

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: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% MSCI World SRI Net Return EUR+ 40% Bloomberg MSCI Euro Intermediate Corporate Sustainability Index. El índice de referencia se toma únicamente a efectos informativos.

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).

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).

La exposición a riesgo divisa será del 0-100%.

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.

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	7.148.335,76	4.389.122,52
Nº de participes	5.916	3.438
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	52.374	7,3267
2021	33.972	7,7401
2020	13.185	6,9202
2019	9.459	6,9502

2.1.b) Datos generales (Comisiones)

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Periodo		Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,39		0,39	0,39		0,39	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 2021
Índice de rotación de la cartera	0,34	0	0,34	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,48	-0,43	-0,46

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	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad									

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK LK KONPROMISO									
VaR histórico (iii)									

(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	2021	2020	2019	2017
	0,45	0,45	0,43	0,43	0,43	1,72	1,74	1,78	1,83

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

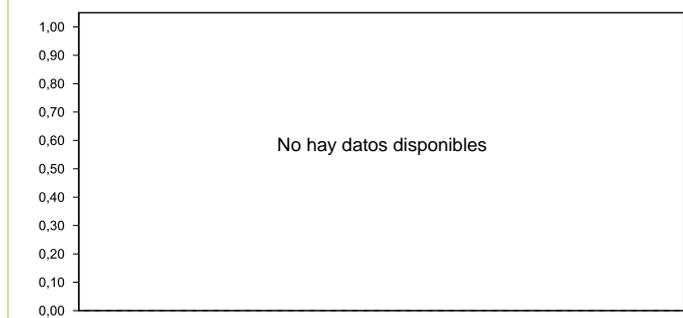
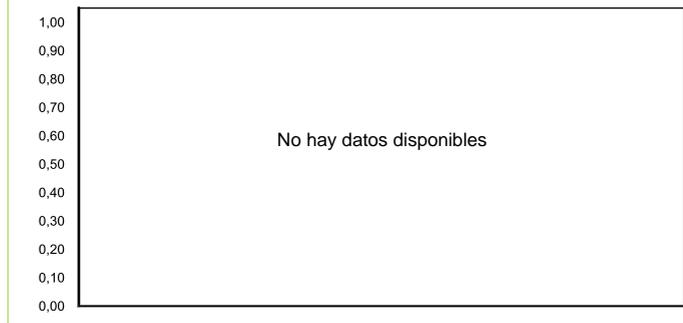


Gráfico: Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 trimestral media **
Renta Fija Euro	24.482	1.510	-1,17
Renta Fija Internacional	824.973	25.852	-1,98
Renta Fija Mixto Euro	372.618	8.160	-3,65
Renta Fija Mixta Internacional	182.180	14.200	-3,02
Renta Variable Mixta Euro	3.566	405	-6,50
Renta Variable Mixta Internacional	828.320	25.936	-5,23
Renta Variable Euro	66.620	4.484	-6,83
Renta Variable Internacional	235.112	18.028	-8,19
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo	373.004	15.438	-2,20
Garantizado de Rendimiento Variable	179.261	8.640	-1,71
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	39.918	810	-7,84
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	3.130.054	123.463	-3,75

* 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	41.624	79,47	33.725	99,27
Cartera Interior	6.272	11,98	19.812	58,32
Cartera Exterior	35.344	67,48	13.928	41,00
Intereses de la Cartera de Inversión	8	0,02	-15	-0,04
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.880	20,77	-57	-0,17
(+/-) RESTO	-130	-0,25	305	0,90
TOTAL PATRIMONIO	52.374	100,00%	33.973	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)	33.972	23.482	33.972	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	49,38	32,38	49,38	117,06
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-4,77	3,82	-4,77	-277,48
(+) Rendimientos de Gestión	-4,33	4,30	-4,33	-243,35
(+) Intereses	-0,02	-0,06	-0,02	-37,78
(+) Dividendos	0,10	0,16	0,10	-11,90
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,60	-0,02	-0,60	3.840,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,54	3,64	-2,54	-199,31
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,55	0,58	-0,55	-235,22
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,73		-0,73	
(+/-) Otros Resultados				-12.315,47
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,43	-0,48	-0,43	28,94
(-) Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	39,14
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	39,14
(-) Gastos por servicios exteriores				-15,10
(-) Otros gastos de gestión corriente				31,07
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,01	-59,90
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.374	33.972	52.374	

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

3. Inversiones Financieras

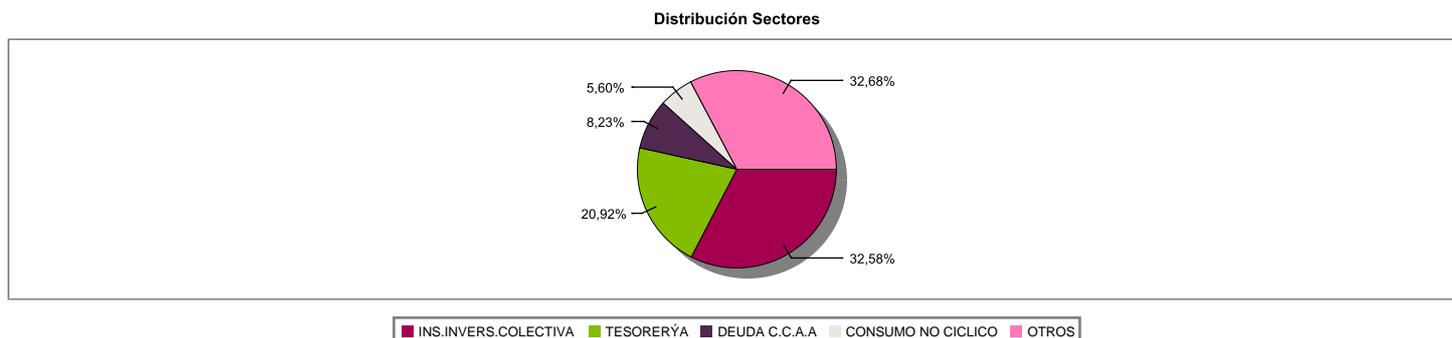
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	540	1,03	553	1,63
BONO C.A. MADRID 0,83 2027-07-30	EUR	1.335	2,55	877	2,58
BONO C.A. PAIS VASCO 1,45 2028-04-30	EUR	1.029	1,96		
BONO C.A. MADRID 0,16 2028-07-30	EUR	944	1,80		
BONO C.A. PAIS VASCO 1,13 2029-04-30	EUR	1.002	1,91		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		4.850	9,25	1.430	4,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.850	9,25	1.430	4,21
REPO LABORAL KUTXA -0,40 2022-01-03	EUR			6.100	17,96
REPO LABORAL KUTXA -0,57 2022-04-01	EUR	710	1,36		
REPO LABORAL KUTXA -0,57 2022-01-03	EUR			11.500	33,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		710	1,36	17.600	51,81
TOTAL RENTA FIJA		5.560	10,61	19.030	56,02
ACCIONES BBVA	EUR	224	0,43	210	0,62
ACCIONES BERDROLA	EUR	397	0,76	388	1,14
ACCIONES INDITEX	EUR	92	0,17	185	0,54
TOTAL RV COTIZADA		713	1,36	783	2,30
TOTAL RENTA VARIABLE		713	1,36	783	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.273	11,97	19.813	58,32
BONO ICO -0,03 2026-04-30	EUR	445	0,85		
BONO ICO -0,20 2025-04-30	EUR	986	1,88		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.431	2,73		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.431	2,73		
TOTAL RENTA FIJA		1.431	2,73		
ACCIONES ADIDAS	EUR	248	0,47	291	0,86
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	342	0,65	304	0,89
ACCIONES ING GROEP	EUR	193	0,37	233	0,68
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	547	1,04	492	1,45
ACCIONES SIEMENS	EUR	677	1,29	750	2,21
ACCIONES AXA-UAP	EUR	377	0,72	351	1,03
ACCIONES SAP AG	EUR	680	1,30	798	2,35
ACCIONES DANONE	EUR	232	0,44	237	0,70
ACCIONES BMW	EUR	156	0,30	161	0,47
ACCIONES L'OREAL	EUR	524	1,00	431	1,27
ACCIONES LVMH	EUR	1.075	2,05	1.132	3,33
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	413	0,79	333	0,98
ACCIONES SANOFI	EUR	654	1,25	582	1,71
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	577	1,10	652	1,92
ACCIONES MUENCHENER	EUR	232	0,44	197	0,58
ACCIONES PHILIPS	EUR	181	0,35	206	0,61
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	234	0,45	224	0,66
ACCIONES ENEL SPA	EUR	289	0,55	322	0,95
ACCIONES DEUT. POST	EUR	311	0,59	384	1,13
ACCIONES ESSILOR INTL	EUR	299	0,57	291	0,86
ACCIONES VINCI SA	EUR	306	0,58	289	0,85
ACCIONES BAYER	EUR	319	0,61	220	0,65
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	211	0,40	231	0,68
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.526	2,91	1.691	4,98
ACCIONES CRH PLC	EUR	193	0,37	221	0,65
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	253	0,48		
ACCIONES AHOLD	EUR	204	0,39	211	0,62
ACCIONES Pernord Ricard	EUR	235	0,45	217	0,64
ACCIONES INFINEON	EUR	216	0,41	284	0,84
ACCIONES KERING	EUR	294	0,56	291	0,86
ACCIONES LINDE AG	EUR	972	1,86	1.031	3,04
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	190	0,36	155	0,46
ACCIONES ADYEN	EUR	186	0,36	164	0,48
ACCIONES PROSUS	EUR	231	0,44	264	0,78
ACCIONES VONOVIA	EUR	207	0,39	160	0,47
ACCIONES KONE OYJ	EUR	105	0,20	130	0,38
TOTAL RV COTIZADA		13.889	26,49	13.930	41,02
TOTAL RENTA VARIABLE		13.889	26,49	13.930	41,02
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	819	1,56		
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	3.192	6,09		
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	1.417	2,71		
PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg	EUR	970	1,85		
PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg	EUR	951	1,82		
PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg	EUR	676	1,29		
PARTICIPACIONES ALLIANZ FINANCE BV	EUR	668	1,28		
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	2.114	4,04		
PARTICIPACIONES BNP ESPAÑA	EUR	2.383	4,55		
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	2.955	5,64		
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	1.459	2,78		
PARTICIPACIONES FRANKLIN LIBERTYSHAR	EUR	947	1,81		
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.564	2,99		
TOTAL IIC		20.115	38,41		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.435	67,63	13.930	41,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.708	79,60	33.743	99,34

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



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 220608	2.002	inversión
Total subyacente renta fija		2.002	
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. FU. EUROSTOXX 50 JUN22	1.903	inversión
INDICE S&P 500	C/ Fut. FU. S&P 500 MINI JUN22	1.365	inversión
Total subyacente renta variable		3.268	
EURO	C/ Fut. FU. EUR/DOLAR JUN22	3.957	inversión
EURO	C/ Fut. FU. EUR/DOLAR MINI JUN22	377	inversión
Total subyacente tipo de cambio		4.334	
TOTAL OBLIGACIONES		9.604	

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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de LABORAL KUTXA KONPROMISO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4884), al objeto de modificar su vocación inversora y su política de inversión, así como reducir el porcentaje de cesión de la comisión de gestión.

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

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 escasez de ciertas materias primas y los cuellos de botella en la producción supusieron en la parte final del año revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento de las economías desarrolladas para 2022. Esta situación se ha agravado en el primer trimestre del año, principalmente tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia. La guerra ha generado una escalada vertiginosa en los precios del gas y del petróleo, que se han revalorizado más de un 60% y un 40% respectivamente estos tres meses, trasladándose a precios finales y generando unas tasas de inflación no vistas en los últimos 20 años, que van del 9,8% interanual en España, al 7,9% de EE.UU. o el 7,5% de la UME. Además, las cifras de crecimiento se están revisando a la baja, no únicamente para 2022, sino también para 2023. El conflicto bélico va a generar menores crecimientos que los estimados al inicio del año, principalmente en la Eurozona, que crecerá en torno al 3,0% en 2022 y por encima del 2,0% en 2023, cifras similares a las de EE.UU. En resumen, menos crecimiento e inflaciones más altas de lo esperado y durante más tiempo. Sin embargo, las presiones en precios deberían moderarse en la medida que los precios de la energía se estabilicen, si bien la incertidumbre generada por la guerra entorno a este mercado es muy alta. Además, las alternativas barajadas por Europa para mitigar la dependencia de gas ruso pueden tener impacto en el mantenimiento de precios elevados durante un tiempo prolongado. Esta situación ha disparado las alarmas en los Bancos Centrales, que empiezan a tomar medidas para el control de precios. Estados Unidos ya ha elevado en 25 pb sus tipos, mientras que la Eurozona comienza a allanar el camino para tensionar las condiciones.

La subida de tipos por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos ha elevado notablemente los tipos a más corto plazo y la letra a 12 meses de EE.UU. ha terminado el trimestre en el 1,60%, 120 pb por encima del cierre del año anterior. Este movimiento anticipa más subidas por parte del Banco Central estadounidense en lo que resta de año, entono a 6 o 7 subidas adicionales de 25 pb. Y no únicamente la

	Sí	No
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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 178,05 millones de euros en concepto de compra, el 431,67% del patrimonio medio, y por importe de 194,94 millones de euros en concepto de venta, que supone un 472,6% del patrimonio medio.

Fed elevará los tipos. El Banco de Inglaterra ya ha iniciado el tensionamiento, mientras que el BCE ha anunciado la eliminación gradual del programa de compras y el mercado ya piensa en subidas para la parte final del año, lo que ha llevado a las letras del Tesoro a repuntar 20 pb en el trimestre. Por lo tanto, aunque las inversiones en activos monetarios en cartera siguen en tipos negativos, ya han abandonado los mínimos, y comienzan a vislumbrar un entorno de tipos positivos.

Los tipos de interés a medio y largo plazo en EUR han repuntado fuertemente, por encima de 70 pb en la deuda de España, Alemania e Italia a 10 años. El cambio de discurso por parte del BCE tras unos datos de inflación históricos ha llevado al mercado a descontar subidas de tipos al final de este año, previa retirada del programa de compras de deuda gubernamental. El repunte de tipos ha generado valoraciones negativas en cartera, si bien nuestro posicionamiento de menor duración en cartera ha minorado ligeramente estas correcciones. Además, los bonos indexados al IPC se han comportado muy positivamente, actuando de cobertura.

La incertidumbre global ha derivado en correcciones bursátiles entorno al 10% en la Eurozona y al 5% en USA, emergentes y Japón. La penalización se debe tanto al conflicto bélico, que ha dañado levemente las ganancias esperadas, como al repunte de los tipos globales, que resta atractivo a las cotizaciones de las compañías.

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 inferior a la de la letra del tesoro español a un año. Asimismo, ha sido inferior a la del benchmark del fondo en un -1,264%

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de participes de +2.478 y una rentabilidad neta de -5,341%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 18.401 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 52.374 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en acciones de ASML. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,45%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto del 0,027% (ya incluido en el dato anterior). A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 33,606% sobre el patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de la media de la gestora, que ha sido del -3,725%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran participaciones del ETF Ishares USA SRI.

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 17,84%.

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. 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 14,805%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,41% y del Ibex35 del 24,949%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 6,08%.

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 2022 un total de 143.404,86 euros a Medicus Mundi, Mundikide y Caritas correspondientes al ejercicio 2021.

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 van a ir gradualmente repuntando, una vez que el BCE ha virado su política monetaria hacia una mayor contención de la inflación. Así, esperamos que las inversiones de deuda EUR a corto plazo comiencen a ser positivas en los próximos trimestres. En USD, el incremento del ritmo de subidas de tipos de la Fed va a permitir rentabilidades cercanas al 2%.

Las correcciones sufridas por la renta variable global desde los máximos alcanzado en la parte final del año anterior han mejorado notablemente las valoraciones, que si bien no baratas, se encuentran más cerca de su media histórica. Además, otro factor que da soporte a las bolsas son los beneficios empresariales, que, pese a la revisión a la baja en las estimaciones de crecimiento económico global, están creciendo a ritmos elevados, entorno al 10% en Europa y 8% en Estados Unidos. Sin embargo, los factores de incertidumbre son todavía muy elevados, 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.