

DATU OROKORRAK

ISIN:	--
Eraketa-data:	24/12/2007
Komisioak	
Kudeaketa:	%1,00
Gordailuzaintza:	--
Hasierako inbertsioa:	--
Ondarea:	5.068.917,96
Likidazio-balioaren kalkulua:	Egunerokoa
Azken likidazio-balioa:	27,31098

ERRENDIMENDU METATUA



INBERTSIO-POLITIKA

Bere inbertsio zorroaren %75 errenta aldakorrean inbertitzen du, batez ere euro eremuan eta Estatu Batuetan. Gainerako %25 epe laburreko zor publikoan edo errenta finko pribatuan inbertitzen da, gehienetan BBB- (investment grade) kreditu kalifikazioa edo altuagoa duten aktiboetan, errenta finkoko zorroaren %25 arte, kalifikazio baxuagokoa (high yield) edo kalifikaziorik gabeko aktiboetan egina izan daitekeen arren.

HILEKO IRUZKINA

AEBetako Erreserba Federalak irailean interes-tasak murriztuko dituela "baiezta" du. Horrela, inflazioaren moderazioaren aurrean politika monetarioa lasaitzen ari diren banku zentralen zerrendarekin bat egingo luke. Datu ekonomikoek BPGren hedapena erakusten dute oraindik ere, batez ere zerbitzuen sektorean, manufacturatan bai baikaude zona kontraktiboan.

Abuztuko lehen egunetan arriskudun aktiboen prezioan zuzenketak izan arren, hurrengo saioak erreperaziokoak izan dira, eta, beraz, hilabetea zeinu positiboarekin amaitu da. Hala, abuztuan AEBko burtsak % 2,28 egin du gora, Europakoak % 1,75 eta Erresuma Batukoak % 0,10. Eremu negatiboan geratu dira garatzeko bidean dauden herrialdeetakoak, % 0,66ko beherakadarekin, eta Japoniakoa, % 2,16ko beherakadarekin. Beste mugimendu nabarmena tasakurben arintzea da, datozen hilabeteetan banku zentralak murrizketen itzaropena baitute. Hileko egoera positiboa osatzeko, errenta finko pribatuko diferentzialak arindu dira, bereziki arrisku handieneko segmentuan (high yield), batez besteko historikoen azpitik argi eta garbi kotizatuz. 2 urterako bonu alemanaren BETA 14 op jaitzi da eta 10 urtekoa egonkor mantendu da. AEBn 13 urterako tasa 10 op jaitzi da. Inbertsio graduko Europako enpresen bonuen prezioak % 0,30 igo dira eta errentagarritasun handiko bonuenak % 1,17.

	Hilabete 1	3 hilabete	Urtean	Azken 12 hil.
Errentagarritasun IZARPENSION LANBOLSA	%1,25	%2,05	%10,76	%15,18

Hileko Bilakaera

	Urt	Ots	Mar	Api	Mai	Eka	Uzt	Abu	Ira	Urr	Aza	Abe	Urtea
2020	%-2,20	%-6,15	%-11,36	%3,98	%3,56	%4,68	%-1,18	%2,07	%-1,62	%-5,78	%12,88	%1,87	%-1,39
2021	%-0,69	%2,70	%4,56	%1,99	%0,93	%0,93	%0,77	%1,93	%-2,47	%3,74	%-1,95	%3,76	%17,14
2022	%-3,63	%-2,97	%1,41	%-3,49	%-0,43	%-6,43	%5,64	%-3,04	%-5,06	%5,32	%4,59	%-3,16	%-11,54
2023	%5,91	%0,16	%1,62	%1,19	%-0,57	%4,03	%1,57	%-2,12	%-2,64	%-2,25	%6,28	%2,82	%16,66
2024	%2,09	%3,60	%2,90	%-2,13	%1,66	%1,20	%-0,18	%1,25					%10,76

HILEKO MUGIMENDUAK ETA INBERTSIO ERABAKIAK

Abuztua planaren % 1,25eko igoerarekin amaitu da. Planaren errenta aldakorreko inbertsioa % 75ean mantendu da: % 41,25 Europako errenta aldakorrean (% 1,75 igo dena), % 30 estatubatuarrean (% 2,28 igo dena) eta % 4,24 japoniarrean (% 1,16 jaitzi dena).

● **POSIZIO NAGUSIAK**

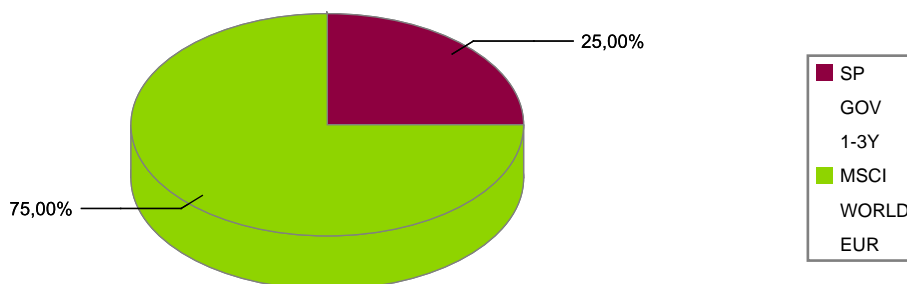
2024ko Uztailak 31

Posizio nagusiak	%
etf INVESCO S&P 500 HDG	19,48
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	12,74
SPDR SP500 HDG EUR	10,61
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCC	5,72
ETF X-TRACKERS NIKKEI 225 HDG EUR	3,64
AC. ASML NV	2,31
AC. SAP AG	1,46
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	1,15
AC. TOTAL FINA	1,07
AC. SIEMENS	0,92

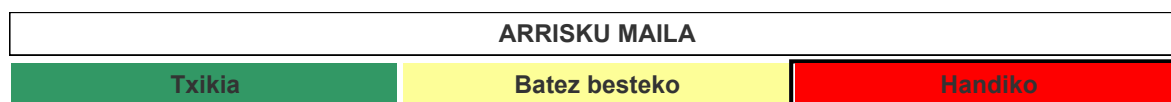
2024ko Abuztuak 31

Posizio nagusiak	%
etf INVESCO S&P 500 HDG	19,80
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	13,73
SPDR SP500 HDG EUR	9,99
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCC	5,04
ETF X-TRACKERS NIKKEI 225 HDG EUR	3,80
AC. ASML NV	2,18
AC. SAP AG	1,45
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	1,17
AC. TOTAL FINA	1,05
AC. SIEMENS	0,91

● **BENCHMARK - ERREFERENTZIAREN INDIZE**



● **ARRISKU MAILA**



Kontuan hartzeko ratioak

Urteko hegazkortasuna (1)	12,32%
Aurten bueltan	10,76%
Sharpe ratioa (2)	0,45
Urtebeteko VaR 95% (3)	24,32%
Drawdown maximoa (4)	-18,31%

Loturiko arrisku nagusiak:

□ **MERKATU ARRISKUA:**

Inbertsio-fondoaren likidazio-balioak gorabeherak izan ditzake prezioetan, epe labur, ertain eta luzean, eta partaideari minusbalioak eragiteko moduko hegakortasun handiko egoerak sor ditzake. Fondo misto batean, arriskuak bi aldetatik etor daitezke:

-ERRENTA FINKOA: Merkatuan interes-tasek gora eginez gero, errenta finkoko aktiboen prezioek behera egin dezakete. Muga-egunera arte geratzen den epea zenbat eta handiagoa, prezioaren jaitsierarekiko sentiberatasuna orduan eta handiagoa da.

-ERRENTA ALDAKORRA: Burtsako kotizazioen fluktuazioen ondorioz.

□ **LIKIDEZIA ARRISKUA:**

Inbertsio-fondoak iraupen mugagabearekin eratzen direnez, inbertsioa desegiteko bi era daude soilik: beste inbertsio-fondo batera intsuldatzea edo errenbultsoa egitea. Fondoaren likidazio-balioa egunero zehazten bada ere, gerta liteke dirua nahi denean ez berreskuratu ahal izatea eta/edo likidazio-balioan zigorra izatea, fondoaren zorroak eta aktiboek, duten ezaugarriengatik eta/edo merkatuaren egoerarengatik, zigorra jaso dutelako saltzerakoan. Likidezia ez dago bermatua. Aparteko momenturen batean, likidezia lortzea murriztua gerta daiteke, inbertitutako kapitala berreskuratzeko alde aurretik jakinarazi beharreko epeak egoteko aukera ere barne delarik.

□ **KREDITU ARRISKUA:**

Fondoaren kreditu-arriskua edo kontrako alderdiaren arriskua haren inbertsio-politikaren eta aktiboen menpe egongo da: jaulkitzaileak zorrak ez ordaindu ahal izateko edo ordainketetan atzeratzeko arriskua da.

Horretarako, zorroa osatzen duten aktiboak kredituen lehentasun ordenean zer kokapen duten eta zer kreditu-kalitate duten jakin behar da. Kreditu-kalitatea neurtzeko, rating-agentziek egiten duten kalifikazioa hartzen da oinarritzat.

Inbertsio-fondoek ez dute sozietate gestorearen kreditu-arriskurik, ezta sozietate merkaturatzailearenik ere, haien balantzetik kanpo dauden aktiboak dira eta.

□ **DIBISA ARRISKUA:**

Euroaz bestelako dibisetako aktiboetan egindako inbertsioek dibisa-arriskua deritzon arriskua daukate, kanbio-tasen gorabeheren ondorioz eman daitekeena.

□ **PALANKA-EFEKTUAREN ARRISKUA:**

Finantza-tresna deribatuetan (gerokoetan, aukeretan...) inbertitzen duten fondoek arrisku handiagoa izan dezakete, produktu horien arriskua dela eta, eta zorroan galerak biderkatzeko aukera izan dezakete.

□ **BESTE ARRISKU BATZUK:**

Arautu gabeko merkatuetako baloreetan inbertitzeak areagotu egiten du arriskua.

Garatzeko bidean dauden herrialdeetako baloreetan inbertitzen bada, aparteko beste arrisku bat dago tartean: herrialde-arriskua. Herrialde horretako gertaera politiko, ekonomiko eta sozialen ondorioz bertan egin diren inbertsioei eragiteko arriskua da.

● **GLOSARIO**

(1) Urteko hegakortasuna: Fondoaren likidazio-balioaren eguneroko gorabeheren desbideratze estandarra, urteko terminoetan adierazia.

(2) Sharpe ratioa: Arriskuari doitutako errentagarritasun-neurria ematen du. Arrisku-unitateko lortutako gehiegizko errentagarritasuna zehazten du. Fondoaren errentagarritasunaren ohiko desbideratzearen arabera neurtzen da arriskua.

(3) Urtebeteko VaR % 95: Urtebeteko epean izan litekeen gehieneko galera, % 95eko konfiantza-mailarekin.

(4) Drawdown maximoa: fondoak denboraldi batean izandako likidazio-balioaren jaitsierarik handiena. Hau da, likidazio-balio historiko maximoaren eta ondorengo minimoaren arteko errentagarritasun negatiboa.

Liburuxka honen helburu bakarra informazioa ematea da. Hortaz, ez du ordezkatzen plana kontratatu aurretik legez eman behar dizugun dokumentazioa. Plana kontratatu aurretik, irakurri arretaz araudia eta inbertsio-printzipioen deklarazioa. Eskura dituzu www.laboralkutxa.eus webgunean eta LABORAL Kutxaren edozein bulegotan. Erakunde gestorea: IZARPENSION EPSV. Erakunde gordailuzaina: CAJA LABORAL POPULAR, COOP. DE CRÉDITO.



Oficinas de LABORAL Kutxa
(lunes-viernes 08:30 a 14:30)



Telebanca
9 46 46 44 44



Banca On-line



Banca Móvil



Cajeros
LABORAL Kutxa