

LABORAL KUTXA HORIZONTE 2024, FI

Nº Registro CNMV: 5705

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: CAJA LABORAL POPULAR **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: 02/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

Perfil de Riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de rentabilidad estimado no garantizado: Recuperar a vencimiento (31.10.24) el 103,62% de la inversión inicial a 15.2.23 (o inversión mantenida). TAE NO GARANTIZADA 2,10%, para participaciones suscritas el 15.2.23 y mantenidas a 31.10.24, si no hay reembolsos/traspasos; de haberlos, el partícipe no se beneficiará del objetivo de rentabilidad y podría tener pérdidas significativas. La TAE dependerá de cuando se suscriba.

Hasta 15.2.23 y tras 31.10.24 se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo.

Durante la estrategia se invertirá principalmente en Deuda emitida/avalada por Estados UE/CCAA (principalmente española), y liquidez con duración similar al vencimiento de la estrategia.

A fecha de compra, las emisiones tendrán calidad al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating de España en cada momento. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse.

Riesgo divisa 0%. La rentabilidad bruta estimada de la renta fija y liquidez será para todo el periodo de referencia 4,24%.

Todo ello permitirá, de no materializarse otros riesgos, alcanzar el objetivo de rentabilidad no garantizado descrito y cubrir las comisiones de gestión, depósito y gastos, estimados para todo el periodo en 0,62%.

LAS INVERSIONES EN RENTA FIJA REALIZADAS POR EL FONDO TENDRÍAN PÉRDIDAS SI LOS TIPOS DE INTERÉS SUBEN, POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DEL VENCIMIENTO DE SU HORIZONTE TEMPORAL PUEDEN SUPONER MINUSVALÍAS

PARA EL INVERSOR.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma y una Entidad Local.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,82	0,77	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	1,26	2,30	0,00

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	103.616.050,41	105.439.760,04
Nº de Partícipes	16.127	16.308
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	632.023	6,0997
2022	262.760	6,0042
2021		
2020		

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	0,15	0,00	0,15	0,28	0,00	0,28	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	1,59	1,20	0,49	-0,10	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-12-2023	-0,74	16-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	01-12-2023	0,54	15-03-2023		

(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 (%)	Acumulado 2023	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	1,38	0,40	0,57	1,05	2,47				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,43	0,53	0,78	1,18				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,88	0,88							

(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.

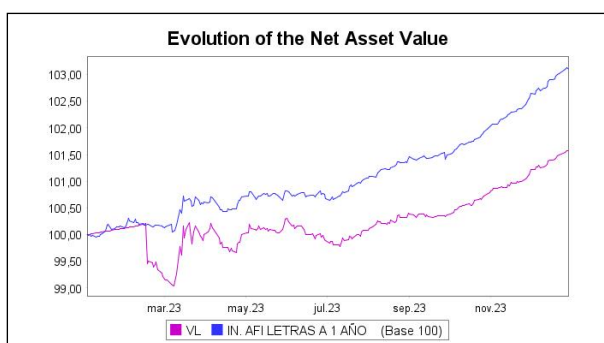
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,09	0,09	0,09	0,07	0,01			

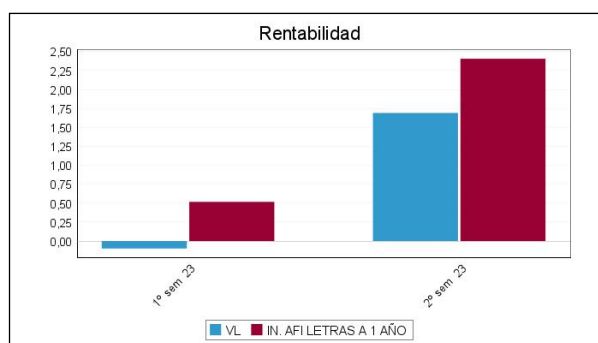
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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 Semestral media**
Renta Fija Euro	29.298	1.651	2,23
Renta Fija Internacional	827.647	26.084	4,59
Renta Fija Mixta Euro	7.352	618	2,60
Renta Fija Mixta Internacional	479.605	20.343	3,74
Renta Variable Mixta Euro	2.721	352	1,43
Renta Variable Mixta Internacional	847.751	30.684	2,59
Renta Variable Euro	56.262	4.121	1,33
Renta Variable Internacional	232.370	20.536	2,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	222.017	10.504	2,67
Garantizado de Rendimiento Variable	167.438	8.562	1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	37.928	833	2,15
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	562	1	0,32
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.530.755	42.995	2,22
Total fondos	4.441.706	167.284	2,92

*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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	630.724	99,79	632.369	99,99
* Cartera interior	620.168	98,12	624.271	98,71

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	10.556	1,67	8.098	1,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.047	0,32	718	0,11
(+/-) RESTO	-748	-0,12	-634	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	632.023	100,00 %	632.454	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	632.454	262.760	262.760	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,74	63,56	59,16	-102,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,68	-0,18	1,57	-1.095,68
(+) Rendimientos de gestión	1,87	-0,03	1,92	-7.933,83
+ Intereses	1,37	1,24	2,62	19,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,50	-1,27	-0,69	-143,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-172,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,16	-0,35	34,60
- Comisión de gestión	-0,15	-0,13	-0,28	26,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	10,79
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	60,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	36,68
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) 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)	632.023	632.454	632.023	

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

3. Inversiones financieras

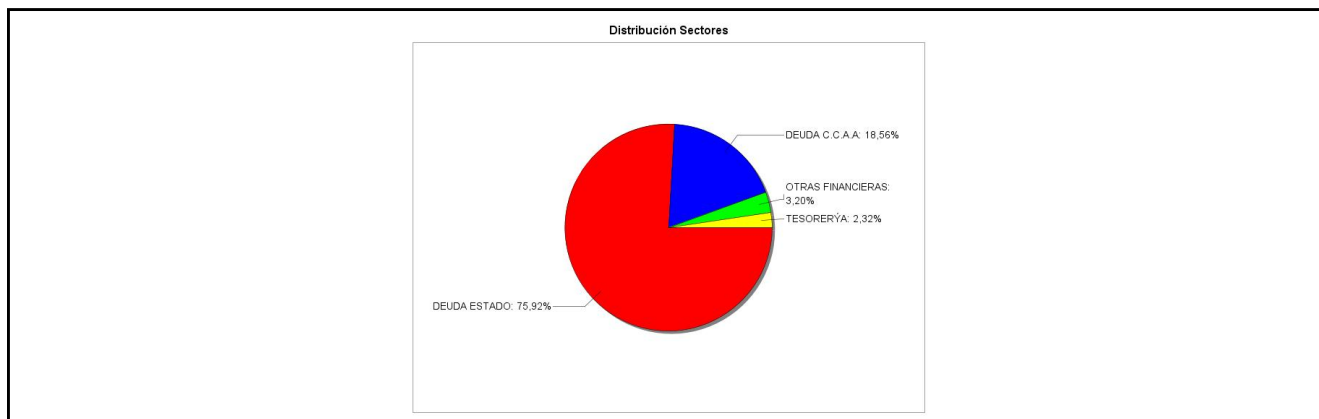
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	617.369	97,68	618.771	97,84
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	2.800	0,44	5.500	0,87
TOTAL RENTA FIJA	620.169	98,12	624.271	98,71
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	620.169	98,12	624.271	98,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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 EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	620.169	98,12	624.271	98,71

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 ESPAÑA 0,25% 240730	V/ Compromiso	2.500	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		2500	
TOTAL OBLIGACIONES		2500	

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

No aplicable.

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 semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 816,79 millones de euros en concepto de compra, el 129,09% del patrimonio medio, y por importe de 819,61 millones de euros en concepto de venta, que supone un 129,54% 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 percepción de que la desaceleración del crecimiento va a ser menos intensa de lo que se esperaba a mitad de año se

ha ido fraguando en el último trimestre, al amparo de unos indicadores adelantados que han mostrado la resistencia de la economía, principalmente la estadounidense, a las subidas de tipos acumuladas en los últimos 2 años. La robustez del empleo y del consumo en las economías desarrolladas hacen pensar que se va a esquivar la recesión económica en un entorno en el que la inflación ha caído de forma drástica en los últimos meses, aliviando las expectativas que todavía existían en junio de que los Bancos Centrales siguiesen endureciendo las condiciones monetarias. Pese a que los riesgos geopolíticos no se han moderado demasiado, las tensiones desde el lado de la oferta se han reducido sensiblemente (cuellos de botella en la fabricación, problemas de suministros de materias primas, ...) ha permitido que la inflación mejoré sensiblemente, no sólo la tasa general, sino también la tasa subyacente (excluyendo los componentes más volátiles del índice de precios). La menor presión de la demanda también ha jugado en favor de dicha disminución de la inflación. Esta combinación de menor crecimiento e inflaciones más moderadas han llevado a los Bancos Centrales a anticipar el fin de las subidas de tipos y preparar al mercado para el comienzo de las bajadas en 2024.

Las subidas de tipos han continuado en el segundo semestre del año, aunque a menor ritmo. La Fed ha elevado en 25 pb el tipo de intervención hasta el 5,50%. El BCE ha hecho lo propio incrementando los tipos en otros 50 pb, llevando los tipos al 4,50%. Este repunte está favoreciendo la generación de rentabilidad de los activos monetarios en cartera, que han pasado en poco tiempo de cotizar en negativo a rendimientos superiores al 3,5% en la Eurozona.

El giro de los Bancos Centrales en sus declaraciones en los últimos 2 meses del año, una vez que la inflación no parece que vaya a ser un problema, ha propiciado un rally bajista en los tipos de interés de los bonos en euros. Así, la tir de los bonos del Tesoro a 5 años han caído 60 pb en el semestre, y más de 90 pb en los últimos 2 meses, cifras similares a la de los bonos alemanes a 5 años. Esta bajada ha permitido revalorizaciones entorno al 5% de los bonos emitidos por los gobiernos de la UME en el semestre, contribuyendo al buen comportamiento de la cartera en el periodo. A lo largo del semestre hemos aprovechado esta coyuntura para elevar la duración de la cartera, hasta situarla por encima de la del benchmark, por lo que hemos elevado a su vez la rentabilidad implícita de la cartera de cara a próximos trimestres.

La renta fija corporativa en EUR de mayor calidad ha registrado un muy buen comportamiento, tras un 2022 donde sufrió fuertes correcciones. Así, se revaloriza casi un 6% en el semestre recuperándose de la crisis vivida por algunos bancos en Estados Unidos y Europa en la primera parte del año. La reducción del diferencial frente a la deuda gubernamental ha sido de 25 pb, llegando a niveles que consideramos muy bajos, lo que nos ha llevado a reducir la posición ligeramente al final de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se mantiene la cartera comprada con el objetivo de conseguir el valor liquidativo no garantizado a vencimiento. Durante el período no se han producido cambios en la calidad crediticia de la cartera.

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.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de participes de -181 y una rentabilidad neta de 1,691%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de -431 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 632.023 miles de euros. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,18%.

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 2,445%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

N/A

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado operaciones con instrumentos derivados. Asimismo, se han realizado adquisiciones temporales de activos, tal y como se informa en el anexo 7. El apalancamiento medio ha sido de un 0%.

d) Otra información sobre inversiones

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El valor liquidativo desde el comienzo del objetivo de rentabilidad (15/02/2023) se ha revalorizado un +1,38%, que no compromete el objetivo de rentabilidad del fondo al inicio (103,62% a 31 de octubre de 2024). Futuras caídas adicionales de los tipos de interés de la deuda pública supondrán incrementos en el valor liquidativo que puede hacer que la rentabilidad obtenida sea superior a la actual. Por el contrario, subidas en los tipos de interés implicaran caídas en la rentabilidad. En el caso de reembolso anticipado de las participaciones no se aplicaría una comisión.

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 0,494%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,493% y del Ibex35 del 12,263%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 0,88%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

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

El Fondo realizará inversiones dentro del objetivo de conseguir el valor liquidativo NO garantizado a vencimiento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - BONO D. ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	0	0,00	165.067	26,10
ES00000127R6 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL 2,72 2024-07-30	EUR	0	0,00	7.617	1,20
ES0001352584 - BONO C.A. GALICIA 0,13 2024-12-18	EUR	0	0,00	37.623	5,95
ES00000126X6 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL 2,66 2024-10-31	EUR	0	0,00	98.002	15,50
ES0000012519 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL 3,01 2024-10-31	EUR	0	0,00	11.339	1,79
ES0000012692 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL 2,72 2024-07-30	EUR	0	0,00	28.594	4,52
ES00000126B2 - BONO D. ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	0	0,00	171.643	27,14
ES0000101768 - BONO C.A. MADRID 1,00 2024-09-30	EUR	0	0,00	78.800	12,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	598.686	94,66
ES0000012E85 - BONO D. ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	164.046	25,96	0	0,00
ES00000127R6 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL 2,72 2024-07-30	EUR	7.655	1,21	0	0,00
ES0001352584 - BONO C.A. GALICIA 0,13 2024-12-18	EUR	38.006	6,01	0	0,00
ES00000126X6 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL 2,66 2024-10-31	EUR	98.375	15,57	0	0,00
ES0000012519 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL 3,01 2024-10-31	EUR	11.374	1,80	0	0,00
ES0000012692 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL 2,72 2024-07-30	EUR	28.722	4,54	0	0,00
ES00000126B2 - BONO D. ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	169.661	26,84	0	0,00
ES0000101768 - BONO C.A. MADRID 1,00 2024-09-30	EUR	79.301	12,55	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		597.138	94,48	0	0,00
ES0378641346 - BONO FADE 0,05 2024-09-17	EUR	0	0,00	20.085	3,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	20.085	3,18
ES0378641346 - BONO FADE 0,05 2024-09-17	EUR	20.231	3,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20.231	3,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		617.369	97,68	618.771	97,84
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 3,93 2024-01-02	EUR	2.800	0,44	0	0,00
ES0000012B62 - REPO LABORAL KUTXA 3,42 2023-07-03	EUR	0	0,00	5.500	0,87
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.800	0,44	5.500	0,87
TOTAL RENTA FIJA		620.169	98,12	624.271	98,71
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		620.169	98,12	624.271	98,71
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
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		0	0,00	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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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 EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		620.169	98,12	624.271	98,71

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 cumplimiento del artículo 46bis.1 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, Caja Laboral Gestión SGIIC SA declara que la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2023 ha sido de 897 miles de euros, desglosada en 831 miles de euros de remuneración fija y 66 miles de euros de remuneración variable, correspondiente a 14 empleados, recibiendo todos ellos retribución variable. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la SGIIC como compensación por la gestión.

En lo que se refiere a la remuneración del colectivo identificado, cuya actuación podría tener una incidencia material en el

perfil de riesgo de la sociedad, el importe agregado de la remuneración asciende a 182 miles de euros, correspondiendo 96 miles de euros a 1 persona de la alta dirección (72 miles correspondiente a la remuneración fija y 24 a la retribución variable) y 86 miles de euros a otro empleado con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora (79 miles correspondiente a la remuneración fija y 7 a la retribución variable).

Los trabajadores de Caja Laboral Gestión están afectos a las normas laborales aprobadas por Caja Laboral Coop. de Crédito en cuanto a su retribución fija. Además, Caja Laboral Gestión cuenta con un plan anual de retribución variable. La política de remuneración está basada en el cumplimiento de unos objetivos generales de la gestora para la alta dirección y de unos objetivos particulares para el personal de cada departamento (gestión, administración y Middle office), así como, de forma minoritaria, en la valoración del desempeño de las funciones de cada trabajador por parte de la dirección. No existe ninguna remuneración sujeta a comisiones de gestión variables. No se han realizado, en 2023, modificaciones en la política de remuneraciones. El resultado de la revisión realizada en 2023 a la política de remuneraciones ha sido satisfactorio.

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.