

LABORAL KUTXA KONPROMISO, FI

Nº Registro CNMV: 4884

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,44	-0,46	-0,17

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	4.389.122,52	2.511.011,45
Nº de Partícipes	3.438	1.885
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	33.972	7,7401
2020	13.185	6,9202
2019	9.459	6,9502
2018	4.723	6,0215

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,85	4,18	-1,03	3,13	5,18	-0,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,61	26-11-2021	-2,61	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,00	07-12-2021	2,00	07-12-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,95	10,66	8,81	7,76	8,36	18,21			
Ibex-35	16,19	18,01	16,21	13,98	16,53	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36	0,77			
BENCHMARK LK KONPROMISO	7,97	9,18	0,68	7,17	7,36	18,42			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,85	5,85	5,84	5,72	5,96	5,89			

(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.

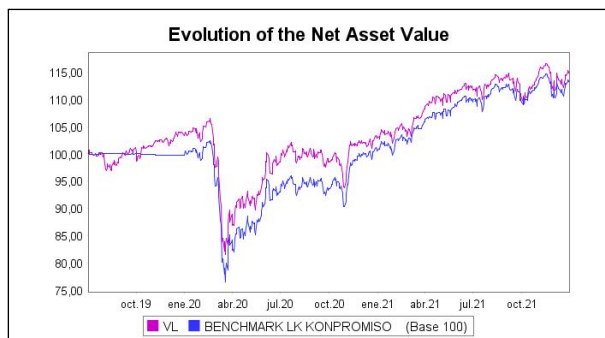
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,72	0,43	0,43	0,43	0,43	1,74	1,78	1,82	1,84

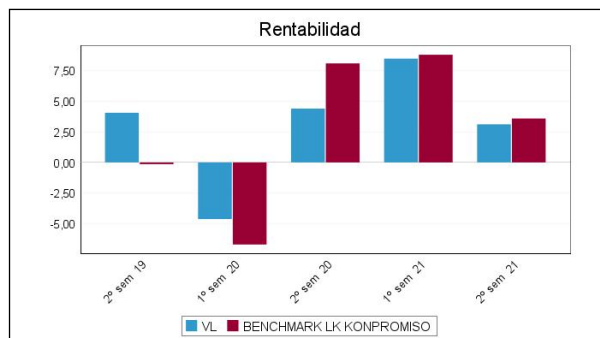
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	24.624	1.566	-0,41
Renta Fija Internacional	778.873	24.979	-0,05
Renta Fija Mixta Euro	379.647	8.317	0,98
Renta Fija Mixta Internacional	148.917	11.941	0,79
Renta Variable Mixta Euro	28.921	2.923	3,11
Renta Variable Mixta Internacional	754.014	19.225	2,21
Renta Variable Euro	67.151	4.298	6,39
Renta Variable Internacional	227.323	15.502	4,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	382.208	15.518	-0,40
Garantizado de Rendimiento Variable	185.101	8.734	-0,23
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	39.352	731	4,16
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	3.016.132	113.734	1,21

*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	33.725	99,27	15.179	80,53
* Cartera interior	19.812	58,32	6.034	32,01
* Cartera exterior	13.928	41,00	9.171	48,66
* Intereses de la cartera de inversión	-15	-0,04	-26	-0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-57	-0,17	3.609	19,15
(+/-) RESTO	305	0,90	61	0,32
TOTAL PATRIMONIO	33.972	100,00 %	18.849	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)	18.849	13.185	13.185	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	57,21	27,77	91,58	225,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,20	7,93	10,06	-36,35
(+) Rendimientos de gestión	4,10	8,99	12,00	-27,98
+ Intereses	-0,11	-0,07	-0,19	140,97
+ Dividendos	0,26	1,10	1,17	-63,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,04	-0,10	110,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,07	7,78	9,79	-37,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,95	0,22	1,33	570,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-62,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-1,07	-1,94	34,25
- Comisión de gestión	-0,80	-0,79	-1,60	60,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	60,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	14,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	17,66
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,21	-0,21	-68,82
(+) 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)	33.972	18.849	33.972	

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

3. Inversiones financieras

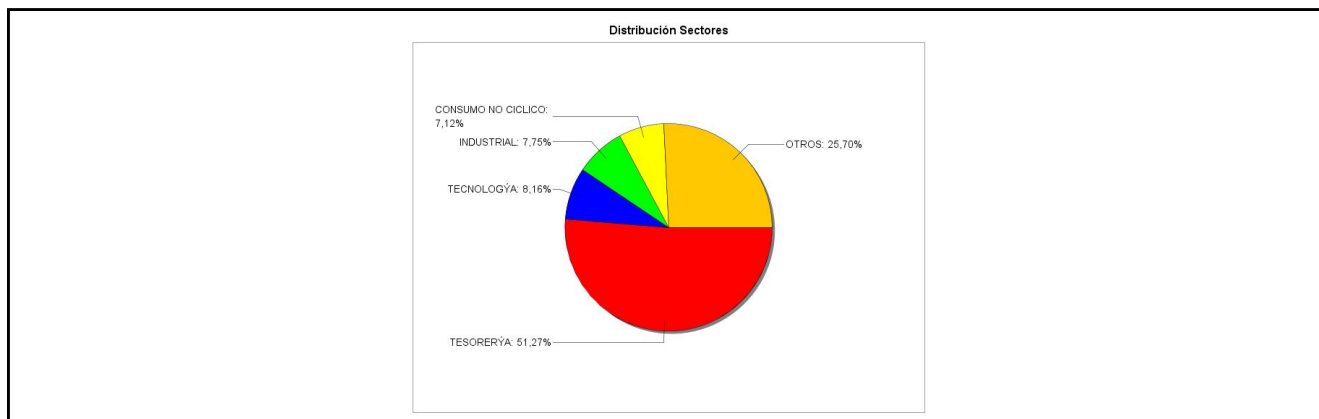
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.429	4,21	1.422	7,55
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	17.600	51,81	4.060	21,54
TOTAL RENTA FIJA	19.029	56,02	5.482	29,09
TOTAL RV COTIZADA	783	2,30	551	2,93
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	783	2,30	551	2,93
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	19.812	58,32	6.034	32,02
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	13.928	41,02	9.186	48,71
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	13.928	41,02	9.186	48,71
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	13.928	41,02	9.186	48,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.740	99,34	15.220	80,73

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 MAR22	5.307	Inversión
Total subyacente renta variable		5307	
TOTAL OBLIGACIONES		5307	

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 849,45 millones de euros en concepto de compra, el 3392,96% del patrimonio medio, y por importe de 835,89 millones de euros en concepto de venta, que supone un 3338,81% 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

Tal y como estaba previsto, en la segunda parte del año se han consolidado unas cifras de crecimiento a escala global notablemente por encima del potencial. El avance de la vacunación y la gradual vuelta a la normalidad ha elevado el crecimiento del PIB en los 2 últimos trimestres, si bien se ha sumado a la fiesta un invitado inesperado hace solo unos meses, la inflación. Las previsiones de repuntes de los precios se han quedado muy cortas, y lo más preocupante, ya no parece algo tan coyuntural, sino que puede mantenerse en el tiempo más de lo esperado y probablemente más de lo que lo Bancos Centrales puedan soportar. Es en Estados Unidos donde antes han saltado las alarmas. A un dato de crecimiento del PIB en la parte final del año superior al 5% interanual se ha unido una inflación que en diciembre ha crecido un 7% respecto al mismo mes del año anterior. En la Eurozona, con un crecimiento medio en la segunda parte del 2021 ligeramente inferior, entorno al 4,5%, la inflación también ha repuntado con fuerza, hacia el 5% en la parte final del año. Los factores de las tensiones en los precios vienen en gran medida desde la vertiente de la oferta, con escasez de ciertas materias primas y cuellos de botella en la producción de algunos componentes que han lastrado las necesidades de la demanda en la parte final del año. En la medida que estos problemas se vayan solventando, la inflación deberá ir moderando, si bien se va a mantener en niveles todavía elevados en próximos trimestres, entre otras cosas por las políticas monetarias de los Bancos Centrales.

La conjunción de crecimiento sólido e inflación notablemente por encima de los objetivos de política monetaria de Reserva Federal y BCE (entorno al 2%), hubiese llevado en el pasado a un tensionamiento inmediato de los tipos de interés. En la actual coyuntura todavía no han movido ficha. Los niveles de deuda sobre PIB en la mayoría de las economías impiden en cierta medida un tensionamiento de los tipos al uso, con varias subidas en los próximos meses. Aun así, es previsible que la Reserva Federal empiece a elevar los tipos de interés en la primera parte del año, tal y como comienza a descontar el mercado. En el caso de la Eurozona, donde la recuperación es más lenta, el BCE no va a mover los tipos en 2022, lo que se traduce en que las inversiones en activos monetarios en cartera van a seguir en zona de mínimos, dificultando la obtención de rentabilidad.

Los tipos de interés a medio y largo plazo en EUR han repuntado ligeramente en el semestre, en torno a 10 pb en la deuda de España y Alemania a 10 años y 30 pb en la deuda italiana. La reiteración por parte del BCE de que los tipos no se van a mover en el próximo año, mantiene ancladas las rentabilidades de los bonos de la Eurozona en tipos bajos, conteniendo la presión que ejercen las expectativas de inflación. Los bonos indexados al IPC en cartera se han comportado positivamente en el semestre.

Las bolsas mundiales han cerrado el semestre con ganancias superiores al 5% en la Eurozona y al 10% en EE.UU., mientras que en Japón apenas se han movido, y en los mercados emergentes, donde los crecimientos son más moderados, han registrado pérdidas superiores al 5%. El comportamiento de las bolsas, que han cerrado el año con ganancias en todos los bloques económicos está vinculado a unos beneficios empresariales que están sorprendiendo positivamente.

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 -1,885%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de 1.553 y una rentabilidad neta de 3,111%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 15.123 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 33.972 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 0,86%. 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 1,124%.

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

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 9,612%.

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.

El fondo aplica criterios de inversión socialmente responsable (ISR), de tal forma que se integra el desempeño de las compañías objeto de las inversiones en aspectos tanto medioambientales, como sociales y de gobierno corporativo en el análisis financiero tradicional.

Estos criterios de inversión socialmente responsable conllevan una amplia variedad de aspectos, desde criterios negativos y de exclusión de compañías, hasta otros criterios positivos en los que los factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo forman la base de los procesos de selección.

Según las políticas de integración del fondo, para el caso de activos de renta variable en directo, acciones, y de renta fija privada en directo, bonos corporativos, se utiliza como criterio de evaluación de las compañías objeto de potenciales inversiones una serie de índices que evalúan el desempeño de estas compañías en cuestiones de sostenibilidad, principalmente se utiliza el índice MSCI ESG Rating. Para la evaluación de los activos en directo de renta fija pública, y para la integración de estos criterios extrafinancieros a través de las inversiones en instituciones de inversión colectiva se utiliza la información disponible de este tipo de activos en cuanto a los activos que componen sus carteras.

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 9,698%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,26% y del Ibex35 del 17,203%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 5,85%.

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 2021 un total de 77.117,91 euros a Medicus Mundi, Mundikide y Caritas correspondientes al ejercicio 2020.

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

Creemos que los tipos a corto plazo en EUR van a seguir muy condicionados por la política monetaria expansiva del BCE, por lo que no vemos cambios en los próximos trimestres, lo que seguirá dificultando la obtención de ganancias en el

mercado de bonos a corto plazo. En USD, el anticipo de las subidas de tipos de la Fed va a permitir rentabilidades cercanas al 1%.

Aunque las valoraciones desde el punto de vista fundamental son muy exigentes, seguimos pensando que la renta variable va a ser el principal factor de rentabilidad de la cartera en 2022, si bien las ganancias deberían ser más moderadas que el año anterior. El entorno de sólido crecimiento global en el que nos encontramos va a continuar dando soporte a los crecimientos de los beneficios corporativos. Además, los Bancos Centrales van a mantener un escenario de elevada liquidez (pese a las subidas de tipos en algunos casos), en un entorno donde el repunte moderado de los tipos a largo no debería dañar demasiado las valoraciones de las acciones.

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	%
ES0000101966 - BONO C.A. MADRID 0,83 2027-07-30	EUR	877	2,58	0	0,00
ES0000012621 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	553	1,63	553	2,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.429	4,21	553	2,94
ES00000128B8 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	0	0,00	869	4,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	869	4,61
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	4,21	1.422	7,55
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	11.500	33,85	0	0,00
ES00000128B8 - REPO LABORAL KUTXA -0,53 2021-07-01	EUR	0	0,00	4.060	21,54
ES0000012621 - REPO LABORAL KUTXA -0,40 2022-01-03	EUR	6.100	17,96	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		17.600	51,81	4.060	21,54
TOTAL RENTA FIJA		19.029	56,02	5.482	29,09
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	185	0,54	149	0,79
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING,	EUR	0	0,00	128	0,68
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	388	1,14	274	1,46
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	210	0,62	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		783	2,30	551	2,93
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		783	2,30	551	2,93
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		19.812	58,32	6.034	32,02
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
FI009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	130	0,38	85	0,45
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA	EUR	160	0,47	131	0,69
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS	EUR	264	0,78	56	0,29
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN	EUR	164	0,48	41	0,22
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	155	0,46	116	0,61
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG	EUR	1.031	3,04	576	3,05
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	291	0,86	215	1,14
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	284	0,84	178	0,94
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ricard	EUR	217	0,64	148	0,78
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	211	0,62	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	221	0,65	148	0,78
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.691	4,98	1.043	5,54
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	231	0,68	173	0,92
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	220	0,65	189	1,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	289	0,85	208	1,10
FR0000121667 - ACCIONES IESILOR INTL	EUR	291	0,86	168	0,89
DE0005552004 - ACCIONES DEUT. POST	EUR	384	1,13	315	1,67
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	322	0,95	261	1,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	224	0,66	167	0,88
NL000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	206	0,61	192	1,02
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	197	0,58	147	0,78
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	652	1,92	369	1,96
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	582	1,71	428	2,27
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	333	0,98	267	1,42
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	1.132	3,33	757	4,01
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	431	1,27	339	1,80
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	161	0,47	121	0,64
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	237	0,70	197	1,05
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	798	2,35	556	2,95
FR0000120628 - ACCIONES AXA-UAP	EUR	351	1,03	205	1,09
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	750	2,21	510	2,71
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	492	1,45	364	1,93
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	233	0,68	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	0	0,00	58	0,31
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	304	0,89	244	1,30
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	291	0,86	214	1,14
TOTAL RV COTIZADA		13.928	41,02	9.186	48,71
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		13.928	41,02	9.186	48,71
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		13.928	41,02	9.186	48,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.740	99,34	15.220	80,73

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 2021 ha sido de 709 miles de euros, desglosada en 657 miles de euros de remuneración fija y 52 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 397 miles de euros, correspondiendo 87 miles de euros a 1 persona de la alta dirección (64 miles correspondiente a la remuneración fija y 23 a la retribución variable) y 310 miles de euros a otros 5 empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora (298 miles correspondiente a la remuneración fija y 12 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 2021, modificaciones en la política de remuneraciones. El resultado de la revisión realizada en 2021 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.