

LABORAL KUTXA KONPROMISO, FI

Nº Registro CNMV: 4884

Informe Semestral del Primer Semestre 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: 03/07/2015

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 Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (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).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% MSCI World SRI Net Return EUR+ 40% Bloomberg MSCI Euro Intermediate Corporate Sustainability Index. El índice de referencia se toma únicamente a efectos informativos.

Además de criterios financieros, se aplican criterios extrafinancieros ASG tanto excluyentes (no invierte en sectores como armamento, tabaco, juego...) como valorativos (lucha contra el cambio climático, protección de derechos humanos y emisores con buen gobierno corporativo).

Invertirá 0-100% en IIC financieras (activo apto) que cumplan el ideario sostenible del FI, principalmente ETF, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora.

Invertirá, directa o indirectamente, 30-75% de la exposición total (habitualmente 50-70%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

La exposición a riesgo divisa será del 0-100%.

Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en países emergentes.

La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será al menos media (mínimo BBB-), o si es inferior, el rating del Reino de España en cada momento, y hasta 20% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de renta fija estará entre 1 y 8 años.

La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,00	0,26	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,47	-0,43	-0,46

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	9.621.333,70	4.389.122,52
Nº de Partícipes	7.559	3.438
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	64.124	6,6648
2021	33.972	7,7401
2020	13.185	6,9202
2019	9.459	6,9502

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	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	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		-9,03							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,20	10-06-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,64	24-06-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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		13,00							
Ibex-35		19,79							
Letra Tesoro 1 año		0,71							
BENCHMARK LK KONPROMISO		0,85							
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.

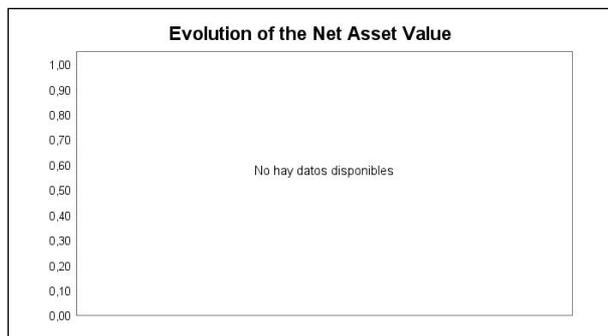
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,46	0,45	0,43	0,43	1,72	1,74	1,78	1,83

(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



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 Semestral media**
Renta Fija Euro	25.275	1.522	-2,14
Renta Fija Internacional	820.915	25.985	-5,51
Renta Fija Mixta Euro	363.811	8.104	-9,97
Renta Fija Mixta Internacional	182.403	14.479	-8,27
Renta Variable Mixta Euro	3.307	399	-13,73
Renta Variable Mixta Internacional	834.786	27.562	-13,39
Renta Variable Euro	64.849	4.486	-16,30
Renta Variable Internacional	232.817	18.759	-21,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	367.665	15.428	-3,99
Garantizado de Rendimiento Variable	176.625	8.618	-3,16
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	39.338	831	-18,72
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	3.111.793	126.173	-9,54

*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	54.925	85,65	33.725	99,27
* Cartera interior	9.315	14,53	19.812	58,32
* Cartera exterior	45.612	71,13	13.928	41,00
* Intereses de la cartera de inversión	-2	0,00	-15	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.967	20,22	-57	-0,17
(+/-) RESTO	-3.768	-5,88	305	0,90
TOTAL PATRIMONIO	64.124	100,00 %	33.972	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)	33.972	18.849	33.972	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	74,79	57,21	74,79	163,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,01	3,20	-15,01	-1.045,58
(+) Rendimientos de gestión	-14,07	4,10	-14,07	-790,73
+ Intereses	-0,05	-0,11	-0,05	-16,77
+ Dividendos	0,84	0,26	0,84	560,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,97	-0,06	-0,97	3.366,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,61	3,07	-6,61	-534,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,50	0,95	-1,50	-418,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	-5,82	0,00	-5,82	0,00
± Otros resultados	0,04	0,00	0,04	115.041,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,91	-0,94	108,43
- Comisión de gestión	-0,79	-0,80	-0,79	98,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	98,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-4,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	87,87
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,04	-0,09	341,90
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	64.124	33.972	64.124	

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

3. Inversiones financieras

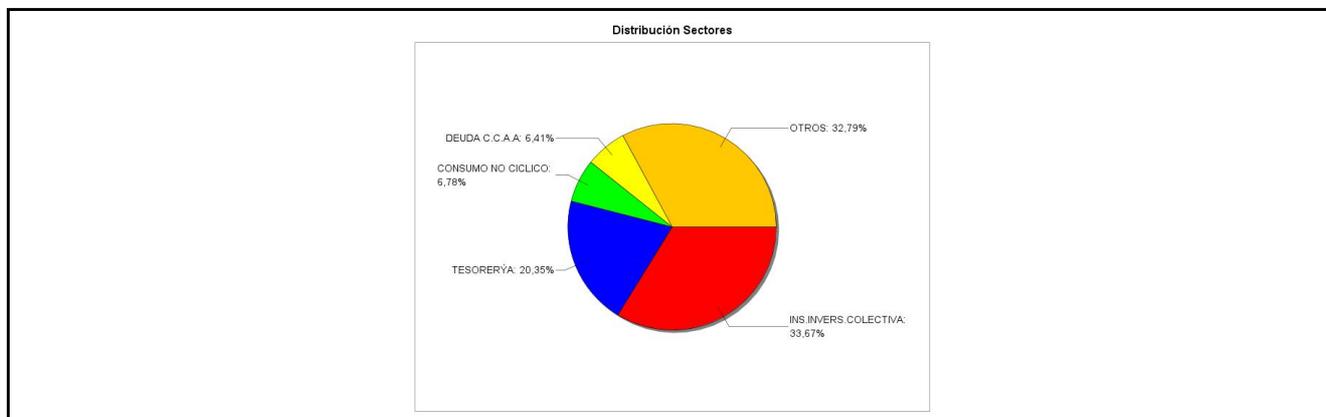
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.108	6,41	1.429	4,21
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	4.100	6,39	17.600	51,81
TOTAL RENTA FIJA	8.208	12,80	19.029	56,02
TOTAL RV COTIZADA	1.107	1,72	783	2,30
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	1.107	1,72	783	2,30
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.315	14,52	19.812	58,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.396	2,17	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	1.396	2,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	19.291	30,07	13.928	41,02
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	19.291	30,07	13.928	41,02
TOTAL IIC	24.922	38,86	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	45.609	71,10	13.928	41,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	54.924	85,62	33.740	99,34

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S&P 500	C/ Fut. FU. S&P 500 MINI SEP22	1.795	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. FU. EUROSTOXX 50 SEP22	445	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		2240	
EURO	C/ Fut. FU. EUR/DOLAR MINI SEP22	385	Inversión
EURO	C/ Fut. FU. EUR/DOLAR SEP22	4.106	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4491	
TOTAL OBLIGACIONES		6730	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar 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 actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de LABORAL KUTXA KONPROMISO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4884), al objeto de modificar su vocación inversora y su política de inversión, así como reducir el porcentaje de cesión de la comisión de gestión.

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 335,44 millones de euros en concepto de compra, el 665,09% del patrimonio medio, y por importe de 348,93 millones de euros en concepto de venta, que supone un 691,84% 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

En la parte final del semestre se han acelerado las revisiones a la baja para el crecimiento de las principales economías, avivándose los temores de recesión en muchas de ellas. La inflación, en tasas por debajo de los objetivos de los Bancos Centrales durante años, ha terminado por dispararse, alcanzando cifras no vistas en los últimos 20 años, del 9,1% en Estados Unidos y el 8,1% en la Eurozona. La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha supuesto un repunte muy importante del precio de materias primas, lo que se suma a las tensiones en precios que ya existían, como los cuellos de botella en la producción de ciertos componentes o los parones en la actividad en China por el Covid. Además, el alza en los precios ha terminado por filtrarse a otras partidas, lo que ha elevado sustancialmente las tasas de inflación subyacente, sin tener en cuenta alimentos sin procesar y energía, y está penalizando la capacidad del consumidor. Ante esta situación los Bancos Centrales han dado un paso adelante, y han virado su política monetaria en tan solo unos meses. De ser permisivos con inflaciones por encima de los objetivos han pasado a hacerle frente con todo el arsenal del que disponen. La Reserva Federal de Estados Unidos ha elevado sus tipos de intervención en 150 pb (lo equivalente a 6 subidas de 25 pb) en solo 3 meses. Por su parte, el Banco Central Europeo ya ha anticipado subidas importantes para la segunda mitad del año, y se suma en el proceso tensionador a la mayoría de las economías desarrolladas. La gran incógnita de los mercados financieros es hasta donde podrán endurecer los Bancos Centrales las condiciones financieras sin acabar por generar una recesión. De todas formas, las cifras de crecimiento económico estimadas para las principales economías están, todavía, lejos de una recesión.

Las 3 subidas, de 25pb, 50pb, y 75 pb respectivamente llevadas a cabo por la Reserva Federal de Estados Unidos, ha elevado más de 150 pb los tipos del mercado monetario en dólares. Asimismo, los tipos a más plazo están anticipando subidas adicionales, en torno a 7 u 8 de 25 pb en lo que resta de año. Y no únicamente en el caso de la Fed. También para el BCE, que no ha movido tipos por el momento, se descuentan más de 5 subidas de 25pb para el cierre del ejercicio. Esta situación ha permitido que las inversiones en activos monetarios entre en terreno positivo, alcanzando la Letra del Tesoro a 12 meses rentabilidades del 0,70% y permite a las partidas más conservadoras de la cartera generar rentabilidad positiva.

El repunte de los tipos de interés a medio y largo plazo en el primer semestre también ha sido histórico. Los bonos a 2 años han anticipado las subidas que va a haber en la segunda parte del año, y han subido desde los 130 pb en Alemania hasta los 160 en España. Asimismo, las tires de los bonos a 10 años han experimentado repuntes mayores, desde los 150 pb de los alemanes a los más de 200 pb de los italianos. Este repunte de tipos ha generado valoraciones negativas en cartera, si bien nuestro posicionamiento de menor duración en cartera ha minorado estas correcciones. Además, los bonos indexados al IPC que hemos tenido se han comportado positivamente, actuando de cobertura.

La incertidumbre global y el giro de la política monetaria de los Bancos Centrales para controlar la inflación, ha derivado en correcciones bursátiles en torno al 20% en la Eurozona y en USA, mientras que emergentes y Japón han caído en torno al 10%. La penalización se debe tanto al conflicto bélico, que ha dañado levemente las ganancias esperadas, como a la mayor probabilidad de recesión que existe en el caso de un tensionamiento excesivo de los tipos de interés.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en acciones de gran capitalización de la zona euro en torno 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 inferior a la de la letra del tesoro español a un año. Asimismo, ha sido inferior a la del benchmark del fondo en un -3,903%.

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de participes de +4.121 y una rentabilidad neta de -13,892%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 30.152 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 64.124 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en el ETF iShares MSCI USA SRI. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,91%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto del 0,060% (ya incluido en el dato anterior). A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 33,680% 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 -8,647%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran participaciones del ETF iShares MSCI USA SRI.

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 17,112%.

d) Otra información sobre inversiones

La liquidez se remunera al -0,40% en la cuenta corriente y en el tipo de mercado en el repo a 1 día.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDOS POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad anualizada de su valor liquidativo diario durante el periodo ha sido del 13,85%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,59% y del Ibex35 del 22,451%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 6,49%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes 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 trimestre de 2022 un total de 143.404,86 euros a Medicus Mundi, Mundikide y Caritas correspondientes al ejercicio 2021.

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

Los tipos a corto plazo en EUR pueden continuar repuntando levemente, una vez que el BCE acometa las subidas de tipos para controlar la inflación. En cualquier caso, las inversiones de deuda EUR a corto plazo son mayoritariamente positivas y comienzan a ser atractivas. En USD, el incremento del ritmo de subidas de tipos de la Fed va a permitir rentabilidades cercanas al 3%.

Las correcciones sufridas por la renta variable global desde los máximos alcanzado en la parte final del año anterior han mejorado notablemente las valoraciones, que si bien no baratas, se encuentran más cerca de su media histórica. Además, otro factor que da soporte a las bolsas son los beneficios empresariales, que, pese a la revisión a la baja en las estimaciones de crecimiento económico global, están creciendo a ritmos elevados, en torno al 10% en Europa y 8% en Estados Unidos y no está siendo revisados a la baja para futuros trimestres. Sin embargo, los factores de incertidumbre son todavía muy elevados, por lo que creemos que va a ser difícil ver revalorizaciones importantes en próximos meses. 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	%
ES0000106635 - BONO C.A. PAIS VASCO 1,13 2029-04-30	EUR	946	1,48	0	0,00
ES00001010G6 - BONO C.A. MADRID 0,16 2028-07-30	EUR	896	1,40	0	0,00
ES0000106619 - BONO C.A. PAIS VASCO 1,45 2028-04-30	EUR	981	1,53	0	0,00
ES0000101966 - BONO C.A. MADRID 0,83 2027-07-30	EUR	1.284	2,00	877	2,58
ES00000126Z1 - BONO D. ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	0	0,00	553	1,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.108	6,41	1.429	4,21
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		4.108	6,41	1.429	4,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012F92 - REPO LABORAL KUTXA -0,57 2022-01-03	EUR	0	0,00	11.500	33,85
ES0000012E69 - REPO LABORAL KUTXA -0,57 2022-07-01	EUR	4.100	6,39	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO LABORAL KUTXA -0,40 2022-01-03	EUR	0	0,00	6.100	17,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.100	6,39	17.600	51,81
TOTAL RENTA FIJA		8.208	12,80	19.029	56,02
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	189	0,29	185	0,54
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	627	0,98	388	1,14
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	291	0,45	210	0,62
TOTAL RV COTIZADA		1.107	1,72	783	2,30
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		1.107	1,72	783	2,30
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.315	14,52	19.812	58,32
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
XS2412060092 - BONO ICO -0,20 2025-04-30	EUR	964	1,50	0	0,00
XS2250026734 - BONO ICO -0,03 2026-04-30	EUR	432	0,67	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.396	2,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.396	2,17	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		1.396	2,17	0	0,00
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	159	0,25	130	0,38
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA	EUR	229	0,36	160	0,47
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS	EUR	465	0,73	264	0,78
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN	EUR	223	0,35	164	0,48
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	294	0,46	155	0,46
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG	EUR	1.457	2,27	1.031	3,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	397	0,62	291	0,86
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	262	0,41	284	0,84
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ricard	EUR	333	0,52	217	0,64
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	276	0,43	211	0,62
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	329	0,51	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	278	0,43	221	0,65
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.822	2,84	1.691	4,98
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	321	0,50	231	0,68
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	466	0,73	220	0,65
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	449	0,70	289	0,85
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTL	EUR	410	0,64	291	0,86
DE0005552004 - ACCIONES DEUT. POST	EUR	408	0,64	384	1,13
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	396	0,62	322	0,95
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	321	0,50	224	0,66
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	221	0,34	206	0,61
DE0008430026 - ACCIONES MUEENCHENER	EUR	327	0,51	197	0,58
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	683	1,06	652	1,92
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.087	1,69	582	1,71
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	583	0,91	333	0,98
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	1.529	2,38	1.132	3,33
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	739	1,15	431	1,27
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	233	0,36	161	0,47
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	390	0,61	237	0,70
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	926	1,44	798	2,35
FR0000120628 - ACCIONES AXA-UAP	EUR	490	0,76	351	1,03
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	827	1,29	750	2,21
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	730	1,14	492	1,45
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	306	0,48	233	0,68
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	610	0,95	304	0,89
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	314	0,49	291	0,86
TOTAL RV COTIZADA		19.291	30,07	13.928	41,02
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		19.291	30,07	13.928	41,02
LU1956017633 - PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT	EUR	2.917	4,55	0	0,00
IE00BHZRR253 - PARTICIPACIONES FRANKLIN LIBERTYSHAR	EUR	863	1,35	0	0,00
LU1563454310 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	1.350	2,10	0	0,00
IE00BYVJRQ85 - PARTICIPACIONES SHARES	EUR	3.570	5,57	0	0,00
LU1659681586 - PARTICIPACIONES BNP ESPAÑA	EUR	2.182	3,40	0	0,00
LU1861136247 - PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	2.570	4,01	0	0,00
LU1297616366 - PARTICIPACIONES ALLIANZ FINANCE BV	EUR	1.151	1,79	0	0,00
LU1365052627 - PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	1.148	1,79	0	0,00
LU2102358178 - PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	872	1,36	0	0,00
LU1922482994 - PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	925	1,44	0	0,00
IE00BYNQMK61 - PARTICIPACIONES UBS AG	EUR	1.729	2,70	0	0,00
IE00BZ173V67 - PARTICIPACIONES SHARES	EUR	4.805	7,49	0	0,00
LU0557291233 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	841	1,31	0	0,00
TOTAL IIC		24.922	38,86	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		45.609	71,10	13.928	41,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		54.924	85,62	33.740	99,34

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

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

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.

