

Nº Registro CNMV: 1865

**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:** 30/06/1999

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

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.  
 Vocación inversora: Renta Fija Internacional.  
 Perfil de riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5 Yr+ 20% Bloomberg Barclays US Govt. 3-5 Yr + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return.

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (de 0% a 100% y con un máximo del 30% en IIC no armonizadas) el 100% de la exposición total en renta fija pública o privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y titulizaciones). La calidad de las emisiones de renta fija será al menos media (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-). La duración media estará entre 0 y 10 años. Los emisores y mercados serán principalmente OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en países emergentes.

La exposición a riesgo divisa podrá oscilar entre el 0 y el 100%.

El fondo podrá invertir entre un 0% y un 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, coherentes con la vocación inversora del fondo y que no pertenecen al grupo de la gestora.

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.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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                                  | 1.605.626,63   | 466.125,18       |
| Nº de partícipes                                       | 693            | 230              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) |                |                  |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 60             |                  |

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

| Date                | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin de periodo (EUR) (*) |
|---------------------|--|--|
| Periodo del informe | 14.941                                   | 9,3051                                     |
| 2018                | 3.191                                    | 9,0857                                     |
| 2017                | 3.266                                    | 9,2653                                     |
| 2016                | 2.926                                    | 9,2369                                     |

#### 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 |                 |                    |
| 0,26                    |              | 0,26  | 0,56         |              | 0,56  | 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 2018 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0              | 0                | 0          | 0,28     |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0              | 0                | 0          | 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 | 2018  | 2017 | 2016 | 2014 |
| Rentabilidad | 2,42       | -1,02           | 1,28       | 1,10   | 1,05   |       |      |      |      |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último Año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,34            | 07-11-2019 | -0,34      | 07-11-2019 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,34             | 03-12-2019 | 0,37       | 15-08-2019 |                |       |

(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 | 2018  | 2017 | 2016 | 2014 |
| Volatilidad (ii) de:     |            |                 |            |        |        |       |      |      |      |
| Valor liquidativo        | 1,72       | 1,86            | 2,27       | 1,09   | 1,38   |       |      |      |      |
| Ibex-35                  | 12,41      | 13,00           | 13,19      | 11,14  | 12,33  |       |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año       | 0,25       | 0,37            | 0,22       | 0,11   | 0,21   |       |      |      |      |
| BENCHMARK LK AKTIBO HEGO | 1,46       | 1,47            | 1,71       | 1,30   | 1,25   |       |      |      |      |
| VaR histórico (iii)      | 2,09       | 2,09            | 2,07       | 2,08   | 2,07   |       |      |      |      |

(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 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| 0,79      | 0,16       | 0,22            | 0,23   | 0,23   | 1,33   | 1,65 | 1,65 |      |      |

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

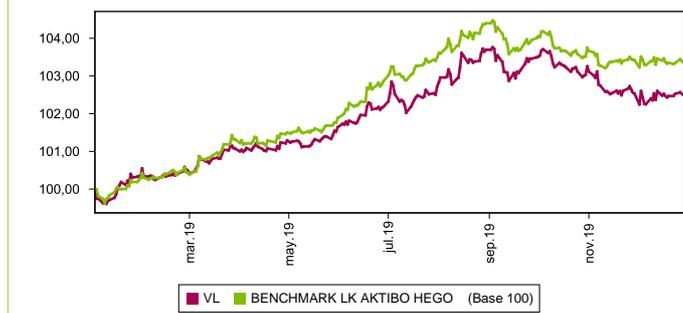
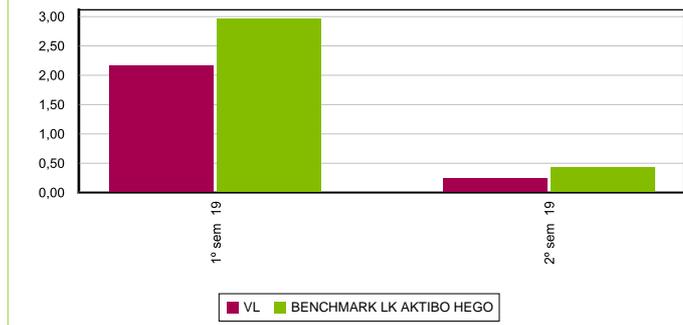


Gráfico: Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### 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 partícipes * | Rentabilidad semestral media ** |
|--|--|--------------------|---------------------------------|
| Monetario  |  |                    |                                 |
| Renta Fija Euro                                    | 28.317                                   | 1.936              | -0,46                           |
| Renta Fija Internacional                           | 386.560                                  | 12.037             | 1,66                            |
| Renta Fija Mixto Euro                              | 373.620                                  | 9.128              | 2,02                            |
| Renta Fija Mixta Internacional                     | 23.003                                   | 1.926              | 1,11                            |
| Renta Variable Mixta Euro                          | 12.447                                   | 1.257              | 3,85                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                 | 492.974                                  | 9.995              | 3,91                            |
| Renta Variable Euro                                | 67.039                                   | 4.838              | 6,67                            |
| Renta Variable Internacional                       | 83.701                                   | 7.052              | 7,37                            |
| IIC de Gestión Referenciada (1)                    |  |                    |                                 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                    | 594.818                                  | 23.587             | -0,22                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                | 490.229                                  | 23.152             | -0,17                           |
| De Garantía Parcial                                |  |                    |                                 |
| Retorno Absoluto                                   |  |                    |                                 |
| Global   | 29.699                                   | 548                | 5,60                            |
| 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 Índice                          |  |                    |                                 |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad          |  |                    |                                 |
| <b>Total Fondos</b>                                | <b>2.582.407</b>                         | <b>95.456</b>      | <b>1,70</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               | 14.495             | 97,03              | 3.478                | 80,38              |
| Cartera Interior                          | 10.141             | 67,88              | 2.349                | 54,29              |
| Cartera Exterior                          | 4.359              | 29,18              | 1.169                | 27,02              |
| Intereses de la Cartera de Inversión      | -5                 | -0,03              | -40                  | -0,92              |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio |                    |                    |                      |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 373                | 2,50               | 837                  | 19,34              |
| (+/-) RESTO                               | 71                 | 0,48               | 12                   | 0,28               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>14.939</b>      | <b>100,00%</b>     | <b>4.327</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

| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)       | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
|  | 4.327                        | 3.191                          | 3.191                     |   |
| (+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)                | 151,72                       | 29,16                          | 219,91                    | 906,27                                    |
| (-) Beneficios Brutos Distribuidos                   |                              |                                |                           |   |
| (+/-) Rendimientos Netos                             | -0,22                        | 2,20                           | 1,20                      | -119,80                                   |
| (+) Rendimientos de Gestión                          | 0,12                         | 2,65                           | 1,96                      | -91,42                                    |
| (+) Intereses  | 0,26                         | 0,36                           | 0,59                      | 39,20                                     |
| (+) Dividendos                                       | 0,07                         | 0,14                           | 0,19                      | 0,49                                      |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,55                        | 1,98                           | 0,63                      | -153,33                                   |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no) |                              | 0,06                           | 0,04                      | -100,00                                   |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)      |                              |                                |                           |   |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)      | 0,22                         | -0,40                          | 0,02                      | -206,18                                   |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)            | 0,12                         | 0,51                           | 0,50                      | -54,93                                    |
| (+/-) Otros Resultados                               | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | 150,52                                    |
| (+/-) Otros Rendimientos                             |                              |                                |                           |   |
| (-) Gastos Repercutidos                              | -0,34                        | -0,45                          | -0,76                     | 46,82                                     |
| (-) Comisión de gestión                              | -0,26                        | -0,32                          | -0,56                     | 54,96                                     |
| (-) Comisión de depositario                          | -0,05                        | -0,05                          | -0,10                     | 95,29                                     |
| (-) Gastos por servicios exteriores                  | -0,03                        | -0,05                          | -0,07                     | 0,47                                      |
| (-) Otros gastos de gestión corriente                | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     |   |
| (-) Otros gastos repercutidos                        |                              | -0,01                          | -0,01                     | -119,80                                   |
| (+) Ingresos   |                              |                                |                           |   |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC        |                              |                                |                           |   |
| (+) Comisiones retrocedidas                          |                              |                                |                           |   |
| (+) Otros Ingresos                                   |                              |                                |                           |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>  | <b>14.941</b>                | <b>4.327</b>                   | <b>14.941</b>             |   |

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

### 3. Inversiones Financieras

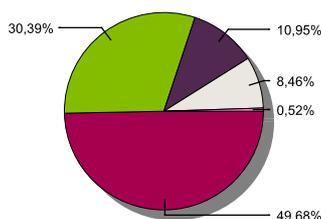
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

| 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    | 298              | 2,00         | 300              | 6,93         |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31              | EUR    | 132              | 0,89         | 136              | 3,13         |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30              | EUR    | 350              | 2,34         | 354              | 8,17         |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31              | EUR    | 69               | 0,46         | 70               | 1,62         |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,95 2030-07-30              | EUR    | 470              | 3,15         | 69               | 1,58         |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30              | EUR    | 1.476            | 9,88         |                  |              |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31              | EUR    | 117              | 0,78         | 118              | 2,72         |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31              | EUR    | 59               | 0,39         | 59               | 1,37         |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30              | EUR    | 1.006            | 6,73         | 124              | 2,87         |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,90 2046-10-31              | EUR    | 178              | 1,19         |                  |              |
| BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31              | EUR    | 1.804            | 12,08        |                  |              |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>   |        | <b>5.959</b>     | <b>39,89</b> | <b>1.230</b>     | <b>28,39</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                   |        | <b>5.959</b>     | <b>39,89</b> | <b>1.230</b>     | <b>28,39</b> |
| REPO LABORAL KUTXA 2020-01-02                      | EUR    | 4.180            | 27,98        |                  |              |
| REPO LABORAL KUTXA -0,39 2019-07-01                | EUR    |                  |              | 1.120            | 25,89        |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>       |        | <b>4.180</b>     | <b>27,98</b> | <b>1.120</b>     | <b>25,89</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                            |        | <b>10.139</b>    | <b>67,87</b> | <b>2.350</b>     | <b>54,28</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>      |        | <b>10.139</b>    | <b>67,87</b> | <b>2.350</b>     | <b>54,28</b> |
| BONO REPUBLICA DE ITALIA 4,75 2028-09-01           | EUR    | 829              | 5,55         | 210              | 4,85         |
| BONO UNITED STATES 1,88 2022-03-31                 | USD    | 188              | 1,26         | 61               | 1,42         |
| BONO UNITED STATES 2,38 2027-05-15                 | USD    | 212              | 1,42         | 45               | 1,05         |
| BONO UNITED STATES 2,75 2042-11-15                 | USD    | 95               | 0,64         | 28               | 0,64         |
| BONO UNITED STATES 2,13 2022-12-31                 | USD    | 498              | 3,33         |                  |              |
| BONO ESTADO FRANCES 3,25 2045-05-25                | EUR    |                  |              | 228              | 5,27         |
| BONO REPUBLICA DE ITALIA 4,00 2037-02-01           | EUR    | 633              | 4,23         |                  |              |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>   |        | <b>2.455</b>     | <b>16,43</b> | <b>572</b>       | <b>13,23</b> |
| BONO UNITED STATES 1,50 2019-10-31                 | USD    |                  |              | 174              | 4,02         |
| BONO UNITED STATES 2,50 2020-12-31                 | USD    | 270              | 1,81         |                  |              |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b> |        | <b>270</b>       | <b>1,81</b>  | <b>174</b>       | <b>4,02</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                   |        | <b>2.725</b>     | <b>18,24</b> | <b>746</b>       | <b>17,25</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                            |        | <b>2.725</b>     | <b>18,24</b> | <b>746</b>       | <b>17,25</b> |
| PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR               | EUR    | 339              | 2,27         | 103              | 2,38         |
| PARTICIPACIONES ISHARE CORE CB UCITS               | EUR    | 961              | 6,43         | 208              | 4,81         |
| PARTICIPACIONES S&P ETF EUR                        | EUR    | 184              | 1,23         | 61               | 1,40         |
| PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ               | EUR    | 151              | 1,01         | 51               | 1,19         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                   |        | <b>1.635</b>     | <b>10,94</b> | <b>423</b>       | <b>9,78</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>      |        | <b>4.360</b>     | <b>29,18</b> | <b>1.169</b>     | <b>27,03</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>               |        | <b>14.499</b>    | <b>97,05</b> | <b>3.519</b>     | <b>81,31</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



■ DEUDA ESTADO ■ TESORERÍA ■ INS.INVERS.COLECTIVA ■ NO RESIDENTES ■ DEPÓSITOS DE GARANTÍA

#### 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. US TREASURY NOTE 200930            | C/ Fut. FU. US TNOTE 2 200228  | 192                          | inversión                |
| BO. US TREASURY NOTE 280221            | C/ Fut. FU. US TNOTE 5 200228  | 318                          | inversión                |
| BO. US TREASURY NOTE 150824            | C/ Fut. FU. US TNOTE 10 200228 | 2.197                        | inversión                |
| B.BUONI POLIENNALI DEL TES 4,5% 010326 | V/ Fut. FU. EURO BTP 200306    | 1.140                        | inversión                |
| BO. ESTADO ALEMAN 3,25% 420407         | V/ Fut. FU. EURO BUXL 200306   | 410                          | inversión                |
| BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815         | V/ Fut. FU. EURO BUND 200306   | 1.901                        | inversión                |
| <b>Total subyacente renta fija</b>     |                                | <b>6.158</b>                 |                          |

| Subyacente                | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |             | <b>6.158</b>                 |                          |

#### 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

Se reduce la comisión de gestión mínima del fondo desde el 01/11/2019, inclusive.

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de CALA LABORAL GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de LABORAL KUTSA BOLSA GARANTIZADO XIX, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4492), por LABORAL KUTXA AKTIBO HEGO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1865).

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|   | Sí | 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. 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 166,2 millones de euros en concepto de compra, el 2371,89% del patrimonio medio, y por importe de 163,1 millones de euros en concepto de venta, que supone un 2328,17% del patrimonio medio.

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

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

##### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

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

En 2019 la economía mundial ha crecido un 3%, su menor ritmo desde 2009 y 6 décimas menos que el año anterior. Tanto economías emergentes como desarrolladas han visto moderado su avance, si bien estas últimas han experimentado un mayor enfriamiento, pasando a crecer en torno al 1,7% desde el 2,3% anterior. Sin duda, la inestabilidad geopolítica ha condicionado, tanto al comercio global, como a la inversión empresarial, lastrando en mayor medida a aquellas economías más expuestas al exterior. En la segunda parte del año, esto se ha hecho más evidente, llevando a la principal economía europea a apenas crecer (+0.1% en 3T19 y 4T19). Ante la deriva de decrecimiento global, los Bancos Centrales han vuelto a pasar a la acción, siendo el más activo, de nuevo, la Reserva Federal. La bajada del tipo de intervención (desde el 2,50% al 1,75%) para paliar las consecuencias negativas de la guerra comercial con China y Europa principalmente, ha tenido un efecto claramente positivo en los mercados financieros, que han sido los más beneficiados. Sin fortaleza en el crecimiento, las inflaciones globales también han moderado su avance, volviendo en las economías desarrolladas a niveles demasiado reducidos (por debajo del 2% en EEUU y cerca del 1% en la Eurozona), dando margen al ECB a retomar su programa de compras de deuda. Las actuaciones de los Bancos Centrales dificultan claramente el repunte de los tipos monetarios, que se mantienen en zona de mínimos en la Eurozona con tasas negativas a 2 años en la mayoría de países. En Estados Unidos, las 3 bajadas del tipo de intervención han llevado al tipo a 2 años a la zona del 1,50%, nivel de 2017. La deuda a medio y largo plazo en la Eurozona se ha comportado de forma positiva. Si bien los tipos de Alemania han repuntado algo desde los mínimos del primer semestre y los de Francia y España se han mantenido planos, en el resto de economías hemos visto bajadas de tipos, sobre todo en los tramos más largos (la tir del bono a 10 años de Italia ha bajado 70pb en el semestre). La deuda gubernamental de EEUU, favorecida por la bajada acometida por la Reserva Federal, se ha comportado positivamente. Las cesiones en tir han sido de entre 10 y 20 pb en la segunda parte del año, contribuyendo positivamente al comportamiento del fondo. La deuda corporativa en EUR de mayor calidad crediticia ha vuelto a registrar ganancias en el trimestre. A la estabilidad - ligera cesión de las curvas de tipos soberanas, ha contribuido, además, la reducción de diferencial frente a éstas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en títulos de renta fija pública, predominantemente deuda del Tesoro, y de Estados Unidos así como en emisiones de renta fija privada, tanto investment grade como high yield denominadas en euros. También se mantienen en una pequeña proporción bonos de emisores pertenecientes a países emergentes tanto en dólares como en divisa local.

c) Índice de referencia

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la letra del tesoro español a un año. Asimismo, ha sido inferior a la del benchmark del fondo en un -0,190%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de 463 y una rentabilidad neta de 0,245%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 10.614 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 14.941 miles de euros. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,38%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,019%. A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 11,42% 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 1,608%.

##### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En el semestre se han realizado compras de futuros de deuda alemana, estadounidense e italiana, así como ETF de deuda gubernamental y corporativa.

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. Se han realizado adquisiciones temporales de activos tal y como se informa en el anexo 7. El apalancamiento medio ha sido de un 41,735%.

d) Otra información sobre inversiones

N/A.

##### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A.

#### 4. RIESGO ASUMIDO 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 2,065%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,304% y del Ibex35 del 13,052%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 2,09%.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

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 ANALISIS

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 PROPOSITO ESPECIAL

N/A.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La política monetaria de los Bancos Centrales debería dar soporte a tipos en niveles negativos, lo que dificulta la obtención de rentabilidad en los tramos monetarios. Las revalorizaciones derivadas de nuevas bajadas de tipos son, llegados a este punto, complicadas en la Eurozona, lo que soporta nuestra posición reducida en deuda gubernamental, manteniendo reducido el riesgo de tipo de interés frente al benchmark. Además, vemos complicado que continúe la reducción de diferenciales que hemos visto en 2019, motivo por el que mantenemos una posición reducida de corporates de elevada calidad crediticia en cartera. Por todo esto, pensamos que la rentabilidad del fondo va a ser muy contenida en próximos trimestres.

### 10. Información sobre la política de remuneración

En cumplimiento del artículo 46bis.1 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, Caja Laboral Gestión SGIC SA declara que la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2018 ha sido de 563 miles de euros, desglosada en 524 miles de euros de remuneración fija y 39 miles de euros de remuneración variable, correspondiente a 9 empleados, recibiendo todos ellos retribución variable. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la SGIC 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 370 miles de euros, correspondiendo 83 miles de euros a 1 persona de la alta dirección (63 miles correspondiente a la remuneración fija y 20 a la retribución variable) y 286 miles de euros a otros 5 empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora (275 miles correspondiente a la remuneración fija y 11 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 2019, modificaciones en la política de remuneraciones. El resultado de la revisión realizada en 2019 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.