

## LABORAL KUTXA EURIBOR GARANTIZADO II,FI

Nº Registro CNMV: 2077

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

**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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/04/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

#### Descripción general

Política de inversión: Caja Laboral garantiza al fondo a vencimiento (31/01/25) el 100,5% de la inversión inicial a 03/02/17 o mantenida (ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios) y el pago de 8 reembolsos obligatorios anuales de importe variable ligados al Euribor 3 meses (los 31/01 desde 2018 a 2025, ambos incluidos) o día siguiente si no fuese hábil, sobre la inversión inicial/mantenida. Cada reembolso será la media de 4 observaciones trimestrales del Euribor 3M (meses de enero, abril, julio y octubre del año anterior al del pago). Si el Euribor es inferior a 0,25% se tomará el 0,25% y si es superior o igual al 2% se tomará el 2%. TAE garantizada mínima 0,31% y máxima 2,06% para suscripciones a 03/02/17 y mantenidas a vencimiento si no hay reembolsos/traspasos voluntarios.

#### 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 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,53             | 0,51 | 1,78 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 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                                  | 2.913.280,19   | 2.923.480,49     |
| Nº de Partícipes                                       | 970            | 972              |
| 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 | 21.918                                   | 7,5234                                  |
| 2016                | 11.395                                   | 7,3050                                  |
| 2015                | 31.223                                   | 7,3533                                  |
| 2014                | 31.911                                   | 7,3648                                  |

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     | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,47         | 0,00         | 0,47  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,05  |              |              | 0,10  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 2,99           | 0,79            | 0,62   | 1,38   | 0,18   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,52            | 04-10-2017 | -1,31      | 06-02-2017 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,60             | 26-10-2017 | 0,63       | 24-04-2017 |                |       |

(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 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 3,72           | 3,58            | 3,35   | 3,64   | 4,33   |         |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 12,89          | 14,20           | 11,95  | 13,87  | 11,40  |         |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,15           | 0,17            | 0,17   | 0,12   | 0,15   |         |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 0,69           | 0,69            | 0,69   | 0,75   | 0,92   |         |         |         |         |

(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 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | 2015 | 2014 | 2012 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,59           | 0,16            | 0,16   | 0,16   | 0,11   | 0,84  | 0,92 | 0,00 | 0,00 |

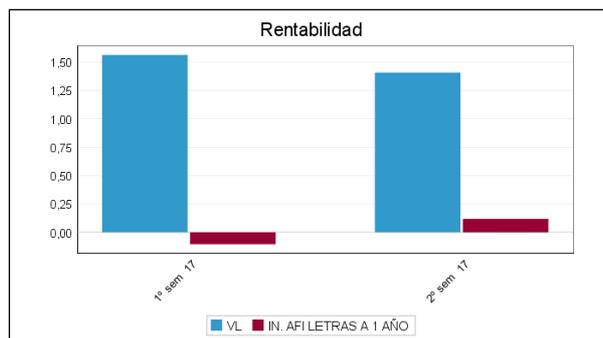
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Monetario                           | 29.967                                  | 1.660             | -0,25                          |
| Renta Fija Euro                     | 14.681                                  | 1.076             | -0,34                          |
| Renta Fija Internacional            | 198.672                                 | 7.240             | 0,62                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 453.942                                 | 11.463            | 0,71                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 11.000                                  | 967               | 0,27                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 312.190                                 | 6.120             | 2,24                           |
| Renta Variable Euro                 | 78.180                                  | 5.493             | 0,79                           |
| Renta Variable Internacional        | 38.306                                  | 3.402             | 4,74                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 402.399                                 | 15.515            | 0,35                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 534.445                                 | 25.550            | 0,19                           |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                    | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                              | 22.320                                  | 449               | 4,12                           |
| <b>Total fondos</b>                 | <b>2.096.103</b>                        | <b>78.935</b>     | <b>0,82</b>                    |

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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                 | 21.341             | 97,37              | 20.970               | 96,68              |
| * Cartera interior                          | 21.124             | 96,38              | 20.893               | 96,33              |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 216                | 0,99               | 76                   | 0,35               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)    | 606                | 2,76               | 742                  | 3,42               |
| (+/-) RESTO                 | -29                | -0,13              | -22                  | -0,10              |
| TOTAL PATRIMONIO            | 21.918             | 100,00 %           | 21.690               | 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)   | 21.690                       | 11.395                         | 11.395                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -0,35                        | 48,58                          | 46,73                     | -100,77                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,40                         | 1,63                           | 3,01                      | -8,60                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,73                         | 1,90                           | 3,62                      | -3,49                                     |
| + Intereses                                      | 0,67                         | 0,57                           | 1,24                      | 24,01                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 1,22                         | 1,37                           | 2,58                      | -5,54                                     |
| ± 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)       | -0,16                        | -0,04                          | -0,20                     | 310,42                                    |
| ± 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                          | -0,33                        | -0,28                          | -0,61                     | 26,58                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,25                        | -0,21                          | -0,47                     | 24,90                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,10                     | 17,06                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | 8,96                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 2,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | 0,00                           | -0,02                     | 293,89                                    |
| (+) 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)     | 21.918                       | 21.690                         | 21.918                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

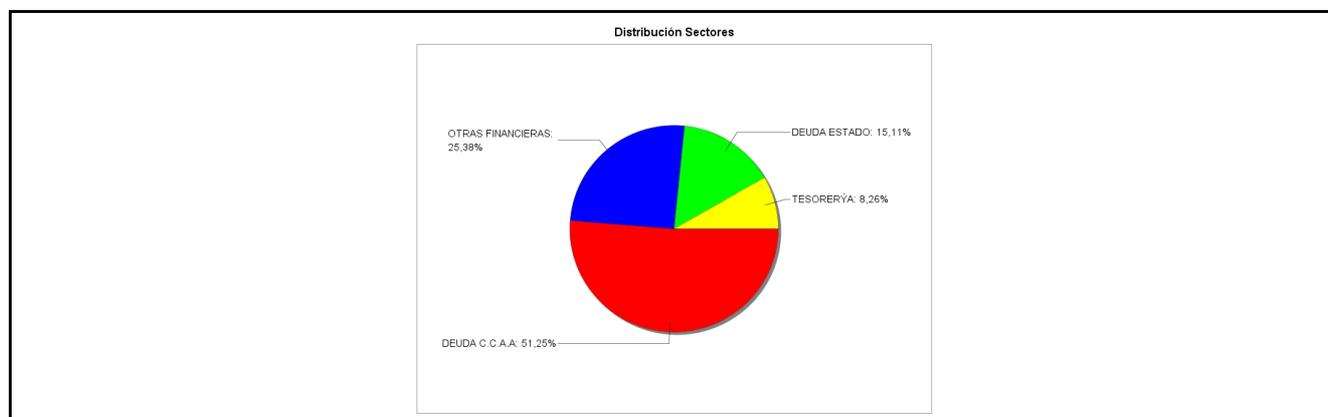
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 20.107           | 91,74 | 19.841           | 91,49 |
| 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                          | 20.107           | 91,74 | 19.841           | 91,49 |
| 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    | 20.107           | 91,74 | 19.841           | 91,49 |
| 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             | 20.107           | 91,74 | 19.841           | 91,49 |

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 |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| IN. EURIBOR 3M 522              | C/ Opc. CALL<br>G22.OTC BBBVA<br>euribor 27012025 | 21.400                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |   | 21400                        |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |   | 21400                        |                          |

| Subyacente                    | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430 | C/ Plazo    | 480                          | Inversión                |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430 | C/ Plazo    | 475                          | Inversión                |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430 | C/ Plazo    | 470                          | Inversión                |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430 | C/ Plazo    | 460                          | Inversión                |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430 | C/ Plazo    | 450                          | Inversión                |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430 | C/ Plazo    | 445                          | Inversión                |
| BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430 | C/ Plazo    | 435                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija   |             | 3215                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>     |             | 3215                         |                          |

#### 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

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

No aplicable.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La segunda mitad del año se ha caracterizado por la continuidad de la estabilidad a nivel macroeconómico, con unos datos que han avanzado a ritmo sólido, tanto en las economías desarrolladas como emergentes, lo que ha contribuido a atenuar aún más las volatilidades de los activos de riesgo. La Eurozona ha sido el bloque económico donde más han mejorados las expectativas de crecimiento en el último año, lo que, previsiblemente, le va a llevar a crecer en 2017 un 2,3%, cifra similar a la de Estados Unidos. Japón sigue siendo el lastre de las desarrolladas, mientras que a Reino Unido el Brexit comienza a ralentizarle el crecimiento. La solidez en el crecimiento ha ido elevando las tasas de inflación hacia niveles más acordes con el ciclo económico y los objetivos de los Bancos Centrales, si bien siguen en niveles reducidos y sin apreciarse síntomas de tensiones. Esto está favoreciendo que las autoridades monetarias comiencen a lanzar mensajes sobre posibles cambios en las políticas monetarias en 2018, aunque mostrándose sensibles en todo momento a no dañar el crecimiento, lo que está permitiendo a los activos de riesgo seguir registrando ganancias. Los cambios en la política monetaria han propiciado el repunte de los tipos de la deuda gubernamental de Estados Unidos, así como un notable aplanamiento de pendientes. La rentabilidad de los bonos a 2 años se ha incrementado en 50 pb hasta el 1.88%, mientras que la de los bonos a 10 años lo ha hecho en 10 pb hasta el 2.40%. En el caso de la Eurozona, el movimiento ha sido prácticamente inexistente en los principales países, si bien esperamos que los cambios en los programas de estímulo del BCE en 2018 nos lleven a rentabilidades superiores en los bonos a medio - largo plazo. El diferencial de la deuda corporativa EUR de mayor calidad (IG) vs gobiernos se han comprimido en semestre en torno a 15 pb, en mayor medida en el sector financiero. Aunque todavía no se han alcanzado los mínimos, el mercado presenta cierta sobrevaloración y el riesgo, en una coyuntura de cierto tensionamiento de tipos, es al alza. En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de -2 y una rentabilidad neta de 1,406%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 228 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 21.918 miles de euros. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la letra del tesoro español a un año. La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la media de la gestora 0,862%. La desviación respecto a la media se explica por la vocación inversora específica del fondo. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,32%. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad anualizada de su valor liquidativo diario durante el periodo ha sido del 3,433%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,15% y del Ibex35 del 13,059%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 0,69%. Durante el período no se han producido cambios en la calidad crediticia de la cartera. A lo largo del período, el fondo no ha realizado operaciones en derivados.

El valor liquidativo desde el comienzo de la garantía (03/02/2017) se ha revalorizado un 2,98%, lo que supone alcanzar el 100% del importe mínimo garantizado (102,0%) por el fondo al inicio de la garantía. De mantenerse el Euribor 12 meses en los niveles actuales el fondo rentaría a vencimiento un 2,00%. En el caso de reembolso anticipado de las participaciones se aplicaría una comisión del 5,00%.

La política sobre el ejercicio del derecho de voto establecido por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora no aplica ya que no se mantienen acciones en la cartera del fondo.

En cumplimiento del artículo 46bis.1 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, Caja Laboral Gestión SGIIC SA declara que la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2017 ha sido de 708 miles de euros, desglosada en 674 miles de euros de remuneración fija y 34 miles de euros de remuneración variable, correspondiente a 10 empleados. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la SGIIC como compensación por la gestión.

En lo que se refiere a la remuneración del colectivo identificado, cuya actuación podría tener una incidencia material en el perfil de riesgo de la sociedad, el importe agregado de la remuneración asciende a 418 miles de euros, correspondiendo 74 miles de euros al cuadro directivo (62 miles correspondiente a la remuneración fija y 12 a la retribución variable) y 344

miles de euros a otros 5 empleados (336 miles correspondiente a la remuneración fija y 8 a la retribución variable).

Los trabajadores de Caja Laboral Gestión están afectos a las normas laborales aprobadas por Caja Laboral Coop. de Crédito en cuanto a su retribución fija. Además, Caja Laboral Gestión cuenta con un plan anual de retribución variable. La retribución variable de los empleados se rige por la consecución de unos objetivos en cada una de las secciones (front, middle y back office) así como en la dirección.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0000101768 - BONO C.A. MADRID 1,00 2024-09-30        | EUR    | 502              | 2,29         | 494              | 2,28         |
| ES0000011991 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL 1,42 2025-01-31 | EUR    | 917              | 4,19         | 908              | 4,19         |
| ES0000106445 - BONO C.A. PAIS VASCO 4,60 2025-01-07    | EUR    | 5.454            | 24,88        | 5.383            | 24,82        |
| ES0000101651 - BONO C.A. MADRID 1,83 2025-04-30        | EUR    | 5.275            | 24,07        | 5.179            | 23,88        |
| ES0000012621 - BONO D. ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30  | EUR    | 2.395            | 10,93        | 2.369            | 10,92        |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año              |        | 14.543           | 66,36        | 14.333           | 66,09        |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año            |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| ES0378641080 - BONO FADE 6,25 2025-03-17               | EUR    | 5.564            | 25,38        | 5.508            | 25,40        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año         |        | 5.564            | 25,38        | 5.508            | 25,40        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año       |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                       |        | <b>20.107</b>    | <b>91,74</b> | <b>19.841</b>    | <b>91,49</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>        |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | <b>20.107</b>    | <b>91,74</b> | <b>19.841</b>    | <b>91,49</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>        |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>          |        | <b>20.107</b>    | <b>91,74</b> | <b>19.841</b>    | <b>91,49</b> |
| 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         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>        |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>        |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>          |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                   |        | <b>20.107</b>    | <b>91,74</b> | <b>19.841</b>    | <b>91,49</b> |

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.