

LABORAL KUTXA KONPROMISO, FI

Nº Registro CNMV: 4884

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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: 03/07/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo Ético

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% MSCI EMU net total return (MSDEEMUN) + 40% Bloomberg Barclays Series-E Spain Govt 1-5 Yr Bond. Dichas referencias se toman únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo aplica criterios de inversión socialmente responsable (ISR). La selección de los emisores en cartera se realizará integrando el desempeño de cada compañía en aspectos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo en el análisis financiero tradicional

Se invertirá entre un 30% y un 75% de la exposición total en renta variable con cualquier capitalización y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos hasta el 20%). Los emisores y mercados serán de la OCDE. El fondo podrá invertir hasta el 100% del patrimonio en IIC financieras.

Todos los instrumentos en los que invierta el fondo deben cumplir los criterios ISR.

La inversión en deuda pública será de países clasificados como de Desarrollo humano muy alto en el índice de desarrollo humano (IDH) elaborado por la ONU.

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.

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 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,06 | 0,00 | 0,00 | 0,09 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,26 | 0,00 | -0,09 | 0,00 |

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 | 1.695.184,50 | 1.692.732,87 |
| Nº de Partícipes | 1.103 | 1.045 |
| 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 | 11.232 | 6,6261 |
| 2019 | 9.459 | 6,9502 |
| 2018 | 4.723 | 6,0215 |
| 2017 | 4.200 | 6,4254 |

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 | 0,40 | 0,00 | 0,40 | 1,20 | 0,00 | 1,20 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,07 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | 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 | -4,66 | -0,04 | 10,78 | -13,90 | 2,16 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,11 | 21-09-2020 | -7,26 | 12-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,63 | 02-07-2020 | 4,96 | 24-03-2020 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2020 | 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 | 19,88 | 11,72 | 18,06 | 26,82 | 6,85 | | | | |
| Ibex-35 | 36,49 | 21,33 | 32,70 | 49,79 | 13,00 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,84 | 0,14 | 0,00 | 0,45 | 0,37 | | | | |
| BENCHMARK LK KONPROMISO | 20,24 | 11,00 | 4,47 | 27,46 | 0,36 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,32 | 5,32 | 5,44 | 5,49 | 4,08 | | | | |

(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.

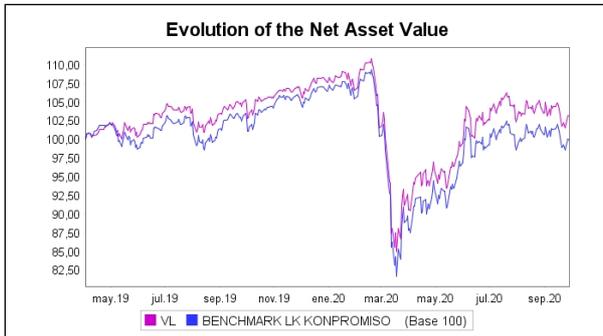
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,31 | 0,44 | 0,43 | 0,43 | 0,44 | 1,78 | 1,82 | 1,83 | 1,99 |

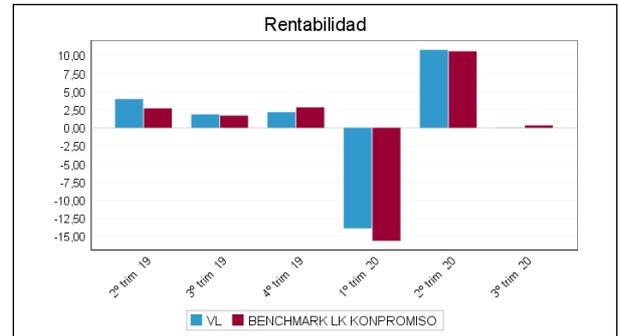
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 | 39.883 | 2.038 | -0,09 |
| Renta Fija Internacional | 571.941 | 18.058 | 1,04 |
| Renta Fija Mixta Euro | 351.844 | 8.605 | 1,25 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 56.367 | 4.277 | 0,56 |
| Renta Variable Mixta Euro | 15.435 | 1.578 | -0,27 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 520.914 | 11.968 | 1,41 |
| Renta Variable Euro | 53.315 | 4.166 | 1,41 |
| Renta Variable Internacional | 106.262 | 7.776 | 6,05 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 461.743 | 18.550 | 0,44 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 294.177 | 13.924 | 0,20 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 28.476 | 568 | 1,52 |
| 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 | 2.500.357 | 91.508 | 1,13 |

*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 | |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
| | | % sobre | | % sobre |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 9.197 | 81,88 | 8.986 | 80,08 |
| * Cartera interior | 2.854 | 25,41 | 3.409 | 30,38 |
| * Cartera exterior | 6.362 | 56,64 | 5.590 | 49,82 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -19 | -0,17 | -13 | -0,12 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.055 | 18,30 | 2.135 | 19,03 |
| (+/-) RESTO | -19 | -0,17 | 100 | 0,89 |
| TOTAL PATRIMONIO | 11.232 | 100,00 % | 11.221 | 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) | 11.221 | 9.825 | 9.459 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 0,13 | 3,17 | 21,67 | -95,41 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,03 | 10,17 | -5,11 | -100,34 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,42 | 10,70 | -3,67 | -95,79 |
| + Intereses | -0,04 | -0,01 | -0,06 | 267,44 |
| + Dividendos | 0,25 | 0,75 | 1,19 | -63,35 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,02 | 0,09 | 0,03 | -77,62 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,21 | 8,63 | -4,30 | -97,40 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,03 | 1,24 | -0,53 | -102,46 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -34,17 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,45 | -0,53 | -1,44 | -9,26 |
| - Comisión de gestión | -0,40 | -0,40 | -1,20 | 9,58 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | 9,58 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,03 | 1,10 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,10 | -0,13 | -89,64 |
| (+) 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) | 11.232 | 11.221 | 11.232 | |

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

3. Inversiones financieras

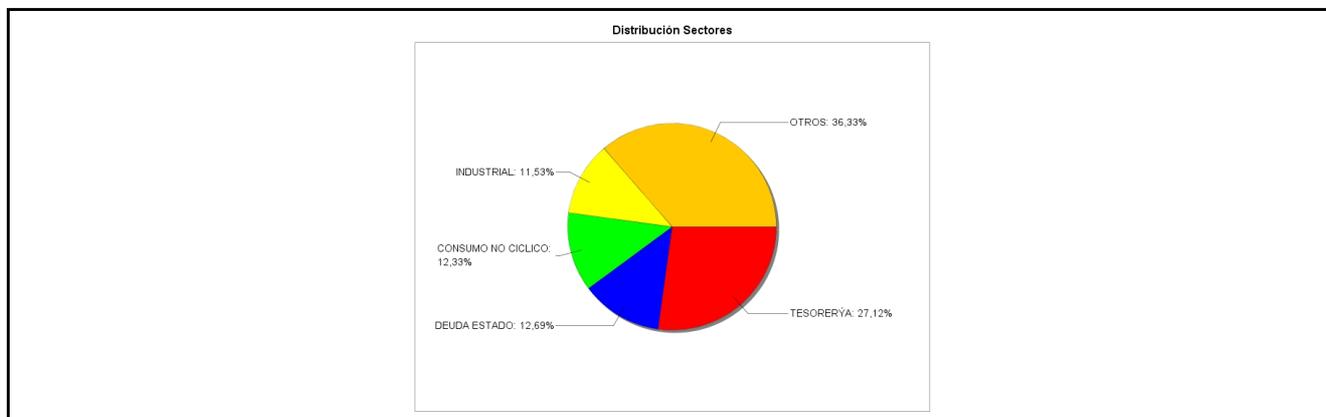
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.426 | 12,70 | 1.424 | 12,69 |
| 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 | 1.030 | 9,17 | 1.500 | 13,37 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.456 | 21,87 | 2.924 | 26,06 |
| TOTAL RV COTIZADA | 398 | 3,54 | 485 | 4,33 |
| 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 | 398 | 3,54 | 485 | 4,33 |
| 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 | 2.854 | 25,41 | 3.409 | 30,39 |
| 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 | 6.362 | 56,66 | 5.590 | 49,82 |
| 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 | 6.362 | 56,66 | 5.590 | 49,82 |
| 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 | 6.362 | 56,66 | 5.590 | 49,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 9.216 | 82,07 | 8.999 | 80,21 |

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 97,2 millones de euros en concepto de compra, el 858,29% del patrimonio medio, y por importe de 97,7 millones de euros en concepto de venta, que supone un 862,43% 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

Tras un segundo trimestre con caídas del PIB nunca vistas, producto del parón de la actividad que provocó el confinamiento en muchas economías, en el tercer trimestre asistiremos a crecimientos en la mayoría de economías, en la medida que se ha ido produciendo una gradual, aunque todavía leve, vuelta a la normalidad. Los indicadores de sentimiento han recobrado el pulso después de caídas históricas, y anticipan un crecimiento económico que, no obstante, tardará en llevar a los PIB a los niveles previos a la pandemia. Y aquí, Europa está siendo más afectada que otros

bloques, tanto por la mayor caída que ha sufrido, como por una salida más "lenta" de la crisis. Mientras, tanto las autoridades económicas como los gobiernos, han puesto toda la carne en el asador, implementando medidas históricas para paliar los efectos de la crisis. Sin embargo, el lado negativo de estas medidas ya comienza a verse en el deterioro de las balanzas fiscales de muchos países y en los niveles de deuda sobre PIB, que en algunos casos pueden llegar a ser preocupantes. En cualquier caso, ahora el foco está en qué hacer para frenar el desastre, y de momento, todo parece ser bienvenido. Ya habrá tiempo para reducir la deuda y aliviar los déficits.

La actuación del BCE en los últimos meses ha potenciado los niveles mínimos de tipos en el mercado monetario EUR, incluso en aquellos países más golpeados por la pandemia como España o Italia. Asimismo, la Reserva Federal, que bajó en marzo 150 pb su tipo de intervención, ha llevado a sus activos monetarios a cotizar en la zona de mínimos históricos de rentabilidad.

La deuda gubernamental en EUR sigue sostenida por las compras del BCE, llevando poco a poco a los tipos a medio y largo plazo hacia niveles cada vez más bajos. Así, la tir del bono a 10 años español ha caído más de 20 pb en el trimestre hasta el 0,25%, mientras que la del italiano ha cedido casi 40 pb para situarse en el 0,87%.

Al igual que en meses pasados, en el mercado de renta variable es donde más divergencias se observan entre bloques económicos. Mientras las bolsas de Estados Unidos se han recuperado totalmente de las caídas, subiendo en el trimestre cerca de un 10%, las de la Eurozona han vuelto a caer, en mayor medida la de España. En este sentido, la composición del Ibex, donde abundan los bancos y escasean las compañías tecnológicas y el menor control de la pandemia respecto a otros países europeos está lastrando al índice.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en acciones de gran capitalización de la zona euro entorno a un 55% de su patrimonio con un enfoque de gestión socialmente responsable. Por ello se han excluido sectores como la minería o la extracción de combustibles de efecto invernadero y se han sobreponderado aquellos valores con mejores políticas en cuanto a gobernanza y responsabilidad social. La cartera de renta fija ha estado invertida en bonos del Tesoro.

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 -0,211%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de participes de 58 y una rentabilidad neta de -0,041%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 12 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 11.232 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en acciones de Bayer. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,44%. 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 0,962%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran acciones Prosus.

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 4,81%.

d) Otra información sobre inversiones

La liquidez ha pasado a remunerarse al -0,395% 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 11,72%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,14% y del Ibex35 del 21,326%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 5,32%.

5. EJERCICIO DE 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. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

Se ha cedido en el primer semestre de 2020 un total de 44.154,77 euros a Medicus Mundi, Mundikide y Caritas correspondientes al ejercicio 2019.

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 actuación de Bancos Centrales y Gobiernos debería dar soporte a la deuda, lo que nos lleva a un escenario de tipos en zona de mínimos y dificulta la obtención de ganancias en el mercado de bonos a corto plazo, tanto en USD como principalmente en EUR.

Con unos beneficios empresariales que van a tardar varios trimestres en recuperar los niveles previos a la pandemia, resulta sorprendente el comportamiento de las bolsas, sobre todo las de Estados Unidos, cuya valoración fundamental da señales de un notable encarecimiento. En Europa, donde las subidas no se han producido, las valoraciones son más razonables. Sin embargo, la composición de las bolsas europeas, con más bancos y compañías industriales y menos tecnológicas, es un freno a la obtención de beneficios, y nos lleva a ser cautos sobre el comportamiento de estas. Mantenemos posición neutral.

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 | % |
| ES00000128B8 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30 | EUR | 0 | 0,00 | 875 | 7,80 |
| ES00000126Z1 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30 | EUR | 552 | 4,92 | 548 | 4,89 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 552 | 4,92 | 1.424 | 12,69 |
| ES00000128B8 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30 | EUR | 874 | 7,78 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 874 | 7,78 | 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 | | 1.426 | 12,70 | 1.424 | 12,69 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F43 - REPO LABORAL KUTXA -0,45 2020-10-01 | EUR | 1.030 | 9,17 | 0 | 0,00 |
| ES00000128Q6 - REPO LABORAL KUTXA -0,45 2020-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 1.500 | 13,37 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.030 | 9,17 | 1.500 | 13,37 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.456 | 21,87 | 2.924 | 26,06 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 88 | 0,78 | 87 | 0,78 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING, | EUR | 74 | 0,66 | 57 | 0,51 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 235 | 2,10 | 226 | 2,01 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 0 | 0,00 | 63 | 0,56 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 0 | 0,00 | 52 | 0,47 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 398 | 3,54 | 485 | 4,33 |
| 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 | | 398 | 3,54 | 485 | 4,33 |
| 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 | | 2.854 | 25,41 | 3.409 | 30,39 |
| 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 |
| DE000ENER1T1 - ACCIONES SIEMENS | EUR | 38 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ | EUR | 93 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA | EUR | 114 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS | EUR | 124 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| NL0012969182 - ACCIONES ADYEN | EUR | 31 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 88 | 0,78 | 95 | 0,84 |
| NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER | EUR | 252 | 2,24 | 217 | 1,93 |
| IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG | EUR | 398 | 3,55 | 409 | 3,65 |
| FR0000121485 - ACCIONES KERING | EUR | 137 | 1,22 | 117 | 1,04 |
| FR0000120693 - ACCIONES Pernord Ricard | EUR | 91 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG | EUR | 6 | 0,05 | 7 | 0,06 |
| IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC | EUR | 87 | 0,78 | 86 | 0,77 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 457 | 4,07 | 397 | 3,54 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV | EUR | 104 | 0,92 | 57 | 0,51 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER | EUR | 164 | 1,46 | 167 | 1,48 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 139 | 1,23 | 139 | 1,24 |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE | EUR | 0 | 0,00 | 59 | 0,53 |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTL | EUR | 91 | 0,81 | 89 | 0,80 |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUT. POST | EUR | 179 | 1,60 | 99 | 0,88 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 201 | 1,79 | 193 | 1,72 |
| IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA | EUR | 87 | 0,78 | 93 | 0,83 |
| NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS | EUR | 154 | 1,37 | 189 | 1,68 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER | EUR | 94 | 0,84 | 101 | 0,90 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER | EUR | 247 | 2,20 | 159 | 1,42 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 346 | 3,08 | 367 | 3,27 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE | EUR | 198 | 1,76 | 120 | 1,07 |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH | EUR | 381 | 3,39 | 338 | 3,01 |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL | EUR | 181 | 1,61 | 151 | 1,35 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 62 | 0,56 | 57 | 0,51 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE | EUR | 150 | 1,34 | 205 | 1,83 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG | EUR | 502 | 4,47 | 470 | 4,19 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA-UAP | EUR | 119 | 1,06 | 141 | 1,26 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS | EUR | 358 | 3,19 | 290 | 2,59 |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA (AB) | EUR | 53 | 0,47 | 61 | 0,54 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ AG | EUR | 238 | 2,12 | 243 | 2,17 |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI | EUR | 48 | 0,43 | 46 | 0,41 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE | EUR | 0 | 0,00 | 42 | 0,37 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 160 | 1,43 | 198 | 1,77 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS | EUR | 188 | 1,68 | 186 | 1,66 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 6.362 | 56,66 | 5.590 | 49,82 |
| 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 | | 6.362 | 56,66 | 5.590 | 49,82 |
| 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 | | 6.362 | 56,66 | 5.590 | 49,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 9.216 | 82,07 | 8.999 | 80,21 |

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.