

Nº Registro CNMV: 2092

**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:** 28/04/2000

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 mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.  
 Vocación inversora: Renta Variable Internacional.  
 Perfil de riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World en euros (MSERWI). El Fondo invertirá mayoritariamente (entre 50%-100% de su patrimonio) a través de Instituciones de Inversión Colectiva financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. La inversión en IIC financieras no armonizadas no será superior al 30% del patrimonio del Fondo. El Fondo tendrá entre un 75-100% de su exposición total, directa o indirectamente, en renta variable, de cualquier capitalización y principalmente de emisores de países de la OCDE, sin excluir países emergentes. El resto estará expuesto, directa o indirectamente, a renta fija, pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y depósitos), principalmente de emisores de países de la OCDE, sin excluir países emergentes. Los calidad crediticia de la renta fija -incluidas las entidades donde se constituyan los depósitos- será al menos media (mínimo BBB-), o la que en cada momento tenga el Reino de España, si es inferior. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating mencionado anteriormente. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a un año. La exposición a riesgo divisa del fondo no estará predeterminada. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá superar en momentos puntuales, cuando las circunstancias del mercado así lo requieran.

### 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 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.

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.b) Datos generales (Participaciones)

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	2.810.525,42	2.340.647,61
Nº de participes	2.473	1.872
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	28.018	9,9688
2020	20.317	8,6800
2019	21.368	8,0390
2018	26.425	6,6203

### 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		
1,11		1,11	1,11		1,11	patrimonio	

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Periodo	Acumulada		
0,02	0,02		patrimonio

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2020
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,07	0,22	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,27	-0,40	-0,13

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	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	14,85	5,49	8,88	8,85	4,00	7,97	21,43	-7,60	2,09

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 (%)	-1,67	11-05-2021	-1,67	11-05-2021	-7,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,29	20-05-2021	1,99	01-03-2021	7,30	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	10,07	8,37	11,58	12,58	13,37	23,17	8,90	11,37	13,86
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	26,47
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,77	0,25	0,29	0,44
BENCHMARK LK BOLSA UNIVERSALES	11,68	8,72	14,10	13,21	13,71	28,96	10,70	13,95	19,11
VaR histórico (iii)	7,42	7,42	7,52	8,10	8,11	8,10	7,13	7,11	6,93

(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	2020	2019	2018	2016
	1,45	0,73	0,72	0,73	0,73	2,90	2,89	2,91	2,79

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

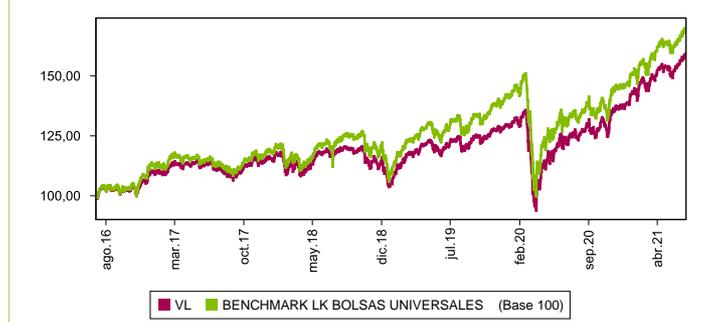
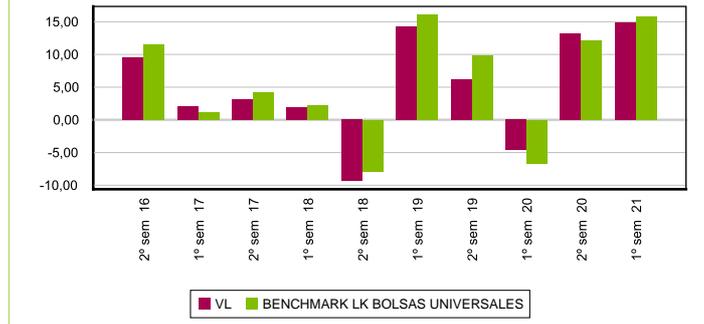


Gráfico: Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### 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 **
Renta Fija Euro	31.082	1.796	-0,48
Renta Fija Internacional	673.864	22.923	0,49
Renta Fija Mixto Euro	364.262	8.470	2,76
Renta Fija Mixta Internacional	91.492	8.132	1,96
Renta Variable Mixta Euro	19.852	2.063	8,45
Renta Variable Mixta Internacional	625.948	15.562	5,73
Renta Variable Euro	59.130	4.073	12,60
Renta Variable Internacional	168.462	11.248	11,37
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo	433.372	17.412	-0,71
Garantizado de Rendimiento Variable	253.767	12.141	-0,48
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	33.791	641	10,68
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>2.755.022</b>	<b>104.461</b>	<b>2,85</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	26.606	94,96	19.531	96,13
Cartera Interior			600	2,95
Cartera Exterior	26.606	94,96	18.931	93,18
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.504	5,37	808	3,98
(+/-) RESTO	-93	-0,33	-22	-0,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>28.017</b>	<b>100,00%</b>	<b>20.317</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>20.317</b>	<b>18.396</b>	<b>20.317</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	18,28	-2,32	18,28	-1.098,13
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	13,63	12,42	13,63	39,18
(+) Rendimientos de Gestión	14,84	13,62	14,84	38,23
(+) Intereses	-0,01	-0,02	-0,01	19,18
(+) Dividendos	0,02	0,15	0,02	-81,41
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,76	0,22	0,76	335,57
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,49	1,51	0,49	-58,61
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	13,50	12,11	13,50	41,43
(+/-) Otros Resultados	0,08	-0,36	0,08	-129,31
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,21	-1,20	-1,21	28,37
(-) Comisión de gestión	-1,11	-1,13	-1,11	24,98
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	24,98
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,66
(-) Otros gastos de gestión corriente				
(-) Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,07	150,37
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>28.018</b>	<b>20.317</b>	<b>28.018</b>	

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

### 3. Inversiones Financieras

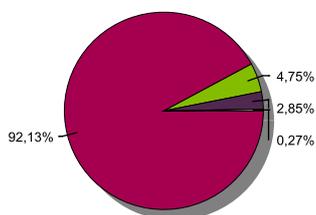
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO LABORAL KUTXA -0,40 2021-01-04	EUR			600	2,95
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>				<b>600</b>	<b>2,95</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>				<b>600</b>	<b>2,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>				<b>600</b>	<b>2,95</b>
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	1.430	5,10	928	4,57
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA	EUR	612	2,18	495	2,44
PARTICIPACIONES TROWE PRICE-US BLUE	EUR	1.112	3,97	951	4,68
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	709	2,53	598	2,95
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUST	EUR	413	1,47	366	1,80
PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	1.058	3,78	956	4,70
PARTICIPACIONES SCHRÖDER ISF EUR DI	EUR	823	2,94	688	3,39
PARTICIPACIONES ISHARES EDG MSCIWORL	EUR	1.076	3,84	969	4,77
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	311	1,11	272	1,34
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	1.268	4,53	1.007	4,96
PARTICIPACIONES DB X-TRACK JAP ETF	EUR	1.328	4,74	981	4,83
PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP INC.	EUR	1.132	4,04	965	4,75
PARTICIPACIONES LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	813	2,90	540	2,66
PARTICIPACIONES LEGMASON US LCAP CLA	EUR	928	3,31	615	3,03
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	850	3,03	662	3,26
PARTICIPACIONES ABERDEEN EM INFR.Y2	EUR	572	2,04	249	1,23
PARTICIPACIONES LEGG MASON INC	EUR	1.131	4,04	798	3,93
PARTICIPACIONES AMUNDI CORP INV GR	EUR	867	3,10	645	3,18
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500	EUR	1.539	5,49	680	3,35
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI SWIT	EUR	503	1,80	594	2,92
PARTICIPACIONES STANDARD LIFE INVEST	EUR	933	3,33	558	2,75
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	1.367	4,88	986	4,85
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	212	0,76		
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	225	0,80		
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE SP*****	EUR			647	3,18
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	224	0,80	155	0,76
PARTICIPACIONES WILLIAM BLAIR & CO	EUR	773	2,76	694	3,41
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD INV.	EUR	1.112	3,97	865	4,26
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR			191	0,94
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR			190	0,93
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR			223	1,10
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR			157	0,77
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	798	2,85	308	1,52
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR	981	3,50		
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	203	0,72		
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	233	0,83		
PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP INC.	EUR	1.075	3,84		
<b>TOTAL LIC</b>		<b>26.611</b>	<b>94,98</b>	<b>18.933</b>	<b>93,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>26.611</b>	<b>94,98</b>	<b>18.933</b>	<b>93,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>26.611</b>	<b>94,98</b>	<b>19.533</b>	<b>96,16</b>

Notas: El período 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



■ INS.INVERS.COLECTIVA ■ TESORERÍA ■ FINANC-SEGUROS-INMOB ■ DEP% SITOS 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
MSCI WORLD TOTAL RETURN INDEX USD	C/ Fut. FU. MSCI WLD SEP21	1.071	inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>1.071</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1.071</b>	

	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
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 0 millones de euros en concepto de compra, el 0% del patrimonio medio, y por importe de 0,6 millones de euros en concepto de venta, que supone un 2,49% del patrimonio medio.

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

La primera parte del año ha transcurrido en un clima de optimismo, alentado por la mejora en la evolución de la pandemia, y la recuperación de la actividad económica en los principales bloques económicos, en mayor medida en los desarrollados. Las cifras de PIB esperadas para el conjunto del año y para 2022, son compatibles con crecimientos muy elevados, por encima de las medidas históricas, en la mayoría de las economías desarrolladas y en menor medida de las emergentes, donde el retraso y las mayores dificultades en el control de la pandemia lastran todavía el crecimiento económico. El despegue en el crecimiento se va a producir a partir del segundo trimestre, siendo el primero en el que los datos han sido más flojos. Los indicadores adelantados de confianza del consumidor y empresarial se encuentran en niveles muy elevados, mientras que la recuperación del empleo sigue a buen ritmo, lo que se manifiesta en unos datos de consumo que repuntan con fuerza.

En este entorno de crecimiento económico destaca Estados Unidos, que ya en 2021 va a recuperar el nivel de PIB previo a la pandemia. Se esperan crecimientos en torno al 6,5% para este año y por encima del 4% para el siguiente. En la Eurozona, superiores al 4% en 2021 y 2022, mientras que en las emergentes se esperan por encima del 6% y del 5% respectivamente. De que se va a recuperar la economía apenas existen dudas, los temores se centran ahora en unas cifras de inflación que se han elevado de forma muy importante, por encima incluso de los objetivos de los Bancos Centrales. El incremento de los precios llegará, en el caso de Estados Unidos, al 3,8% en 2021, y seguirá, en 2022, por encima del 2%. En el Área Euro, donde la salida está siendo más lenta, rondará el 2% este año y el 1,5% el siguiente, cifras bastante más elevadas que las esperadas tan solo hace unos meses.

A este incremento de los precios van a contribuir sin duda las políticas monetarias de los Bancos Centrales, que están siendo más permisivos con la inflación de lo que eran en el pasado, manteniendo políticas muy orientadas al crecimiento, tal y como han explicitado Banco Central Europeo y Reserva Federal. Así, no hay previsión de que muevan los tipos de intervención ni este año ni el próximo, lo que se traduce en tipos del mercado monetario en zona de mínimos, dificultando la obtención de rentabilidad de la deuda a corto plazo.

Las bolsas han sido las mayores beneficiadas. No solo por la ayuda de los Bancos Centrales, también por el entorno de recuperación económica en el que nos encontramos, que está favoreciendo unos beneficios empresariales que crecen por encima de las estimaciones. De esta forma, las revalorizaciones bursátiles superan el 14% en el Eurostoxx y S&P500 y el 9% en Ibox y mercados emergentes.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en fondos de inversión y ETF de renta variable de diferentes países desarrollados, especialmente Estados Unidos (60%), el área Euro (13%) y Japón (9%).

#### 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 -1,789%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de +601 y una rentabilidad neta de 14,848%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 7.701 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 28.018 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en el fondo Threadneedle GL Tech. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 1,45%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto del 0.306% (ya incluido en el dato anterior). A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 90,791% 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 -2,099%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las principales compras durante el periodo figuran futuros del MSCI World.

#### 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 27,437%.

d) Otra información sobre inversiones

La liquidez se remunera al -0,40% en la cuenta corriente y en el tipo de mercado en el repo a 1 día.

### 3. EVOLUCION 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 10,07%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,29% y del Ibex35 del 15,253%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 7,42%.

### 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

Aunque las valoraciones desde el punto de vista fundamental son muy exigentes, seguimos pensando que la renta variable va a comportarse positivamente, si bien las ganancias deberían ser más moderadas en la segunda parte del año. El entorno de crecimiento global en el que nos encontramos, y la normalidad en la actividad una vez que avancen las vacunaciones, van a elevar los crecimientos de los beneficios corporativos. Además, los Bancos Centrales van a mantener un escenario de elevada liquidez en un entorno de rentabilidades de la renta fija en mínimos, lo que favorece la inversión en las bolsas.

Pese a la incertidumbre, pensamos que la rentabilidad del fondo va a ser positiva en próximos trimestres.

## 10. 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.

## 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.