

Nº Registro CNMV: 5250

<b>Gestora:</b>	CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A.	<b>Grupo Gestora:</b>	CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR	<b>Auditor:</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS S.
<b>Depositorio:</b>	CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR	<b>Grupo Depositorio:</b>	CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CR	<b>Rating Depositorio:</b>	BBB+ (Fitch)
<b>Fondo por compartimentos:</b>	No	<b>Fecha de registro:</b>	16/03/2018		

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

<b>Dirección:</b>	Jose Maria Arizmendiarieta, 5-3 20500 - Arrasate/Mondragón Guipuzcoa	<b>Teléfono:</b>	943790114
<b>Correo electrónico:</b>	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](mailto: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
Nº de participaciones	9.522.142,04	8.550.437,27
Nº de participes	4.669	4.289
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	1000	

### 2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Date	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR) (*)
Periodo del informe	54.393	5,7123
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					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
0,42		0,42	0,42		0,42	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	Year actual	Year 2019
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,07	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	-16,58	-16,58	7,73	-0,01	1,87	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 (%)	-7,71	12-03-2020	-7,71	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	6,13	24-03-2020	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	33,15	33,15	8,95	10,95	9,01	9,65			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,11	0,25			
BENCHMARK LK FUTUR	0,00	0,00	9,07	12,76	9,97	10,70			
VaR histórico (iii)	10,79	10,79	8,26	9,06	9,75	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
0,66	0,66	0,66	0,66	0,65	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

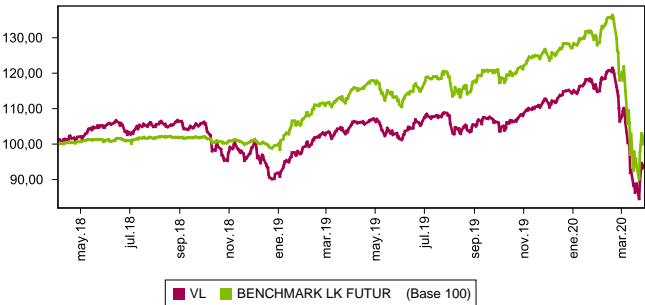
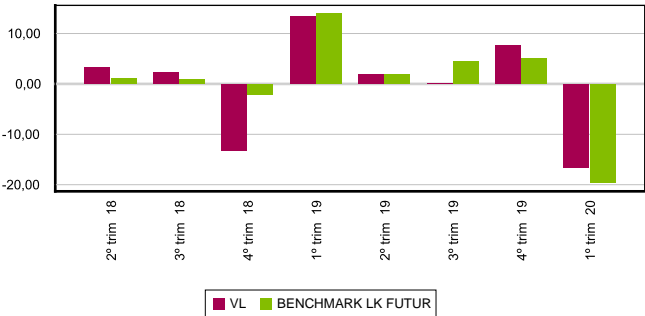


Gráfico: Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 **
Monetario			
Renta Fija Euro	27.398	1.861	-0,46
Renta Fija Internacional	470.473	14.636	-7,96
Renta Fija Mixto Euro	366.231	8.881	-9,70
Renta Fija Mixta Internacional	45.709	3.501	-6,11
Renta Variable Mixta Euro	14.809	1.495	-14,69
Renta Variable Mixta Internacional	526.920	11.299	-14,77
Renta Variable Euro	61.269	4.381	-23,32
Renta Variable Internacional	91.107	7.529	-17,17
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo	559.540	22.440	-0,83
Garantizado de Rendimiento Variable	341.760	16.790	-1,21
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	30.849	563	-18,72
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			
<b>Total Fondos</b>	<b>2.536.065</b>	<b>93.376</b>	<b>-7,90</b>

\* 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	49.976	91,88	59.605	101,81
Cartera Interior			4.670	7,98
Cartera Exterior	49.976	91,88	54.935	93,83
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.395	8,08	594	1,01
(+/-) RESTO	22	0,04	-1.652	-2,82
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>54.393</b>	<b>100,00%</b>	<b>58.547</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>58.548</b>	<b>48.990</b>	<b>58.548</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	11,13	10,40	11,13	19,97
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-18,06	7,47	-18,06	-371,16
(+) Rendimientos de Gestión	-17,61	7,98	-17,61	-347,54
(+) Intereses				-20,43
(+) Dividendos	0,01	0,01	0,01	119,21
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	0,24	0,01	-93,63
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,55	0,14	-0,55	-530,72
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-17,09	7,59	-17,09	-352,23
(+/-) Otros Resultados		-0,01		-75,92
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,45	-0,51	-0,45	-1,97
(-) Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	10,71
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	10,71
(-) Gastos por servicios exteriores				2,54
(-) Otros gastos de gestión corriente				-21,26
(-) Otros gastos repercutidos		-0,06		-100,00
(+) Ingresos				11,30
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				11,30
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>54.393</b>	<b>58.548</b>	<b>54.393</b>	

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

3. Inversiones Financieras

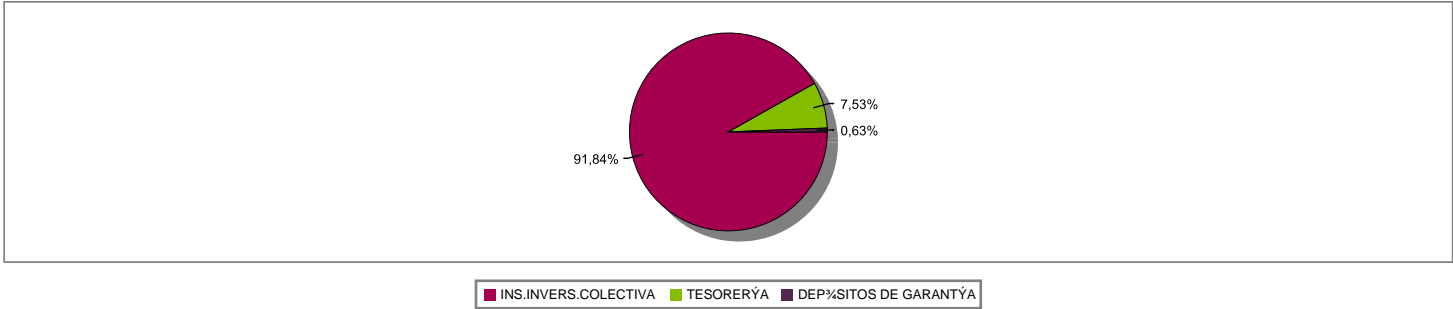
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

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	2.001	3,68	2.023	3,46
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	1.486	2,73	1.648	2,81
PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	EUR	790	1,45	784	1,34
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	2.055	3,78	2.404	4,11
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.044	1,92	1.095	1,87
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.032	1,90	1.161	1,98
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	679	1,25	1.273	2,17
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	697	1,28	794	1,36
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	979	1,80	1.056	1,80
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR			1.044	1,78
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	677	1,24	807	1,38
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	718	1,32	735	1,26
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	992	1,82	1.187	2,03
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	1.115	2,05	1.239	2,12
PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg	EUR	719	1,32	812	1,39
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	2.392	4,40	1.870	3,19
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2.422	4,45	1.864	3,18
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	2.279	4,19	2.406	4,11
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2.229	4,10	2.426	4,14
PARTICIPACIONES T ROWE FUNDS	EUR	1.591	2,92	1.657	2,83
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.047	1,93	1.076	1,84
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	642	1,18	819	1,40
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR			903	1,54
PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ *****	EUR	1.606	2,95	1.704	2,91
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	637	1,17	818	1,40
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.113	2,05	1.221	2,09
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQY GR	EUR	1.338	2,46	1.425	2,43
PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	2.046	3,76	2.032	3,47
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E	EUR	245	0,45	276	0,47
PARTICIPACIONES PARIBAS	EUR	442	0,81	505	0,86
PARTICIPACIONES PARIBAS	EUR	479	0,88	498	0,85
PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	460	0,85	1.073	1,83
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	563	1,04	806	1,38
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	1.022	1,88	1.161	1,98
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	763	1,40	790	1,35
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	713	1,31	1.261	2,15
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	1.032	1,90	1.038	1,77
PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	778	1,43	828	1,41
PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	1.531	2,81	1.699	2,90
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	2.037	3,75	1.973	3,37
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	471	0,87	816	1,39
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	750	1,38	789	1,35
PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	679	1,25	756	1,29
PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	459	0,84	513	0,88
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	773	1,42	1.080	1,84
PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.432	2,63	723	1,23
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	1.001	1,84		
TOTAL IIC		49.956	91,84	54.933	93,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		49.956	91,84	54.933	93,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.956	91,84	59.603	101,78

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



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
MSCI WORLD TOTAL RETURN INDEX USD	C/ Fut. FU. MSCI WLD JUN20	1.600	inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>1.600</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1.600</b>	

#### 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 trimestre 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 7,79% 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

Lo que en principio era una crisis sanitaria muy localizada en una zona del centro - este de China ha acabado en pandemia mundial, condicionando, no sólo la evolución de los activos financieros en el primer trimestre del año, sino también la forma de relacionarse que tenía hasta entonces el mundo. La rápida propagación del coronavirus (covid-19) en el planeta ha derivado en el confinamiento de millones de personas decretado por muchos gobiernos en el mes de marzo. Este punto ha supuesto un parón en la cadena de producción de bienes y servicios a escala mundial nunca antes visto, provocando que los crecimientos económicos para el presente año, que anticipaban cierta estabilización a nivel global desde los datos de cierre de 2019, se hundan hasta cifras nunca alcanzadas. Así, las previsiones para la evolución del PIB mundial para 2020 han pasado de crecer entorno al 3% a principios de trimestre, a hundirse en apenas un mes por debajo del 1%, cifras mucho peores que las observadas en 2009, tras el estallido de la burbuja financiera. Los datos de sentimiento de marzo ya han registrado la caída en la actividad que veremos en el segundo trimestre del año. 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. Mientras la Reserva Federal de Estados Unidos ha rebajado el tipo de intervención en marzo desde el 1,75% hasta el 1,25%, el BCE ha implementado un programa de compras de activos de 750.000 millones, asegurando a los gobiernos la financiación a tipos bajos para sus planes de estímulo.

Las actuaciones de los Bancos Centrales han condicionado los tipos de los activos monetarios, manteniéndolos en niveles muy bajos en la Eurozona y reduciéndolos drásticamente, más de 125 pb, en Estados Unidos. Esta situación va a prolongar, a nivel global, y en la eurozona más concretamente, el escenario de tipos en zona de mínimos.

Las bolsas han sido las más penalizadas, con cesiones superiores al 20% en la mayoría de índices, anticipando la caída de la actividad y por tanto de los beneficios que acontecerá en los próximos trimestres.

##### 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 2,658%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de +380 y una rentabilidad neta de -16,577%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de -4.155 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 54.393 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en el ETF iShares Aging Population. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,66%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,208%. A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 91,508% 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 -6,582%.

#### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

##### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las principales compras durante el periodo figuran futuros del MSCI World.

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 8,286%.

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 33,15%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,451% y del Ibex35 del 49,790%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 10,79%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS  
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 ANALISIS

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

El Fondo realizará inversiones dentro del objetivo de conseguir el valor liquidativo garantizado a vencimiento.

## 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.