LABORAL KUTXA KONPROMISO FI

Informe semestral del segundo semestre 2022

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.
Depositario:	CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉ	**Grupo Depositario:**	CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR	**Rating Depositario:**	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 Arizmendiarrieta, 5-3 20500 - Arrasate/Mondragón Guipuzcoa	**Teléfono:**	943790114
Correo electrónico:	FondosdeInversion@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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% MSCI World SRI Net Return EUR+ 40% Bloomberg MSCI Euro Intermediate Corporate Sustaninability 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	10.886.229,43	9.621.333,70
Nº de partícipes	7.980	7.559
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	72.534	6,6629
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		
0,81		0,81	1,60		1,60	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,05	0,10	patrimonio

2.1.b) Datos generales (Rotación/Rentabilidad)

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	1,65	0,26	2,13	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,41	-0,43	-0,01	-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		3,94	-3,82	-9,03					

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 (%)	-1,93	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,23	04-10-2022				

(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		11,30	11,11	13,00					
Ibex-35		15,33	16,45	19,79					
Letra Tesoro 1 año		0,80	1,12	0,71					
BENCHMARK LK KONPROMISO		12,48	11,65	0,85					
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
1,89	0,49	0,48	0,46	0,45	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 inviertan 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

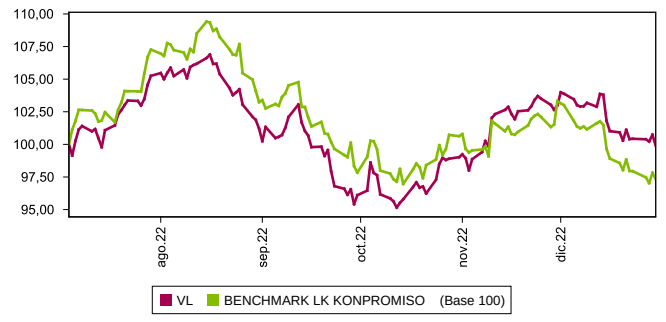
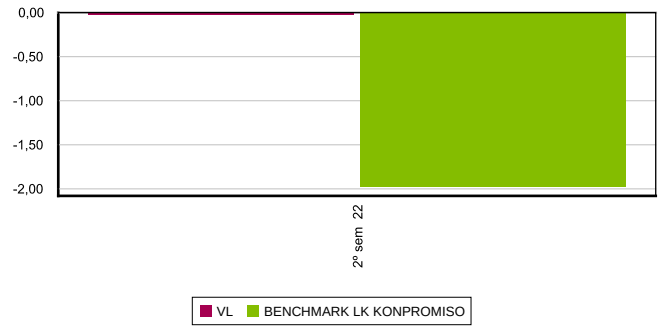


Gráfico: Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	29.974	1.586	-1,46
Renta Fija Internacional	800.146	25.985	-1,11
Renta Fija Mixto Euro	7.872	675	-1,30
Renta Fija Mixta Internacional	506.239	21.736	-0,92
Renta Variable Mixta Euro	2.775	383	3,43
Renta Variable Mixta Internacional	826.032	30.053	-0,54
Renta Variable Euro	58.306	4.402	1,15
Renta Variable Internacional	227.059	19.983	-1,93
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	295.729	13.305	-3,07
Garantizado de Rendimiento Variable	170.975	8.603	-2,14
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	37.380	854	-0,44
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variabl			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Consta			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Vo			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad	145.188	4.709	-3,99
Total Fondos	**3.107.675**	**132.274**	**-1,31**

* 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	69.915	96,39	54.925	85,65
Cartera Interior	7.975	10,99	9.315	14,53
Cartera Exterior	61.950	85,41	45.612	71,13
Intereses de la Cartera de Inversión	-10	-0,01	-2	
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.444	3,37	12.967	20,22
(+/-) RESTO	174	0,24	-3.768	-5,88
TOTAL PATRIMONIO	**72.533**	**100,00%**	**64.124**	**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)	**64.124**	**33.972**	**33.972**	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	12,36	74,79	77,30	-77,28
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,23	-15,01	-12,91	-97,86
(+) Rendimientos de Gestión	0,63	-14,07	-11,12	-106,14
(+) Intereses	0,03	-0,05		-204,22
(+) Dividendos	0,05	0,84	0,77	-91,80
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	-0,97	-1,34	-36,57
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,49	-6,61	-6,13	-89,87
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,67	-1,50	-0,49	-161,23
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,87	-5,82	-3,89	-120,62
(+/-) Otros Resultados	-0,07	0,04	-0,04	-328,97
(+/-) Otros Rendimientos	0,01		0,01	569,08
(-) Gastos Repercutidos	-0,86	-0,94	-1,79	26,42
(-) Comisión de gestión	-0,81	-0,79	-1,60	39,98
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	39,98
(-) Gastos por servicios exteriores			-0,01	20,35
(-) Otros gastos de gestión corriente				12,07
(-) Otros gastos repercutidos		-0,09	-0,08	-99,62
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**72.534**	**64.124**	**72.534**	

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

3. Inversiones Financieras

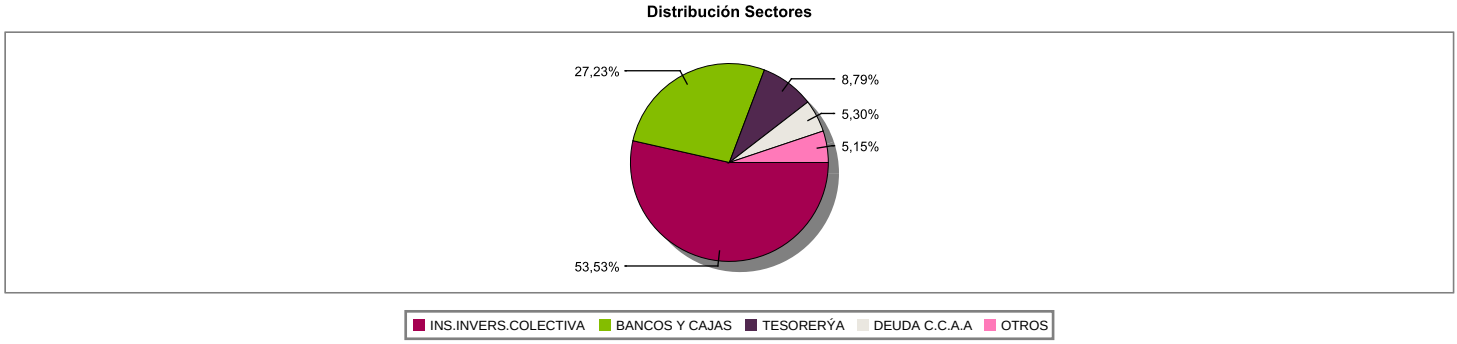
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

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	1.213	1,67	1.284	2,00
BONO|C.A. PAIS VASCO|1,45|2028-04-30	EUR	918	1,27	981	1,53
BONO|C.A. MADRID|0,16|2028-07-30	EUR	835	1,15	896	1,40
BONO|C.A. PAIS VASCO|1,13|2029-04-30	EUR	879	1,21	946	1,48
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		**3.845**	**5,30**	**4.107**	**6,41**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**3.845**	**5,30**	**4.107**	**6,41**
REPO|LABORAL KUTXA|-0,57|2022-07-01	EUR			4.100	6,39
REPO|LABORAL KUTXA|1,80|2023-01-02	EUR	4.130	5,69		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**4.130**	**5,69**	**4.100**	**6,39**
TOTAL RENTA FIJA		**7.975**	**10,99**	**8.207**	**12,80**
ACCIONES|BBVA	EUR			291	0,45
ACCIONES|IBERDROLA	EUR			627	0,98
ACCIONES|INDITEX	EUR			189	0,29
TOTAL RV COTIZADA				**1.107**	**1,72**
TOTAL RENTA VARIABLE				**1.107**	**1,72**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**7.975**	**10,99**	**9.314**	**14,52**
BONO|ICO|-0,03|2026-04-30	EUR	414	0,57	432	0,67
BONO|ICO|-0,20|2025-04-30	EUR	933	1,29	964	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**1.347**	**1,86**	**1.396**	**2,17**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**1.347**	**1,86**	**1.396**	**2,17**
TOTAL RENTA FIJA		**1.347**	**1,86**	**1.396**	**2,17**
ACCIONES|ADIDAS	EUR			314	0,49
ACCIONES|DEUTSCHE TELEKOM	EUR			610	0,95
ACCIONES|ING GROEP	EUR			306	0,48
ACCIONES|ALLIANZ AG	EUR			730	1,14
ACCIONES|SIEMENS	EUR			827	1,29
ACCIONES|AXA-UAP	EUR			490	0,76
ACCIONES|SAP AG	EUR			926	1,44
ACCIONES|DANONE	EUR			390	0,61
ACCIONES|BMW	EUR			233	0,36
ACCIONES|L´OREAL	EUR			739	1,15
ACCIONES|LVMH	EUR			1.529	2,38
ACCIONES|AIR LIQUIDE	EUR			583	0,91
ACCIONES|SANOFI	EUR			1.087	1,69
ACCIONES|SCHNEIDER	EUR			683	1,06
ACCIONES|MUENCHENER	EUR			327	0,51
ACCIONES|PHILIPS	EUR			221	0,34
ACCIONES|BANCA INTESA SPA	EUR			321	0,50
ACCIONES|ENEL SPA	EUR			396	0,62
ACCIONES|DEUT. POST	EUR			408	0,64
ACCIONES|ESSILOR INTL	EUR			410	0,64
ACCIONES|VINCI SA	EUR			449	0,70
ACCIONES|BAYER	EUR			466	0,73
ACCIONES|ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR			321	0,50
ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR			1.822	2,84
ACCIONES|CRH PLC	EUR			278	0,43
ACCIONES|HERMES INTERNATIONAL	EUR			329	0,51
ACCIONES|AHOLD	EUR			276	0,43
ACCIONES|Pernord Ricard	EUR			333	0,52
ACCIONES|INFINEON	EUR			262	0,41
ACCIONES|KERING	EUR			397	0,62
ACCIONES|LINDE AG	EUR			1.457	2,27
ACCIONES|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			294	0,46
ACCIONES|ADYEN	EUR			223	0,35
ACCIONES|PROSUS	EUR			465	0,73
ACCIONES|VONOVIA	EUR			229	0,36
ACCIONES|KONE OYJ	EUR			159	0,25
TOTAL RV COTIZADA				**19.290**	**30,07**
TOTAL RENTA VARIABLE				**19.290**	**30,07**
PARTICIPACIONES|SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1.005	1,39	841	1,31
PARTICIPACIONES|UBS AG	EUR	14.183	19,55		
PARTICIPACIONES|ISHARES	EUR			4.805	7,49
PARTICIPACIONES|UBS AG	EUR			1.729	2,70
PARTICIPACIONES|NN Invest. Part.Luxe	EUR	916	1,26	925	1,44
PARTICIPACIONES|NN Invest. Part.Luxe	EUR	856	1,18	872	1,36
PARTICIPACIONES|NN Invest. Part.Luxe	EUR	1.078	1,49	1.148	1,79
PARTICIPACIONES|ALLIANZ FINANCE BV	EUR	1.103	1,52	1.151	1,79
PARTICIPACIONES|AMUNDI	EUR			2.570	4,01
PARTICIPACIONES|BNP ESPAÑA	EUR	12.572	17,33	2.182	3,40
PARTICIPACIONES|ISHARES	EUR	3.814	5,26	3.570	5,57
PARTICIPACIONES|LYXOR ETF	EUR	2.469	3,40	1.350	2,10
PARTICIPACIONES|FRANKLIN LIBERTYSHAR	EUR	1.887	2,60	863	1,35
PARTICIPACIONES|PA DWS INV CONVERT	EUR	2.864	3,95	2.917	4,55
PARTICIPACIONES|PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	8.651	11,93		
PARTICIPACIONES|AMUNDI	EUR	1.975	2,72		
PARTICIPACIONES|BNP ESPAÑA	EUR	4.119	5,68		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES|BNP ESPAÑA	EUR	3.061	4,22		
TOTAL IIC		**60.553**	**83,48**	**24.923**	**38,86**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**61.900**	**85,34**	**45.609**	**71,10**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**69.875**	**96,33**	**54.923**	**85,62**

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 230308	2.558	inversión
Total subyacente renta fija		**2.558**	
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. FU. EUROSTOXX 50 MAR23	270	inversión
Total subyacente renta variable		**270**	
EURO	C/ Fut. FU. EURGBP MAR23	1.827	inversión
EURO	C/ Fut. FU. EUR/DOLAR MAR23	10.755	inversión
EURO	C/ Fut. FU. EUR/DOLAR MINI MAR23	376	inversión
Total subyacente tipo de cambio		**12.958**	
TOTAL OBLIGACIONES		**15.786**	

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	

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

La inflación ha vuelto a ser determinante en el comportamiento de los mercados financieros durante la segunda parte del año. Las cifras generales se han moderado algo en Estados Unidos, pero en la Eurozona han seguido la tendencia alcista hasta octubre y en Japón el IPC interanual sigue repuntando. La moderación del precio de las materias primas (el barril de petróleo cae un 25% en el segundo trimestre de 2022 y los índices globales de materias primas cerca de un 10%) debería ir notándose en los próximos meses, moderando el avance de la inflación. Sin embargo, las tasas de inflación excluyendo alimentos sin elaborar y energía siguen en zona de máximos (cerca del 6% en EE.UU. y por encima del 5% en la Eurozona), lo que todavía preocupa a los Bancos Centrales, que siguen mostrándose muy beligerantes en su lucha contra el avance de los precios. El tensionamiento de las condiciones monetarias, vía incremento de los tipos de intervención, está haciendo que los crecimientos de PIB esperados se sigan revisando a la baja, alcanzando su punto de menor crecimiento en el segundo trimestre de 2023, donde veremos a muchas economías entrar en recesión. Para el conjunto de 2023 el PIB mundial crecerá un tímido 2,1%, liderado por las economías emergentes con avances cercanos al 4%, mientras que las desarrolladas, lideradas por el bloque asiático, apenas crecerá unas décimas en el año.

Las subidas de tipos se han generalizado en el segundo semestre. La Fed ha continuado con su ritmo de subidas, elevando en 125pb el tipo de intervención hasta el 4,50%. El BCE ha hecho lo propio incrementando los tipos en otros 125 pb, llevando los tipos al 2,50%. Este repunte está favoreciendo la generación de

	Sí	No
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 515,32 millones de euros en concepto de compra, el 743,13% del patrimonio medio, y por importe de 515,31 millones de euros en concepto de venta, que supone un 743,11% del patrimonio medio.

rentabilidad de los activos monetarios en cartera, que han pasado en poco tiempo de cotizar en negativo a rendimientos superiores al 2% en la Eurozona. Así, las Letras del Tesoro a 12 meses han finalizado diciembre por encima del 2,50%.

El repunte de los tipos en el año está siendo histórico. En los últimos seis meses la deuda de la Eurozona ha repuntado desde los 200 pb de los bonos alemanes, italianos y españoles a 2 años, mientras que las referencias a 10 años se han quedado en repuntes de 125 pb en España y Alemania y 145 pb en Italia. Esto ha provocado caídas históricas en las valoraciones de la deuda soberana de la Eurozona en 6 meses, que van del 2,5% de la deuda a 2 años hasta más del 12% de caída de los bonos a más de 10 años. Sin embargo, hemos permanecido con duraciones de la deuda inferiores al benchmark, lo que nos ha permitido generar pérdidas menores. Además, estamos aprovechando este repunte de los tipos para ir elevando la duración de los bonos en cartera, con el objetivo de generar una TIR que potencie la rentabilidad de cara al próximo año.

En el último trimestre del año las bolsas han repuntado con fuerza, permitiendo que el saldo semestral sea positivo en buena parte de los índices globales. Pese a las revisiones a la baja para el crecimiento económico y la determinación de los Bancos Centrales para subir tipos, las ligeras cesiones de las tasas de inflación y de los precios de las materias primas hacen pensar que el fin de subidas de tipos no está demasiado lejos, lo que ha permitido, junto con unos beneficios empresariales sólidos, que las bolsas registren ganancias en el semestre cercanas al 10% en Europa, y al 2% en Estados Unidos. La bolsa japonesa registra pérdidas ligeramente superiores al 1%.

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 -1,665%

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de +421 y una rentabilidad neta de -0,029%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de +8.409 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 72.534 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en el ETF de BNP MSCI EMU SRI junto con la inversión en etfs de bolsa europea. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,97%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto del 0,107% (ya incluido en el dato anterior). A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 56,680% 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 -1,870%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran participaciones del ETF BNP Paribas MSCI EMU SRI así como futuros del dólar vs el euro.

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 22,647%.

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 11,127%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,971% y del Ibex35 del 17,380%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 7,08%.

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 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 2021 un total de 143.404,86 euros a Medicus Mundi, Mundikide y Caritas correspondientes al ejercicio 2020.

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 continue 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 4%.

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, el otro factor que soporta esta mejora en las valoraciones 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, el riesgo de recesión en algunas economías desarrolladas en 2023 y 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 cumplimiento del artículo 46bis.1 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, Caja Laboral Gestión SGIIC SA declara que la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2022 ha sido de 735 miles de euros, desglosada en 682 miles de euros de remuneración fija y 53 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 SGIIC 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 435 miles de euros, correspondiendo 90 miles de euros a 1 persona de la alta dirección (68 miles correspondiente a la remuneración fija y 22 a la retribución variable) y 345 miles de euros a otros 5 empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora (331 miles correspondiente a la remuneración fija y 14 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 2022, modificaciones en la política de remuneraciones. El resultado de la revisión realizada en 2022 a la política de remuneraciones ha sido satisfactorio.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y 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.