

## LABORAL KUTXA FUTUR, FI

Nº Registro CNMV: 5250

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR      **Rating Depositario:** BBB+ (Fitch)

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:

### Dirección

Jose Maria Arizmendiarieta, 5-3  
20500 - Arrasate/Mondragón  
Guipuzcoa  
943790114

### Correo Electrónico

[FondosdeInversion@laboralkutxa.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/03/2018

### 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,39	-0,38	-0,13

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	15.551.303,04	12.682.666,67
Nº de Partícipes	7.859	5.592
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	129.264	8,3121
2020	100.446	7,9200
2019	58.548	6,8474
2018	25.201	5,4993

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,95	4,95	10,06	6,54	18,24	15,66	24,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,65	04-03-2021	-1,65	04-03-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,96	02-02-2021	1,96	02-02-2021		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,43	12,43	10,58	12,42	21,00	21,30	9,65		
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,36	0,36	0,51	0,14	1,40	0,77	0,25		
<b>BENCHMARK LK FUTUR</b>	14,10	14,10	13,21	13,71	27,17	28,96	10,70		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,34	9,34	9,85	10,15	10,77	9,85	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 períodos con política de inversión homogénea.

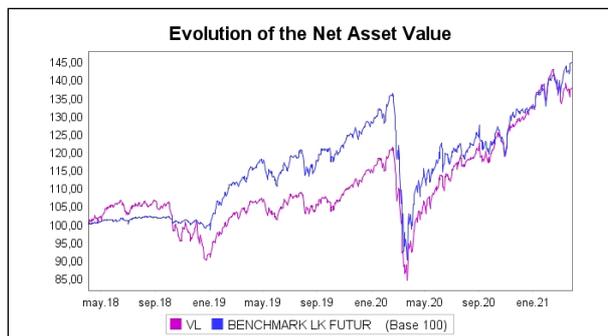
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,67	0,67	0,67	0,67	0,66	2,66	2,64	2,18	

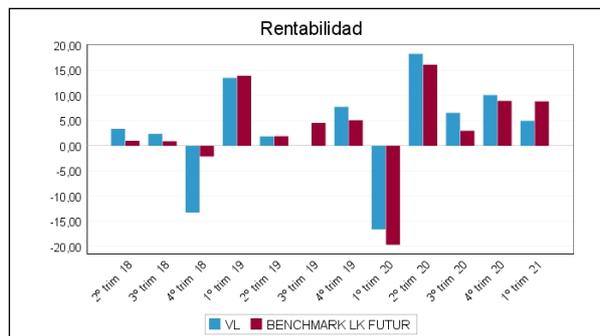
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### 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	34.287	1.875	-0,31
Renta Fija Internacional	644.159	21.889	-0,03
Renta Fija Mixta Euro	359.713	8.485	0,94
Renta Fija Mixta Internacional	76.468	6.853	1,17
Renta Variable Mixta Euro	18.347	1.945	5,34
Renta Variable Mixta Internacional	590.457	14.229	2,45
Renta Variable Euro	56.494	4.025	7,11
Renta Variable Internacional	151.256	9.671	5,64
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	455.164	18.325	-0,53
Garantizado de Rendimiento Variable	287.199	13.652	-0,33
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	32.224	611	5,33
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>2.705.768</b>	<b>101.560</b>	<b>1,12</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	117.604	90,98	98.780	98,34
* Cartera interior	0	0,00	11.500	11,45
* Cartera exterior	117.604	90,98	87.280	86,89
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.347	9,55	2.353	2,34
(+/-) RESTO	-687	-0,53	-686	-0,68
TOTAL PATRIMONIO	129.264	100,00 %	100.446	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	100.446	80.640	100.446	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,64	12,57	20,64	109,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,47	9,49	4,47	-39,84
(+) Rendimientos de gestión	4,95	10,04	4,95	-36,92
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,01	-7,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,95	10,07	4,95	-37,19
± Otros resultados	0,02	-0,02	0,02	-199,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,55	-0,49	13,87
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	25,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	25,32
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,48
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,10	-0,05	-39,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	27,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	27,51
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	129.264	100.446	129.264	

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

### 3. Inversiones financieras

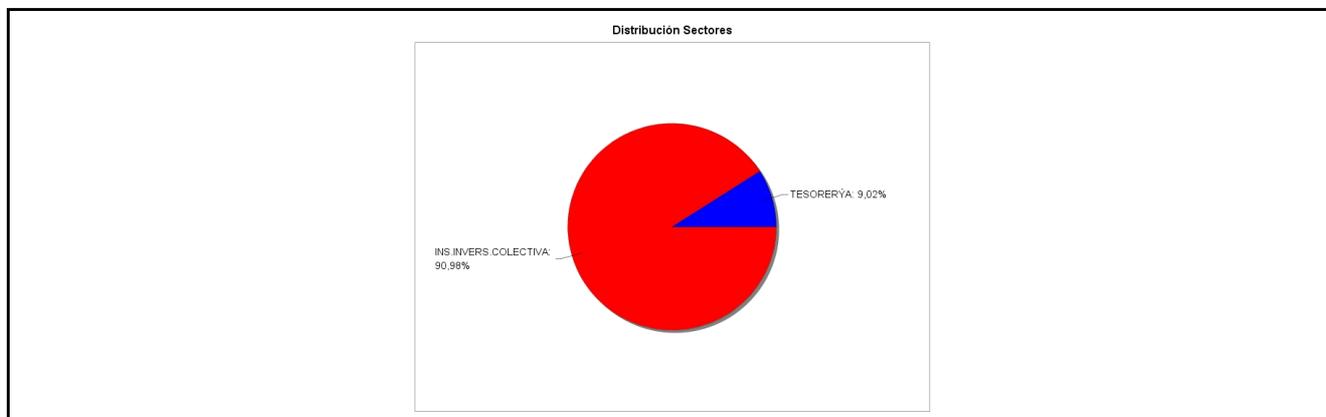
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	11.500	11,45
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	11.500	11,45
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	11.500	11,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	117.604	90,98	87.280	86,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	117.604	90,98	87.280	86,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	117.604	90,98	98.780	98,34

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

	SI	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. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, 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 11,5 millones de euros en concepto de venta, que supone un 10,02% del patrimonio medio.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El optimismo que se respira en los mercados sobre el buen año que se espera en términos de crecimiento económico ha impulsado al alza las cotizaciones de los activos de riesgo. Las previsiones de PIB para el conjunto del año auguran crecimientos de record para las economías desarrolladas, después de las caídas sufridas en 2020 con el parón de actividad global derivado de la pandemia. El responsable principal de este optimismo es la vacunación masiva que se está produciendo a nivel global, que va a llevar a las economías a cerrar en gran medida las caídas de PIB del 2020. Habrá incluso, quien, como en el caso de Estados Unidos, supere los registros pre pandemia en términos de PIB. El despegue

en el crecimiento se va a producir a partir del segundo trimestre, siendo el primero en el que los datos van a ser más flojos. Las diferentes marchas en la vacunación en los bloques económicos van a determinar el momento de salida de la crisis, siendo Estados Unidos donde van más adelantados. En Europa y en las economías emergentes el menor ritmo de vacunación pospondrá ligeramente el repunte económico. Las previsiones para EEUU anticipan un crecimiento del PIB en torno al 6% para 2021, por encima de las economías emergentes (entorno al 5%), mientras que la Eurozona se quedaría sobre el 4%.

Unas de las primeras derivadas de este mayor crecimiento y de la normalización del consumo es el incremento de la inflación, que en el caso de EEUU llegará al 2,5%. En el Área Euro, donde la salida es notablemente más lenta, rondará el 1,5%.

Este incremento de la inflación van a contribuir sin duda las políticas monetarias de los Bancos Centrales, que van a mantener los estímulos durante el próximo año. La prioridad sigue siendo la recuperación económica, lo que les va a llevar a ser más permisivos con los datos de inflación de lo que lo eran en el pasado. Esto se traduce en tipos del mercado monetario en zona de mínimos históricos, lo que dificulta la obtención de rentabilidad de la deuda a corto plazo.

Las bolsas han sido las mayores beneficiadas. No sólo por la ayuda de los Bancos Centrales, sino también por el entorno de recuperación económica en el que nos encontramos, con ganancias superiores al 10% en el Eurostoxx y entorno al 6% en Ibex y S&P500 y mercados emergentes.

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 superior a la de la letra del tesoro español a un año. Asimismo, ha sido inferior a la del benchmark del fondo en un -4,278%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de participes de +2267 y una rentabilidad neta de 4,952%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 28.818 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 129.264 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en el fondo BlackRock Sustainable Energy. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,67%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto del 0,224% (ya incluido en el dato anterior). A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 86,237% 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 1,578%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran participaciones del fondo Sustainable Energy de Blackrock.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado operaciones con instrumentos derivados. 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 2,957%.

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 12,43%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,36% y del Ibex35 del 16,535%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 9,34%.

## 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

La mayor visibilidad de beneficios de cara a este 2021 hace que las bolsas ganen atractivo. Además la competencia de unos tipos en niveles más elevados no va a producirse en próximos trimestres, por lo que somos optimistas en cuanto a la evolución de los índices durante los próximos trimestres. La recuperación del tono en el comercio mundial puede beneficiar a sectores que habían sufrido caídas muy elevadas, como industriales o petroleras. Además, un repunte gradual y moderado de los tipos de interés puede beneficiar al sector financiero, sin dañar en exceso las valoraciones.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012F84 - REPO[LABORAL KUTXA]-0,40 2021-01-04	EUR	0	0,00	11.500	11,45
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	11.500	11,45
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	11.500	11,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	11.500	11,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU1881514779 - PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	1.010	0,78	0	0,00
LU0976564525 - PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	599	0,46	0	0,00
IE00BLLXGX96 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EU	EUR	1.158	0,90	232	0,23
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES VANECK	EUR	865	0,67	258	0,26
LU0252964944 - PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	4.832	3,74	2.740	2,73
LU0386875149 - PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	1.715	1,33	1.257	1,25
LU0270904351 - PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	2.462	1,90	851	0,85
LU1597246039 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQY GR	EUR	3.096	2,39	2.921	2,91
LU1529781038 - PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	1.821	1,41	1.395	1,39
LU1382644323 - PARTICIPACIONES T ROWE FUNDS	EUR	2.987	2,31	2.852	2,84
LU0976564442 - PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	2.955	2,29	2.426	2,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2092974778 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	2.873	2,22	2.486	2,48
LU0828813526 - PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ *****	EUR	3.007	2,33	2.431	2,42
LU1984711785 - PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ *****	EUR	3.313	2,56	2.490	2,48
LU1863263858 - PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	328	0,25	306	0,30
LU1917164854 - PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	2.182	1,69	2.107	2,10
LU2023678449 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	73	0,06	65	0,07
LU2023679256 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	68	0,05	64	0,06
LU2023678878 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	71	0,06	68	0,07
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET MANG	EUR	2.334	1,81	1.161	1,16
LU0346388613 - PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	1.795	1,39	1.550	1,54
LU1129205529 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	1.136	0,88	902	0,90
LU1863261720 - PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	2.620	2,03	2.454	2,44
LU1834988781 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	1.340	1,04	1.127	1,12
IE00BDR5H073 - PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	1.138	0,88	908	0,90
LU0366533882 - PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	1.266	0,98	846	0,84
LU1048171810 - PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	3.909	3,02	2.987	2,97
LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	2.073	1,60	1.521	1,51
LU104884605 - PARTICIPACIONES PICTET INDIAN **	EUR	1.688	1,31	1.134	1,13
BE6246061376 - PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	1.671	1,29	1.298	1,29
LU0248050006 - PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	1.988	1,54	1.626	1,62
LU1749025778 - PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	1.344	1,04	1.270	1,26
LU0823412423 - PARTICIPACIONES PARIBAS	EUR	1.175	0,91	878	0,87
LU1165137578 - PARTICIPACIONES PARIBAS	EUR	1.283	0,99	830	0,83
LU1701629435 - PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E	EUR	663	0,51	478	0,48
LU0827889485 - PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	3.955	3,06	2.906	2,89
DE0009769976 - PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	2.201	1,70	1.661	1,65
LU0224509561 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2.446	1,89	1.171	1,17
LU0948479406 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	1.228	0,95	1.260	1,25
DE0008474214 - PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	1.969	1,52	1.644	1,64
LU0557291233 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	4.864	3,76	3.759	3,74
LU0528228314 - PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	4.848	3,75	3.681	3,66
LU0302447452 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	4.810	3,72	4.023	4,01
LU0841586075 - PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	4.798	3,71	3.719	3,70
LU1687291036 - PARTICIPACIONES INN Investment Partners Luxembourg	EUR	1.789	1,38	1.237	1,23
LU0889565759 - PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	2.183	1,69	1.793	1,79
LU1589350310 - PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	1.856	1,44	1.161	1,16
LU1691909508 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	1.146	0,89	904	0,90
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	1.681	1,30	1.128	1,12
IE00BYZK4883 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	2.349	1,82	1.811	1,80
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	2.353	1,82	1.819	1,81
IE00BYZK4669 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	4.935	3,82	3.512	3,50
LU0605514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	EUR	1.359	1,05	1.292	1,29
LU0346388969 - PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	3.993	3,09	2.879	2,87
<b>TOTAL IIC</b>		<b>117.604</b>	<b>90,98</b>	<b>87.280</b>	<b>86,89</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>117.604</b>	<b>90,98</b>	<b>87.280</b>	<b>86,89</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>117.604</b>	<b>90,98</b>	<b>98.780</b>	<b>98,34</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

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.

## 12. 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.