

LABORAL KUTXA KONPROMISO, FI

Nº Registro CNMV: 4884

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo Ético

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% MSCI EMU net total return (MSDEEMUN) + 40% Bloomberg Barclays Series-E Spain Govt 1-5 Yr Bond. Dichas referencias se toman únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo aplica criterios de inversión socialmente responsable (ISR). La selección de los emisores en cartera se realizará integrando el desempeño de cada compañía en aspectos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo en el análisis financiero tradicional

Se invertirá entre un 30% y un 75% de la exposición total en renta variable con cualquier capitalización y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos hasta el 20%). Los emisores y mercados serán de la OCDE. El fondo podrá invertir hasta el 100% del patrimonio en IIC financieras.

Todos los instrumentos en los que invierta el fondo deben cumplir los criterios ISR.

La inversión en deuda pública será de países clasificados como de Desarrollo humano muy alto en el índice de desarrollo humano (IDH) elaborado por la ONU.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	0,00	-0,17	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	1.905.338,79	1.692.732,87
Nº de Partícipes	1.357	1.045
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	13.185	6,9202
2019	9.459	6,9502
2018	4.723	6,0215
2017	4.200	6,4254

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	0,80	0,00	0,80	1,60	0,00	1,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-0,43	4,44	-0,04	10,78	-13,90				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,03	28-10-2020	-7,26	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,08	09-11-2020	4,96	24-03-2020		

(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 2020	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	18,21	11,98	11,72	18,06	26,82				
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79				
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,51	0,14	1,40	0,45				
BENCHMARK LK KONPROMISO	18,42	11,45	11,00	18,72	27,46				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,89	5,89	5,32	5,44	5,49				

(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.

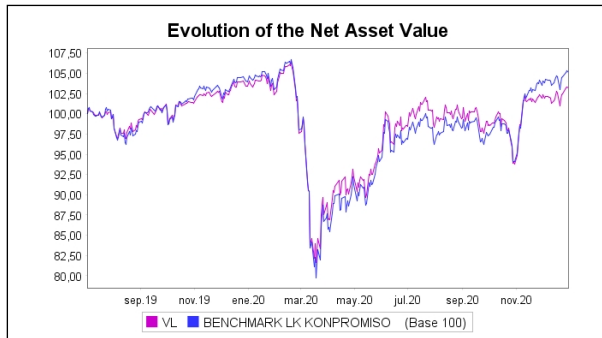
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,74	0,44	0,44	0,43	0,43	1,78	1,82	1,83	1,99

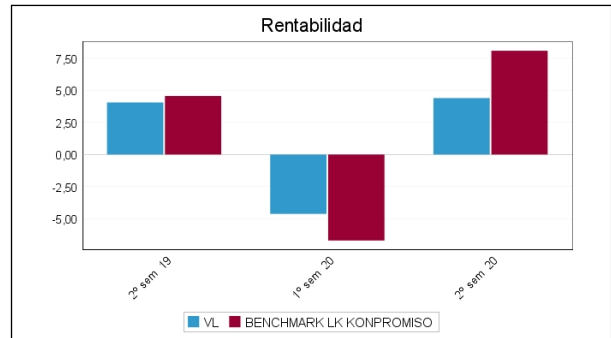
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 Semestral media**
Renta Fija Euro	39.132	2.019	-0,11
Renta Fija Internacional	584.708	18.809	3,21
Renta Fija Mixta Euro	352.998	8.569	4,25
Renta Fija Mixta Internacional	58.949	4.699	2,65
Renta Variable Mixta Euro	15.694	1.651	4,52
Renta Variable Mixta Internacional	531.841	12.304	4,90
Renta Variable Euro	53.286	4.105	12,85
Renta Variable Internacional	113.673	7.974	16,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	462.050	18.537	0,88
Garantizado de Rendimiento Variable	294.000	13.908	0,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	29.015	574	6,73
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	2.535.347	93.149	3,77

*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	12.692	96,26	8.986	80,08
* Cartera interior	6.180	46,87	3.409	30,38
* Cartera exterior	6.530	49,53	5.590	49,82
* Intereses de la cartera de inversión	-19	-0,14	-13	-0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	396	3,00	2.135	19,03
(+/-) RESTO	98	0,74	100	0,89
TOTAL PATRIMONIO	13.185	100,00 %	11.221	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)	11.221	9.459	9.459	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,45	22,17	34,08	-37,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,44	-5,23	-0,25	-194,92
(+) Rendimientos de gestión	5,33	-4,23	1,63	-240,79
+ Intereses	-0,06	-0,02	-0,09	258,54
+ Dividendos	0,35	0,95	1,27	-58,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,01	0,06	428,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,59	-4,65	0,46	-210,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,40	-0,51	-0,06	-187,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-88,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-1,00	-1,88	-0,05
- Comisión de gestión	-0,80	-0,79	-1,60	13,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	13,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-2,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,13	-0,14	-86,60
(+) 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)	13.185	11.221	13.185	

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

3. Inversiones financieras

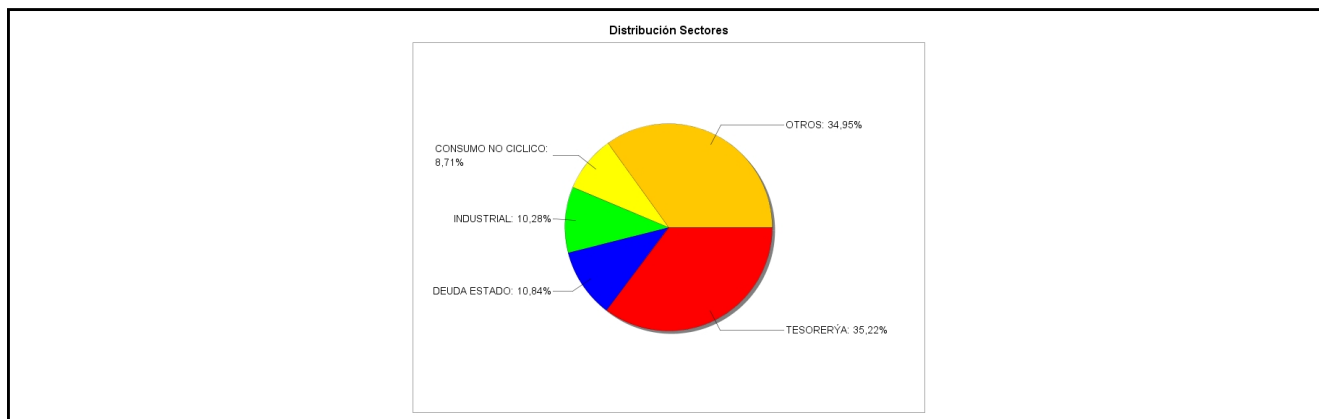
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.429	10,84	1.424	12,69
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	4.300	32,61	1.500	13,37
TOTAL RENTA FIJA	5.729	43,45	2.924	26,06
TOTAL RV COTIZADA	451	3,43	485	4,33
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	451	3,43	485	4,33
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	6.180	46,88	3.409	30,39
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	6.530	49,55	5.590	49,82
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	6.530	49,55	5.590	49,82
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	6.530	49,55	5.590	49,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.711	96,43	8.999	80,21

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
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. FU. EUROSTOXX 50 MAR21	1.089	Inversión
Total subyacente renta variable		1089	
TOTAL OBLIGACIONES		1089	

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 186,9 millones de euros en concepto de compra, el 1607,11% del patrimonio medio, y por importe de 184,1 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1583,01% 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

El segundo semestre del año ha sido el de la recuperación del crecimiento tras las intensas caídas de PIB acontecidas en la primera mitad del año. Después de las cifras record de recesión en el segundo trimestre del año, por encima del 10% en muchas economías, hemos asistido a crecimientos en el tercero también de record, con avances superiores al 10%. La normalización de la actividad tras el parón generado por la pandemia ha permitido este crecimiento, que además ha contado con las ayudas generadas por autoridades monetarias y gobiernos. Los bancos centrales de las principales economías han inyectado liquidez de forma nunca vista, volviendo a llevar sus balances a niveles máximos históricos. Además, los gobiernos, que en los últimos años venían estando muy concienciados para no deteriorar sus balanzas fiscales, han sido más permisivos que nunca (la situación lo requería), y han implementado medidas de gasto para paliar los efectos del covid. Pese a que la situación de la pandemia ha mejorado, todavía está lejos de ser controlada y la Navidad ha vuelto a generar otra ola en la que los contagios se han disparado. Sin embargo, las vacunas contra el covid ya están comenzando a suministrarse, por lo que la situación debería ir mejorando gradualmente.

Las rentabilidades de los activos del mercado monetario siguen tremendamente condicionadas por las políticas de los Bancos Centrales. En el caso del EUR, las compras de deuda de los estados miembros ha llevado a los tipos a corto plazo a niveles bastantes negativos, que van de los -70 pb de las emisiones alemanas hasta los -40pb de las italianas. En EE.UU. los activos monetarios siguen en zona de mínimos históricos de rentabilidad.

También la deuda a medio y largo plazo de los gobiernos de la UME ha bajado notablemente en el segundo semestre del año. En el caso de nuestras carteras, la rentabilidad de la deuda predominante, la del Tesoro de España, ha bajado más de 40 pb en los plazos a 10 años, mientras que la de Italia lo ha hecho en 70 pb. De esta forma, los bonos han experimentado ganancias importantes en el periodo.

El mercado de renta variable también cierra el semestre con importantes revalorizaciones, que van del 5% de la bolsa británica al 21% de la estadounidense. De esta forma, el saldo anual es claramente positivo en Estados Unidos, mientras que en Europa las cuantiosas pérdidas acumuladas en la primera parte del año se han visto minoradas en gran medida, si bien las divergencias entre países siguen siendo elevadas. Mientras que la bolsa alemana ha finalizado ligeramente en positivo, la bolsa española ha registrado pérdidas del 15%.

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 superior a la de la letra del tesoro español a un año. Asimismo, ha sido inferior a la del benchmark del fondo en un -2,400%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de +312 y una rentabilidad neta de 4,396%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 1.965 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 13.185 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en acciones de Louis Buitton. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,88%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto del 0,00% (ya incluido en dato anterior). A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 0,000% sobre el patrimonio.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la media de la gestora, que ha sido del 4,297%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran futuros del Eurostoxx 50.

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 4,01%.

d) Otra información sobre inversiones

La liquidez se remunera al -0,395% 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 11,747%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,123% y del Ibx35 del 23,642%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 5,89%.

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 partícipes 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 semestre de 2020 un total de 44.154,77 euros a Medicus Mundi, Mundikide y Caritas correspondientes al ejercicio 2019.

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 Bancos Centrales van a continuar dando soporte a la deuda, lo que nos lleva a un escenario de tipos en zona de mínimos y dificulta la obtención de ganancias en el mercado de bonos a corto plazo, tanto en USD como en EUR.

Con un crecimiento de los beneficios empresariales que van a tardar en recuperar los niveles previos a la pandemia, el comportamiento de las bolsas sigue muy ligado a las favorables condiciones generadas por los Bancos Centrales. Esta situación, que creemos que va a continuar en próximos trimestres, va a ir elevando las cotizaciones, así como encareciendo unas valoraciones que no son demasiado atractivas, principalmente en Estados Unidos. En Europa, donde las subidas son más moderadas, las valoraciones son más razonables. Sin embargo, la composición de las bolsas europeas, con más bancos y compañías industriales y menos tecnológicas, es un freno a la obtención de beneficios. 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	%
ES00000128B8 - BONOJD.ESTADO ESPAÑOL[0,75]2021-07-30	EUR	0	0,00	875	7,80
ES00000126Z1 - BONOJD.ESTADO ESPAÑOL[1,60]2025-04-30	EUR	556	4,22	548	4,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		556	4,22	1.424	12,69
ES00000128B8 - BONOJD.ESTADO ESPAÑOL[0,75]2021-07-30	EUR	873	6,62	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		873	6,62	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		1.429	10,84	1.424	12,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
ES0000012F92 - REPO LABORAL KUTXA -0,48 2021-01-04	EUR	2.130	16,15	0	0,00
ES0000012F84 - REPO LABORAL KUTXA -0,40 2021-01-04	EUR	2.170	16,46	0	0,00
ES0000012806 - REPO LABORAL KUTXA -0,45 2020-07-01	EUR	0	0,00	1.500	13,37
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.300	32,61	1.500	13,37
TOTAL RENTA FIJA		5.729	43,45	2.924	26,06
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	96	0,73	87	0,78
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING,	EUR	93	0,71	57	0,51
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	262	1,99	226	2,01
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	63	0,56
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	52	0,47
TOTAL RV COTIZADA		451	3,43	485	4,33
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		451	3,43	485	4,33
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		6.180	46,88	3.409	30,39
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	82	0,63	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA	EUR	117	0,88	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS	EUR	139	1,05	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN	EUR	38	0,29	0	0,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	82	0,62	95	0,84
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	217	1,93
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG	EUR	420	3,19	409	3,65
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	144	1,09	117	1,04
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ricard	EUR	104	0,79	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	0	0,00	7	0,06
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	96	0,73	86	0,77
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	577	4,37	397	3,54
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	128	0,97	57	0,51
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	149	1,13	167	1,48
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	158	1,20	139	1,24
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	0	0,00	59	0,53
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTL	EUR	100	0,76	89	0,80
DE0005552004 - ACCIONES DEUT. POST	EUR	187	1,42	99	0,88
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	224	1,70	193	1,72
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	104	0,79	93	0,83
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	167	1,27	189	1,68
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER	EUR	106	0,80	101	0,90
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	275	2,09	159	1,42
FR0000120578 - ACCIONES SANDOFI	EUR	319	2,42	367	3,27
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	196	1,49	120	1,07
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	487	3,70	338	3,01
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	203	1,54	151	1,35
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	73	0,55	57	0,51
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	146	1,11	205	1,83
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	406	3,08	470	4,19
FR0000120628 - ACCIONES AXA-UAP	EUR	148	1,12	141	1,26
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	390	2,96	290	2,59
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA (AB)	EUR	49	0,38	61	0,54
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	292	2,21	243	2,17
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	54	0,41	46	0,41
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	0	0,00	42	0,37
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	168	1,27	198	1,77
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	203	1,54	186	1,66
TOTAL RV COTIZADA		6.530	49,55	5.590	49,82
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		6.530	49,55	5.590	49,82
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		6.530	49,55	5.590	49,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.711	96,43	8.999	80,21

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 2020 ha sido de 707 miles de euros, desglosada en 657 miles de euros de remuneración fija y 50 miles de euros de remuneración variable, correspondiente a 11 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 386 miles de euros, correspondiendo 85 miles de euros a 1 persona de la alta dirección (64 miles correspondiente a la remuneración fija y 21 a la retribución variable) y 300 miles de euros a otros 5 empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora (287 miles correspondiente a la remuneración fija y 13 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 2020, modificaciones en la política de remuneraciones. El resultado de la revisión realizada en 2020 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.