

CNMVko erregistro-zenbakia: 508

Kudeatzailea: CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Gestorearen taldea:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Auditorea:** PRICEWATERHOUSECOOPERS S.
Gordailuzaina: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉ **Gordailuzainaren taldea:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Gordailuzainaren ratinga:** BBB+ (Fitch)
Konpartimentudun fondoa: Ez **Erregistro-data:** 1994/07/28an

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
Helbide elektronikoa: FondosdelInversion@laboralkutxa.com

Telefonoa: 943790114

Era berean, bezeroarentzako arreta-departamentu bat duzu, kekak 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: 6 (1etik 7ra bitarteko eskala baten)

Deskribapen orokorra

Inbertsio politika: Gestioaren erreferentzia honako indize hauen errentagarritasuna izango da: % 60 MSCI EMU net total return indizea eta gainerako % 40a honako konbinazio hau: % 25 1-3 urterako Bloomberg Barclays Spain Government; % 25 3-5 urterako Bloomberg Barclays Spain Government; % 25 5-7 urterako Bloomberg Barclays Spain Government; eta % 25 7-10 urterako Bloomberg Barclays Spain Government. Erreferentzia hauek informazio edo konparazio helburuarekin hartzen dira soilik.

Fondoak esposizio osoaren % 30 eta % 70 bitartean errenta aldakorrean inbertituko du, haren kapitalizazio-maila edozein dela ere. Esposizio osoaren gainerako zatia epe laburrerako errenta finkokoa izango da, horren barruan sartuta diru-merkatuko tresnak, kotizatutako izan ala ez, likidoak direnak. % 10eraino gordailuetara bideratuko da. Errenta finkoko aktiboen jaulkitzaileak publikoak edo pribatuak izan daitezke, eta zorroaren batez besteko iraupena 1 eta 5 urte bitartekoa izango da, helburuko iraupena 2 urtekoa bada ere.

Errenta finkoko jaulkipenek kreditu-kalitate ertaina izango dute gutxienez (BBB- maila edo handiagoa), edo Espainiako Erresumak uanean-uean duena, horiek baino txikiagoa bada. ELGeko jaulkipenak eta merkatuak aukeratuko dira.

Ondarearen % 5eraino inbertitu ahal izango da aktibo egokiak diren Gestorearen taldeko IKE finantzarioetan, harmonizatuak izan ala ez.

Eurogunetik kanpoko erakundeek jaulkitako errenta aldakorreko baloreetako inbertsioen eta dibisa-arriskurako esposizioaren arteko batura ez da % 30etik gorakoa izango.

Europar Batasuneko estatu batek, autonomia-erkidego batek, toki-erakunde batek, Espainia kide duten nazioarteko erakundeek eta Espainiako erresumakoa baino kaudimen-sailkapen txikiagoa ez duten estatuek jaulki edo abalaturako baloreetan inbertitu ahal izango da ondarearen % 35etik gora.

Tresna deribatueta eragiketak

Fondoak, konpromisoaren metodologia erabiliko du finantza tresna deribatuei dagozkien merkatu arriskua neurtzeko.

Deribatuen merkatu antolatuetan negoziaturiko finantza-deribatuetan jardun ahal izango da, eskurako inbertsioen inguruko arriskuei estaldura emateko xedez eta inbertsio-helburuetarako. Eragiketak egiteko modu horrek, baina, arriskuak ditu; izan ere, estaldura perfektua ez izatea gerta liteke eta palanka-efektua eragiten dutelako. Deribatuak erabiltzeagatik merkatu-arriskurako esposizioaren muga ondare garbia izango da.

Informazio-liburuxkak inbertsio-politikari buruzko informazio zehatzagoa jasotzen du.

Izendapen-dibisa

EUR

2. Datu ekonomikoak

2.1.b) Datos generales (Participaciones)

Informazio eskuragarririk ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira

	Oraingo aldia	Aurreko aldia
Egungo partaidetza kopurua	219.690,01	227.617,10
Egungo partaide kopurua	379	388
Egungo partaidetzagatik banatutako mozkin gordinak (EUR)		
Gutxieneko inbertsioa (EUR)	60	

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

Data	Aldiaren amaierako ondarea (Milaka EUR)	Aldiaren amaierako likidazio-balioa EUR (*)
Txostenaren aldia	2.609	11,8756
2021	3.835	14,2524
2020	4.009	12,7559
2019	4.898	13,2454

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		
0,57		0,57	1,68		1,68	Ondarea	

Gordailuzain-komisioa

Benetan kobratutako %-a			Kalkulu-oinarria
Aldia	Metatua		
0,04	0,10		Ondarea

2.1.b) Datu orokorrak (Biriketa/Errentagarritasuna)

	Uneko aldia	Aurreko aldia	Uneko urtea	2021 urtea
Zorroaren errotazio-indizea	0,07	0,22	0,56	0,36
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% eguner	-0,09	-0,41	-0,31	-0,40

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

2.2 Portaera

Informazio eskuragarri ez dagoenean, gelaxkak zuri ageriko dira.

A) Indibiduala

Errentagarritasun (% urteko Gabe)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2021	2020	2019	2017
Errentagarritasun	-16,68	-3,42	-7,73	-6,50	3,56	11,73	-3,70		

Likidazio-balioak, eta beraz errentagarritasunak, ez du aintzat hartzen partaideari kobratu beharreko emaitzen gaineko gestio-komisioren eragina.

Muturreko errentagarritasunak (f)	Uneko hiruhilekoa		Azken urtea		Azken 3 urteak	
	%	Data	%	Data	%	Data
Gutxienezko errentagarritasuna (%)	-1,45	05-07-2022	-3,13	04-03-2022		
Gehienezko errentagarritasuna (%)	1,49	02-09-2022	4,70	09-03-2022		

(f) Eskatutako aldiaren gutxienezko antzintasuna duten klastetarako soilik jakinarazten da, eta betiere haren bokazio inbertitzailea aldatu ez bada.

Elkarren segidako bi likidazio-balioren arteko gehienezko eta gutxienezko errentagarritasunen berri ematen du. Likidazio-balioa egunean behin kalkulatu da... Gogoratu aurreko errentagarritasunak ez dutela etorkizuneko errentagarritasunik bermatzen. Aldian inbertsio-politika homogeneoari eutsi bazaito soilik jakinarazten da.

Arrisku-neurriak (%)

	Metatua		Hiru hilean behingoa			Urteko			
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2021	2020	2019	2017
Hegakortasuna (ii):									
Likidazio-balioa	15,27	11,95	13,89	19,26	10,89	8,98	19,65		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,81	1,12	0,71	0,41	0,24	0,27	0,77		
BENCHMARK LK CRECIMIENTO	14,26	12,27	13,28	17,03	9,11	7,98	18,64		
VaR historikoa (iii)	7,68	7,68	7,31	6,97	6,72	6,72	7,05		

(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.

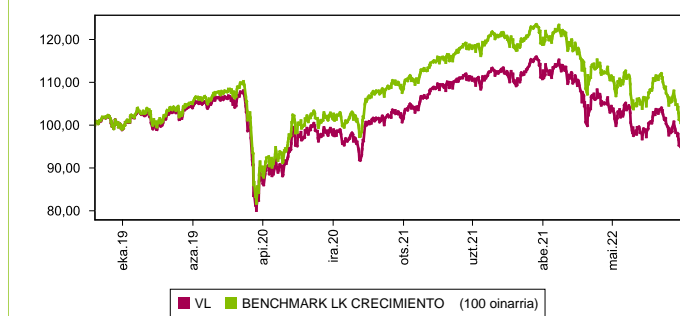
(iii) VaR historikoa: Hilaibetan gehienez zenbat gal litekeen adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, IKEak azken 5 urteotan izan duen portaera errepikatuko balitz. Erreferentzia-aldiaren bukaerako datua da.

Gastuak (% s/batez besteko aktiboa)

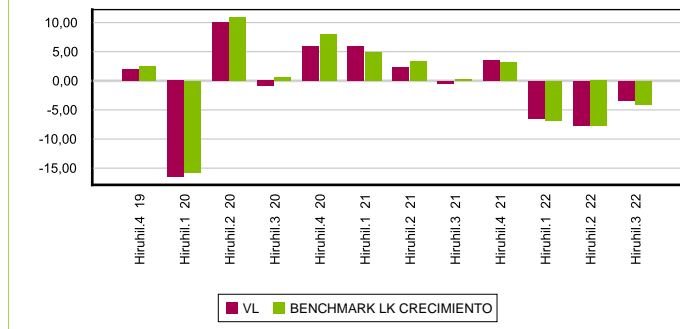
Metatua	Hiru hilean behingoa			Urteko					
	Uneko urtea	Azken Hiruhil.(0)	Hiruhil.-1	Hiruhil.-2	Hiruhil.-3	2021	2020	2019	2017
	1,92	0,65	0,64	0,63	0,64	2,53	2,51	2,49	2,46

Erreferentzia-aldiaren egindako gastu zuzenak hartzen ditu barne: gestio-komisioa, gordailuzain-komisioa, auditoretza, banku-zerbitzuak eta gainerako gestio korronteko gastuak, aldiro batez besteko ondarearen gaineko ehunekotan. Funtzak / 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 **
EURO ERRENTA FINKOA	30.618	1.582	-1,17
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKOA	809.924	26.146	-1,63
EURO ERRENTA FINKO MISTOA	343.380	7.993	-2,44
NAZIOARTEKO ERRENTA FINKO MISTO	180.395	14.697	-2,27
EURO ERRENTA ALDAKOR MISTOA	2.800	387	-3,42
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKOR MISTO	837.768	30.105	-3,30
EURO ERRENTA ALDAKORRA	59.815	4.436	-5,98
NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA	232.171	19.944	-1,70
ERREFERENTZIADUN GESTIOKO IKEA			
ERRENDIMENDU FINKOKO BERMATUA	299.291	13.312	-2,16
ERRENDIMENDU ALDAKORREKO BERMATUA	172.396	8.603	-1,36
BERME PARTZIALEKOA			
ETEKIN OSOA			
GLOBALA	38.000	855	-3,76
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	62.679	2.147	-0,03
Fondoak guztira	3.069.237	130.207	-2,33

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

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	2.557	97,97	2.411	86,14
Barne Zorroa	998	38,24	759	27,12
Kanpo Zorroa	1.573	60,27	1.663	59,41
Inbertsio-zorroaren interesak	-14	-0,54	-11	-0,39
Inbertsio berankorrak, zalantzasokoa edo auzipekoak				
(+) LIKIDAZIOA (ALTXORTEGIA)	38	1,46	375	13,40
(+/-) GAINERAKOAK	15	0,57	13	0,46
Ondarea guztira	2.610	100,00%	2.799	100,00%

Oharrak:

Aldia hiruhilekoa edo sei hilekoa izan daiteke, dagokionaren arabera.

Finantza-inbertsioei buruzko informazioa buruztapenaren balio zenbatetsian ematen da.

2.4. Ondare-aldaketaren egoera

Aldaketaren deskribapena	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)	2.799	3.276	3.835	
(+/-) Harpidetza/Itzulketak (garbia)	-3,48	-7,80	-20,43	-59,04
(-) Mozkin gordin banatuak				
(+/-) Etekin garbiak	-3,30	-7,87	-18,64	-61,47
(+) Gestio-errendimenduak	-2,64	-7,02	-16,48	-65,40
(+) Interesak	0,04	0,02	0,08	57,44
(+) Dibidenduak	0,20	1,73	2,19	-89,52
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,95	-0,97	-2,86	-9,81
(+/-) Errenta aldatzeko emaitzak (gauzatuak edo ez)	-2,52	-8,31	-17,98	-72,11
(+/-) Gordailuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)				
(+/-) Deribatuetako emaitzak (gauzatuak edo ez)	0,68	0,65	2,45	-4,02
(+/-) IKE-etako emaitzak (gauzatuak edo ez)	-0,09	-0,14	-0,35	-44,87
(+/-) Beste emaitza batzuk				-104,90
(+/-) Bestelako etekinak				-98,55
(-) Egozitako gastuak	-0,66	-0,85	-2,16	-29,22
(-) Kudeaketa komisioa	-0,57	-0,56	-1,68	-7,20
(-) Gordailuzainaren Komisioa	-0,04	-0,03	-0,10	-7,20
(-) Kanpo-zerbitzuengatiko gastuak	-0,04	-0,04	-0,10	0,55
(-) Gestio aruntoko beste gastu batzuk	-0,01	-0,01	-0,02	-2,47
(-) Egozitako beste gastu batzuk	-0,01	-0,21	-0,24	-97,32
(+) Sarrerak				
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak				
(+) Ostera-lagatako komisioak				
(+) Beste sarrera batzuk				
UNEKO ALDIAREN AMAIERAKO ONDAREA (milaka EUR)	2.609	2.799	2.609	

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

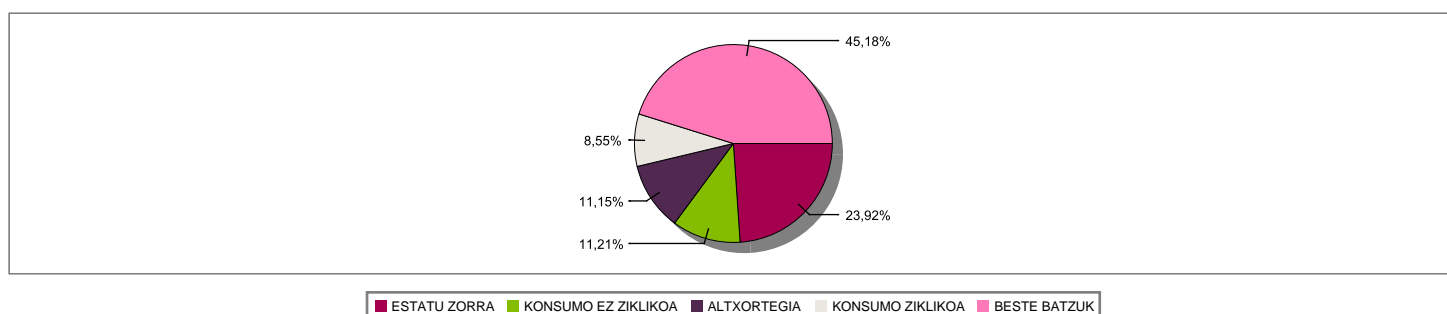
3. Finantza-inbertsioak

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 4,65 2025-07-30	EUR	84	3,22	86	3,08
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	21	0,81	22	0,77
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	23	0,87	23	0,83
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	37	1,40	38	1,34
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	144	5,51	150	5,36
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	47	1,80	49	1,74
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	152	5,83	159	5,68
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,85 2035-07-30	EUR	48	1,83	52	1,84
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31	EUR	69	2,64	73	2,60
Urtebetetik gora kotizatutako zor publikoa guztira		625	23,91	652	23,24
KOTIZATUTAKO ERRENTA FINKOA GUZTIRA		625	23,91	652	23,24
REPO LABORAL KUTXA 0,55 2022-10-03	EUR	270	10,35		
ALDI BATERAKO ESKURATURIKO AKTIBOAK GUZTIRA		270	10,35		
ERRENTA FINKOA GUZTIRA		895	34,26	652	23,24
ACCIONES BBVA	EUR	13	0,51	13	0,45
ACCIONES SANTANDER	EUR	31	1,18	35	1,23
ACCIONES IBERDROLA	EUR	40	1,55	42	1,49
ACCIONES INDITEX	EUR	20	0,76	20	0,72
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		104	4,00	110	3,89
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		104	4,00	110	3,89
BARRUKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		999	38,26	762	27,13
ACCIONES ADIDAS	EUR	12	0,47	17	0,62
ACCIONES BNP	EUR	34	1,29	35	1,25
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	41	1,56	44	1,57
ACCIONES TOTAL	EUR	88	3,35	91	3,26
ACCIONES ING GROEP	EUR	20	0,75	21	0,75
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	44	1,69	50	1,78
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	19	0,73	19	0,69
ACCIONES NOKIA (AB)	EUR	16	0,60		
ACCIONES DAIMLER BENZ	EUR	27	1,04	29	1,02
ACCIONES SIEMENS	EUR	60	2,28	57	2,04
ACCIONES AXA-UAP	EUR	38	1,44	36	1,30
ACCIONES SAP AG	EUR	56	2,13	57	2,05
ACCIONES DANONE	EUR	23	0,89	25	0,91
ACCIONES BMW	EUR	18	0,67	18	0,66
ACCIONES L'OREAL	EUR	53	2,03	53	1,88
ACCIONES LVMH	EUR	110	4,21	105	3,74
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	41	1,59	45	1,61
ACCIONES SANOFI	EUR	59	2,26	72	2,59
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	43	1,64	41	1,48
ACCIONES MUENCHENER	EUR	23	0,86	20	0,73
ACCIONES PHILIPS	EUR			16	0,57
ACCIONES ENI SPA	EUR	19	0,74	20	0,71
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	20	0,76	21	0,74
ACCIONES ENEL SPA	EUR	19	0,74	24	0,86
ACCIONES DEUT. POST	EUR	22	0,85	25	0,91
ACCIONES ESSILOR INTL	EUR	26	1,01	27	0,95
ACCIONES VINCI SA	EUR	30	1,13	30	1,08
ACCIONES BAYER	EUR	30	1,13	35	1,26
ACCIONES BASF AG	EUR	22	0,84	23	0,82
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	23	0,88	25	0,90
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	124	4,74	132	4,71
ACCIONES CRH PLC	EUR	17	0,67	17	0,62
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	34	1,31	30	1,07
ACCIONES AHOLD	EUR	18	0,69	17	0,61
ACCIONES Pernord Ricard	EUR	27	1,03	25	0,89
ACCIONES INFINEON	EUR	17	0,65	17	0,62
ACCIONES KERING	EUR	17	0,67	19	0,67
ACCIONES LINDE AG	EUR	86	3,31	93	3,34
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	24	0,92	23	0,81
ACCIONES ADYEN	EUR	21	0,80	31	1,09
ACCIONES PROSUS	EUR	27	1,04	39	1,40
ACCIONES VONOVIA	EUR	15	0,56	19	0,69
ACCIONES KONE OYJ	EUR			13	0,45
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	20	0,78	19	0,70
ACCIONES NORDEA BANK AD	EUR	20	0,76		
KOTIZATUTAKO ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		1.503	57,49	1.575	56,40
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA		1.503	57,49	1.575	56,40
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR			84	3,01
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	76	2,92		
IKE-AK GUZTIRA		76	2,92	84	3,01
KANPOKO FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		1.579	60,41	1.659	59,41
FINANTZA INBERTSIOAK GUZTIRA		2.578	98,67	2.421	86,54

Oharra: Aldia hiruhilekoaren edo seiuhilekoaren amaiera izan daiteke, dagokionaren arabera.

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



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

azpikoa	Instrumentua	Zenbateko nominal konprometitua	Inbertsioaren helburua
BO. ESTADO ALEMÁN 1,00% 250815	V/ Fut. FU. EURO BUND 221208	145	Inbertsioa
Errenta finkoa azpikoa guztira		145	
EURO STOXX INDEX	V/ Fut. FU. EUROSTOXX DIC22	162	Inbertsioa
MSCI EUROPE TOTAL RETURN INDEX	V/ Fut. FU. MSCI EUR DIC22	81	Inbertsioa
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. FU. EUROSTOXX 50 DIC22	71	Inbertsioa
EURO STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD GOOD	C/ Fut. FU. EUROSTOXX PHG DIC22	65	Inbertsioa
EURO STOXX MEDIA	C/ Fut. FU. EUROSTOXX MEDIA DIC22	63	Inbertsioa
EURO STOXX TRAVEL & LEISURE	C/ Fut. FU. EUROSTOXX T&L DIC22	53	Inbertsioa
Errenta aldakorreko azpikoa guztira		495	
OBLIGAZIOAK GUZTIRA		640	

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 esanguratsuen (% 20tik gorako ehunekoak)		X
b. Garrantzi txikiko aldaketak Araudian		X
c. Gestorea eta gordailuzaina talde berekoak dira (Balore Merkatuari buruzko Legearen 4. artikulua araberak)	X	
d. Baloreak erosi edo saltzeko eragiketak egin dira eta gordailuzaina saltzailea edo eroslea izan da, hurrenez hurren	X	
e. Gestorearen edo gordailuzainaren taldeko erakunderen batek jalki edo abalaturatutako baloreak edo finantza-tresnak erosi dira, edo erakunde hori merkaturatzailea, aseguratzailea, zuzendaria edo aholkularia izan da, edo lotutako		X

8. CNMvk agindutako informazio eta ohartarazpenak

Ez aplikagarria.

9. Aldizkako txostena azaltzeko eranskina

1. MERKATUEN EGOERA ETA FUNTSAREN BILAKAERA

a) Gestoreak merkatuen egoerari buruz duen ikuspegia

Urteko hirugarren hiru hilabeteak ez du ingurune makroekonomikoan ia aldaketarik izan aurreko biekien alderatuta. Hazkundearen inguruko aurreikuspenek beherantz jarraitzen dute, inflazioak hazten jarraitu baitu, espero zenez. Orain, inflazioa zer mailataraino hel daitekeen jakitea da kontua. Aurreikuspenen arabera, inflazio-tasaren goreneko mailak hurbil daude, eta urteko azken hiru hilabeteetan inflazioa maila horietara iritsiko dela aurreikus daiteke. Inflazioaren osagaiarik hegakorrenak (energiaren prezioak) Ukrainako gerraren mende jarraitzen du, eta horri buruzko berriak ez dira itxaropentsuak. Tentsioak areagotu egin dira, eta, beraz, gasaren eta petrolio gordinaren prezioen inguruko zalantzak handitu egin dira datozen hilabeteetara begira. Dena den, maximoetatik nabarmen jaitsi dira prezioak, eta, hortaz, espero da inflazio-tasan duten eragina txikitzen hasiko dela urte amaierarako. Hala ere, ikusten ari garenez, energiaren eta prestatu gabeko elikagaien arloetako inflazioa beste partida batzuetara zabaltzen ari da, eta horrek asko kezkatzen ditu banku zentralak; izan ere, interes-tasak tenkatuz ekonomia-jarduera geldiaraztea beste irtenbiderik ez dute ikusten. Erreserba Federalak oinarritzko 300puntu igo ditu interbentzio-tasak urtean. EBZk, berriz, oinarritzko 75puntu igo ditu, eta Ingalaterrako Bankuak, oinarritzko 100puntu; beste hainbat banku zentralak antzeko igoerak egin dituzte. Eta diru-agintariek eragindako hozte horren ondorioz, 2022rako eta, batez ere, 2023rako hazkunde-aurreikuspenak gero eta apalagoak dira; izan ere, zenbait kasutan, atzeraldia ere gerta daiteke. Hala, gure ustez, munduko BPGd-a %2 baino apur bat gehiago haziko da 2023an, eurogunea atzeralditik hurbil egongo da, eta AEBko hazkundea %1etik beherakoa izango da. Ziur aski, garatu gabeko ekonomiek izango dituzte hazkunderik handienak.

Banku zentralak inflazioaren aurka erakusten ari diren jokabide beligerantea dela eta, diru-merkatuko interes-tasak duela urtebete pentsaezina ziren mailataraino igo dira. Gaur egun, 12hilabeterako tasak %2tik gora daude eurogunean, eta, Estatu Batuetan, berriz, %5 ingurukoak dira; hori dela eta, goitik behera aldatu da zorririk kontserbadoreenen egoera. Halaber, Altxorraren 12 hilabeterako letrek %2,10ean kotizatzen dute, eta, horri esker, zorroko posiziorik likidoenak nabarmen laguntzen dute errentagarritasuna sortzen.

	Bai	Ez
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, 2,54 milioi eurokoak erosketa-kontzeptuan (batez besteko ondarearen % 90,71), eta 2,27 milioi eurokoak salmenta-kontzeptuan (ondarearen % 81,07).

Urteko tasen gorakada historikoa izaten ari da. Azken hiru hilabeteetan, euroguneko zorrak gora egin du: Alemaniako 10urterako bonuek oinarritzko 80puntu eta Italiako 2urterako bonuek oinarritzko 170puntu. Altxorraren zorrari dagokionez zorroan nagusi da, 2urterako bonuak oinarritzko 115puntu igo dira, eta epe luzeagorako bonuak, oinarritzko 90puntu. Hori dela eta, beherakada historikoak izan dira 3hilabete hauetako balorazioetan. Hala ere, zorraren iraupenak benchmarka baino txikiagoak izan dira, eta, horri esker, galera txikiagoak izan ditugu. Gainera, tasen gorakada horretaz baliatzen ari gara zorroko bonuen iraupena luzatzeko, hurrengo urtera begira errentagarritasuna sustatuko duen BETA sortzeko.

Kaliterik handieneko eurotako errenta finko korporatiboa egonkortu egin da hiruhilekoan, urtearen lehen zatian beherakada handiak izan ondoren. Zor subiranoaren aldean, kreditu-diferentziala oinarritzko 7puntu soilik handitu da; beraz, penalizazioa %3 ingurukoa izan da, gobernuen zorra baino pixka bat handiagoa.

Arrisku geopolitikoak areagotu egin dira munduan, hazkunde ekonomikorako aurreikuspenak beherantz ari dira, eta inflazioa espero bezala motelduko ez den beldurra zabaltzen ari da; horrek guztiak kalte egiten die errenta aldakorreko kotizazioei. Gainera, ikusten dugunez, enpresa-irabaziak, oraindik ere handiak direnak, beherantz berrikusten ari dira hurrengo hiruhilekoetarako. Hala, Europako indizeek %4 egin dute behera, AEBkoek baino apur bat gutxiago, horiek %5 jaitsi dira eta. Hiruhileko honetan, lbex da indizerik txarrenetako bat; %8,42 galdu du, hain zuzen.

b) Inbertsioari buruz hartutako erabaki orokorrak

Euroguneko kapitalizazio handiko errenta aldakorreko baloreen zorro batean inbertitu du funtsak ondarearen %60 inguru, bai eta 2urte inguruko iraupena duten zor publikoko tituluetan ere.

c) Erreferentzia-indizea

Epealdian, funtsaren errentagarritasuna txikiagoa izan da Espainiako Altxorraren urtebeterako letrarena baino. Era berean, funtsaren benchmarkarena baino handiagoa izan da; %0,504 handiagoa, hain zuzen.

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

Aldi honetan, -9partaideko aldakuntza izan du funtsak, eta -%3,418ko errentagarritasun garbia. Horrenbestez, epealdia ixtean -190mila euroko aldakuntza izan da ondarean, eta, beraz, 2.609mila eurokoa da orain. Sanofiren akzioetako posizionamendua izan da errentagarritasun-eragile nagusia, Bidaiekin eta aisialdiarekin lotutako Europako akzioetako inbertsioarekin batera. Funtsak egindako gastuek %0,65eko eragina izan dute berorren errentagarritasunean. Epealdia ixtean, ondarearen %3,015 dago IKE-etan inbertituta.

e) Funtsaren errendimendua gestorearen gainerako funtsekin alderatuta

Gestorearen batezbestekoa (-%2,622koa) baino errentagarritasun txikiagoa eman du funtsak.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

a) Epealdian egindako inbertsioak

Amundiren MSCI Europe Growth ETFko partaidetzak daude epealdiko erosketa nagusien artean, baita etxeko kontsumo-ondasunen sektoreko Eurostox indizeko geroako ere.

b) Baloreak mailegatzeko eragiketak

E/A.

c) Deribatuetako eragiketak eta aktiboen aldi baterako eskurapena

Funtsak ez du eragiketarik egin tresna deribatuekin. Era berean, 7. eranskinean adierazi denez, aktiboen aldi baterako eskurapenak egin dira. Batez besteko palanka-efektua %24,79koa izan da.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa

Likideziak %0ko ordainketa jaso du kontu korrantean, eta merkatu-tasakoa egun baterako repoan. Errenta finkoko zorroaren BETA %0,64koa da.

3. ERRENTAGARRITASUN-HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA

E/A.

4. FUNTSAK BEREGANATUTAKO ARRISKUAK

Funtsak %11,95ko arriskua bereganatu du. Hori neurtzeko, epealdiko eguneko likidazio-balioaren hegakortasun urtekotua hartu da kontuan. Altxorraren urtebeterako letrek %1,12ko hegakortasuna izan dute epe berean, eta lbex35ak, berriz, %16,454koa. Funtsaren azken 5urteetako hileko VaRa %7,68koa izan da.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK ERABILTZEAK

IKE-en zorrotan 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 12hilabetetik gorakoa izatea eta partaidetza hori sozietate jaulkitzailearen kapitalaren %1ekoa izatea, gutxienez.
- ii) Bertaratzeko eskubidea erabiltzeagatik prima bat ordaindu behar izatea.

6. INFORMAZIOA ETA CNMV-REN OHARTARAZPENAK

E/A.

7. ELKARTASUN-FUNTSAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA EMAN ZAIEN ZENBATEKOA

E/A.

8. ANALISI-ZERBITZUAREN ONDORIOZKO KOSTUAK

Funtsak 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 FUNTSEAN ESPERO DEN JARDUKETA

Eurotako epe laburreko tasek gora egiten jarrai dezakete apur bat, EBZk, inflazioari eusteko, tasak igotzen jarraitzen badu; dena den, gure iritziz, igoerek ez lukete egungoak baino askoz handiagoak izan beharko. Edozein kasutan ere, eurotako epe laburreko zorreko inbertsioak nabarmen erakargarriak dira. USDtan, mailak oso handiak dira, %4tik gorakoak.

Europako eta Estatu Batuetako epe luzeko bonuen errentagarritasunak erakargarriak dira, gure ustez; alabaina, hegakortasuna oso handia da, eta aparteko gorakadak izateko arriskua kontuan hartu beharrekoa da, inflazioari aurreikusten zaion aurrerapena moteltzen ez den artean. Gobernuaren errenta finkoan posizionamendu azpihaztatua izaten jarraitzen dugu, baina hiruhilekoan nabarmen igo dugu gobernuaren zorraren iraupena eurotan eta USDtan, eta joera horri jarraituko diogu tasak igo ahala.

Balioztapen-irizpideen arabera, inbertsio-mailako zor korporatiboaren diferentziala (oinarritako 225puntuakoa) erakargarria da, eta, horregatik, posizioak handitzen ari gara. Hala eta guztiz ere, azpihaztatuta jarraitzen dugu oraindik, uste baitugu datorren hilabeteetako tasa-igoerek konpainien balantzeak pixka bat narriatuko dituztela eta, horren ondorioz, diferentzialek gora egin dezaketela.

Errenta aldakor globalak aurreko urtearen amaieran lortutako maximoetatik jasandako zuzenketek nabarmen hobetu dituzte balorazioak; merkeak ez badira ere, batezbesteko historikotik hurbilago daude. Gainera, hobekuntza ahalbidetu duen beste faktorea enpresen irabaziak dira. Hazkunde ekonomiko globalari buruzko aurreikuspenak beherantz berrikusi arren, irabazi handiak dira: %10 ingurukoak Europan eta %8koak Estatu Batuetan. Dena den, ziurgabetasun-faktore ugari daude oraindik ere, eta, hortaz, uste dugu zaila izango dela hurrengo hilabeteetan errebalorizazio handiak gertatzea.

Zalantzak gorabehera, gure ustez, datozen hiruhilekoetan positiboa izango da funtsaren 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 eragiketaren inauruko informazioa. bermeen berrerabilena 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.