

Nº Registro CNMV: 3581

**Gestora:** CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Grupo Gestora:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS S.  
**Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Grupo Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Rating Depositario:** BBB+ (Fitch)  
**Fondo por compartimentos:** No **Fecha de registro:** 24/10/2006

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 **Teléfono:** 943790114  
**Correo electrónico:** FondosdelInversion@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)).

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

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Euro.  
 Perfil de riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% por el Repo de Deuda Pública española a 6 meses, 20% por el Repo de Deuda Pública española a 1 año, un 15% el EFFAS 1-3 años, 15% el EFFAS 3-5 años, 15% el EFFAS 5-7 años y 15% el EFFAS 7-10 años, con una duración media de 1 año.

El fondo tendrá el 100% de la exposición total en renta fija. El fondo invertirá en mercados y emisores de la OCDE.

Los activos en los que invierta el Fondo tendrán calidad crediticia media (rating mínimo de BBB-) o igual a la del Reino de España, si ésta fuera inferior. En caso de emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor.

En circunstancias excepcionales de mercado, ante bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, la Gestora valorará con celeridad la conveniencia de vender o mantener las posiciones afectadas, pudiendo rebasar los límites anteriores hasta un 100% de la exposición total, para salvaguardar al máximo el patrimonio del Fondo.

Se podrá invertir en depósitos y en activos monetarios, cotizados o no cotizados siempre que sean líquidos.

El fondo podrá invertir un máximo del 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, coherentes con la vocación inversora del fondo y que pertenezcan o no al grupo de la gestora.

La duración media de la cartera será inferior a 2 años.

Máximo del 10% de la exposición total en riesgo divisa.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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

#### 2.1.a) Datos generales (Participaciones)

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	3.578.126,45	3.423.586,42
Nº de partícipes	1.970	2.027
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	60	

#### 2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR) (*)
Periodo del informe	37.715	10,5403
2019	27.420	10,5807
2018	28.024	10,6046
2017	10.912	10,6680

#### 2.1.b) Datos generales (Comisiones)

##### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Periodo			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		
Periodo	Acumulada	Base de cálculo
0,05	0,10	patrimonio

#### 2.1.b) Datos generales (Rotación/Rentabilidad)

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2019
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	0	-0,19	0

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

### A) Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		-0,02	-0,09						

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participante de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	09-11-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,03	29-10-2020				

(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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		0,33	0,31						
Ibex-35		25,56	21,33						
Letra Tesoro 1 año		0,51	0,14						
BENCHMARK CL AHORRO		0,86	1,00						
VaR histórico (iii)		0,29	0,29						

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017
0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,53	0,55	1,18

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico: Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

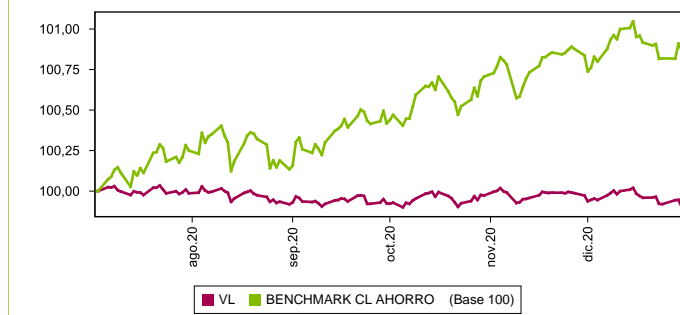
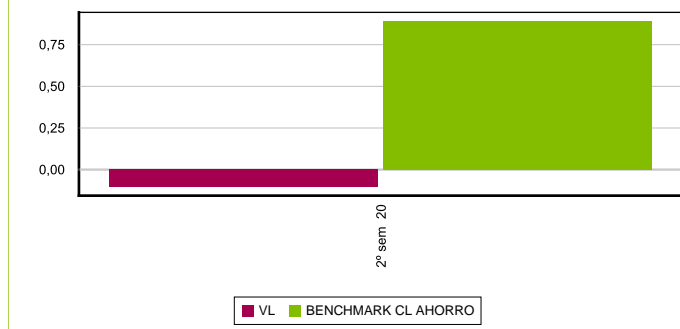


Gráfico: Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### 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 participes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	39.132	2.019	-0,11
Renta Fija Internacional	584.708	18.809	3,21
Renta Fija Mixto Euro	352.998	8.569	4,25
Renta Fija Mixta Internacional	58.949	4.699	2,65
Renta Variable Mixta Euro	15.694	1.651	4,52
Renta Variable Mixta Internacional	531.841	12.304	4,90
Renta Variable Euro	53.286	4.105	12,85
Renta Variable Internacional	113.673	7.974	16,73
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo	462.050	18.537	0,88
Garantizado de Rendimiento Variable	294.000	13.908	0,54
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	29.015	574	6,73
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad			
<b>Total Fondos</b>	<b>2.535.346</b>	<b>93.149</b>	<b>3,77</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

## 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo

(Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	37.361	99,06	28.936	80,10
Cartera Interior	28.151	74,64	19.120	52,93
Cartera Exterior	9.467	25,10	10.084	27,91
Intereses de la Cartera de Inversión	-257	-0,68	-268	-0,74
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	415	1,10	7.242	20,05
(+/-) RESTO	-62	-0,16	-54	-0,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>37.714</b>	<b>100,00%</b>	<b>36.124</b>	<b>100,00%</b>

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>36.124</b>	<b>27.420</b>	<b>27.420</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	4,17	27,86	29,44	-81,37
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,11	-0,17	-0,27	-23,34
(+) Rendimientos de Gestión	0,15	0,09	0,25	119,20
(+) Intereses	-0,04	-0,03	-0,07	115,45
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	0,12	0,34	110,72
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,02	10,56
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,26	-0,26	-0,52	24,84
(-) Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	25,90
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	25,90
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,72
(-) Otros gastos de gestión corriente				7,18
(-) Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>37.715</b>	<b>36.124</b>	<b>37.715</b>	

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

### 3. Inversiones Financieras

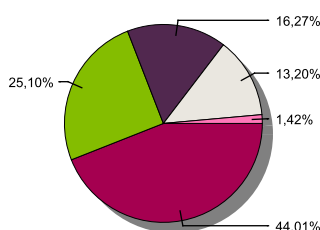
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	1.231	3,26	1.233	3,41
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	35	0,09	35	0,10
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	1.593	4,22	1.587	4,39
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	1.135	3,01	1.124	3,11
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	987	2,62	975	2,70
BONO C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	1.202	3,19	1.191	3,30
BONO C.A. MADRID 1,83 2025-04-30	EUR	1.113	2,95	1.097	3,04
BONO C.A. MADRID 4,30 2026-09-15	EUR	3.822	10,13		
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>11.118</b>	<b>29,47</b>	<b>7.242</b>	<b>20,05</b>
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR			154	0,43
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>				<b>154</b>	<b>0,43</b>
BONO FERROVIAL 3,38 2021-06-07	EUR	534	1,42	534	1,48
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>534</b>	<b>1,42</b>	<b>534</b>	<b>1,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.652</b>	<b>30,89</b>	<b>7.930</b>	<b>21,96</b>
REPO LABORAL KUTXA -0,45 2020-07-01	EUR			11.190	30,98
REPO LABORAL KUTXA -0,48 2021-01-04	EUR	10.060	26,67		
REPO LABORAL KUTXA -0,40 2021-01-04	EUR	6.440	17,08		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>16.500</b>	<b>43,75</b>	<b>11.190</b>	<b>30,98</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>28.152</b>	<b>74,64</b>	<b>19.120</b>	<b>52,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>28.152</b>	<b>74,64</b>	<b>19.120</b>	<b>52,94</b>
RENTA FIJA [CO] 6,00 2021-03-08	EUR	9.467	25,10	9.493	26,28
BONO BPCE 0,30 2020-07-02	EUR			591	1,64
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>9.467</b>	<b>25,10</b>	<b>10.084</b>	<b>27,92</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.467</b>	<b>25,10</b>	<b>10.084</b>	<b>27,92</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>9.467</b>	<b>25,10</b>	<b>10.084</b>	<b>27,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.467</b>	<b>25,10</b>	<b>10.084</b>	<b>27,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>37.619</b>	<b>99,74</b>	<b>29.204</b>	<b>80,86</b>

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

#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



■ TESORERÍA ■ O.CORP.PUBLICAS ■ DEUDA C.C.A.A ■ DEUDA ESTADO ■ INDUSTRIAL

#### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

### 4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	No

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

#### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

##### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

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

	Sí	No
a. Participes 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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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 1582,7 millones de euros en concepto de compra, el 4044,49% del patrimonio medio, y por importe de 1577,4 millones de euros en concepto de venta, que supone un 4030,85% del patrimonio medio.

que la situación debería ir mejorando gradualmente.

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

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

La deuda grado de inversión en EUR ha registrado revalorizaciones del 4% en la segunda mitad del año, beneficiada por la reducción de la rentabilidad de la deuda gubernamental y de la contracción del diferencial frente a ésta.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en títulos de deuda pública con una duración cercana a 1 año. La cartera no ha sufrido modificaciones relevante durante el último periodo.

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. Asimismo, ha sido inferior a la del benchmark del fondo en un -1,055%.

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

En este periodo, el Fondo ha tenido una variación de participes de -57 y una rentabilidad neta de -0,106%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 1.591 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 37.715 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en el bono Ico 6% agosto 2021. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,26%. 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 inferior a la de la media de la gestora, que ha sido del 4,297%.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran títulos del bono Madrid 2026.

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 0%.

d) Otra información sobre inversiones

La liquidez se remunera al -0,395% en la cuenta corriente y en el tipo de mercado en el repo a 1 día. La tir de la cartera de renta fija es del -0,15%.

### 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 0,320%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,123% y del Ibex35 del 23,642%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 0,29%.

### 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

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

Las revalorizaciones derivadas de nuevas bajadas de tipos son, llegados a este punto, complicadas, tanto en la Eurozona como en Estados Unidos, lo que soporta nuestra posición reducida en deuda gubernamental frente al benchmark. Además, en el medio plazo los desequilibrios de los déficits y el elevado nivel de deuda pueden suponer un problema para la financiación de los Estados.

El diferencial frente a la deuda de los gobiernos de los bonos corporativos grado de inversión es cada vez menor. Actualmente, no vemos atractivo para incrementar la posición en cartera.

Por todo esto, pensamos que la rentabilidad del fondo va a continuar siendo ligeramente negativa.

### 10. Información sobre la política de remuneración

En cumplimiento del artículo 46bis.1 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, Caja Laboral Gestión SGIIC SA declara que la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2020 ha sido de 707 miles de euros, desglosada en 657 miles de euros de remuneración fija y 50 miles de euros de remuneración variable, correspondiente a 11 empleados, recibiendo todos ellos retribución variable. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la SGIIC como compensación por la gestión.

En lo que se refiere a la remuneración del colectivo identificado, cuya actuación podría tener una incidencia material en el perfil de riesgo de la sociedad, el importe agregado de la remuneración asciende a 386 miles de euros, correspondiendo 85 miles de euros a 1 persona de la alta dirección (64 miles correspondiente a la remuneración fija y 21 a la retribución variable) y 300 miles de euros a otros 5 empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora (287 miles correspondiente a la remuneración fija y 13 a la retribución variable).

Los trabajadores de Caja Laboral Gestión están afectos a las normas laborales aprobadas por Caja Laboral Coop. de Crédito en cuanto a su retribución fija. Además, Caja Laboral Gestión cuenta con un plan anual de retribución variable. La política de remuneración está basada en el cumplimiento de unos objetivos generales de la gestora para la alta dirección y de unos objetivos particulares para el personal de cada departamento (gestión, administración y Middle office), así como, de forma minoritaria, en la valoración del desempeño de las funciones de cada trabajador por parte de la dirección. No existe ninguna remuneración sujeta a comisiones de gestión variables. No se han realizado, en 2020, modificaciones en la política de remuneraciones. El resultado de la revisión realizada en 2020 a la política de remuneraciones ha sido satisfactorio.

### 11. Información sobre las operaciones de financiación de valores. reutilización de las garantías v 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.