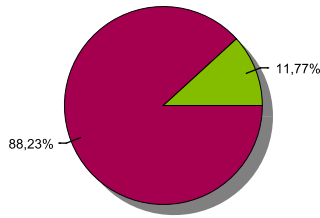
3.1. Finantza-inbertsioak burutzapenaren balio zenbatetsian (milaka eurokotan) eta ondarearen gaineko ehunekotan, aldiaren amaieran.

| 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 | 2.201 | 3,09 | 2.023 | 3,46 |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE | EUR | 1.944 | 2,73 | 1.648 | 2,81 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS | EUR | 893 | 1,26 | 784 | 1,34 |
| PARTICIPACIONES ISHARES | EUR | 2.393 | 3,37 | 2.404 | 4,11 |
| PARTICIPACIONES ISHARES | EUR | 1.332 | 1,87 | 1.095 | 1,87 |
| PARTICIPACIONES ISHARES | EUR | 1.371 | 1,93 | 1.161 | 1,98 |
| PARTICIPACIONES LYXOR ETF | EUR | 760 | 1,07 | 1.273 | 2,17 |
| PARTICIPACIONES LYXOR ETF | EUR | 786 | 1,11 | 794 | 1,36 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 1.124 | 1,58 | 1.056 | 1,80 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | | | 1.044 | 1,78 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | | | 807 | 1,38 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 773 | 1,09 | 735 | 1,26 |
| PARTICIPACIONES UBS AG | EUR | | | 1.187 | 2,03 |
| PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC | EUR | 1.437 | 2,02 | 1.239 | 2,12 |
| PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg | EUR | 847 | 1,19 | 812 | 1,39 |
| PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD | EUR | 2.915 | 4,10 | 1.870 | 3,19 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI | EUR | 2.953 | 4,15 | 1.864 | 3,18 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB**** | EUR | 2.662 | 3,74 | 2.406 | 4,11 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI | EUR | 2.632 | 3,70 | 2.426 | 4,14 |
| PARTICIPACIONES T ROWE FUNDS | EUR | 2.130 | 2,99 | 1.657 | 2,83 |
| PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT | EUR | 1.188 | 1,67 | 1.076 | 1,84 |
| PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 ** | EUR | 749 | 1,05 | 819 | 1,40 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB**** | EUR | | | 903 | 1,54 |
| PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ ***** | EUR | 1.993 | 2,80 | 1.704 | 2,91 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI | EUR | 701 | 0,99 | 818 | 1,40 |
| PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT | EUR | 1.366 | 1,92 | 1.221 | 2,09 |
| PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQY GR | EUR | 1.886 | 2,65 | 1.425 | 2,43 |
| PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2**** | EUR | 2.284 | 3,21 | 2.032 | 3,47 |
| PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E | EUR | 306 | 0,43 | 276 | 0,47 |
| PARTICIPACIONES PARIBAS | EUR | 509 | 0,72 | 505 | 0,86 |
| PARTICIPACIONES PARIBAS | EUR | 614 | 0,86 | 498 | 0,85 |
| PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2**** | EUR | | | 1.073 | 1,83 |
| PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC | EUR | 663 | 0,93 | 806 | 1,38 |
| PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV | EUR | 1.288 | 1,81 | 1.161 | 1,98 |
| PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR | EUR | 959 | 1,35 | 790 | 1,35 |
| PARTICIPACIONES PICTET INDIAN ** | EUR | 814 | 1,14 | 1.261 | 2,15 |
| PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY | EUR | 1.174 | 1,65 | 1.038 | 1,77 |
| PARTICIPACIONES AXA SA | EUR | 1.016 | 1,43 | 828 | 1,41 |
| PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC | EUR | 2.022 | 2,84 | 1.699 | 2,90 |
| PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV | EUR | 2.334 | 3,28 | 1.973 | 3,37 |
| PARTICIPACIONES PICTET INDIAN ** | EUR | 543 | 0,76 | 816 | 1,39 |
| PARTICIPACIONES PICTET INDIAN ** | EUR | 912 | 1,28 | 789 | 1,35 |
| PARTICIPACIONES UBS AG | EUR | 767 | 1,08 | 756 | 1,29 |
| PARTICIPACIONES PICTET INDIAN ** | EUR | 550 | 0,77 | 513 | 0,88 |
| PARTICIPACIONES LYXOR ETF | EUR | 825 | 1,16 | 1.080 | 1,84 |
| PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT | EUR | 1.766 | 2,48 | 723 | 1,23 |
| PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 ** | EUR | 520 | 0,73 | | |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB**** | EUR | 1.157 | 1,63 | | |
| PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET MANG | EUR | 947 | 1,33 | | |
| PARTICIPACIONES LYXOR ETF | EUR | 54 | 0,08 | | |
| PARTICIPACIONES LYXOR ETF | EUR | 52 | 0,07 | | |
| PARTICIPACIONES LYXOR ETF | EUR | 53 | 0,07 | | |
| PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2**** | EUR | 1.470 | 2,07 | | |
| PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT | EUR | 211 | 0,30 | | |
| PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ ***** | EUR | 1.889 | 2,66 | | |
| IKE-AK GUZTIRA | | 62.735 | 88,19 | 54.933 | 93,80 |
| KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA | | 62.735 | 88,19 | 54.933 | 93,80 |
| FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA | | 62.735 | 88,19 | 59.603 | 101,78 |

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

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

Aldi amaieran ez dago deribatueta posiziorik zabalik edo honein konprometitutako kopurua 1000 euroko baino txikiagoa da.

4. Gertaera garrantzitsuak

| | Bai | Ez |
|--|-----|----|
| a. Suspensi n temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudaci n de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Ondare-errenbolsatze 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 aldagetak 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, 0 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 0), eta 4,7 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 7,54).

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 sei hilekoak beherakada historikoak ekarri ditu, oro har, ekonomiaren hazkunderan. Herrialde askotan egindako konfinamenduek eta itxitako negozioek geldiarazi egin dute jarduerak, 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 gobernuek 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 gobernuei, 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: 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 arduratsuek, besteak beste.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, fondoaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako urtebeterako Altxorraren letrarena baino. Era berean, fondoaren benchmarkarena baino handiagoa izan da; % 4,464 handiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, +577 partaideko aldakuntza izan du fondoak, eta -% 1,359ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean, 12.556 mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 71.104 mila eurokoa da orain. Blackrock Next Generation Technology fondoko posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia. Fondoak egindako gastuek % 1,32ko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Horrez gain, % 0,426ko gastu gehigarria egon da, beste IKE batzuetan egindako inbertsioagatik. Epealdia ixtean, ondarearen % 87,861 dago IKE-etan inbertituta.

e) Fondoaren errendimendua gestorearen gainerako fondoekin alderatuta

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

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

Janus Global Sustainable Equity fondoetako partaidetzak daude epealdiko erosketa 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 daitezzen. Era berean, 7. eranskinean adierazi denez, ez da aktiboen aldi baterako eskurapenik egin. Batez besteko palanka-efektua % 7,96koa 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 BEREGANATUTAKO ARRISKUA

Fondoak % 27,91ko 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 % 10,77koa 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

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.

Zalantzak gorabehera, gure ustez, datozen hiruhilekoetan positibo samarra 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 erakiketen 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.