

## LABORAL KUTXA FUTUR, FI

Nº Registro CNMV: 5250

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/03/2018

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extrafinancieros ASG tanto excluyentes (no invierte en sectores como armamento, tabaco, juego...) como valorativos (lucha contra el cambio climático, protección de derechos humanos y emisores con buen gobierno corporativo). Mas del 60% del patrimonio cumple (directa e indirectamente) con el ideario sostenible del FI, incluyendo un mínimo del 50% en inversiones sostenibles.

La selección de activos se basa en grandes tendencias actuales y futuras (desarrollo demográfico, cambio climático, cambios en consumo/hábitos, recursos naturales, tecnología, telecomunicaciones, etc).

Invierte 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) que cumplan con el ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), no del Grupo de la Gestora.

Invierte, directa o indirectamente, más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación por emisores/mercados (podrán ser OCDE y hasta 50% en emergentes, con alta diversificación global), duración media de cartera renta fija o calidad crediticia de emisiones/emisores (toda la renta fija podrá ser de baja calidad crediticia).

La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI.

Exposición a riesgo divisa:0-100%.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,48	0,00	1,52	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,39	-0,29	-0,39

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	24.466.133,65	24.410.665,00
Nº de Partícipes	15.144	15.132
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	169.973	6,9473
2021	196.345	9,1287
2020	100.446	7,9200
2019	58.548	6,8474

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	0,43	0,00	0,43	1,27	0,00	1,27	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK LK FUTUR									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

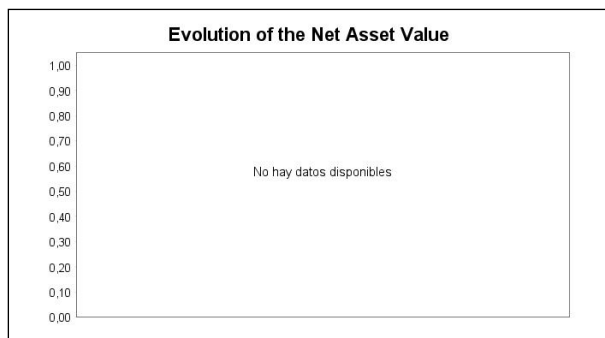
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,03	0,67	0,68	0,67	0,69	2,73	2,66	2,64	

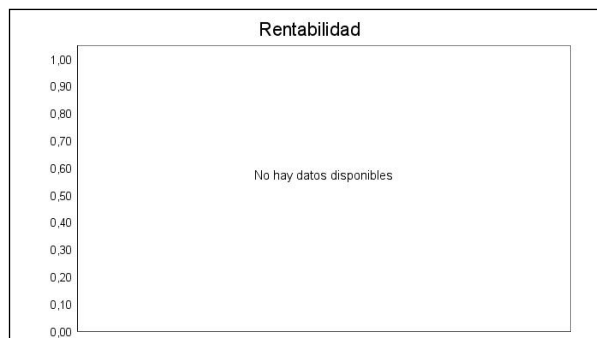
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	30.618	1.582	-1,17
Renta Fija Internacional	809.924	26.146	-1,63
Renta Fija Mixta Euro	343.380	7.993	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	180.395	14.697	-2,27
Renta Variable Mixta Euro	2.800	387	-3,42
Renta Variable Mixta Internacional	837.768	30.105	-3,30
Renta Variable Euro	59.815	4.436	-5,98
Renta Variable Internacional	232.171	19.944	-1,70
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	299.291	13.312	-2,16
Garantizado de Rendimiento Variable	172.396	8.603	-1,36
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	38.000	855	-3,76
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	62.679	2.147	-0,03
<b>Total fondos</b>	<b>3.069.240</b>	<b>130.207</b>	<b>-2,33</b>

\*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	166.489	97,95	161.842	93,68
* Cartera interior	19.700	11,59	0	0,00
* Cartera exterior	146.789	86,36	161.842	93,68
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.673	1,57	11.657	6,75
(+/-) RESTO	810	0,48	-730	-0,42
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>169.973</b>	<b>100,00 %</b>	<b>172.769</b>	<b>100,00 %</b>

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)	172.769	193.315	196.345	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,25	4,76	13,05	-94,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,78	-16,08	-27,44	-88,85
(+) Rendimientos de gestión	-1,32	-15,63	-26,09	-91,46
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-133,19
+ Dividendos	0,01	0,03	0,03	-78,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,81	0,00	-12,99	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,60	-0,38	-2,13	327,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	13,06	-15,30	-11,05	-186,11
± Otros resultados	0,03	0,03	0,06	-14,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	90,61
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,45	-1,35	1,92
- Comisión de gestión	-0,43	-0,42	-1,27	1,93
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,18
- 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>169.973</b>	<b>172.769</b>	<b>169.973</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

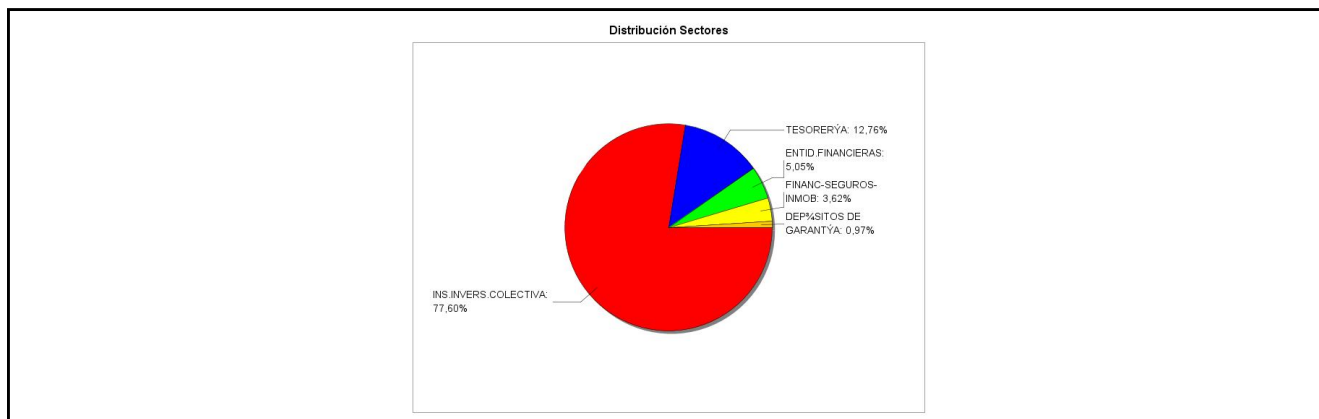
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	19.700	11,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	19.700	11,59	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 INTERIOR	19.700	11,59	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	146.643	86,27	161.840	93,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	146.643	86,27	161.840	93,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	166.343	97,86	161.840	93,64

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
MSCI WORLD TOTAL RETURN INDEX USD	C/ Fut. FU. MSCI WLD DIC22	16.175	Inversión
Total subyacente renta variable		16175	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FU. EUR/DOLAR DIC22	5.774	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5774	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		21950	

#### 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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de LABORAL KUTXA FUTUR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5250), al objeto de modificar su política de inversión

#### 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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 176,44 millones de euros en concepto de compra, el 96,32% del patrimonio medio, y por importe de 156,74 millones de euros en concepto de venta, que supone un 85,57% 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 tercer trimestre del año se cierra sin apenas cambios respecto a los 2 anteriores en el ámbito macroeconómico. La tendencia de revisiones a la baja en los crecimientos ha continuado en un entorno, donde las inflaciones han continuado aumentando, tal y como se esperaba. La duda ahora es hasta donde pueden llegar estas. Las previsiones apuntan a que los máximos de inflación están cerca, y es previsible que los veamos en el último trimestre del año. El componente más volátil de la inflación, el precio de la energía, sigue muy dependiente de la guerra de Ucrania, y aquí las novedades no son esperanzadoras. Las tensiones se han incrementado y hacen más incierto el escenario de precios del gas y el crudo para los próximos meses. Aun así, estos han cedido notablemente desde los máximos, por lo que se espera que su contribución a la tasa de inflación comience a moderar hacia el final de año. Sin embargo, estamos observando como la inflación en el plano energético y de alimentos sin elaborar se está filtrando a otras partidas, lo que preocupa en gran medida a unos Bancos Centrales, que no ven otra solución que frenar la actividad económica mediante el tensionamiento de tipos de interés. La Reserva Federal ha subido los tipos de intervención en 300 pb en el año, mientras que el BCE lo ha hecho en 75 pb y el Banco de Inglaterra en 100pb, cifras similares a la de muchos otros Bancos Centrales. Y este enfriamiento inducido por las autoridades monetarias se pone de manifiesto en unas expectativas de crecimiento para 2022 y sobre todo 2023 cada vez más moderadas, que en algunos casos rozan la recesión. Así, pensamos que el PIB mundial crecerá ligeramente por encima del 2% en 2023, con la Eurozona cerca de la recesión y EE.UU. creciendo por debajo del 1%. Previsiblemente serán las economías no desarrolladas las que lideren el crecimiento mundial.

La beligerancia de los Bancos centrales contra la inflación está llevando a los tipos de interés del mercado monetario a niveles impensables hace solo un año. Actualmente los tipos a 12 meses en la Eurozona está por encima del 2%, mientras que en Estados Unidos rozan el 5%, lo que ha modificado radicalmente la situación de las carteras más conservadoras. Así mismo, las Letras del Tesoro a 12 meses cotizan en torno al 2,10%, lo que favorece que las posiciones más líquidas en cartera contribuyan positivamente a la generación de rentabilidad.

El incremento de los riesgos geopolíticos a escala global, las revisiones a la baja para el crecimiento económico y los temores de que la inflación no modere tanto como se espera han continuado penalizando las cotizaciones de renta variable. Además, estamos viendo como los beneficios empresariales, que aguantan en niveles elevados, están siendo revisados a la baja para futuros trimestres. Así, los índices europeos ceden entono a un 4%, ligeramente menos que los americanos, que caen un 5%. El Ibex es, en este trimestre, uno de los peores índices y cede un 8.42%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en fondos de inversión y ETF de renta variable global buscando una exposición a tendencias de largo plazo que proporcionen un mayor crecimiento. Entre estas tendencias figuran la tecnología, la demografía, el consumo y los nuevos hábitos de vida, el cambio climático y la inversión socialmente responsable entre otros.

#### 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. Así mismo, ha sido inferior a la del benchmark del fondo en un -1,955%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de 12 y una rentabilidad neta de -1,841%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de -2.796 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 169.973 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en el fondo L&G Hydrogen economy junto con la inversión en fondos con sesgo tecnológico. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,67%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto del 0,214% (ya

incluido en el dato anterior). A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 87,617% 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 -2,622%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran futuros del MSCI World así como participaciones del fondo Oncology Impact de Candriam.

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. Así mismo, se han realizado adquisiciones temporales de activos, tal y como se informa en el anexo 7. El apalancamiento medio ha sido de un 10,44%.

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

N/A.

## 4. RIESGOS 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 14,519%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 1,12% y del Ibex35 del 16,454%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 10,41%.

## 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

Las correcciones sufridas por la renta variable global desde los máximos alcanzado en la parte final del año anterior han mejorado notablemente las valoraciones, que si bien no baratas, se encuentran más cerca de su media histórica. Además, el otro factor que soporta esta mejora en las valoraciones son los beneficios empresariales, que pese a la revisión a la baja en las estimaciones de crecimiento económico global, están creciendo a ritmos elevados, en torno al 10% en Europa y 8% en Estados Unidos. Sin embargo, los factores de incertidumbre son todavía muy elevados, por lo que creemos que va a ser difícil ver revalorizaciones importantes en próximos meses.

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	%
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000123X3 - REPO[LABORAL KUTXA]0,55]2022-10-03	EUR	19.700	11,59	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		19.700	11,59	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		19.700	11,59	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		19.700	11,59	0	0,00
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BLJP7D43 - PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	8.728	5,13	0	0,00
US37954Y3927 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MANAG.	USD	4.927	2,90	0	0,00
LU0555015568 - PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	6.804	4,00	0	0,00
IE00BMYDM794 - PARTICIPACIONES LGIMETF	EUR	6.151	3,62	0	0,00
LU0503939257 - PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	6.603	3,88	0	0,00
LU1917164698 - PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	6.521	3,84	0	0,00
LU2286301010 - PARTICIPACIONES ALLIANZ FINANCE BV	EUR	6.727	3,96	0	0,00
DE000DWS2UA1 - PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	7.211	4,24	0	0,00
LU1613213971 - PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	4.858	2,86	0	0,00
IE00BKTLC87 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	6.817	4,01	0	0,00
BE0948504387 - PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	6.444	3,79	0	0,00
LU0195953749 - PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	8.316	4,89	0	0,00
LU1864483166 - PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	8.765	5,16	0	0,00
LU0279459969 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	5.077	2,99	0	0,00
LU1269736838 - PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	0	0,00	3.910	2,26
LU1997246498 - PARTICIPACIONES ALLIANZ FINANCE BV	EUR	4.997	2,94	1.977	1,14
IE00B1TXHL60 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	0	0,00	2.435	1,41
LU1586276476 - PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	0	0,00	3.967	2,30
LU1983259968 - PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ ****	EUR	0	0,00	4.358	2,52
LU1861216601 - PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	0	0,00	2.133	1,23
LU2276581001 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	0	0,00	6.092	3,53
LU1881514779 - PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	0	0,00	2.520	1,46
LU0976564525 - PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	0	0,00	844	0,49
IE00BLXGX96 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EU	EUR	0	0,00	2.404	1,39
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES VANECK	EUR	0	0,00	1.257	0,73
LU0252964944 - PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	0	0,00	6.623	3,83
LU1597246039 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQY GR	EUR	0	0,00	3.833	2,22
LU1529781038 - PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	0	0,00	2.455	1,42
LU1863263858 - PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	4.936	2,90	273	0,16
LU2023678449 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	0	0,00	59	0,03
LU2023679256 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	0	0,00	64	0,04
LU2023678878 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	4.978	2,93	1.649	0,95
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET MANG	EUR	0	0,00	3.822	2,21
LU0346388613 - PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	0	0,00	2.516	1,46
LU1863261720 - PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	0	0,00	3.430	1,99
LU1834988781 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	0	0,00	879	0,51
LU0474968293 - PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	0	0,00	3.205	1,85
IE00BDR5H073 - PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	0	0,00	3.109	1,80
LU0474969937 - PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	0	0,00	2.265	1,31
LU0366533882 - PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	0	0,00	1.779	1,03
LU1048171810 - PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	0	0,00	6.469	3,74
LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	0	0,00	2.898	1,68
LU0104884605 - PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	0	0,00	2.336	1,35
BE6246061376 - PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	0	0,00	2.390	1,38
LU0248050006 - PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	0	0,00	2.508	1,45
LU1749025778 - PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	0	0,00	1.326	0,77
LU0823412423 - PARTICIPACIONES PARIBAS	EUR	0	0,00	1.612	0,93
LU1165137578 - PARTICIPACIONES PARIBAS	EUR	0	0,00	1.786	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1701629435 - PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E	EUR	0	0,00	1.022	0,59
LU0827889485 - PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	0	0,00	6.608	3,82
LU0224509561 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	0	0,00	3.210	1,86
LU1678963163 - PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ *****	EUR	0	0,00	3.878	2,24
LU0948479406 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	0	0,00	1.690	0,98
LU1453466739 - PARTICIPACIONES T ROWE FUNDS	EUR	0	0,00	3.608	2,09
LU0557291233 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	0	0,00	6.667	3,86
LU0528228314 - PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	8.297	4,88	6.823	3,95
LU0841586075 - PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	8.580	5,05	6.640	3,84
LU1687291036 - PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	6.542	3,85	2.668	1,54
LU0889565759 - PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	0	0,00	3.577	2,07
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	0	0,00	2.338	1,35
IE00BYZK4883 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	0	0,00	2.489	1,44
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	0	0,00	3.200	1,85
IE00BYZK4669 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	5.560	3,27	7.200	4,17
LU0605514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	EUR	0	0,00	1.629	0,94
LU0444973100 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	0	0,00	3.165	1,83
LU0346388969 - PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	8.804	5,18	6.248	3,62
<b>TOTAL IIC</b>		<b>146.643</b>	<b>86,27</b>	<b>161.840</b>	<b>93,64</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>146.643</b>	<b>86,27</b>	<b>161.840</b>	<b>93,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>166.343</b>	<b>97,86</b>	<b>161.840</b>	<b>93,64</b>

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.