

LABORAL KUTXA FOCUS 2030 BY MSIM, FI

Nº Registro CNMV: 6030

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO

Auditor: ERNST & YOUNG SL

Grupo Gestora: CAJA LABORAL POPULAR

Grupo Depositario: CAJA LABORAL POPULAR

Rating

Depositorio: 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: 13/03/2026

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 Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

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

Objetivo de gestión: Tratar de obtener una rentabilidad acorde con los activos en que se invierte, descontadas comisiones, al plazo remanente en cada momento hasta el horizonte temporal (22/04/2030).

Invierte 0%-100% en IIC financieras (aptas), armonizadas, no del grupo de la gestora.

Invierte, directa/indirectamente, el 100% de la exposición total en renta fija pública y principalmente privada en euros (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 10% en depósitos, sin titulizaciones), con vencimiento próximo al horizonte temporal. Los emisores y mercados serán principalmente OCDE (máximo 5% de exposición total en emergentes).

Las emisiones tendrán, en el momento de la compra, al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, la que tenga el R. España en ese momento. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La cartera se comprará al contado hasta el 30/04/2026 y se prevé mantener la cartera hasta el vencimiento de la estrategia.

La duración media estimada de la cartera inicial estará en torno a 4 años e irá disminuyendo al acercarse al horizonte temporal.

No existe riesgo divisa.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	2026	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,73		1,73	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,19		0,19	

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	18.063.707,90	
Nº de Partícipes	2.683	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	1000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	110.370	6,1100
2025		
2024		
2023		

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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,49							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	07-04-2026				
Rentabilidad máxima (%)	0,84	08-04-2026				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,21							
Ibex-35		18,66							
Letra Tesoro 1 año		0,86							
VaR histórico del valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

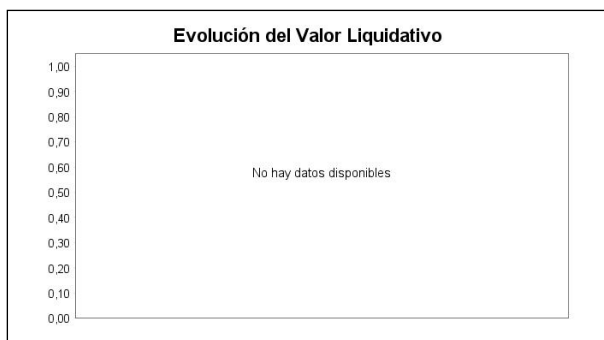
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,14	0,03						

(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	135.679	15.059	0,68
Renta Fija Internacional	1.378.704	108.651	0,86
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	486.037	15.389	2,58
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	992.100	28.736	4,72
Renta Variable Euro	101.324	30.955	8,93
Renta Variable Internacional	349.637	102.818	13,30
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	35.259	1.573	0,63
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	38.252	680	7,31
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	1.537.828	79.799	0,77
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.269.102	61.299	0,46
Total fondos	7.323.921	444.959	2,09

*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	110.491	100,11		
* Cartera interior	0	0,00		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	108.926	98,69		
* Intereses de la cartera de inversión	1.565	1,42		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30	0,03		
(+/-) RESTO	-152	-0,14		
TOTAL PATRIMONIO	110.370	100,00 %		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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	141,84		141,84	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	1,69		1,69	
(+) Rendimientos de gestión	1,89		1,89	
+ Intereses	1,00		1,00	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,79		0,79	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03		0,03	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07		0,07	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,20		-0,20	
- Comisión de gestión	-0,16		-0,16	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	110.370		110.370	

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

3. Inversiones financieras

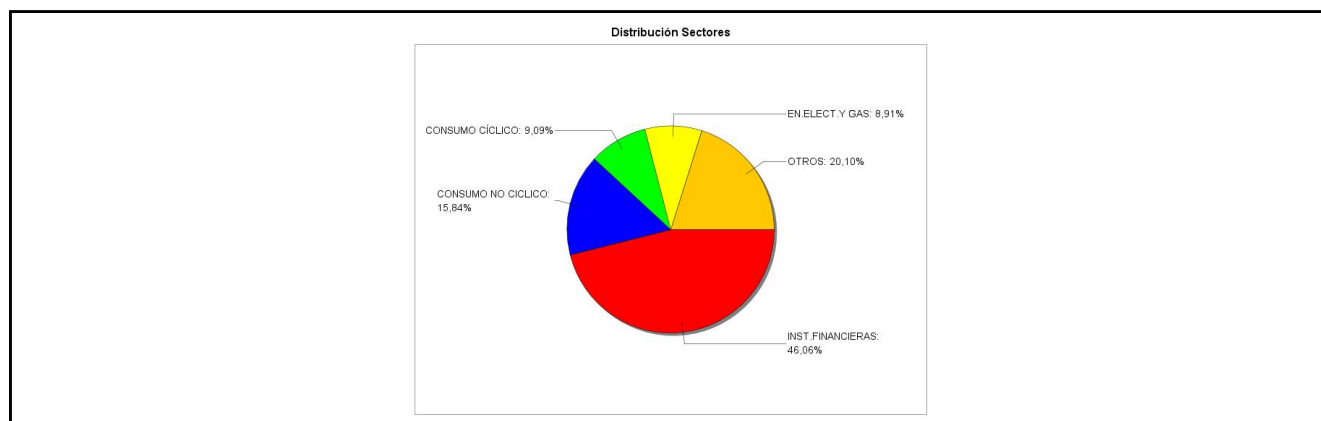
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	108.926	98,72		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	108.926	98,72		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	108.926	98,72		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	108.926	98,72		

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

La IIC LABORAL KUTXA FOCUS 2030 BY MSIM, FI (6030) ha alcanzado los 100 millones de euros de patrimonio y, por tanto, a partir del 25/04/26 (inclusive) comenzará a cobrar las comisiones de suscripción y reembolso del 5% reflejadas en folleto.

La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro de la CNMV, a solicitud de CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de LABORAL KUTXA FOCUS 2030 BY MSIM, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 6030) con: MSIM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LIMITED Asimismo, incorporar al Registro de la CNMV la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de LABORAL KUTXA FOCUS 2030 BY MSIM, FI con: MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT (IRELAND) LIMITED

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 152,6 millones de euros en concepto de compra, el 302,41% del patrimonio medio, y por importe de 152,61 millones de euros en concepto de venta, que supone un 302,43% 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

La economía de Europa atraviesa un periodo de elevada incertidumbre en 2026, marcado principalmente por el impacto del conflicto en Oriente Medio y el fuerte repunte de los precios energéticos. Las proyecciones del Eurosistema muestran que el crecimiento del PIB de la eurozona será débil, con una expansión prevista del 0,8% en 2026, acelerándose gradualmente hasta 1,5% en 2028, aunque con revisiones a la baja respecto a estimaciones anteriores debido al shock energético y la caída de la confianza de los consumidores. Mientras, la inflación volverá a superar el 3% impulsada por los precios energéticos.

El deterioro de las condiciones externas, la debilidad de la demanda global y los problemas de competitividad continúan afectando a las exportaciones europeas. A nivel interno, el consumo privado pierde fuerza por la erosión del poder adquisitivo, aunque se espera cierta recuperación conforme los precios energéticos retrocedan y los mercados laborales se mantengan resilientes. La inversión pública en infraestructura, defensa y tecnologías vinculadas a la inteligencia artificial se perfila como un motor relevante de crecimiento en los próximos años. No obstante, persisten vulnerabilidades estructurales como la fragmentación financiera, la necesidad de avanzar en la Unión de Mercados de Capitales y los riesgos derivados de la elevada deuda pública en varios Estados.

En Estados Unidos, el panorama es más dinámico, aunque también sujeto a tensiones inflacionarias y shocks de oferta. El crecimiento del PIB estadounidense se proyecta en torno al 2,4% en 2026, apoyado por una productividad robusta y una moderación de los efectos inflacionarios derivados de los aranceles aplicados en 2025. Se prevé un crecimiento del PIB cercano al 2,2% en 2026, con una tasa de desempleo alrededor del 4,3%, y una inflación que se mantendrá por encima del objetivo durante parte del año antes de converger gradualmente hacia el 2%. Aunque la economía estadounidense muestra resiliencia, sectores sensibles a los tipos de interés continúan debilitados y el consumo se ve presionado por la pérdida de poder adquisitivo.

En suma, nos encontramos ante un entorno de crecimiento moderado, inflación persistente y riesgos geopolíticos elevados, con la energía como principal factor condicionante de la evolución macroeconómica en 2026.

La inflación derivada del encarecimiento del petróleo en marzo y abril, donde el barril llegó a pasar de 60 a 120 dólares, ha condicionado totalmente los tipos del mercado monetario. El BCE, para el que se descontaba estabilidad de tipos a cierre de 2025, ha movido ficha en junio, elevando los tipos en 25 pb hasta el 2,40%. Y la Fed, para la que se descontaban 1 bajada en junio de 2026, ha mantenido estables los tipos en el 3,75%. Así, la rentabilidad de los activos monetarios ha sido bastante volátil en el semestre.

La renta fija corporativa en EUR de mayor calidad ha registrado un buen comportamiento en la primera parte del año revalorizándose un 1,33% en el semestre. El diferencial frente a la deuda gubernamental ha permanecido estable, llegando a niveles mínimos de los últimos años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en títulos activos de renta variable de la zona euro, Norteamérica y en menor medida de Japón, Reino Unido y países emergentes en torno a un 45% de su patrimonio. El resto se ha invertido en renta fija pública de la zona euro, predominantemente deuda del Tesoro, así como en emisiones de renta fija privada, tanto investment grade como high yield denominadas en euros. También se mantienen en una pequeña proporción bonos de emisores pertenecientes a países emergentes tanto en dólares como en divisa local.

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.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de +2.683 y una rentabilidad neta de 1,83%, siendo el

resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 110.370 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 110.370 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en el bono de UBS oct 2029. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,18%. A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 0,000% sobre el patrimonio.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de la media de la gestora, que ha sido del 3,979%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran bonos de UBS así como bonos de Goldman Sachs.

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, se han realizado adquisiciones temporales de activos, tal y como se informa en el anexo 7. El apalancamiento medio ha sido de un 0,000%.

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. La tir de la cartera de renta fija es del 3,24%. El fondo podrá tener hasta un 25% de la exposición total en activos de baja calidad crediticia, o si es inferior, la que en cada momento tenga el Reino de España.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El fondo tratar de obtener una rentabilidad acorde con los activos en que invierte, descontadas comisiones, al plazo remanente en cada momento hasta el horizonte temporal 22/04/2030. Futuras caídas adicionales de los tipos de interés de la renta fija pública y principalmente de la renta fija privada supondrán incrementos en el valor liquidativo que puede hacer que la rentabilidad obtenida sea superior a la actual. Por el contrario, subidas en los tipos de interés implicaran caídas en la rentabilidad. En el caso de reembolso anticipado de las participaciones se aplicaría una comisión del 5,00%.

El fondo cuenta con ventanas de liquidez durante los 5 días hábiles previos a los días 20/10/2026, 20/04/2027, 20/10/2027, 20/04/2028, 20/10/2028, 20/04/2029 y 22/10/2029 o siguiente día hábil si alguno de estos días fuera inhábil.

4. RIESGO ASUMIDOS POR EL FONDO

La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,74% y del Ibex35 del 19,18%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 0,006%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

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

La reducción del diferencial de la deuda corporativa grado de inversión frente a la deuda pública apenas tiene recorrido adicional, lo que ha encarecido el mercado, y nos está llevando a reducir la posición en favor de deuda gubernamental. Además, pese a que los balances de las compañías siguen siendo sólidos, pensamos que el margen de revalorización de esta deuda respecto a los bonos públicos es cada vez menor.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
XS2845057780 - BONO JOHN DEERE BANK SA 3,30 2029-10-15	EUR	1.597	1,45		
XS2834367646 - BONO MEDTRONIC INC 3,65 2029-10-15	EUR	1.905	1,73		
FR0014005SC1 - BONO Pernord Ricard 0,13 2029-10-04	EUR	1.358	1,23		
XS2528582377 - BONO COMPASS GROUP FINANC 3,00 2030-03-08	EUR	1.593	1,44		
XS2545759099 - BONO BANCA INTESA SPA 5,25 2030-01-13	EUR	1.159	1,05		
AT0000A2SUH1 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 0,25 2029-09-14	EUR	910	0,82		
XS3032035837 - BONO LLOYDS TSB GROUP 3,25 2030-03-24	EUR	1.084	0,98		
XS2107315470 - BONO ENI SPA 0,63 2030-01-23	EUR	987	0,89		
XS1691781865 - BONO HEINEKEN NV 1,50 2029-10-03	EUR	2.165	1,96		
XS2725959683 - BONO SNAM SPA 4,00 2029-11-27	EUR	1.110	1,01		
XS2820438401 - BONO SPAREBANK 1 SOR-NORG 3,38 2029-11-14	EUR	1.091	0,99		
XS3148184156 - BONO GIVAUDAN FIN EUROPE 2,88 2029-09-09	EUR	1.070	0,97		
FR001400F1G3 - BONO ENGIE SA 3,63 2030-01-11	EUR	1.016	0,92		
XS2459544339 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2029-09-21	EUR	960	0,87		
XS2051494495 - BONO BRITISH TELECOMMUNIC 1,13 2029-09-12	EUR	1.012	0,92		
BE0002925064 - BONO PROXIMUS SADP 4,00 2030-03-08	EUR	1.026	0,93		
FR0014010BK0 - BONO ESSILORLUXOTTICA 2,63 2030-01-10	EUR	984	0,89		
BE0002681626 - BONO KBC GROUP NV 0,75 2030-01-24	EUR	1.376	1,25		
XS3289873179 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 2,99 2030-02-10	EUR	1.585	1,44		
XS2049630028 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 0,40 2029-09-06	EUR	1.711	1,55		
XS3014215324 - BONO NATIONWIDE BLDG SOC 3,00 2030-03-03	EUR	1.589	1,44		
FR0013385473 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,94 2030-01-07	EUR	574	0,52		
XS2133071774 - BONO CARLSBERG BREWERIES 0,63 2030-03-09	EUR	1.700	1,54		
XS3206563549 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 2,75 2030-01-28	EUR	2.086	1,89		
XS2402178300 - BONO CK HUTCHISON EUROPE 0,75 2029-11-02	EUR	990	0,90		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2982126927 - BONO LANSFORSKRINGAR BANJ 3,25 2030-01-22	EUR	1.083	0,98		
XS2947149360 - BONO NATIONAL GRID NA INC 3,25 2029-11-25	EUR	1.517	1,37		
XS2149379211 - BONO KONINKLIJKE PHILIPS 2,00 2030-03-30	EUR	1.532	1,39		
XS2066392452 - BONO SUMITOMO MITSUI FINLJ 0,63 2029-10-23	EUR	1.713	1,55		
XS3266589368 - BONO SANTANDER 3,00 2030-01-12	EUR	1.494	1,35		
XS3032020136 - BONO SANTANDER UK PLC 3,35 2030-03-25	EUR	1.085	0,98		
XS3201899856 - BONO EUROGRID GMBH 2,89 2029-10-16	EUR	989	0,90		
XS2320438653 - BONO CADENT FINANCE PLC 0,63 2030-03-19	EUR	1.687	1,53		
XS2112289207 - BONO TELEFONICA EMISIONES 0,66 2030-02-03	EUR	911	0,83		
XS1708167652 - BONO VERIZON COMMUNICATIO 1,88 2029-10-26	EUR	1.532	1,39		
XS2585932275 - BONO BECTON DICKINSON EUR 3,55 2029-09-13	EUR	1.094	0,99		
FR001400XHX8 - BONO AYVENS SA 3,25 2030-02-19	EUR	997	0,90		
XS2458285355 - BONO DSV FINANCE BV 1,38 2030-03-16	EUR	1.012	0,92		
FR0013476207 - BONO BPCE SA 0,63 2030-01-15	EUR	1.914	1,73		
XS3031485827 - BONO SWEDBANK AB 3,25 2029-09-24	EUR	1.605	1,45		
XS2121207828 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 0,50 2030-02-18	EUR	1.741	1,58		
XS3081821699 - BONO DAIMLER TRUCK INTLJ 3,00 2029-11-27	EUR	1.292	1,17		
XS2925933413 - BONO COVENTRY BLDG SOCIETJ 3,13 2029-10-29	EUR	1.597	1,45		
DE000A4DFUE3 - BONO AMPRION GMBH 3,00 2029-12-05	EUR	1.490	1,35		
XS2788379126 - BONO NBN CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	2.139	1,94		
XS2986378714 - BONO PARKER-HANNIFIN CORP 2,90 2030-03-01	EUR	1.070	0,97		
DE000NLB46Y6 - BONO NORDDEUTSCHE LANDESB 3,63 2029-09-11	EUR	607	0,55		
XS2100664114 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 1,50 2030-03-15	EUR	548	0,50		
XS2107332640 - BONO GOLDMAN SACHS 0,88 2030-01-21	EUR	2.172	1,97		
XS2056400299 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 0,63 2030-03-25	EUR	1.086	0,98		
XS2051788219 - BONO ORIGIN ENERGY FINANC 1,00 2029-09-17	EUR	492	0,45		
XS2078737215 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 0,63 2029-11-12	EUR	1.712	1,55		
XS1144088165 - BONO AT&T INCJ 2,60 2029-12-17	EUR	1.058	0,96		
XS2078667925 - BONO OP CORPORATE BANK PLJ 0,63 2029-11-12	EUR	839	0,76		
XS2104968404 - BONO UNICREDITJ 1,80 2030-01-20	EUR	1.523	1,38		
XS2397357463 - BONO CBRE OPEN-ENDED FUND 0,90 2029-10-12	EUR	487	0,44		
XS2771418097 - BONO SECURITAS TREASURY IJ 3,88 2030-02-23	EUR	825	0,75		
XS2723593187 - BONO IHG FINANCE LLC 4,38 2029-11-28	EUR	837	0,76		
CH0494734418 - BONO UBS GROUP AG-REG 0,65 2029-09-10	EUR	2.184	1,98		
XS2536941656 - BONO ABN AMRO BANK NVJ 4,25 2030-02-21	EUR	1.555	1,41		
XS3025205850 - BONO GALDERMA FINANCE EUR 3,50 2029-12-20	EUR	533	0,48		
FR001400CFW8 - BONO BNP ESPAÑA 3,63 2029-09-01	EUR	1.518	1,38		
DE000A3E5MH6 - BONO VONOVIA 0,63 2029-12-14	EUR	911	0,83		
XS2565831943 - BONO TORONTO-DOMINION BANJ 3,63 2029-12-13	EUR	2.151	1,95		
XS2979643991 - BONO INMOB.COLONIAL, S.AJ 3,25 2030-01-22	EUR	994	0,90		
XS2521013909 - BONO CHORUS LTDJ 3,63 2029-09-07	EUR	592	0,54		
XS2412267515 - BONO ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	758	0,69		
XS2572476864 - BONO NEW YORK LIFE GLOBALJ 3,63 2030-01-09	EUR	2.152	1,95		
FR0013448859 - BONO SOC.GENERALE 0,88 2029-09-24	EUR	461	0,42		
XS2838537566 - BONO MOTABILITY OPERATIONJ 4,00 2030-01-17	EUR	1.102	1,00		
FR001400KY69 - BONO RCI BANQUE SAJ 4,88 2029-10-02	EUR	553	0,50		
XS3229090801 - BONO AMCOR UK FINANCE PLC 3,20 2029-11-17	EUR	583	0,53		
XS3195126084 - BONO VOLKSWAGENJ 3,13 2029-10-02	EUR	2.080	1,88		
XS2759989234 - BONO CTP NVJ 4,75 2030-02-05	EUR	554	0,50		
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITA 2,00 2030-01-15	EUR	772	0,70		
XS2592240712 - BONO ASN BANK NVJ 4,88 2030-03-07	EUR	1.053	0,95		
FR0013476553 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 0,75 2030-01-17	EUR	1.915	1,74		
XS3036075102 - BONO MET LIFE GLOB FUNDINJ 3,25 2030-03-31	EUR	1.598	1,45		
DK0030523386 - BONO NYKREDIT REALKREDITJ 3,38 2030-01-10	EUR	1.872	1,70		
XS2471770862 - BONO BLACKSTONE PPJ 3,63 2029-10-29	EUR	531	0,48		
XS2199266268 - BONO BAYERJ 1,13 2030-01-06	EUR	928	0,84		
DE000A3LWGF9 - BONO TRATON FINANCE LUXJ 3,75 2030-03-27	EUR	604	0,55		
XS2728561098 - BONO JDE PEET'S NVJ 4,13 2030-01-23	EUR	826	0,75		
XS2891674637 - BONO ELM BV FOR JULIUSJ 3,88 2029-09-13	EUR	507	0,46		
DE000A383QV2 - BONO TAG IMMOBILIEN AGJ 4,25 2030-03-04	EUR	614	0,56		
XS2431318802 - BONO LOGICOR FINANCINGJ 1,63 2030-01-17	EUR	1.006	0,91		
XS2764853425 - BONO P3 GROUP SARLJ 4,63 2030-02-13	EUR	1.120	1,01		
FR0013457967 - BONO PRAEMIA HEALTHCAREJ 0,88 2029-11-04	EUR	456	0,41		
XS2348703864 - BONO BEVCO LUX SARLJ 1,00 2030-01-16	EUR	533	0,48		
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTUREJ 1,75 2029-12-01	EUR	468	0,42		
XS2597110027 - BONO STELLANTIS NVJ 4,38 2030-03-14	EUR	537	0,49		
XS2908093805 - BONO WINTERSHALLJ 3,83 2029-10-03	EUR	588	0,53		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		108.926	98,72		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		108.926	98,72		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		108.926	98,72		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		108.926	98,72		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		108.926	98,72		

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 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.

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.