

Nº Registro CNMV: 5250

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 Depositarario:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR **Rating Depositarario:** BBB+ (Fitch)
Fondo por compartimentos: No **Fecha de registro:** 16/03/2018

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 mayoritariamente 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 MSCI All Country World Index en euros.

El fondo invertirá entre un 50% y un 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al Grupo de la Gestora. Las inversiones en IIC no armonizadas no será superior al 30% del patrimonio.

Se invertirá, directa o indirectamente, 75-100% de la exposición total en renta variable sin predeterminación de sectores, capitalización, divisa, ni país (incluido emergentes). La selección se basará en grandes tendencias actuales y futuras tales como el desarrollo demográfico, cambio climático, cambios en consumo y hábitos, recursos naturales, tecnología y telecomunicaciones u otras identificadas por el equipo gestor.

El resto de la exposición total se invertirá, en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación de porcentaje, rating mínimo (pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia), duración media, sectores económicos, divisa, ni país (incluido emergentes).

Podrá tener hasta un 10% de su exposición a materias primas, riesgo de crédito OCDE, volatilidad y varianza de índices financieros OCDE, divisas e inflación de países de la OCDE, de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE. El Fondo realiza una gestión activa que no implica un incremento de gastos.

El riesgo divisa estará entre el 0 y el 100% de la exposición total.

La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de 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 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
N de participaciones	10.527.181,01	8.550.437,27
N de partícipes	4.866	4.289
Beneficios brutos distribuidos por participaci%ón (EUR)		
Inversi%ón mínima (EUR)	1000	

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR) (*)
Periodo del informe	71.104	6,7543
2019	58.548	6,8474
2018	25.201	5,4993
2017		

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			patrimonio	
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,84		0,84	0,84		0,84		

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 2019
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,06	0,09	0,03
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	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-1,36	18,24	-16,58	7,73	-0,01	24,51			

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 (%)	-3,13	01-04-2020	-7,71	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,46	06-04-2020	6,13	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	2019	2018	2017	2015
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	27,91	21,00	33,15	8,95	10,95	9,65			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,00	0,45	0,37	0,22	0,25			
BENCHMARK LK FUTUR	34,40	7,94	0,00	9,07	12,76	10,70			
VaR histórico (iii)	10,77	10,77	10,79	8,26	9,06	8,26			

(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
1,32	0,66	0,66	0,66	0,66	2,64	2,18			

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico: Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

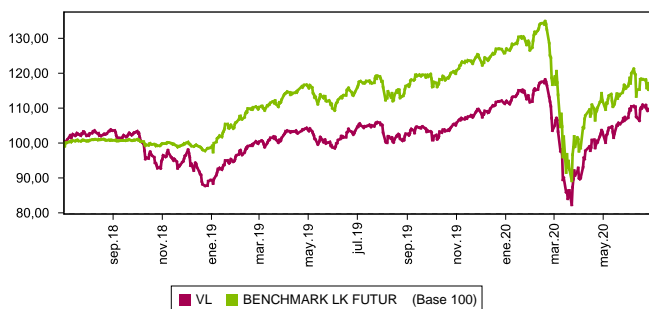
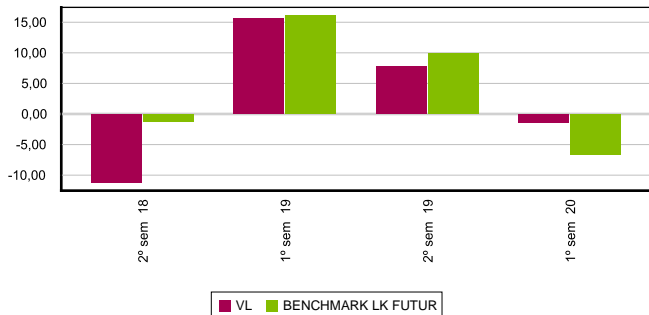


Gráfico: Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	31.441	1.930	-0,28
Renta Fija Internacional	492.009	15.536	-3,28
Renta Fija Mixto Euro	355.014	8.776	-5,22
Renta Fija Mixta Internacional	48.892	3.744	-2,16
Renta Variable Mixta Euro	14.606	1.518	-5,65
Renta Variable Mixta Internacional	510.961	11.481	-9,98
Renta Variable Euro	56.874	4.324	-13,12
Renta Variable Internacional	91.536	7.574	-2,80
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo	503.553	20.386	0,19
Garantizado de Rendimiento Variable	329.641	16.155	-0,36
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	29.234	563	-14,07
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			
Total Fondos	2.463.761	91.987	-4,14

* 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	62.735	88,23	59.605	101,81
Cartera Interior			4.670	7,98
Cartera Exterior	62.735	88,23	54.935	93,83
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.715	12,26	594	1,01
(+/-) RESTO	-345	-0,49	-1.652	-2,82
TOTAL PATRIMONIO	71.105	100,00%	58.547	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)	58.548	45.154	58.548	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	21,27	18,73	21,27	39,88
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-1,00	7,87	-1,00	-115,56
(+) Rendimientos de Gestión	-0,10	8,84	-0,10	-101,45
(+) Intereses				-108,73
(+) Dividendos	0,01	0,06	0,01	-78,13
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,51	0,26	-0,51	-346,38
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,23	0,08	-0,23	-449,88
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,65	8,43	0,65	-90,58
(+/-) Otros Resultados	-0,02		-0,02	-738,16
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,90	-0,97	-0,90	13,51
(-) Comisión de gestión	-0,84	-0,86	-0,84	21,29
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	21,29
(-) Gastos por servicios exteriores				1,26
(-) Otros gastos de gestión corriente				19,99
(-) Otros gastos repercutidos		-0,06		-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	23,09
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	23,09
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	71.104	58.548	71.104	

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

3. Inversiones Financieras

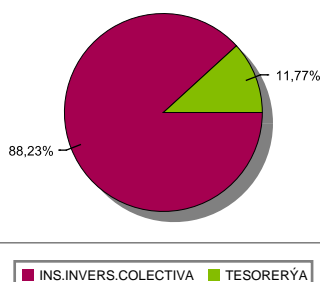
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR			4.670	7,98
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				4.670	7,98
TOTAL RENTA FIJA				4.670	7,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				4.670	7,98
PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR			65	0,11
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	2.201	3,09	2.023	3,46
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	1.944	2,73	1.648	2,81
PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	EUR	893	1,26	784	1,34
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	2.393	3,37	2.404	4,11
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.332	1,87	1.095	1,87
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.371	1,93	1.161	1,98
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	760	1,07	1.273	2,17
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	786	1,11	794	1,36
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	1.124	1,58	1.056	1,80
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR			1.044	1,78
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR			807	1,38
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	773	1,09	735	1,26
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR			1.187	2,03
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	1.437	2,02	1.239	2,12
PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg	EUR	847	1,19	812	1,39
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	2.915	4,10	1.870	3,19
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2.953	4,15	1.864	3,18
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	2.662	3,74	2.406	4,11
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2.632	3,70	2.426	4,14
PARTICIPACIONES T ROWE FUNDS	EUR	2.130	2,99	1.657	2,83
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.188	1,67	1.076	1,84
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	749	1,05	819	1,40
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR			903	1,54
PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ *****	EUR	1.993	2,80	1.704	2,91
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	701	0,99	818	1,40
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.366	1,92	1.221	2,09
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQY GR	EUR	1.886	2,65	1.425	2,43
PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	2.284	3,21	2.032	3,47
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E	EUR	306	0,43	276	0,47
PARTICIPACIONES PARIBAS	EUR	509	0,72	505	0,86
PARTICIPACIONES PARIBAS	EUR	614	0,86	498	0,85
PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR			1.073	1,83
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	663	0,93	806	1,38
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	1.288	1,81	1.161	1,98
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	959	1,35	790	1,35
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	814	1,14	1.261	2,15
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	1.174	1,65	1.038	1,77
PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	1.016	1,43	828	1,41
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	2.022	2,84	1.699	2,90
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	2.334	3,28	1.973	3,37
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	543	0,76	816	1,39
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	912	1,28	789	1,35
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	767	1,08	756	1,29
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	550	0,77	513	0,88
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	825	1,16	1.080	1,84
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.766	2,48	723	1,23
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	520	0,73		
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	1.157	1,63		
PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET MANG	EUR	947	1,33		
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	54	0,08		
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	52	0,07		
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	53	0,07		
PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	1.470	2,07		
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	211	0,30		
PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ *****	EUR	1.889	2,66		
TOTAL LIC		62.735	88,19	54.933	93,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		62.735	88,19	54.933	93,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		62.735	88,19	59.603	101,78

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



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

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

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
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 4,7 millones de euros en concepto de venta, que supone un 7,54% 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

El primer semestre del año cierra con caídas históricas en el crecimiento de la economía a nivel global. El parón de la actividad que ha tenido lugar con el confinamiento en muchos países y el cierre de negocios, ha provocado una recesión en toda regla, con cesiones trimestrales del PIB del 1,3% en EE.UU., del 3,6% en la Eurozona, del 0,6% en Japón, del 2,2% en Reino Unido o de más del 5% en España e Italia. Lo nunca visto. Asimismo, la vuelta a la "normalidad" esperada en la segunda parte del año, debería compensar parcialmente el deterioro económico de los primeros 6 meses. A falta de la publicación oficial de los PIB del segundo trimestre, las estimaciones apuntan a caídas que pueden ser entre 3 y 4 veces más cuantiosas que las del primero. La pandemia, aunque lejos de estar controlada, ha ido disminuyendo, y gobiernos y autoridades monetarias de todo el mundo están tomando medidas sin precedentes para paliar los efectos del covid-19, tanto a nivel social, como económico. La Reserva Federal de Estados Unidos bajó el tipo de intervención en marzo desde el 1,75% hasta el 1,25% y está llevando a cabo un programa de compra de activos sin precedentes, al igual que el BCE, asegurando a los gobiernos financiación a tipos bajos para sus planes de estímulo.

La actuación de los Bancos Centrales ha mantenido los tipos del mercado monetario en EUR en zona de mínimos históricos, incluso en aquellos países más golpeados por la pandemia como España o Italia. Asimismo, la bajada de tipos llevada a cabo por la Reserva Federal en marzo, de 150pb, ha llevado a sus activos monetarios a cotizar en la zona de mínimos históricos de rentabilidad.

El mercado de renta variable es probablemente, en el que más divergencias se observan entre bloques económicos. Mientras las bolsas de Estados Unidos se han recuperado casi totalmente de las caídas (el Nasdaq lo ha hecho), las de la Eurozona cotizan caídas entorno al 15% en el año, salvo la de Alemania, que cede entorno al 7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en fondos de inversión y ETF de renta variable global buscando una exposición a tendencias de largo plazo que proporcionen un mayor crecimiento. Entre estas tendencias figuran la tecnología, la demografía, el consumo y los nuevos hábitos de vida, el cambio climático y la inversión socialmente responsable entre otros.

c) Índice de referencia

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la letra del tesoro español a un año. Asimismo, ha sido superior a la del benchmark del fondo en un 4,464%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de +577 y una rentabilidad neta de -1,359%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 12.556 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 71.104 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en el fondo Blackrock Next Generation Technology. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 1,32%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,426%. A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 87,861% 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 -3,303%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran participaciones fondos Janus Global Sustainable Equity.

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, no se han realizado adquisiciones temporales de activos, tal y como se informa en el anexo 7. El apalancamiento medio ha sido de un 7,96%.

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 27,91%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,44% y del Ibex35 del 42,392%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 10,77%.

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 unos beneficios empresariales que se han reducido drásticamente en el primer semestre del año y que van a tardar varios trimestres en recuperar los niveles previos a la pandemia, resulta sorprendente el comportamiento de las bolsas, sobre todo las de Estados Unidos. El control del Covid-19 va a ser determinante en la evolución de éstas, y los escenarios en este sentido están todavía muy abiertos. Mantenemos una posición neutral.

Pese a la incertidumbre, pensamos que la rentabilidad del fondo va a ser ligeramente 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.