

LABORAL KUTXA RENTA FIJA GARANTIZADO XI,FI

Nº Registro CNMV: 1430

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 08/05/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

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

Descripción general

Política de inversión: Caja Laboral garantiza al fondo a vencimiento (31/10/25) el 103,65% del valor liquidativo inicial a 31/8/18 (TAE 0,50% para suscripciones a 31/8/18 y mantenidas a vencimiento). La TAE dependerá de cuando se suscriba. Los reembolsos antes del vencimiento no están sujetos a garantía y se realizarán al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, aplicando la correspondiente comisión de reembolso, pudiendo incurrir en pérdidas significativas. Hasta 31/8/18 inclusive y tras el vencimiento, sólo se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo. Durante la garantía invierte en Deuda emitida/avalada por estados OCDE/CCAA, o renta fija privada (excluidas titulizaciones), depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y liquidez, en euros y de emisores y mercados OCDE. La calidad de los activos de renta fija, a fecha de compra, será al menos mediana (mínimo BBB-) o, si es inferior, la que en cada momento tenga el Reino de España, pudiendo tener hasta un 20% de la exposición total en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. La rentabilidad bruta estimada del total de la cartera inicial de renta fija y liquidez, será al vencimiento de la estrategia, 6,23%. Esto permitirá, de no materializarse otros riesgos, alcanzar el objetivo de rentabilidad (103,65% del valor liquidativo inicial) y satisfacer las comisiones de gestión, depósito y gastos previstos del fondo, que se estiman en un 2,58% para todo el período. LAS INVERSIONES A LARGO PLAZO REALIZADAS POR EL FONDO ESTAN EXPUESTAS A UN ALTO RIESGO DE MERCADO POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DE VENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS IMPORTANTES PARA EL INVERSOR.

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

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	0,01	0,00	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,06	0,01	1,06	-0,19

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	2.659.062,59	2.665.862,51
Nº de Partícipes	1.217	1.213
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	24.523	9,2225
2022	24.488	9,1856
2021	27.269	10,0949
2020	28.498	10,2377

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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,40	-0,60	1,01	-1,27	-2,52	-9,01	-1,39	1,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	11-04-2023	-0,47	21-03-2023	-0,99	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,36	28-04-2023	0,88	13-03-2023	1,35	19-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,30	2,40	4,03	3,76	4,66	4,29	1,55	3,78	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,19	34,16	
Letra Tesoro 1 año	1,00	0,78	1,18	0,80	1,12	0,81	0,27	0,77	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,15	2,15	2,13	2,07	1,99	2,07	1,27	1,12	

(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.

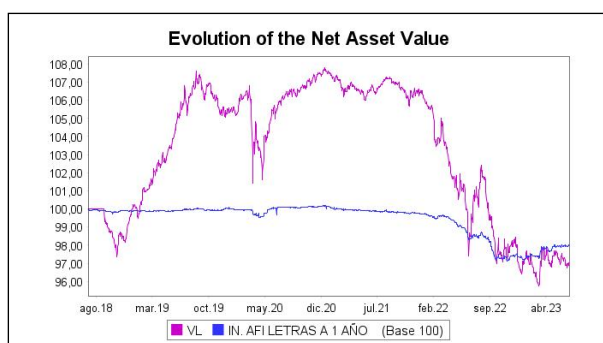
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	0,37	0,28

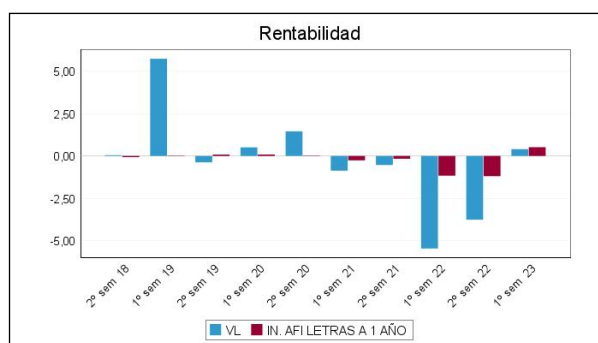
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	25.329	1.530	0,54
Renta Fija Internacional	804.457	25.816	1,63
Renta Fija Mixta Euro	7.648	649	4,47
Renta Fija Mixta Internacional	493.013	20.958	2,04
Renta Variable Mixta Euro	2.843	368	9,46
Renta Variable Mixta Internacional	847.033	30.505	4,32
Renta Variable Euro	59.494	4.255	8,00
Renta Variable Internacional	231.143	20.349	7,88
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	290.422	13.290	0,60
Garantizado de Rendimiento Variable	167.946	8.603	0,63
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	38.314	853	7,25
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	923.546	25.931	0,17
Total fondos	3.891.188	153.107	2,33

*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	24.507	99,93	24.234	98,96
* Cartera interior	24.664	100,57	24.297	99,22

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	-157	-0,64	-64	-0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	47	0,19	285	1,16
(+/-) RESTO	-31	-0,13	-31	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	24.523	100,00 %	24.488	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)	24.488	25.555	24.488	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,26	-0,44	-0,26	-42,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,40	-3,81	0,40	-110,31
(+) Rendimientos de gestión	0,59	-3,62	0,59	-115,91
+ Intereses	0,44	0,42	0,44	1,49
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	-3,97	0,16	-103,98
± 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)	-0,01	-0,08	-0,01	-85,04
± 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	-0,19	-0,19	-0,19	-2,48
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-3,77
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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)	24.523	24.488	24.523	

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

3. Inversiones financieras

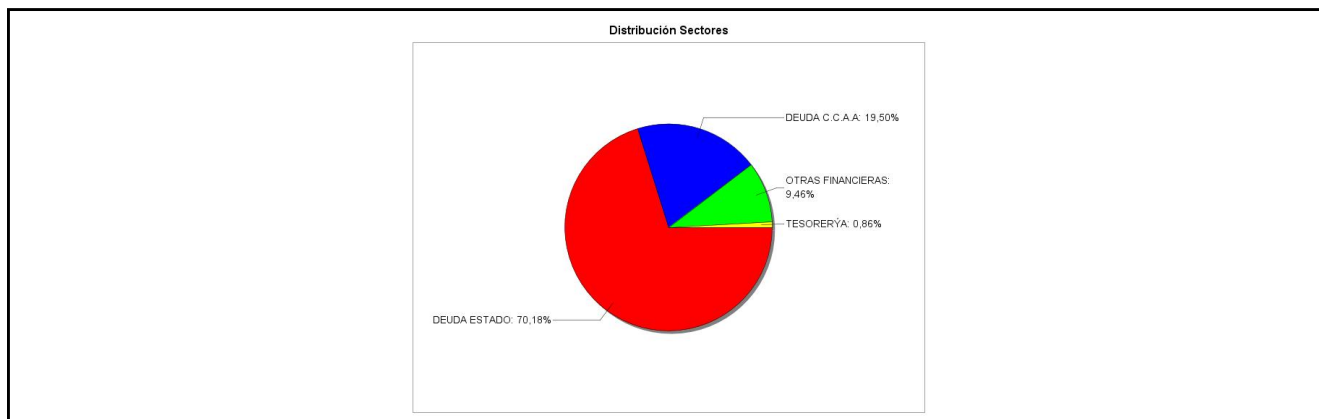
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.312	99,12	24.272	99,12
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	370	1,51	40	0,16
TOTAL RENTA FIJA	24.682	100,63	24.312	99,28
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	24.682	100,63	24.312	99,28
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	24.682	100,63	24.312	99,28

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 2,15% 251031	C/ Plazo	254	Inversión
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	C/ Plazo	246	Inversión
Total subyacente renta fija		500	
TOTAL OBLIGACIONES		500	

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 18,71 millones de euros en concepto de compra, el 75,99% del patrimonio medio, y por importe de 18,38 millones de euros en concepto de venta, que supone un 74,66% 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 primera parte del año ha transcurrido en un entorno donde los crecimientos esperados de PIB han mantenido el tipo, sorprendiendo incluso positivamente, respecto a las previsiones de desaceleración que había a finales del pasado año. La desaceleración de la demanda que iba a provocar el abrupto tensionamiento de las condiciones monetarias llevadas a cabo por los principales Bancos Centrales a escala global no ha terminado de producirse. Esta resiliencia de la demanda ha contribuido a que los Bancos Centrales hayan mantenido un discurso muy tensionador sobre los tipos de interés, en una coyuntura donde la inflación general ha ido reduciéndose durante el semestre, pero donde la inflación subyacente apenas lo ha hecho. A la moderación de la tasa general ha contribuido de forma notable el abaratamiento de la energía, cuyos precios han caído más de un 10% en el trimestre y más de un 30% en los últimos 12 meses. Sin embargo, las inflaciones subyacentes (excluidos precios de alimentos y energía) apenas han caído en Estados Unidos (del 5,7% en diciembre al 4,8% en junio), mientras que han subido en la Eurozona (del 5,2% al 5,4%), manteniéndose en niveles todavía muy elevados. De hecho, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han elevado en el primer trimestre sus proyecciones sobre la inflación subyacente respecto a las que tenían a finales de 2022.

Las subidas de tipos han continuado en el primer trimestre. La Fed ha elevado en 75pb el tipo de intervención hasta el 5,25%. El BCE ha hecho lo propio incrementando los tipos en otros 150 pb, llevando los tipos al 4,00%. 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% en la Eurozona. Así, las Letras del Tesoro a 12 meses han finalizado diciembre por encima del 3,5%.

La determinación mostrada por el BCE para contener la inflación está provocando una tensión de mayor calado en los tipos de interés a corto plazo, que ha llevado a la tir del bono a 2 años alemán a repuntar más de 40 pb en el semestre hasta el 3,20%, mientras que la de la deuda del Tesoro al mismo plazo lo ha hecho en 57 pb hasta el 3,50%. Sin embargo, los bonos gubernamentales a más plazo apenas han registrado repuntes de rentabilidad, llegando en los plazos a 10 años a registrar caídas de tir, del orden de 20 pb en Alemania y de 30pb en España. Esto ha resultado en ganancias de la deuda a largo plazo entorno al 4%, contribuyendo positivamente al buen comportamiento de la cartera. A lo largo del semestre hemos aprovechado esta coyuntura para elevar la duración de la cartera, hasta situarla muy cerca 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 buen comportamiento, tras un 2022 donde sufrió fuertes correcciones. Así, se revaloriza más de un 2% en una coyuntura complicada debido a la crisis vivida por algunos bancos en Estados Unidos y Europa. Pero pese a la volatilidad, el diferencial frente a la deuda gubernamental se ha mantenido estable. A lo largo del semestre se ha ido elevando la ponderación en la cartera.

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 partícipes de +4 y una rentabilidad neta de 0,402%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 36 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 24.523 miles de euros. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,19%.

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 3,216%.

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 2,012%.

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 de la garantía (31/08/18) se ha revalorizado un -3,21%, lo que supone alcanzar el 93,38% del importe mínimo garantizado (3,65%) por el fondo al inicio de la garantía. 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 se aplicaría una comisión del 3,00%.

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 3,30%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 1,000% y del Ibex35 del 15,608%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 2,15%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN 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	%
ES0000106551 - BONO C.A. PAIS VASCO 1,75 2026-03-16	EUR	4.783	19,50	4.768	19,47
ES00000127Y2 - STRIP D.ESTADO ESPAÑOL 0,85 2025-10-31	EUR	7.019	28,62	7.011	28,63
ES00000125J7 - STRIP D.ESTADO ESPAÑOL 0,91 2025-10-31	EUR	6.039	24,62	6.031	24,63
ES00000127Z9 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	104	0,42	103	0,42
ES00000127G9 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	3.904	15,92	3.900	15,93
ES00000122E5 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,65 2025-07-30	EUR	143	0,58	143	0,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.992	89,66	21.957	89,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641080 - BONO FADE 6,25 2025-03-17	EUR	2.320	9,46	2.316	9,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.320	9,46	2.316	9,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.312	99,12	24.272	99,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012H33 - REPO LABORAL KUTXA 1,80 2023-01-02	EUR	0	0,00	40	0,16
ES0000012B62 - REPO LABORAL KUTXA 3,42 2023-07-03	EUR	370	1,51	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		370	1,51	40	0,16
TOTAL RENTA FIJA		24.682	100,63	24.312	99,28
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		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		24.682	100,63	24.312	99,28
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		24.682	100,63	24.312	99,28

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.