

LABORAL KUTXA KONPROMISO, FI

Nº Registro CNMV: 4884

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR **Rating Depositario:** BBB+ (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.laboralkutxa.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Jose Maria Arizmendiarieta, 5-3
20500 - Arrasate/Mondragón
Guipuzcoa
943790114

Correo Electrónico

FondosdeInversion@laboralkutxa.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/07/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% MSCI World SRI Net Return EUR+ 40% Bloomberg MSCI Euro Intermediate Corporate Sustainability Index. El índice de referencia se toma únicamente a efectos informativos.

Además de criterios financieros, se aplican criterios extrafinancieros ASG tanto excluyentes (no invierte en sectores como armamento, tabaco, juego...) como valorativos (lucha contra el cambio climático, protección de derechos humanos y emisores con buen gobierno corporativo).

Invertirá 0-100% en IIC financieras (activo apto) que cumplan el ideario sostenible del FI, principalmente ETF, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora.

Invertirá, directa o indirectamente, 30-75% de la exposición total (habitualmente 50-70%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

La exposición a riesgo divisa será del 0-100%.

Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en países emergentes.

La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será al menos media (mínimo BBB-), o si es inferior, el rating del Reino de España en cada momento, y hasta 20% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de renta fija estará entre 1 y 8 años.

La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,34 | 0,00 | 0,34 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,43 | -0,48 | -0,43 | -0,46 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 7.148.335,76 | 4.389.122,52 |
| Nº de Partícipes | 5.916 | 3.438 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 60 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 52.374 | 7,3267 |
| 2021 | 33.972 | 7,7401 |
| 2020 | 13.185 | 6,9202 |
| 2019 | 9.459 | 6,9502 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,39 | 0,00 | 0,39 | 0,39 | 0,00 | 0,39 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | | | | | | | |
| BENCHMARK LK KONPROMISO | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

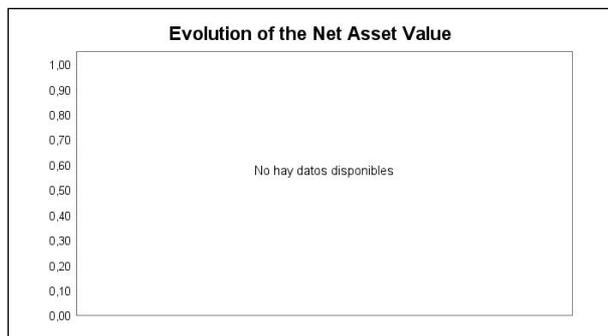
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,45 | 0,45 | 0,43 | 0,43 | 0,43 | 1,72 | 1,74 | 1,78 | 1,83 |

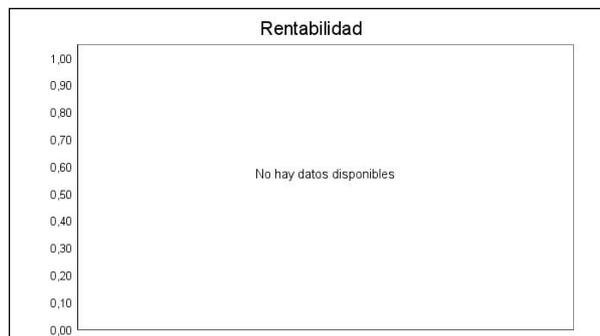
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 24.482 | 1.510 | -1,17 |
| Renta Fija Internacional | 824.973 | 25.852 | -1,98 |
| Renta Fija Mixta Euro | 372.618 | 8.160 | -3,65 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 182.180 | 14.200 | -3,02 |
| Renta Variable Mixta Euro | 3.566 | 405 | -6,50 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 828.320 | 25.936 | -5,23 |
| Renta Variable Euro | 66.620 | 4.484 | -6,83 |
| Renta Variable Internacional | 235.112 | 18.028 | -8,19 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 373.004 | 15.438 | -2,20 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 179.261 | 8.640 | -1,71 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 39.918 | 810 | -7,84 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 3.130.054 | 123.463 | -3,75 |

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
| | | % sobre | | % sobre |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 41.624 | 79,47 | 33.725 | 99,27 |
| * Cartera interior | 6.272 | 11,98 | 19.812 | 58,32 |
| * Cartera exterior | 35.344 | 67,48 | 13.928 | 41,00 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 8 | 0,02 | -15 | -0,04 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 10.880 | 20,77 | -57 | -0,17 |
| (+/-) RESTO | -130 | -0,25 | 305 | 0,90 |
| TOTAL PATRIMONIO | 52.374 | 100,00 % | 33.972 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 33.972 | 23.482 | 33.972 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 49,38 | 32,38 | 49,38 | 117,06 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -4,77 | 3,82 | -4,77 | -277,48 |
| (+) Rendimientos de gestión | -4,33 | 4,30 | -4,33 | -243,35 |
| + Intereses | -0,02 | -0,06 | -0,02 | -37,78 |
| + Dividendos | 0,10 | 0,16 | 0,10 | -11,90 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,60 | -0,02 | -0,60 | 3.840,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -2,54 | 3,64 | -2,54 | -199,31 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,55 | 0,58 | -0,55 | -235,22 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,73 | 0,00 | -0,73 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -12.315,47 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,43 | -0,48 | -0,43 | 28,94 |
| - Comisión de gestión | -0,39 | -0,40 | -0,39 | 39,14 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 39,14 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -15,10 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 31,07 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,05 | -0,01 | -59,90 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 52.374 | 33.972 | 52.374 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

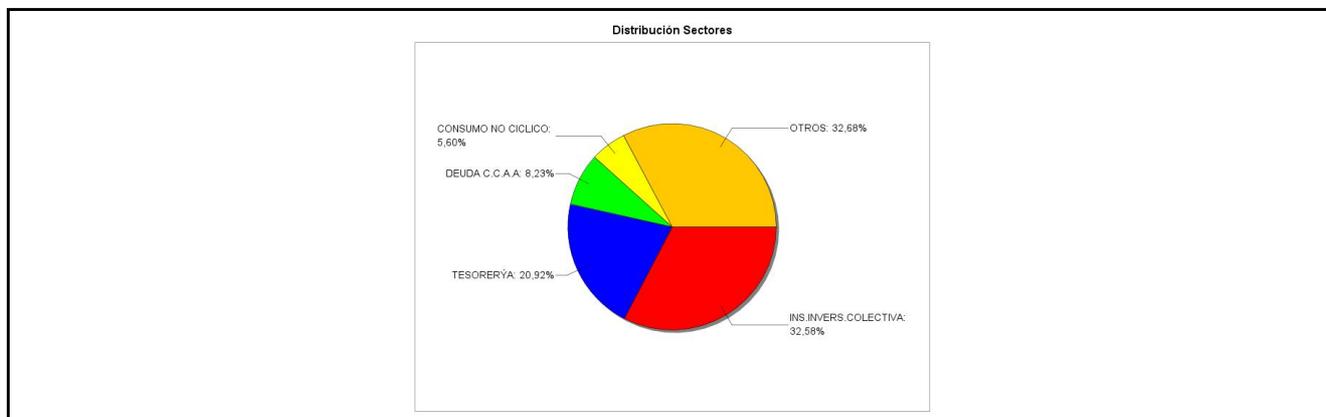
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 4.850 | 9,25 | 1.429 | 4,21 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 710 | 1,36 | 17.600 | 51,81 |
| TOTAL RENTA FIJA | 5.560 | 10,61 | 19.029 | 56,02 |
| TOTAL RV COTIZADA | 713 | 1,36 | 783 | 2,30 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 713 | 1,36 | 783 | 2,30 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 6.272 | 11,97 | 19.812 | 58,32 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.431 | 2,73 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.431 | 2,73 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 13.889 | 26,49 | 13.928 | 41,02 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 13.889 | 26,49 | 13.928 | 41,02 |
| TOTAL IIC | 20.115 | 38,41 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 35.435 | 67,63 | 13.928 | 41,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 41.707 | 79,60 | 33.740 | 99,34 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815 | V/ Fut. FU. EURO BUND 220608 | 2.002 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 2002 | |
| INDICE S&P 500 | C/ Fut. FU. S&P 500 MINI JUN22 | 1.365 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| DJ EURO STOXX 50 | C/ Fut. FU. EUROSTOXX 50 JUN22 | 1.903 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 3268 | |
| EURO | C/ Fut. FU. EUR/DOLAR MINI JUN22 | 377 | Inversión |
| EURO | C/ Fut. FU. EUR/DOLAR JUN22 | 3.957 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 4334 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 9603 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | X | |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de LABORAL KUTXA KONPROMISO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4884), al objeto de modificar su vocación inversora y su política de inversión, así como reducir el porcentaje de cesión de la comisión de gestión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | X | |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 178,05 millones de euros en concepto de compra, el 431,67% del patrimonio medio, y por importe de 194,94 millones de euros en concepto de venta, que supone un 472,6% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

La escasez de ciertas materias primas y los cuellos de botella en la producción supusieron en la parte final del año revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento de las economías desarrolladas para 2022. Esta situación se ha agravado en el primer trimestre del año, principalmente tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia. La guerra ha generado una escalada vertiginosa en los precios del gas y del petróleo, que se han revalorizado más de un 60% y un 40% respectivamente estos tres meses, trasladándose a precios finales y generando unas tasas de inflación no vistas en los últimos 20 años, que van del 9,8% interanual en España, al 7,9% de EE.UU. o el 7,5% de la UME. Además, las cifras de crecimiento se están revisando a la baja, no únicamente para 2022, sino también para 2023. El conflicto bélico va a generar menores crecimientos que los estimados al inicio del año, principalmente en la Eurozona, que crecerá en torno al 3,0% en 2022 y por encima del 2,0% en 2023, cifras similares a las de EE.UU. En resumen, menos crecimiento e inflaciones más altas de lo esperado y durante más tiempo. Sin embargo, las presiones en precios deberían moderarse en la medida que los precios de la energía se estabilicen, si bien la incertidumbre generada por la guerra entorno a este mercado es muy alta. Además, las alternativas barajadas por Europa para mitigar la dependencia de gas ruso pueden tener impacto en el mantenimiento de precios elevados durante un tiempo prolongado. Esta situación ha disparado las alarmas en los Bancos Centrales, que empiezan a tomar medidas para el control de precios. Estados Unidos ya ha elevado en 25 pb sus tipos, mientras que la Eurozona comienza a allanar el camino para tensionar las condiciones. La subida de tipos por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos ha elevado notablemente los tipos a más corto plazo y la letra a 12 meses de EE.UU. ha terminado el trimestre en el 1,60%, 120 pb por encima del cierre del año anterior. Este movimiento anticipa más subidas por parte del Banco Central estadounidense en lo que resta de año, entono a 6 o 7 subidas adicionales de 25 pb. Y no únicamente la Fed elevará los tipos. El Banco de Inglaterra ya ha iniciado el tensionamiento, mientras que el BCE ha anunciado la eliminación gradual del programa de compras y el mercado ya piensa en subidas para la parte final del año, lo que ha llevado a las letras del Tesoro a repuntar 20 pb en el trimestre. Por lo tanto, aunque las inversiones en activos monetarios en cartera siguen en tipos negativos, ya han abandonado los mínimos, y comienzan a vislumbrar un entorno de tipos positivos.

Los tipos de interés a medio y largo plazo en EUR han repuntado fuertemente, por encima de 70 pb en la deuda de España, Alemania e Italia a 10 años. El cambio de discurso por parte del BCE tras unos datos de inflación históricos ha llevado al mercado a descontar subidas de tipos al final de este año, previa retirada del programa de compras de deuda gubernamental. El repunte de tipos ha generado valoraciones negativas en cartera, si bien nuestro posicionamiento de menor duración en cartera ha minorado ligeramente estas correcciones. Además, los bonos indexados al IPC se han comportado muy positivamente, actuando de cobertura.

La incertidumbre global ha derivado en correcciones bursátiles entorno al 10% en la Eurozona y al 5% en USA, emergentes y Japón. La penalización se debe tanto al conflicto bélico, que ha dañado levemente las ganancias esperadas, como al repunte de los tipos globales, que resta atractivo a las cotizaciones de las compañías.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en acciones de gran capitalización de la zona euro entorno a un 55% de su patrimonio con un enfoque de gestión socialmente responsable. Por ello se han excluido sectores como la minería o la extracción de combustibles de efecto invernadero y se han sobreponderado aquellos valores con mejores políticas en cuanto a gobernanza y responsabilidad social. La cartera de renta fija ha estado invertida en bonos del Tesoro.

c) Índice de referencia

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la letra del tesoro español a un año. Asimismo, ha sido inferior a la del benchmark del fondo en un -1,264%

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

En este período, el Fondo ha tenido una variación de participes de +2.478 y una rentabilidad neta de -5,341%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 18.401 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 52.374 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en acciones de ASML. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,45%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto del 0,027% (ya incluido en el dato anterior). A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 33,606% sobre el patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de la media de la gestora, que ha sido del -3,725%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran participaciones del ETF Ishares USA SRI.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Las operaciones realizadas con instrumentos derivados obedecen a ajustes para mantener los rangos de inversión deseados en cada momento, dentro de los límites establecidos en la política de inversión del fondo. Asimismo, se han realizado adquisiciones temporales de activos, tal y como se informa en el anexo 7. El apalancamiento medio ha sido de un 17,84%.

d) Otra información sobre inversiones

La liquidez se remunera al -0,40% en la cuenta corriente y en el tipo de mercado en el repo a 1 día.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDOS POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad anualizada de su valor liquidativo diario durante el periodo ha sido del 14,805%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,41% y del Ibex35 del 24,949%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 6,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando que la participación del conjunto de las IIC gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

Se ha cedido en el primer trimestre de 2022 un total de 143.404,86 euros a Medicus Mundi, Mundikide y Caritas correspondientes al ejercicio 2021.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. La Gestora mantiene un

procedimiento a los efectos de cumplir con el principio de mejor ejecución en la selección de intermediarios a través de los cuales se han ejecutado las operaciones de la IIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Los tipos a corto plazo en EUR van a ir gradualmente repuntando, una vez que el BCE ha virado su política monetaria hacia una mayor contención de la inflación. Así, esperamos que las inversiones de deuda EUR a corto plazo comiencen a ser positivas en los próximos trimestres. En USD, el incremento del ritmo de subidas de tipos de la Fed va a permitir rentabilidades cercanas al 2%.

Las correcciones sufridas por la renta variable global desde los máximos alcanzado en la parte final del año anterior han mejorado notablemente las valoraciones, que si bien no baratas, se encuentran más cerca de su media histórica. Además, otro factor que da soporte a las bolsas son los beneficios empresariales, que, pese a la revisión a la baja en las estimaciones de crecimiento económico global, están creciendo a ritmos elevados, entorno al 10% en Europa y 8% en Estados Unidos. Sin embargo, los factores de incertidumbre son todavía muy elevados, por lo que creemos que va a ser difícil ver revalorizaciones importantes en próximos meses.

Pese a la incertidumbre, pensamos que la rentabilidad del fondo va a ser positiva en próximos trimestres.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000106635 - BONO C.A. PAIS VASCO 1,13 2029-04-30 | EUR | 1.002 | 1,91 | 0 | 0,00 |
| ES00001010G6 - BONO C.A. MADRID 0,16 2028-07-30 | EUR | 944 | 1,80 | 0 | 0,00 |
| ES0000106619 - BONO C.A. PAIS VASCO 1,45 2028-04-30 | EUR | 1.029 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| ES0000101966 - BONO C.A. MADRID 0,83 2027-07-30 | EUR | 1.335 | 2,55 | 877 | 2,58 |
| ES00000126Z1 - BONO D. ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30 | EUR | 540 | 1,03 | 553 | 1,63 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 4.850 | 9,25 | 1.429 | 4,21 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 4.850 | 9,25 | 1.429 | 4,21 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F92 - REPO LABORAL KUTXA -0,57 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 11.500 | 33,85 |
| ES0000012F84 - REPO LABORAL KUTXA -0,57 2022-04-01 | EUR | 710 | 1,36 | 0 | 0,00 |
| ES00000126Z1 - REPO LABORAL KUTXA -0,40 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 6.100 | 17,96 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 710 | 1,36 | 17.600 | 51,81 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 5.560 | 10,61 | 19.029 | 56,02 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 92 | 0,17 | 185 | 0,54 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 397 | 0,76 | 388 | 1,14 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 224 | 0,43 | 210 | 0,62 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 713 | 1,36 | 783 | 2,30 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 713 | 1,36 | 783 | 2,30 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 6.272 | 11,97 | 19.812 | 58,32 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| XS2412060092 - BONO ICO -0,20 2025-04-30 | EUR | 986 | 1,88 | 0 | 0,00 |
| XS2250026734 - BONO ICO -0,03 2026-04-30 | EUR | 445 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.431 | 2,73 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.431 | 2,73 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.431 | 2,73 | 0 | 0,00 |
| FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ | EUR | 105 | 0,20 | 130 | 0,38 |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA | EUR | 207 | 0,39 | 160 | 0,47 |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS | EUR | 231 | 0,44 | 264 | 0,78 |
| NL0012969182 - ACCIONES ADYEN | EUR | 186 | 0,36 | 164 | 0,48 |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 190 | 0,36 | 155 | 0,46 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG | EUR | 972 | 1,86 | 1.031 | 3,04 |
| FR0000121485 - ACCIONES KERING | EUR | 294 | 0,56 | 291 | 0,86 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON | EUR | 216 | 0,41 | 284 | 0,84 |
| FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ricard | EUR | 235 | 0,45 | 217 | 0,64 |
| NL0011794037 - ACCIONES AHOLD | EUR | 204 | 0,39 | 211 | 0,62 |
| FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL | EUR | 253 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC | EUR | 193 | 0,37 | 221 | 0,65 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 1.526 | 2,91 | 1.691 | 4,98 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV | EUR | 211 | 0,40 | 231 | 0,68 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER | EUR | 319 | 0,61 | 220 | 0,65 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 306 | 0,58 | 289 | 0,85 |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTL | EUR | 299 | 0,57 | 291 | 0,86 |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUT. POST | EUR | 311 | 0,59 | 384 | 1,13 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 289 | 0,55 | 322 | 0,95 |
| IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA | EUR | 234 | 0,45 | 224 | 0,66 |
| NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS | EUR | 181 | 0,35 | 206 | 0,61 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER | EUR | 232 | 0,44 | 197 | 0,58 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER | EUR | 577 | 1,10 | 652 | 1,92 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 654 | 1,25 | 582 | 1,71 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE | EUR | 413 | 0,79 | 333 | 0,98 |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH | EUR | 1.075 | 2,05 | 1.132 | 3,33 |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL | EUR | 524 | 1,00 | 431 | 1,27 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 156 | 0,30 | 161 | 0,47 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE | EUR | 232 | 0,44 | 237 | 0,70 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG | EUR | 680 | 1,30 | 798 | 2,35 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA-UAP | EUR | 377 | 0,72 | 351 | 1,03 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS | EUR | 677 | 1,29 | 750 | 2,21 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ AG | EUR | 547 | 1,04 | 492 | 1,45 |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP | EUR | 193 | 0,37 | 233 | 0,68 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 342 | 0,65 | 304 | 0,89 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS | EUR | 248 | 0,47 | 291 | 0,86 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 13.889 | 26,49 | 13.928 | 41,02 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 13.889 | 26,49 | 13.928 | 41,02 |
| LU1956017633 - PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT | EUR | 1.564 | 2,99 | 0 | 0,00 |
| IE00BHZRR253 - PARTICIPACIONES FRANKLIN LIBERTYSHAR | EUR | 947 | 1,81 | 0 | 0,00 |
| LU1563454310 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF | EUR | 1.459 | 2,78 | 0 | 0,00 |
| IE00BYVJRQ85 - PARTICIPACIONES ISHARES | EUR | 2.955 | 5,64 | 0 | 0,00 |
| LU1659681586 - PARTICIPACIONES BNP ESPAÑA | EUR | 2.383 | 4,55 | 0 | 0,00 |
| LU1861136247 - PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 2.114 | 4,04 | 0 | 0,00 |
| LU1297616366 - PARTICIPACIONES ALLIANZ FINANCE BV | EUR | 668 | 1,28 | 0 | 0,00 |
| LU1365052627 - PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg | EUR | 676 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| LU2102358178 - PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg | EUR | 951 | 1,82 | 0 | 0,00 |
| LU1922482994 - PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg | EUR | 970 | 1,85 | 0 | 0,00 |
| IE00BYNQM61 - PARTICIPACIONES UBS AG | EUR | 1.417 | 2,71 | 0 | 0,00 |
| IE00BZ173V67 - PARTICIPACIONES ISHARES | EUR | 3.192 | 6,09 | 0 | 0,00 |
| LU0557291233 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI | EUR | 819 | 1,56 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 20.115 | 38,41 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 35.435 | 67,63 | 13.928 | 41,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 41.707 | 79,60 | 33.740 | 99,34 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Se han realizado operaciones de financiación de valores con Laboral Kutxa tal y como figura en el anexo 7. No se han

realizado operaciones de reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.