LABORAL KUTXA BOLSA GARANTIZADO XXI,FI

Nº Registro CNMV: 1015

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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 Arizmendiarrieta, 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: 05/06/1997

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 4/3/21 el 100% del valor liquidativo a 29/2/16 (VLI),incrementado,en un 1,5% anual por cada fecha de observación anual (5 observaciones) en que el valor final de la acción con peor comportamiento(Telefónica, Iberdrola y BBVA) sea superior o igual a su respectivo valor inicial, y en un 0,20% anual si fuera inferior (TAE mínima 0,20% y máxima1,45%).Se tomará como valor inicial el máximo de los precios de cierre de la acción desde el 29/02/16 al 29/03/16 ambos inclusive.
Hasta el 29/2/16 y desde 4/3/21, ambos inclusive, se invertirá en Repos sobre Deuda Pública española/CCAA y en Repos sobre renta fija privada avalada por estados zona euro. Antes del 29/2/16 se comprará a plazo una cartera de renta fija y una OTC. Las emisiones tendrán rating mínimo igual al Reíno de España, el vencimiento medio de la cartera será inferior a los 15 días y sólo se invierte en activos que permitan preservar y estabilizar el valor liquidativo.
Desde 29/2/16 invierte un 94,82% en deuda emitida/avalada por Estados zona euro/CCAA con vencimiento próximo a la garantía y en liquidez, con rating mínimo igual al Reino de España y de ser necesario,se podrá invertir hasta un 30% en renta fija privada(sin titulizaciones),de la zona euro,con al menos media calidad (mínimo BBB-).Ratings a fecha de compra. Además,el Fondo invertirá al inicio un 2,18% de su patrimonio en una OTC para conseguir la parte variable del objetivo.
Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea y una Comunidad Autónoma. En relación con estas inversiones, el fondo no cumple los requisitos generales de diversificación.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,40	-0,44	-0,13

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	1.346.164,98	3.876.889,45
Nº de Partícipes	539	1.644
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	12.225	9,0814
2020	35.312	9,1084
2019	35.877	9,1702
2018	37.490	9,1910

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	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,30	-0,30	-0,18	-0,20	0,06	-0,67	-0,23	-0,25	2,55

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	26-02-2021	-0,11	26-02-2021	-0,40	25-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,01	06-03-2021	0,01	06-03-2021	0,28	04-06-2018

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,35	0,35	0,32	0,29	0,53	0,47	0,48	1,13	2,70
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67	26,47
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	1,40	0,77	0,25	0,29	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,92	0,92	0,99	0,99	1,00	0,99	1,00	1,02	1,26

(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.

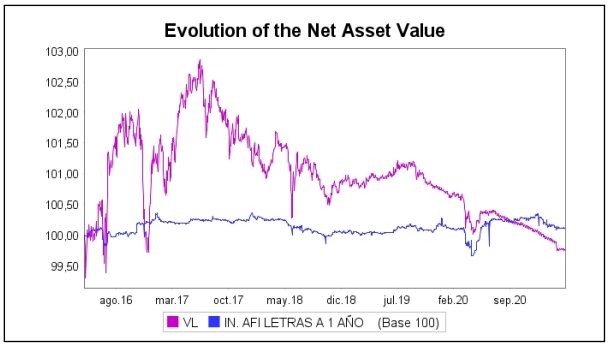
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,07	0,09	0,09	0,09	0,35	0,35	0,35	0,32

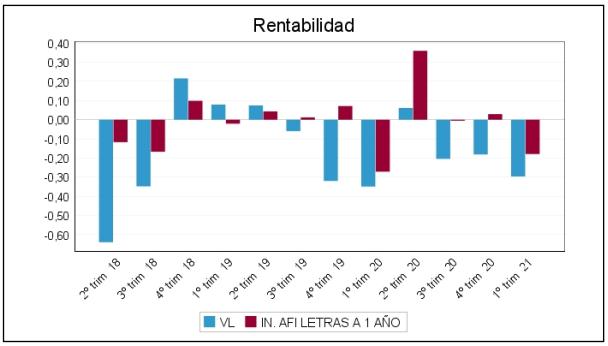
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	34.287	1.875	-0,31
Renta Fija Internacional	644.159	21.889	-0,03
Renta Fija Mixta Euro	359.713	8.485	0,94
Renta Fija Mixta Internacional	76.468	6.853	1,17
Renta Variable Mixta Euro	18.347	1.945	5,34
Renta Variable Mixta Internacional	590.457	14.229	2,45
Renta Variable Euro	56.494	4.025	7,11
Renta Variable Internacional	151.256	9.671	5,64
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	455.164	18.325	-0,53
Garantizado de Rendimiento Variable	287.199	13.652	-0,33
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	32.224	611	5,33
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	2.705.768	101.560	1,12

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.079	82,45	34.998	99,11
* Cartera interior	11.174	91,40	24.168	68,44

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	16.171	45,79
* Intereses de la cartera de inversión	-1.095	-8,96	-5.341	-15,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.172	17,77	356	1,01
(+/-) RESTO	-25	-0,20	-42	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	12.225	100,00 %	35.312	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)	35.312	35.430	35.312	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-75,21	-0,15	-75,21	43.179,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,31	-0,18	-0,31	46,01
(+) Rendimientos de gestión	-0,24	-0,09	-0,24	119,13
+ Intereses	0,13	0,16	0,13	-26,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,25	-0,25	-0,25	-14,13
± 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)	-0,12	0,00	-0,12	10.141,21
± 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	-0,07	-0,09	-0,07	-30,28
- Comisión de gestión	-0,05	-0,06	-0,05	-31,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-31,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-17,61
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.225	35.312	12.225	

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

3. Inversiones financieras

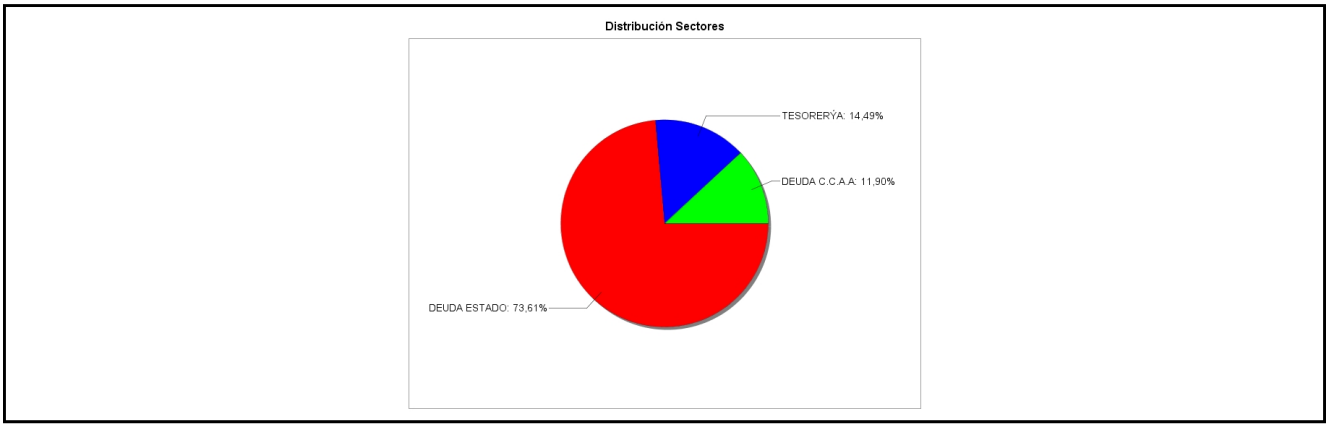
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.454	85,52	23.652	66,98
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	720	5,89	100	0,28
TOTAL RENTA FIJA	11.174	91,41	23.752	67,26
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	11.174	91,41	23.752	67,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	16.171	45,79
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	16.171	45,79
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	16.171	45,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.174	91,41	39.923	113,05

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Autorizar, la 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 fusión por absorción de LABORAL KUTXA RENTA FIJA GARANTIZADO XV,FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1025), LABORAL KUTXA BOLSA GARANTIZADO XXI,FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1015), por LABORAL KUTXA AKTIBO HEGO,FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1865).

ELIMINACION DE LAS COMISIONES DE GESTION Y DEPOSITO DEL FONDO DE REFERENCIA POR FINALIZACION DE LA GARANTIA DESDE 05/03/2021 INCLUSIVE.

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 71,7 millones de euros en concepto de compra, el 234,54% del patrimonio medio, y por importe de 71,1 millones de euros en concepto de venta, que supone un 232,51% 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

El optimismo que se respira en los mercados sobre el buen año que se espera en términos de crecimiento económico ha impulsado al alza las cotizaciones de los activos de riesgo. Las previsiones de PIB para el conjunto del año auguran crecimientos de record para las economías desarrolladas, después de las caídas sufridas en 2020 con el parón de actividad global derivado de la pandemia. El responsable principal de este optimismo es la vacunación masiva que se está produciendo a nivel global, que va a llevar a las economías a cerrar en gran medida las caídas de PIB del 2020. Habrá incluso, quien, como en el caso de Estados Unidos, supere los registros pre pandemia en términos de PIB. El despegue en el crecimiento se va a producir a partir del segundo trimestre, siendo el primero en el que los datos van a ser más flojos. Las diferentes marchas en la vacunación en los bloques económicos van a determinar el momento de salida de la crisis, siendo Estados Unidos donde van más adelantados. En Europa y en las economías emergentes el menor ritmo de vacunación pospondrá ligeramente el repunte económico. Las previsiones para EEUU anticipan un crecimiento del PIB en torno al 6% para 2021, por encima de las economías emergentes (entorno al 5%), mientras que la Eurozona se quedaría sobre el 4%.

Unas de las primeras derivadas de este mayor crecimiento y de la normalización del consumo es el incremento de la inflación, que en el caso de EEUU llegará al 2,5%. En el Área Euro, donde la salida es notablemente más lenta, rondará el 1,5%.

Este incremento de la inflación van a contribuir sin duda las políticas monetarias de los Bancos Centrales, que van a mantener los estímulos durante el próximo año. La prioridad sigue siendo la recuperación económica, lo que les va a llevar a ser más permisivos con los datos de inflación de lo que lo eran en el pasado. Esto se traduce en tipos del mercado monetario en zona de mínimos históricos, lo que dificulta la obtención de rentabilidad de la deuda a corto plazo.

La deuda de gobiernos EUR ha repuntado en el trimestre, sobre todo en los tramos a más largo plazo. La mayor expectativa de inflación que está cotizando el mercado, y que se percibe en los bonos indexados a esta variable, está ejerciendo presión al alza en los tipos. Los bonos a corto plazo están más anclados, dependientes de una política monetaria que se va a mantener en próximos trimestres. Así, la deuda ESP, predominante en nuestra cartera, ha repuntado 29pb en la zona a 10 años y 13 en la zona a 2 años. En Alemania, el repunte ha sido similar en los bonos a 10 años, mientras que en Italia el bono a 10 años ha subido 13 pb.

La renta fija corporativa en EUR de mayor calidad crediticia ha cedido ligeramente en el trimestre, entorno al 0,68%. El diferencial que cotizan estos bonos frente a la deuda gubernamental se ha mantenido estable, y sigue en niveles muy reducidos.

Las bolsas han sido las mayores beneficiadas. No sólo por la ayuda de los Bancos Centrales, sino también por el entorno de recuperación económica en el que nos encontramos, con ganancias superiores al 10% en el Eurostoxx y entorno al 6% en Ibex y S&P500 y mercados emergentes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

c) Índice de referencia

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

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

En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de -1105 y una rentabilidad neta de -0,296%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de -23.087 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 12.225 miles de euros. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0.07%.

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 1,578%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

N/A

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado operaciones con instrumentos derivados. Asimismo, no se han realizado adquisiciones temporales de activos, tal y como se informa en el anexo 7. El apalancamiento medio ha sido de un 0,693%.

d) Otra información sobre inversiones

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El valor liquidativo desde el comienzo de la garantía (29/02/16) se ha revalorizado un 1,05%, lo que supone alcanzar el 100,05% del importe mínimo garantizado por el fondo al inicio de la garantía. El fondo ha finalizó la garantía el 4 de marzo, cumpliendo con la garantía del 1% a vencimiento.

4. RIESGO ASUMIDOS POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad anualizada de su valor liquidativo diario durante el periodo ha sido del 0,347%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,36% y del Ibex35 del 16,535%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 0,92%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. La Gestora mantiene un procedimiento a los efectos de cumplir con el principio de mejor ejecución en la selección de intermediarios a través de los cuales se han ejecutado las operaciones de la IIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0000101719 - BONO|C.A. MADRID|0,73|2021-05-19	EUR	1.012	8,28	1.013	2,87
ES0000106510 - BONO|C.A. PAIS VASCO|6,38|2021-04-20	EUR	442	3,62	442	1,25
ES00000123B9 - BONO|D.ESTADO ESPAÑOL|5,50|2021-04-30	EUR	9.000	73,62	16.220	45,93
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.454	85,52	17.675	50,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641023 - BONO|FADE|2021-03-17	EUR	0	0,00	5.977	16,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	5.977	16,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.454	85,52	23.652	66,98
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|-0,40|2021-01-04	EUR	0	0,00	100	0,28
ES00000123B9 - REPO|LABORAL KUTXA|-0,53|2021-04-01	EUR	720	5,89	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		720	5,89	100	0,28
TOTAL RENTA FIJA		11.174	91,41	23.752	67,26
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		11.174	91,41	23.752	67,26
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0599993622 - RENTA FIJA|ICO|2021-03-08	EUR	0	0,00	16.171	45,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	16.171	45,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	16.171	45,79
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	16.171	45,79
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	16.171	45,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.174	91,41	39.923	113,05

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

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.

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.