

LABORAL KUTXA EURIBOR GARANTIZADO II,FI

Nº Registro CNMV: 2077

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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: 07/04/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

Descripción general

Política de inversión: Caja Laboral garantiza al fondo a vencimiento (31/01/25) el 100,5% de la inversión inicial a 03/02/17 o mantenida (ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios) y el pago de 8 reembolsos obligatorios anuales de importe variable ligados al Euribor 3 meses (los 31/01 desde 2018 a 2025, ambos incluidos) o día siguiente si no fuese hábil, sobre la inversión inicial/mantenida. Cada reembolso será la media de 4 observaciones trimestrales del Euribor 3M (meses de enero, abril, julio y octubre del año anterior al del pago). Si el Euribor es inferior a 0,25% se tomará el 0,25% y si es superior o igual al 2% se tomará el 2%. TAE garantizada mínima 0,31% y máxima 2,06% para suscripciones a 03/02/17 y mantenidas a vencimiento si no hay reembolsos/traspasos voluntarios.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,89	3,42	2,89	2,62

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	2.274.295,32	2.357.432,48
Nº de Partícipes	878	891
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	17.470	7,6814
2023	17.917	7,6001
2022	18.116	7,4168
2021	19.486	7,7374

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,07	0,71	0,35	1,41	0,58	2,47	-4,14	-0,91	2,41

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	10-04-2024	-0,07	02-02-2024	-0,42	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,06	12-04-2024	0,11	12-01-2024	0,69	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,47	0,31	0,59	0,74	0,99	1,73	2,13	1,13	2,08
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,44	0,54	0,43	0,53	0,79	0,81	0,27	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,14	1,14	1,16	1,17	1,18	1,17	1,42	1,20	1,03

(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.

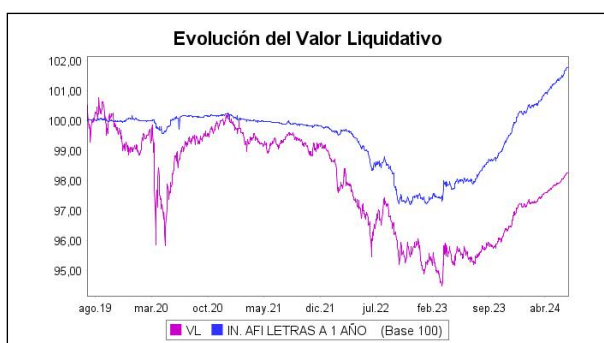
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,63	0,63	0,62

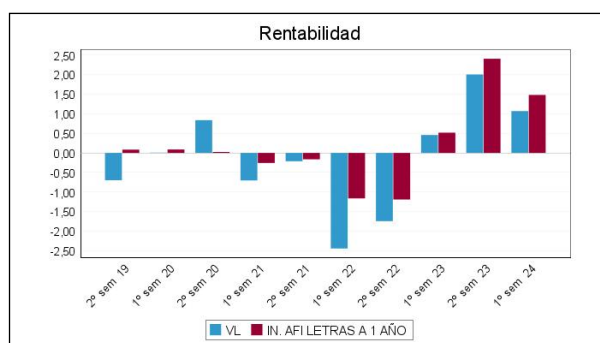
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	40.650	2.279	0,89
Renta Fija Internacional	912.820	27.070	0,09
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	483.794	19.926	1,55
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	866.898	30.280	3,92
Renta Variable Euro	55.898	3.889	7,19
Renta Variable Internacional	246.959	20.607	8,95
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	204.826	9.679	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	167.033	8.522	1,28
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	38.255	795	7,30
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	3.031	1	1,74
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.977.938	55.973	0,77
Total fondos	4.998.102	179.021	1,80

*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	17.305	99,06	17.802	99,36
* Cartera interior	19.364	110,84	19.430	108,44

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	-2.060	-11,79	-1.628	-9,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	202	1,16	151	0,84
(+/-) RESTO	-37	-0,21	-37	-0,21
TOTAL PATRIMONIO	17.470	100,00 %	17.917	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)	17.917	17.869	17.917	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,61	-1,72	-3,61	107,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,06	1,99	1,06	-47,28
(+) Rendimientos de gestión	1,38	2,31	1,38	-41,11
+ Intereses	0,75	0,74	0,75	-0,80
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	1,46	0,55	-63,16
± 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)	0,09	0,11	0,09	-20,94
± 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	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,33	-0,32	-3,80
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-2,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	4,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,98
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-47,28
(+) 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)	17.470	17.917	17.470	

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

3. Inversiones financieras

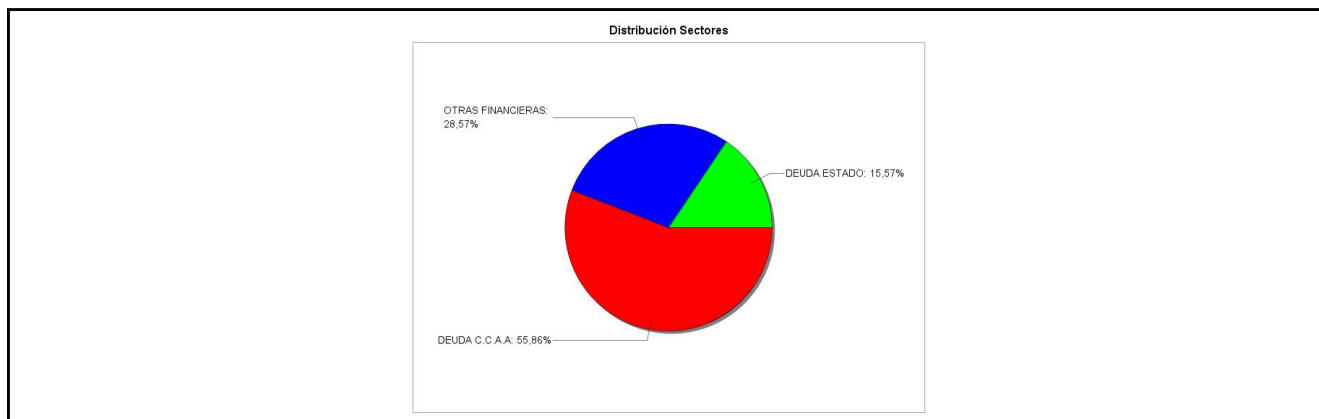
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.868	108,00	18.500	103,26
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	120	0,69	150	0,84
TOTAL RENTA FIJA	18.988	108,69	18.650	104,10
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	18.988	108,69	18.650	104,10
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	18.988	108,69	18.650	104,10

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
IN. EURIBOR 3M 522	C/ Opc. CALL G22.OTC BBBVA euribor 27012025	21.400	Inversión
Total subyacente renta variable		21400	
TOTAL DERECHOS		21400	

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 39,08 millones de euros en concepto de compra, el 223,19% del patrimonio medio, y por importe de 39,12 millones de euros en concepto de venta, que supone un 223,4% 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

Las subidas de tipos llevadas a cabo por la mayoría de Bancos Centrales en 2022 y 2023 con el objetivo de controlar el incremento de precios han funcionado. Las tasas de inflación a nivel global se encuentran ya más cerca de los objetivos de los Bancos Centrales, si bien la capacidad de resiliencia de las economías está haciendo que los últimos datos de precios no se hayan moderado tanto como se esperaba. Las expectativas de crecimiento económico, tanto para las economías desarrolladas como para las emergentes se están revisando al alza, poniendo de manifiesto la fortaleza de éstas en un contexto de tipos elevados, donde las condiciones de financiación se han tensionado mucho en los últimos 2 años. Esta reacceleración del ciclo económico es más importante en Estados Unidos, donde los indicadores avanzados de actividad han mejorado y donde el mercado laboral sigue a plena potencia, dando soporte al consumidor estadounidense. Sin embargo, en Europa seguimos sin ver esta mejoría, principalmente en Alemania, donde el crecimiento esperado para 2024 es de sólo un 0,20%, lejos del 2,30% que se espera en EE.UU. o en España. En cualquier caso, la combinación de solidez en el crecimiento e inflaciones algo elevadas está retrasando el proceso de bajadas de tipos de interés que espera el mercado para los próximos trimestres.

Pese a que las bajadas no están siendo tan intensas como se esperaba a cierre de 2023, ya han comenzado en lagunas economías. Así, el BCE ha bajado a principios de junio el tipo objetivo desde el 4,50% al 4,25%, siguiendo los pasos de otros bancos europeos como el de Suiza o Suecia. La rentabilidad de las inversiones monetarias sigue siendo elevada, si bien deberían moderar algo en un entorno de bajadas. La reserva Federal todavía no ha modificado el nivel de tipos, que siguen en la zona del 5,25%-5,50%.

El repunte de tipos que se ha producido en los bonos emitidos por gobiernos de la UME, en torno a 40 pb, está lastrando la rentabilidad de éstos, que en el año están en terreno negativo, perdiendo los bonos a 5 años en torno al 0,50%. En el caso de la deuda del Tesoro español, el repunte de tipos es algo menor, permitiendo que los bonos a 5 años apenas registren pérdidas.

La renta fija corporativa en EUR de mayor calidad ha registrado un buen comportamiento en la primera parte del año revalorizándose un 0,54% en el semestre. La reducción del diferencial frente a la deuda gubernamental ha sido de 18 pb, llegando a niveles inferiores a su media histórica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se mantiene la cartera comprada con el objetivo de conseguir el valor liquidativo 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 -13 y una rentabilidad neta de 1,070%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de -447 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 17.470 miles de euros. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,32%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de la media de la gestora, que ha sido del 3,082%.

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 3,021%.

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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El valor liquidativo desde el comienzo de la garantía (03/02/17) se ha revalorizado un 5,14%, lo que supone alcanzar el 103,08% del importe mínimo garantizado por el fondo al inicio de la garantía. De mantenerse el Euribor 3 meses en los niveles actuales el fondo rentaría a vencimiento un 0,69% TAE. En el caso de reembolso anticipado de las participaciones se aplicaría una comisión del 5,00%.

El fondo cuenta con ventanas de liquidez durante los 5 días hábiles previos a los días 20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre, o siguiente día hábil si alguno de estos días fuera inhábil, desde el día 20/01/2018 hasta el día 20/10/2024, ambos inclusive.

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 0,471%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,491% y del Ibex35 del 13,191%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 1,14%.

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 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	%
ES00000127E4 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL -0,17 2025-04-30	EUR	0	0,00	97	0,54
ES00000127F1 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL -0,13 2025-04-30	EUR	0	0,00	97	0,54
ES0000011991 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL 1,42 2025-01-31	EUR	0	0,00	876	4,89
ES00000101651 - BONO C.A. MADRID 1,83 2025-04-30	EUR	0	0,00	4.982	27,81
ES00000126Z1 - BONO D. ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	0	0,00	1.327	7,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	7.379	41,19
ES00000127E4 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL -0,17 2025-04-30	EUR	98	0,56	0	0,00
ES00000126B2 - BONO D. ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	57	0,33	56	0,31
ES00000127F1 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL -0,13 2025-04-30	EUR	98	0,56	0	0,00
ES00000101768 - BONO C.A. MADRID 1,00 2024-09-30	EUR	479	2,74	474	2,65
ES0000011991 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL 1,42 2025-01-31	EUR	882	5,05	0	0,00
ES00000106445 - BONO C.A. PAIS VASCO 4,60 2025-01-07	EUR	5.255	30,08	5.224	29,16
ES00000101651 - BONO C.A. MADRID 1,83 2025-04-30	EUR	4.805	27,50	0	0,00
ES00000126Z1 - BONO D. ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	1.803	10,32	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.477	77,14	5.754	32,12
ES0378641080 - BONO FADE 6,25 2025-03-17	EUR	0	0,00	5.367	29,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	5.367	29,95
ES0378641080 - BONO FADE 6,25 2025-03-17	EUR	5.391	30,86	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.391	30,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.868	108,00	18.500	103,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012124 - REPO LABORAL KUTXA 3,93 2024-01-02	EUR	0	0,00	150	0,84
ES0000012L78 - REPO LABORAL KUTXA 3,68 2024-07-01	EUR	120	0,69	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		120	0,69	150	0,84
TOTAL RENTA FIJA		18.988	108,69	18.650	104,10
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		18.988	108,69	18.650	104,10
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		18.988	108,69	18.650	104,10

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

Se han realizado operaciones de financiación de valores con Laboral Kutxa tal y como figura en el anexo 7. No se han realizado operaciones de reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.