

LABORAL KUTXA RENTA FIJA GARANTIZADO III,FI

Nº Registro CNMV: 1307

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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.

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

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: 16/01/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

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

Descripción general

Política de inversión: Caja Laboral garantiza al fondo a vencimiento (31/7/22) el 103,05% del valor liquidativo inicial a 15/7/16 (TAE 0,50% para suscripciones a 15/7/16 y mantenidas a vencimiento). La TAE dependerá de cuando se suscriba.

Los reembolsos antes del vencimiento no están sujetos a garantía y se realizarán al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, pudiendo incurrir en pérdidas significativas.

Hasta 15/7/16 inclusive y tras el vencimiento, sólo se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo.

Durante la garantía, se invierte en deuda emitida/avalada por Estados zona euro o CCAA, con vencimiento próximo al de la garantía y en liquidez, en emisiones con rating mínimo igual al Reino de España, a fecha de compra, y de ser necesario, se podrá invertir hasta un 30%, en renta fija privada (sin titulizaciones), de emisores/mercados zona euro, en emisiones con al menos media calidad (mínimo BBB-), a fecha de compra.

La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

El fondo no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea y una Comunidad Autónoma. En relación con estas inversiones, el fondo no cumple los requisitos generales de diversificación.

No se invierte en titulizaciones. Si no existe rating para una emisión se atenderá al del emisor. Las calificaciones mencionadas se refieren a S&P's o equivalentes.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,40	-0,39	-0,40

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	5.090.492,73	5.102.295,01
Nº de Partícipes	2.127	2.122
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	60.578	11,9003
2021	60.944	11,9445
2020	61.876	12,0460
2019	62.517	12,0640

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	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-0,37	-0,37	-0,20	-0,15	-0,17	-0,84	-0,15	1,08	1,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	03-02-2022	-0,09	03-02-2022	-0,36	17-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,06	25-02-2022	0,06	25-02-2022	0,44	19-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,41	0,41	0,24	0,18	0,21	0,24	1,19	1,06	2,51
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,77	0,25	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,79	0,79	0,80	1,14	1,34	0,80	1,33	1,31	1,34

(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.

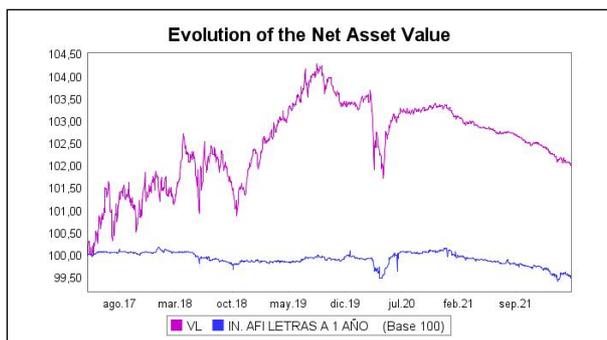
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,36	0,36	0,36

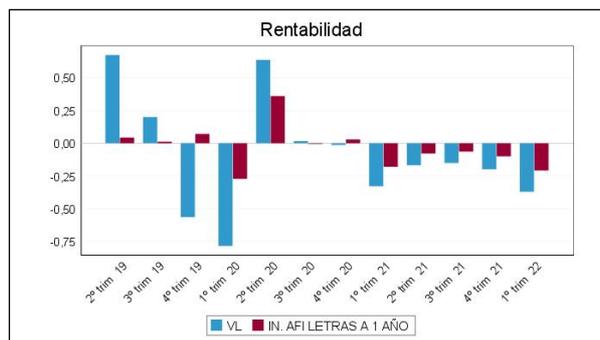
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	24.482	1.510	-1,17
Renta Fija Internacional	824.973	25.852	-1,98
Renta Fija Mixta Euro	372.618	8.160	-3,65
Renta Fija Mixta Internacional	182.180	14.200	-3,02
Renta Variable Mixta Euro	3.566	405	-6,50
Renta Variable Mixta Internacional	828.320	25.936	-5,23
Renta Variable Euro	66.620	4.484	-6,83
Renta Variable Internacional	235.112	18.028	-8,19
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	373.004	15.438	-2,20
Garantizado de Rendimiento Variable	179.261	8.640	-1,71
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	39.918	810	-7,84
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
Total fondos	3.130.054	123.463	-3,75

*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	59.878	98,84	60.403	99,11
* Cartera interior	63.988	105,63	63.337	103,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-4.110	-6,78	-2.934	-4,81
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	758	1,25	614	1,01
(+/-) RESTO	-58	-0,10	-73	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	60.578	100,00 %	60.944	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)	60.944	61.126	60.944	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,23	-0,10	-0,23	133,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,37	-0,20	-0,37	85,50
(+) Rendimientos de gestión	-0,28	-0,11	-0,28	160,17
+ Intereses	0,20	0,21	0,20	-4,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,48	-0,32	-0,48	50,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	-406,26
± 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	-0,09	-0,09	-0,09	-2,91
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	-2,64
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-15,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	60.578	60.944	60.578	

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

3. Inversiones financieras

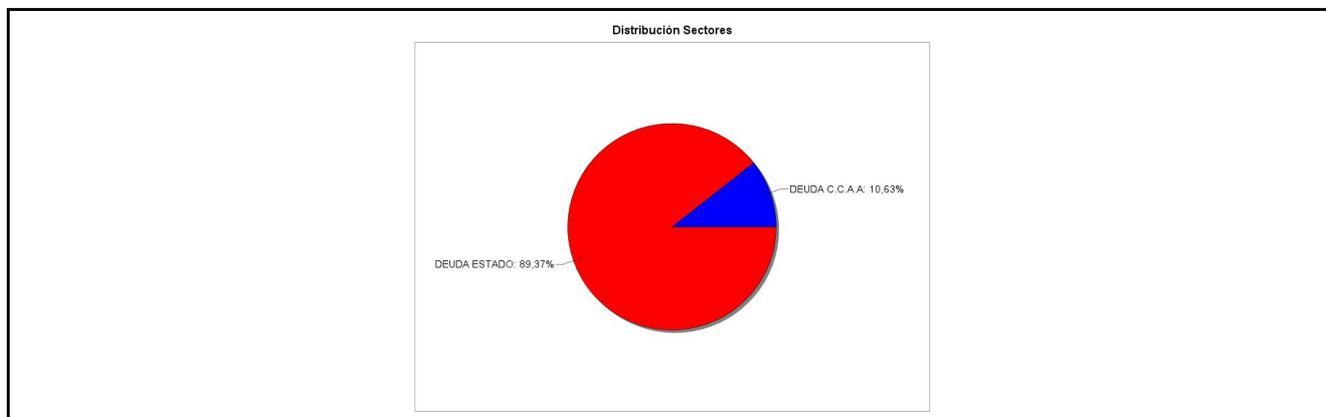
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.988	105,62	63.253	103,78
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	70	0,11
TOTAL RENTA FIJA	63.988	105,62	63.323	103,89
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	63.988	105,62	63.323	103,89
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	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.988	105,62	63.323	103,89

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 0,07 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,12% 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 escasez de ciertas materias primas y los cuellos de botella en la producción supusieron en la parte final del año revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento de las economías desarrolladas para 2022. Esta situación se ha agravado en el primer trimestre del año, principalmente tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia. La guerra ha generado una escalada vertiginosa en los precios del gas y del petróleo, que se han revalorizado más de un 60% y un 40% respectivamente estos tres meses, trasladándose a precios finales y generando unas tasas de inflación no vistas en

los últimos 20 años, que van del 9,8% interanual en España, al 7,9% de EE.UU. o el 7,5% de la UME. Además, las cifras de crecimiento se están revisando a la baja, no únicamente para 2022, sino también para 2023. El conflicto bélico va a generar menores crecimientos que los estimados al inicio del año, principalmente en la Eurozona, que crecerá en torno al 3,0% en 2022 y por encima del 2,0% en 2023, cifras similares a las de EE.UU. En resumen, menos crecimiento e inflaciones más altas de lo esperado y durante más tiempo. Sin embargo, las presiones en precios deberían moderarse en la medida que los precios de la energía se estabilicen, si bien la incertidumbre generada por la guerra entorno a este mercado es muy alta. Además, las alternativas barajadas por Europa para mitigar la dependencia de gas ruso pueden tener impacto en el mantenimiento de precios elevados durante un tiempo prolongado. Esta situación ha disparado las alarmas en los Bancos Centrales, que empiezan a tomar medidas para el control de precios. Estados Unidos ya ha elevado en 25 pb sus tipos, mientras que la Eurozona comienza a allanar el camino para tensionar las condiciones. La subida de tipos por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos ha elevado notablemente los tipos a más corto plazo y la letra a 12 meses de EE.UU. ha terminado el trimestre en el 1,60%, 120 pb por encima del cierre del año anterior. Este movimiento anticipa más subidas por parte del Banco Central estadounidense en lo que resta de año, entono a 6 o 7 subidas adicionales de 25 pb. Y no únicamente la Fed elevará los tipos. El Banco de Inglaterra ya ha iniciado el tensionamiento, mientras que el BCE ha anunciado la eliminación gradual del programa de compras y el mercado ya piensa en subidas para la parte final del año, lo que ha llevado a las letras del Tesoro a repuntar 20 pb en el trimestre. Por lo tanto, aunque las inversiones en activos monetarios en cartera siguen en tipos negativos, ya han abandonado los mínimos, y comienzan a vislumbrar un entorno de tipos positivos.

Los tipos de interés a medio y largo plazo en EUR han repuntado fuertemente, por encima de 70 pb en la deuda de España, Alemania e Italia a 10 años. El cambio de discurso por parte del BCE tras unos datos de inflación históricos ha llevado al mercado a descontar subidas de tipos al final de este año, previa retirada del programa de compras de deuda gubernamental. El repunte de tipos ha generado valoraciones negativas en cartera, si bien nuestro posicionamiento de menor duración en cartera ha minorado ligeramente estas correcciones. Además, los bonos indexados al IPC se han comportado muy positivamente, actuando de cobertura.

La renta fija corporativa en EUR de mayor calidad ha registrado pérdidas entorno al 5,00%. Además, el diferencial que cotizan estos bonos frente a la deuda gubernamental se ha ampliado en 34pb, lo que los ha llevado a pérdidas superiores a las de los bonos gubernamentales. Aun así, el diferencial sigue en niveles reducidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se mantiene la cartera comprada con el objetivo de conseguir el valor liquidativo garantizado a vencimiento. Durante el período no se han producido cambios en la calidad crediticia de la cartera.

c) Índice de referencia

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la letra del tesoro español a un año.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de participes de +5 y una rentabilidad neta de -0,370%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de -366 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 60.578 miles de euros. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,09%.

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 -3,725%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

N/A

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 0,72 %.

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

El valor liquidativo desde el comienzo de la garantía (15/07/16) se ha revalorizado un 3,68%, lo que supone alcanzar un 0,63% más del importe mínimo garantizado (3,05%) por el fondo al inicio de la garantía. Futuras caídas adicionales de los tipos de interés de la deuda pública 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 2,50%.

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 0,41%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,41% y del Ibx35 del 24,949%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 0,79%.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123U9 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	0	0,00	31.893	52,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	31.893	52,33
ES0000101693 - BONO C.A. MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	6.804	11,23	6.828	11,20
ES00000124T9 - STRIP D.ESTADO ESPAÑOL 0,98 2022-10-31	EUR	9.961	16,44	10.019	16,44
ES0000012676 - STRIP D.ESTADO ESPAÑOL 0,93 2022-07-30	EUR	14.450	23,85	14.513	23,81
ES00000123U9 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	32.773	54,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		63.988	105,62	31.360	51,45
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		63.988	105,62	63.253	103,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012F84 - REPO LABORAL KUTXA -0,40 2022-01-03	EUR	0	0,00	70	0,11
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	70	0,11
TOTAL RENTA FIJA		63.988	105,62	63.323	103,89
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		63.988	105,62	63.323	103,89
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
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		63.988	105,62	63.323	103,89

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.