

LABORAL KUTXA BOLSA,FI

Nº Registro CNMV: 511

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: CAJA LABORAL POPULAR

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.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Jose Maria Arizmendiarieta, 5-3

20500 - Arrasate/Mondragón

Guipúzcoa

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/07/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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 90% Ibex 35 y 10% Repo sobre Deuda Pública española a 1 día.

El fondo tendrá ente el 75% y el 100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y de esta al menos el 90% serán valores emitidos y cotizados en mercados españoles, pertenecientes o no al Ibex 35, y el resto será renta variable de emisores y mercados de la zona euro.

La gestión persigue un objetivo de superar la rentabilidad del Ibex 35 manteniendo una proporción de la cartera diferente al Ibex 35 superior al 50%. Para ello se seleccionaran aquellos valores en función de su situación financiera y de sus perspectivas económicas sin que su ponderación en el índice suponga un criterio fundamental en la asignación de pesos. El resto de la exposición total será renta fija a corto plazo, incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos y hasta un 10% en depósitos.

La renta fija será deuda pública de emisores y mercados de la zona euro, a corto plazo y liquidez, en euros. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 1 año y el rating de sus emisiones será al menos de mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o el equivalente al Reino de España, si este fuera inferior. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la Gestora.

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. Se podrá superar en momentos puntuales.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,17	0,16	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,71	2,96	2,84	1,35

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	419.835,69	433.662,12
Nº de Partícipes	790	809
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.490	22,6033
2023	9.382	19,9555
2022	9.116	17,7068
2021	10.769	18,5300

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	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,08			0,16	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	13,27	0,27	5,07	3,28	4,09	12,70	-4,44	7,77	8,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	06-11-2024	-2,09	06-11-2024	-3,61	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,34	05-12-2024	1,61	26-09-2024	3,90	09-03-2022

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,97	9,55	10,96	10,45	8,90	10,27	15,54	12,32	10,40
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,81	0,68	1,28	0,44	0,54	0,79	0,81	0,27	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,54	11,54	11,48	11,63	11,63	11,55	12,04	11,63	9,33

(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.

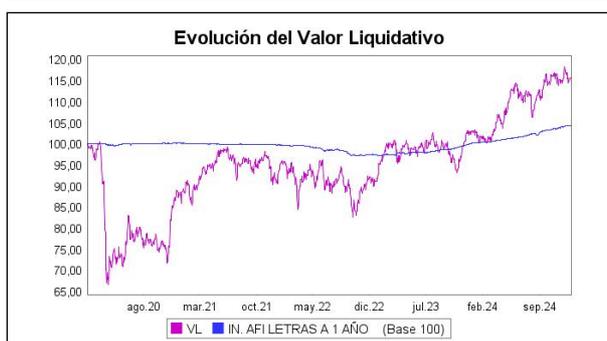
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,47	0,61	0,62	0,62	0,62	2,47	2,47	2,46	2,44

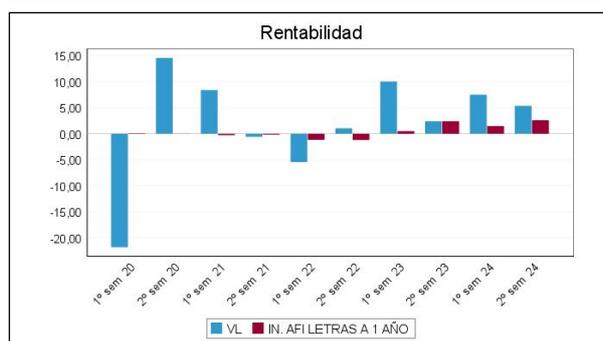
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	69.559	3.373	1,97
Renta Fija Internacional	1.008.778	28.013	3,38
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	494.611	19.565	2,59
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	895.377	30.376	2,05
Renta Variable Euro	54.786	3.783	-0,79
Renta Variable Internacional	256.489	21.117	2,30
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	207.708	9.693	2,27
Garantizado de Rendimiento Variable	158.969	8.082	1,76
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	38.271	783	0,63
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	3.139	24	1,53
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.043.982	58.100	2,30
Total fondos	5.231.672	182.909	2,43

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.265	97,63	8.993	96,67
* Cartera interior	9.235	97,31	8.963	96,35

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	31	0,33	29	0,31
* 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)	208	2,19	260	2,79
(+/-) RESTO	17	0,18	50	0,54
TOTAL PATRIMONIO	9.490	100,00 %	9.303	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)	9.303	9.382	9.382	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,29	-8,03	-11,23	-57,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,24	7,17	12,38	-24,28
(+) Rendimientos de gestión	6,50	8,44	14,91	-20,16
+ Intereses	0,12	0,11	0,23	12,46
+ Dividendos	2,81	1,62	4,45	79,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,55	6,86	10,34	-46,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,14	-0,11	-119,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,26	-1,27	-2,53	3,14
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	4,77
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,16	4,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-30,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,06	-23,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.490	9.303	9.490	

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

3. Inversiones financieras

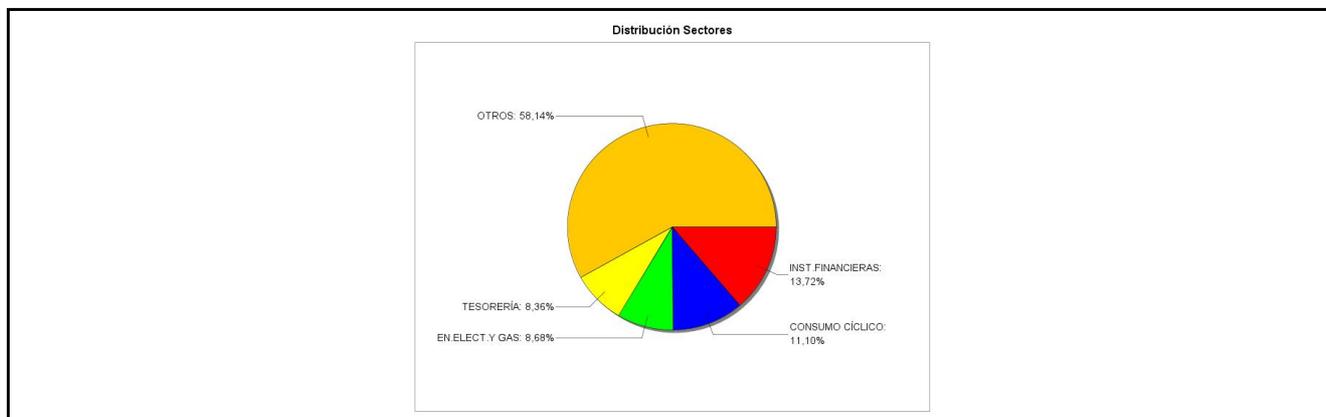
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	580	6,11	500	5,37
TOTAL RENTA FIJA	580	6,11	500	5,37
TOTAL RV COTIZADA	8.655	91,22	8.463	90,96
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	8.655	91,22	8.463	90,96
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	9.235	97,33	8.963	96,33
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	31	0,32	29	0,32
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	31	0,32	29	0,32
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 EXTERIOR	31	0,32	29	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.266	97,65	8.993	96,65

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35	V/ Fut. FU. S/IBEX 35 ENE25	116	Inversión
Total subyacente renta variable		116	
TOTAL OBLIGACIONES		116	

4. Hechos relevantes

	SI	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

Se comunica el nombramiento del nuevo auditor de la IIC. El nuevo auditor es: ERNST & YOUNG, S.L.

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 semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 152,91 millones de euros en concepto de compra, el 1599,77% del patrimonio medio, y por importe de 152,35 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1593,93% 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

Una de las grandes conclusiones de 2024 es que el ciclo económico mundial ha ido mejor de lo esperado (no se ha producido el aterrizaje suave) y la inflación se ha moderado en línea con lo anticipado, si bien con cierto retraso (no fue hasta finales de la primavera cuando cedió la tasa interanual de los índices de precios). Es decir, no se han materializado los riesgos a la baja en crecimiento y al alza en inflación de los que se advertía hace un año (como tampoco fue el caso de 2023). Es cierto que el crecimiento de las economías desarrolladas presenta desequilibrios, con Estados Unidos creciendo a tasas cercanas al 2,8% en 2024, mientras que la Eurozona no llega al 1%, con Alemania sin crecimiento positivo en el año y con Francia e Italia creciendo entorno al 1%. España es de las pocas economías que crece por encima del potencial con tasas de PIB entorno al 3% en 2024. Donde hay más similitudes es en materia de precios. Las tasas de inflación se encuentran entre el 2 y el 2,5% en las principales economías desarrolladas, y han mostrado una senda descendente en los últimos meses. Aunque siguen ligeramente por encima de los objetivos de inflación de los Bancos Centrales, no parecen ser objeto de preocupación de estos. Así, en la segunda mitad del año ha continuado el buen comportamiento de los mercados de riesgo, en un contexto donde se han incrementado las bajadas de tipos de interés en las principales economías.

En la segunda parte del año se han intensificado las bajadas de tipos a escala global. Tanto EE.UU. como La Eurozona han bajado los tipos de intervención 100 y 110 pb, hasta el 4,50% y el 3,15% respectivamente. De esta forma, la rentabilidad de las inversiones monetarias se ha moderado, si bien siguen siendo todavía elevadas.

El mercado de renta variable ha continuado con las ganancias, experimentado avances superiores entorno al 8% en Alemania y EE.UU., del 6% en España y ligeramente inferior en el resto de las economías desarrolladas. Francia, lastrada por la incertidumbre política, supone una excepción con caídas superiores al 1%. Las ganancias semestrales llevan de nuevo a la bolsa estadounidense a máximos históricos. El bloque emergente también ha registrado ganancias cercanas al 4%. Todo esto pese a que los crecimientos de los beneficios empresariales se han revisado a la baja para 2024 a escala global, desde el 10% hasta el 8%, (salvo en las compañías tecnológicas), lo que se traduce en que las valoraciones de la renta variable cada vez están más caras.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en acciones de gran y mediana capitalización cotizadas en la bolsa española en torno a un 90% de su patrimonio mientras que el resto de su cartera se ha invertido en títulos de deuda pública a corto plazo.

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 -1,733%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de participes de -19 y una rentabilidad neta de 5,362%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 186 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 9.490 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en acciones españolas de capitalización media. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 1,23%.

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 2,422%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran acciones de Meliá así como acciones de Puig.

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 0,497%.

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 10,198%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 1,011% y del Ibex35 del 13,396%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 11,54%.

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. INFORMACION 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

El rally alcista de las bolsas ha contribuido, junto con la revisión a la baja del crecimiento de beneficios para 2024, al encarecimiento de estas muy por encima de su media histórica. Sin embargo, la ralentización de la demanda que

esperábamos al inicio de año no ha terminado de materializarse y no parece que vaya a ser demasiado intensa. Además, los factores de incertidumbre a nivel geopolítico, aunque elevados, no creemos que vayan a elevarse. En suma, valoraciones caras y un escenario a nivel macro favorable que nos llevan a descartar cesiones en los próximos meses, si bien creemos que va a ser difícil ver revalorizaciones importantes.

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
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
ES0000012L60 - REPO[LABORAL KUTXA]3,68[2024-07-01	EUR	0	0,00	500	5,37
ES00000126Z1 - REPO[LABORAL KUTXA]2,95[2025-01-02	EUR	580	6,11	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		580	6,11	500	5,37
TOTAL RENTA FIJA		580	6,11	500	5,37
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	24	0,26	0	0,00
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA	EUR	0	0,00	84	0,90
ES0129743318 - ACCIONES ELECNCOR	EUR	207	2,18	255	2,74
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	222	2,34	208	2,23
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA	EUR	107	1,12	108	1,16
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS	EUR	211	2,23	158	1,70
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA	EUR	9	0,10	10	0,11
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA	EUR	128	1,35	137	1,47
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	79	0,83	91	0,97
ES0157261019 - ACCIONES LAB.FARMAC.ROVI	EUR	16	0,17	23	0,25
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR	EUR	266	2,80	106	1,14
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA	EUR	6	0,07	9	0,10
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	0	0,00	96	1,03
ES0105251005 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	141	1,48	104	1,12
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	21	0,22	18	0,19
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL	EUR	195	2,05	222	2,39
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA	EUR	22	0,23	22	0,23
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS	EUR	282	2,97	276	2,96
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	580	6,11	626	6,72
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	103	1,09	115	1,24
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	464	4,89	474	5,09
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	72	0,75	71	0,76
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	158	1,66	154	1,66
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	173	1,82	183	1,97
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	38	0,41	39	0,42
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	680	7,16	651	6,99
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	135	1,43	71	0,77
ES0105046009 - ACCIONES AENA	EUR	174	1,83	163	1,75
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING,	EUR	226	2,39	206	2,22
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	82	0,86	79	0,84
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	36	0,38	32	0,34
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	620	6,53	584	6,28
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	31	0,33	27	0,29
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	227	2,39	214	2,30
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	55	0,58	55	0,59
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	239	2,52	11	0,12
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	37	0,39	32	0,34
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	25	0,26	29	0,32
ES0113900J37 - ACCIONES SANTANDER	EUR	504	5,31	514	5,53
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	18	0,19	16	0,18
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	162	1,70	163	1,76
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	398	4,19	412	4,43
ES0139140174 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	13	0,14	14	0,15
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	85	0,89	84	0,91
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	96	1,01	77	0,82
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	202	2,13	209	2,25
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	38	0,41	39	0,42
ES0121975009 - ACCIONES CONSTR. Y AUX.FERROC	EUR	187	1,97	188	2,02
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	517	5,45	521	5,60
ES0182870214 - ACCIONES SACYR - VALLEHERMOSO	EUR	17	0,18	18	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173516115 - ACCIONESIREPSOL	EUR	103	1,08	129	1,39
ES0122060314 - ACCIONESIFCC	EUR	0	0,00	106	1,14
ES0130625512 - ACCIONESIENICE	EUR	137	1,44	151	1,62
ES0130670112 - ACCIONESIENDESA	EUR	71	0,75	60	0,64
ES0132105018 - ACCIONESIACERINOX	EUR	19	0,20	19	0,21
TOTAL RV COTIZADA		8.655	91,22	8.463	90,96
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		8.655	91,22	8.463	90,96
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		9.235	97,33	8.963	96,33
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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
LU1598757687 - ACCIONESIARCELORMITTAL	EUR	31	0,32	29	0,32
TOTAL RV COTIZADA		31	0,32	29	0,32
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		31	0,32	29	0,32
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 EXTERIOR		31	0,32	29	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.266	97,65	8.993	96,65

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

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 2024 ha sido de 1.023 miles de euros, desglosada en 917 miles de euros de remuneración fija y 106 miles de euros de remuneración variable, correspondiente a 14 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 205 miles de euros, correspondiendo 110 miles de euros a 1 persona de la alta dirección (81 miles correspondiente a la remuneración fija y 29 a la retribución variable) y 95 miles de euros a otro empleado con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora (81 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 2024, modificaciones en la política de remuneraciones. El resultado de la revisión realizada en 2024 a la política de remuneraciones ha sido satisfactorio.

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.