

Nº Registro CNMV: 4884

Gestora:	CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A.	Grupo Gestora:	CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR	Auditor:	PRICEWATERHOUSECOOPERS S.
Depositorio:	CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉ	Grupo Depositorio:	CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR	Rating Depositorio:	BBB+ (Fitch)
Fondo por compartimentos:	No	Fecha de registro:	03/07/2015		

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 Mixta 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% MSCI World SRI Net Return EUR+ 40% Bloomberg MSCI Euro Intermediate Corporate Sustainability Index. Además de criterios financieros, se aplican criterios extrafinancieros ASG tanto excluyentes (no invierte en sectores como armamento, tabaco, juego...) como valorativos (lucha contra el cambio climático, protección de derechos humanos y emisores con buen gobierno corporativo). Más del 60% del patrimonio cumple (directa e indirectamente) con el ideario sostenible del FI, incluyendo un mínimo del 50% en inversiones sostenibles. Invertirá 0-100% en IIC financieras (activo apto) que cumplan el ideario sostenible del FI, principalmente ETF, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invertirá, directa o indirectamente, 30-75% de la exposición total (habitualmente 50-70%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en países emergentes. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será al menos media (mínimo BBB-), o si es inferior, el rating del Reino de España en cada momento, y hasta 20% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de renta fija estará entre 1 y 8 años. Exposición a riesgo divisa: 0-100% La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. 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.

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	12.562.983,25	10.886.229,43
Nº de participes	8.774	7.980
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	88.810	7,0692
2022	72.534	6,6629
2021	33.972	7,7401
2020	13.185	6,9202

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			
0.79		0.79	0.79		0.79	patrimonio		

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

2.1.b) Datos generales (Rotación/Rentabilidad)

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2022
Índice de rotación de la cartera	0,51	1,65	0,51	2,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,07	0,41	2,07	-0,01

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	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	6,10	1,69	4,34	3,94	-3,82				

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 (%)	-1,03	24-05-2023	-1,11	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	02-06-2023	1,43	02-02-2023		

(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	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	7,27	5,67	8,61	11,30	11,11				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,00	0,78	1,18	0,80	1,12				
BENCHMARK LK KONPROMISO	7,92	6,56	9,09	12,48	11,65				
VaR histórico (iii)	8,19	8,19	9,24						

(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	2022	2021	2020	2018
1,01	0,51	0,50	0,49	0,48	1,89	1,72	1,74	1,82

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

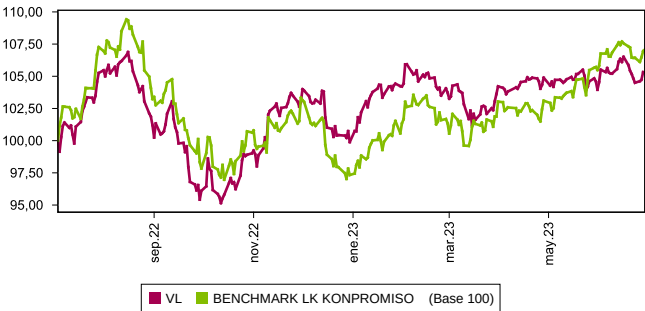
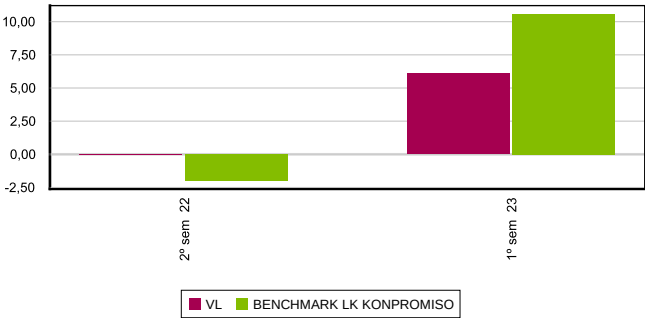


Gráfico: Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	25.329	1.530	0,54
Renta Fija Internacional	804.457	25.816	1,63
Renta Fija Mixto Euro	7.648	649	4,47
Renta Fija Mixta Internacional	493.013	20.958	2,04
Renta Variable Mixta Euro	2.843	368	9,46
Renta Variable Mixta Internacional	847.033	30.505	4,32
Renta Variable Euro	59.494	4.255	8,00
Renta Variable Internacional	231.143	20.349	7,88
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	290.422	13.290	0,60
Garantizado de Rendimiento Variable	167.946	8.603	0,63
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	38.314	853	7,25
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	923.546	25.931	0,17
Total Fondos	3.891.188	153.107	2,33

* Medias.
** 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	86.121	96,97	69.915	96,39
Cartera Interior	8.194	9,23	7.975	10,99
Cartera Exterior	77.959	87,78	61.950	85,41
Intereses de la Cartera de Inversión	-32	-0,04	-10	-0,01
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.631	2,96	2.444	3,37
(+/-) RESTO	58	0,07	174	0,24
TOTAL PATRIMONIO	88.810	100,00%	72.533	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)	72.534	64.124	72.534	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	14,25	12,36	14,25	36,00
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	5,65	-0,23	5,65	-2.953,14
(+) Rendimientos de Gestión	6,52	0,63	6,52	1.123,80
(+) Intereses	0,11	0,03	0,11	291,42
(+) Dividendos	0,09	0,05	0,09	104,73
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	-0,45	0,07	-118,45
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,91	-0,49	0,91	-321,32
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,67	-0,06	-111,44
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	5,41	0,87	5,41	630,77
(+/-) Otros Resultados	-0,01	-0,07	-0,01	-84,68
(+/-) Otros Rendimientos		0,01		-94,80
(-) Gastos Repercutidos	-0,88	-0,86	-0,88	19,73
(-) Comisión de gestión	-0,79	-0,81	-0,79	15,96
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	15,96
(-) Gastos por servicios exteriores				-4,82
(-) Otros gastos de gestión corriente				22,04
(-) Otros gastos repercutidos	-0,03		-0,03	13.327,23
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	88.810	72.534	88.810	

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

3. Inversiones Financieras

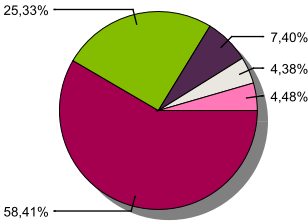
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO C.A. MADRID 0,83 2027-07-30	EUR	1.226	1,38	1.213	1,67
BONO C.A. PAIS VASCO 1,45 2028-04-30	EUR	930	1,05	918	1,27
BONO C.A. MADRID 0,16 2028-07-30	EUR	847	0,95	835	1,15
BONO C.A. PAIS VASCO 1,13 2029-04-30	EUR	891	1,00	879	1,21
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		3.894	4,38	3.845	5,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.894	4,38	3.845	5,30
REPO LABORAL KUTXA 1,80 2023-01-02	EUR			4.130	5,69
REPO LABORAL KUTXA 3,42 2023-07-03	EUR	4.300	4,84		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.300	4,84	4.130	5,69
TOTAL RENTA FIJA		8.194	9,22	7.975	10,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.194	9,22	7.975	10,99
BONO ICO -0,03 2026-04-30	EUR	416	0,47	414	0,57
BONO ICO -0,20 2025-04-30	EUR	940	1,06	933	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.356	1,53	1.347	1,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.356	1,53	1.347	1,86
TOTAL RENTA FIJA		1.356	1,53	1.347	1,86
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1.305	1,47	1.005	1,39
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	15.516	17,47	14.183	19,55
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	1.940	2,18	916	1,26
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	879	0,99	856	1,18
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	1.105	1,24	1.078	1,49
PARTICIPACIONES ALLIANZ FINANCE BV	EUR	1.112	1,25	1.103	1,52
PARTICIPACIONES BNP ESPAÑA	EUR	15.331	17,26	12.572	17,33
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	5.025	5,66	3.814	5,26
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	2.521	2,84	2.469	3,40
PARTICIPACIONES FRANKLIN LIBERTYSHAR	EUR	1.928	2,17	1.887	2,60
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	2.937	3,31	2.864	3,95
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	9.603	10,81	8.651	11,93
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	2.346	2,64		
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	2.211	2,49	1.975	2,72
PARTICIPACIONES BNP ESPAÑA	EUR	4.109	4,63	4.119	5,68
PARTICIPACIONES BNP ESPAÑA	EUR	3.055	3,44	3.061	4,22
PARTICIPACIONES XTRACKERS IE PLC	EUR	5.657	6,37		
TOTAL IIC		76.580	86,22	60.553	83,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		77.936	87,75	61.900	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		86.130	96,97	69.875	96,33

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 BANCOS Y CAJAS TESORERÍA DEUDA C.C.A.A OTROS

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. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815	V/ Fut. FU. EURO BUND 230907	3.736	inversión
Total subyacente renta fija		3.736	
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. FU. EUROSTOXX 50 SEP23	1.222	inversión
INDICE S&P 500	C/ Fut. FU. S&P 500 MINI SEP23	404	inversión
Total subyacente renta variable		1.626	
EURO	C/ Fut. FU. EUR/DOLAR SEP23	5.824	inversión
EURO	C/ Fut. FU. EURGBP SEP23	2.261	inversión
Total subyacente tipo de cambio		8.085	
TOTAL OBLIGACIONES		13.447	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
------------	-------------	------------------------------	--------------------------

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
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 606,89 millones de euros en concepto de compra, el 742,16% del patrimonio medio, y por importe de 606,78 millones de euros en concepto de venta, que supone un 742,02% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

La primera parte del año ha transcurrido en un entorno donde los crecimientos esperados de PIB han mantenido el tipo, sorprendiendo incluso positivamente, respecto a las previsiones de desaceleración que había a finales del pasado año. La desaceleración de la demanda que iba a provocar el abrupto tensionamiento de las condiciones monetarias llevadas a cabo por los principales Bancos Centrales a escala global no ha terminado de producirse. Esta resiliencia de la demanda ha contribuido a que los Bancos Centrales hayan mantenido un discurso muy tensionador sobre los tipos de interés, en una coyuntura donde la inflación general ha ido reduciéndose durante el semestre, pero donde la inflación subyacente apenas lo ha hecho. A la moderación de la tasa general ha contribuido de forma notable el abaratamiento de la energía, cuyos precios han caído más de un 10% en el trimestre y más de un 30% en los últimos 12 meses. Sin embargo, las inflaciones subyacentes (excluidos precios de alimentos y energía) apenas han caído en Estados Unidos (del 5,7% en diciembre al 4,8% en junio), mientras que han subido en la Eurozona (del 5,2% al 5,4%), manteniéndose en niveles todavía muy elevados. De hecho, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han elevado en el primer trimestre sus proyecciones sobre la inflación subyacente respecto a las que tenían a finales de 2022.

Las subidas de tipos han continuado en el primer trimestre. La Fed ha elevado en 75pb el tipo de intervención hasta el 5,25%. El BCE ha hecho lo propio incrementando los tipos en otros 150 pb, llevando los tipos al 4,00%. Este repunte está favoreciendo la generación de rentabilidad de los activos monetarios en cartera, que han pasado en poco tiempo de cotizar en negativo a rendimientos superiores al 3% en la Eurozona. Así, las Letras del Tesoro a 12 meses han finalizado diciembre por encima del 3,5%.

La determinación mostrada por el BCE para contener la inflación está provocando una tensión de mayor calado en los tipos de interés a corto plazo, que ha llevado a la tir del bono a 2 años alemán a repuntar más de 40 pb en el semestre hasta el 3,20%, mientras que la de la deuda del Tesoro al mismo plazo lo ha hecho en 57 pb hasta el 3,50%. Sin embargo, los bonos gubernamentales a más plazo apenas han registrado repuntes de rentabilidad, llegando en los plazos a 10 años a registrar caídas de tir, del orden de 20 pb en Alemania y de 30pb en España. Esto ha resultado en ganancias de la deuda a largo plazo entorno al 4%, contribuyendo positivamente al buen comportamiento de la cartera. A lo largo del semestre hemos aprovechado esta coyuntura para elevar la duración de la cartera, hasta situarla muy cerca de la del benchmark, por lo que hemos elevado a su vez la rentabilidad implícita de la cartera de cara a próximos trimestres.

El mercado de renta variable ha sido uno de los más beneficiados en la primera mitad del año, con ganancias superiores al 15% en la Eurozona y EE.UU. y cercanas al 30% en Japón. Reino Unido, el bloque emergente se han quedado notablemente por detrás, con ganancias que no llegan al 5%. Todo esto pese a que los crecimientos de los beneficios empresariales se han ido revisando a la baja para 2023, hasta apenas descontar crecimiento en el año (salvo en Japón y en las compañías tecnológicas).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en acciones de gran capitalización de la zona euro entorno a un 55% de su patrimonio con un enfoque de gestión socialmente responsable. Por ello se han excluido sectores como la minería o la extracción de combustibles de efecto invernadero y se han sobreponderado aquellos valores con mejores políticas en cuanto a gobernanza y responsabilidad social. La cartera de renta fija ha estado invertida en bonos del Tesoro.

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 -0,804%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de +794 y una rentabilidad neta de 6,098%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 16.276 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 88.810 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en etfs de bolsa europea. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 1,01%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto del 0,16% (ya incluido en el dato anterior). A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 59,322% 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 3,216%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran participaciones del fondo Goldman Sachs Green Bond así como participaciones del fondo DPAM Equities Europe Sustainable.

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 18,098%.

d) Otra información sobre inversiones

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. 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 7,27%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 1,000% y del Ibex35 del 15,608%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 8,19%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando que la participación del conjunto de las IIC gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

Se ha cedido en el primer trimestre de 2023 un total de 262.121,70 euros a MEDICUS MUNDI, MUNDUKIDE, CARITAS, CRUZ ROJA, UNICEF y INTERMON-OXFAM correspondientes al ejercicio 2022.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. La Gestora mantiene un procedimiento a los efectos de cumplir con el principio de mejor ejecución en la selección de intermediarios a través de los cuales se han ejecutado las operaciones de la IIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Los tipos a corto plazo en EUR pueden continuar repuntando levemente, en la medida que el BCE continúe subiendo tipos para controlar la inflación, si bien creemos que las subidas no deberían ser elevadas desde los niveles actuales. En cualquier caso, las inversiones de deuda EUR a corto plazo son ya notablemente atractivas. En USD, los niveles son muy elevados, por encima del 5%.

El rally alcista de las bolsas en el semestre ha contribuido, junto con la revisión a la

baja del crecimiento de beneficios para 2023, al notable encarecimiento de las bolsas, en una coyuntura que no es muy propicia para la renta variable. La ralentización de la demanda potenciada por la política monetaria y el encarecimiento de las condiciones de financiación debería moderar los crecimientos de PIB. Aunque parece que la recesión esta por el momento descartada, los factores de incertidumbre a nivel geopolítico siguen vigentes, por lo que creemos que va a ser difícil ver revalorizaciones importantes en próximos meses.

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

10. 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.