

Nº Registro CNMV: 2470

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:** 13/09/2001

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.laboralkutxa.com. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección: Jose Maria Arizmendiarieta, 5-3 20500 - Arrasate/Mondragón Guipuzcoa **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).

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 Variable Internacional.
 Perfil de riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Nikkei 225 Index (Tokyo). El Fondo invertirá entre un 75% y un 100% de su exposición total, directa o indirectamente (entre un 0-100% a través de IIC), en renta variable de emisores y mercados de Japón de cualquier nivel de capitalización y sector económico. El resto de la exposición será en renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario que sean líquidos y depósitos) de emisores de la zona euro. La 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. El fondo podrá invertir hasta el 100% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y hasta un máximo del 30% en otras IIC no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a un año. La exposición al riesgo divisa será superior al 30%.

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.a) Datos generales (Participaciones)

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo Actual | Periodo Anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones | 377.222,38 | 382.836,03 |
| Nº de partícipes | 271 | 281 |
| 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 | 3.176 | 8,4191 |
| 2019 | 3.030 | 7,5810 |
| 2018 | 2.734 | 6,5801 |
| 2017 | 3.319 | 7,9988 |

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 | | |
| 1,13 | | 1,13 | 2,25 | | 2,25 | patrimonio | |

| Comisión de depositario | | |
|-------------------------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | |
| Periodo | Acumulada | Base de cálculo |
| 0,03 | 0,05 | patrimonio |

2.1.b) Datos generales (Rotación/Rentabilidad)

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año 2019 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,02 | 0,25 | 0,27 | 0,22 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,26 | 0 | -0,13 | 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 | 11,06 | 14,42 | 4,21 | 15,50 | -19,36 | 15,21 | -17,74 | 15,18 | |

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 (%) | -1,46 | 30-11-2020 | -9,96 | 12-03-2020 | -3,45 | 06-02-2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 4,26 | 09-11-2020 | 8,43 | 24-03-2020 | 2,87 | 10-02-2017 |

(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 | 25,51 | 15,17 | 13,93 | 26,12 | 38,61 | 11,66 | 15,98 | 10,81 | |
| Ibex-35 | 34,16 | 25,56 | 21,33 | 32,70 | 49,79 | 12,41 | 13,67 | 12,89 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,77 | 0,51 | 0,14 | 1,40 | 0,45 | 0,25 | 0,29 | 0,15 | |
| BENCHMARK LK BOLSA JAPON | 24,89 | 13,80 | 15,23 | 27,17 | 36,14 | 13,44 | 17,85 | 10,63 | |
| VaR histórico (iii) | 10,68 | 10,68 | 10,65 | 11,29 | 11,21 | 10,19 | 10,08 | 8,71 | |

(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 | 2015 |
| | 3,26 | 0,81 | 0,82 | 0,82 | 0,82 | 3,24 | 3,22 | 3,08 | 3,11 |

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

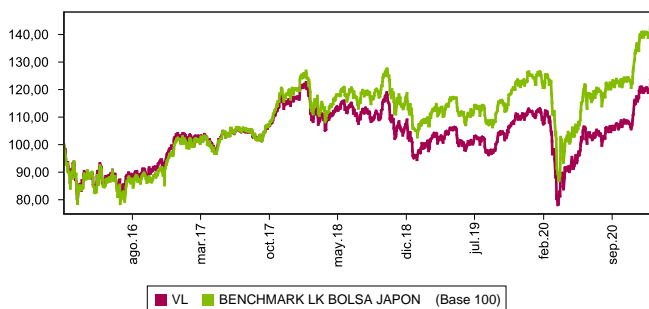
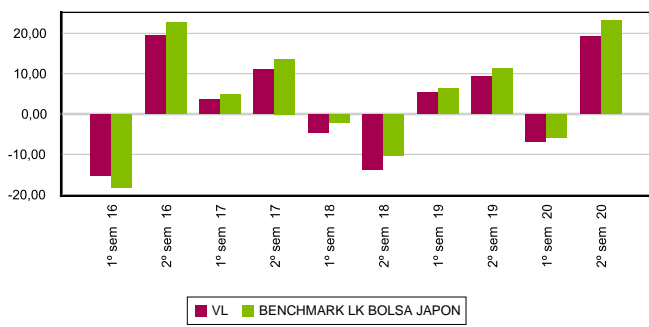


Gráfico: Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 | 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 | | | |
| Total Fondos | 2.535.346 | 93.149 | 3,77 |

* 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 | 2.832 | 89,17 | 2.326 | 86,02 |
| Cartera Interior | 100 | 3,15 | | |
| Cartera Exterior | 2.732 | 86,02 | 2.326 | 86,02 |
| Intereses de la Cartera de Inversión | | | | |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 305 | 9,60 | 343 | 12,68 |
| (+/-) RESTO | 39 | 1,23 | 35 | 1,29 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.176 | 100,00% | 2.704 | 100,00% |

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 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 2.703 | 3.030 | 3.030 | |
| (+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto) | -1,27 | -4,40 | -5,57 | -69,13 |
| (-) Beneficios Brutos Distribuidos | | | | |
| (+/-) Rendimientos Netos | 18,05 | -7,97 | 10,93 | -341,68 |
| (+) Rendimientos de Gestión | 19,29 | -6,78 | 13,36 | -403,56 |
| (+) Intereses | -0,03 | -0,01 | -0,04 | 433,83 |
| (+) Dividendos | 0,12 | 0,09 | 0,20 | 40,50 |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,09 | -1,65 | -1,50 | -105,70 |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no) | 5,14 | -1,06 | 4,29 | -618,09 |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no) | 14,36 | -4,08 | 10,88 | -475,62 |
| (+/-) Otros Resultados | -0,39 | -0,08 | -0,48 | 452,03 |
| (+/-) Otros Rendimientos | | | | |
| (-) Gastos Repercutidos | -1,30 | -1,24 | -2,54 | 11,66 |
| (-) Comisión de gestión | -1,13 | -1,12 | -2,25 | 7,85 |
| (-) Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 7,84 |
| (-) Gastos por servicios exteriores | -0,07 | -0,08 | -0,14 | -2,72 |
| (-) Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,02 | -0,04 | |
| (-) Otros gastos repercutidos | -0,05 | | -0,05 | |
| (+) Ingresos | 0,05 | 0,05 | 0,10 | 13,57 |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC | | | | |
| (+) Comisiones retrocedidas | 0,05 | 0,05 | 0,10 | 13,57 |
| (+) Otros Ingresos | | | | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.176 | 2.703 | 3.176 | |

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

3. Inversiones Financieras

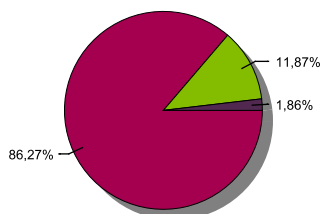
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

| 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 | 100 | 3,15 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 100 | 3,15 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 100 | 3,15 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 100 | 3,15 | | |
| PARTICIPACIONES ABER GLOB EQY FUND | EUR | 313 | 9,86 | 262 | 9,70 |
| PARTICIPACIONES PICTET JAPAN EQY HP | EUR | 307 | 9,65 | 252 | 9,34 |
| PARTICIPACIONES ISHAR NIKKEI 225 | EUR | 599 | 18,85 | 506 | 18,72 |
| PARTICIPACIONES DB X-TRACK JAP ETF | EUR | 212 | 6,69 | 189 | 6,98 |
| PARTICIPACIONES ISHAR NIKKEI 225 | EUR | 568 | 17,88 | 487 | 18,01 |
| PARTICIPACIONES LY ETF JP-NIKKEI 400 | EUR | 378 | 11,91 | 337 | 12,47 |
| PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL DY | EUR | 181 | 5,71 | 147 | 5,43 |
| PARTICIPACIONES NOMURA | EUR | 181 | 5,71 | 139 | 5,13 |
| TOTAL IIC | | 2.739 | 86,26 | 2.319 | 85,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.739 | 86,26 | 2.319 | 85,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.839 | 89,41 | 2.319 | 85,78 |

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



■ INS.INVERS.COLECTIVA ■ TESORERÍA ■ DEPOSITOS 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 |
|--|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE NIKKEI 225 | C/ Fut. FU. NIKKEI 225 OSAKA MAR21 | 415 | inversión |
| Total subyacente renta variable | | 415 | |
| EURO | C/ Fut. FU. EUR/JPY MAR21 | 1.621 | inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1.621 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2.036 | |

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 |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |

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 que la situación debería ir mejorando gradualmente.

Las rentabilidades de los activos del mercado monetario siguen tremendamente

| | Sí | No |
|---|----|----|
| 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

Las participaciones significativas son: 1 partícipe posee el 45,23% de las participaciones.

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,1 millones de euros en concepto de compra, el 3,55% del patrimonio medio, y por importe de 0 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0% del patrimonio medio.

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 bastante 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.

El mercado de renta variable también cierra el semestre con importantes revalorizaciones, que van del 5% de la bolsa británica al 21% de la estadounidense. De esta forma, el saldo anual es claramente positivo en Estados Unidos, mientras que en Europa las cuantiosas pérdidas acumuladas en la primera parte del año se han visto minoradas en gran medida, si bien las divergencias entre países siguen siendo elevadas. Mientras que la bolsa alemana ha finalizado ligeramente en positivo, la bolsa española ha registrado pérdidas del 15%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en fondos de inversión de acciones japonesas, así como en ETF y futuros de los índices Nikkei 225, en un porcentaje del 97,5%.

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 -4,665%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de participes de -10 y una rentabilidad neta de 19,236%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 473 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 3.176 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en el ETF iShares Nikkei 225. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 1,63%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto del 0,387% (ya incluido en el dato anterior). A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 86,239% 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 4,297%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran futuros del yen.

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. Asimismo, se han realizado adquisiciones temporales de activos, tal y como se informa en el anexo 7. El apalancamiento medio ha sido de un 51,18%.

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.

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 14,455%. 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 10,68%.

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

Con un crecimiento de los beneficios empresariales que van a tardar en recuperar los niveles previos a la pandemia, el comportamiento de las bolsas sigue muy ligado a las favorables condiciones generadas por los Bancos Centrales. Esta situación, que creemos que va a continuar en próximos trimestres, va a ir elevando las cotizaciones, así como encareciendo unas valoraciones que no son demasiado atractivas, principalmente en Estados Unidos. En Europa, donde las subidas son más moderadas, las valoraciones son más razonables. Sin embargo, la composición de las bolsas europeas, con más bancos y compañías industriales y menos tecnológicas, es un freno a la obtención de beneficios.

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 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 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 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 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.