

## CAJA LABORAL BOLSA GARANTIZADO IX, FI

Nº Registro CNMV: 1754

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2018

**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](mailto: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: 26/02/1999

### 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 (30-9-18) el 100% del valor liquidativo del 30-9-14, incrementado, de ser positiva, en el 50% de la variación punto a punto del Eurostoxx 50 Price (que no recoge la rentabilidad por dividendo), con un máximo del 12%, tomando como valor inicial, su precio de cierre a 30-9-14 y como valor final el precio de cierre a 20-9-18 (TAE máxima 2,87% para suscripciones a 30/9/14, mantenidas a vencimiento. TAE depende de cuando se suscriba). Hasta 30/9/14 inclusive, se invierte en Repos sobre Deuda Pública España/CCAA y se comprará a plazo una cartera de renta fija y se pactará una OTC (3,17%). Tras 30/9/18, también en Repos sobre renta fija privada avalada por estados zona euro. En ambos periodos, las emisiones tendrán rating mínimo igual al Reino de España, el vencimiento medio de la cartera será inferior a los 15 días y sólo se invierte en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo. Durante la garantía, se invierte en deuda emitida/avalada por Estados zona euro o CCAA, con vencimiento próximo al de la garantía y en liquidez, con rating mínimo igual al Reino de España, a fecha de compra, y de ser necesario, se podrá invertir hasta un 30%, en renta fija privada (sin titulizaciones), de emisores zona euro, en emisiones con al menos media calidad (mínimo BBB-), a fecha de compra. El fondo no cumple con la Directiva 2009/65/CE. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea y una Comunidad Autónoma. En relación con estas inversiones, el fondo no cumple los requisitos generales de diversificación.

#### **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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,98	0,00	0,96	0,02
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	3.476.997,52	3.481.226,71
Nº de Partícipes	1.961	1.965
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	34.685	9,9756
2017	35.577	10,1832
2016	36.000	10,1307
2015	36.054	10,0516

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	0,07	0,00	0,07	0,21	0,00	0,21	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-2,04	-0,47	0,44	-2,01	-1,06	0,52	0,79	2,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,91	10-08-2018	-0,91	10-08-2018	-1,20	29-06-2015
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,57	26-07-2018	0,77	05-04-2018	0,96	22-06-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,41	4,60	4,55	4,10	2,68	2,51	2,70	3,92	
<b>Ibex-35</b>	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,89	26,47	21,54	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,26	0,23	0,36	0,18	0,17	0,15	0,44	0,27	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,44	2,44	2,41	2,50	2,38	2,38	2,73	4,16	

(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.

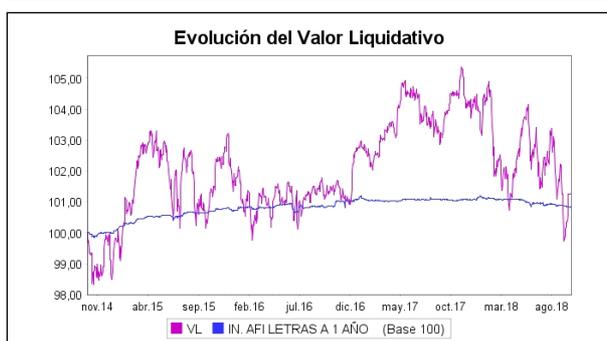
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,30	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,39	0,39	0,00

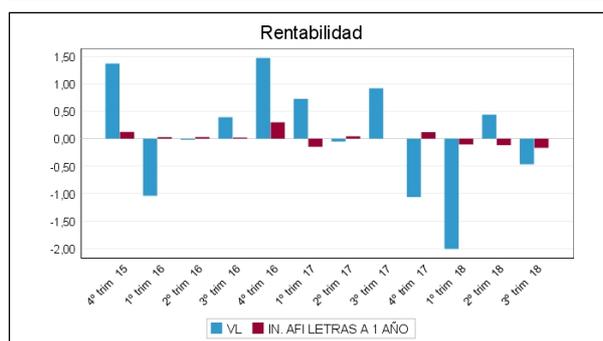
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	26.073	1.894	-0,29
Renta Fija Internacional	321.469	10.423	0,37
Renta Fija Mixta Euro	416.658	10.386	0,25
Renta Fija Mixta Internacional	13.709	1.091	0,20
Renta Variable Mixta Euro	10.183	1.074	-0,31
Renta Variable Mixta Internacional	427.150	8.548	0,80
Renta Variable Euro	81.150	5.993	-0,40
Renta Variable Internacional	61.097	5.317	2,89
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	439.013	17.154	-0,43
Garantizado de Rendimiento Variable	564.208	27.202	-0,44
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	27.321	509	1,44
Total fondos	2.388.030	89.591	0,13

\*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	28.000	80,73	34.171	97,94
* Cartera interior	28.000	80,73	34.615	99,21
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-444	-1,27
* 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)	6.705	19,33	750	2,15
(+/-) RESTO	-21	-0,06	-31	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	34.685	100,00 %	34.890	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)	34.890	34.802	35.577	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,12	-0,18	-0,48	-33,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,47	0,43	-2,06	-206,03
(+) Rendimientos de gestión	-0,37	0,53	-1,76	-167,91
+ Intereses	0,22	0,22	0,65	-0,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,29	-0,32	-0,91	-10,56
± 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)	-0,30	0,63	-1,50	-146,08
± 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	-0,10	-0,10	-0,30	0,00
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,21	-0,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,02
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,37
- 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)	34.685	34.890	34.685	

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

### 3. Inversiones financieras

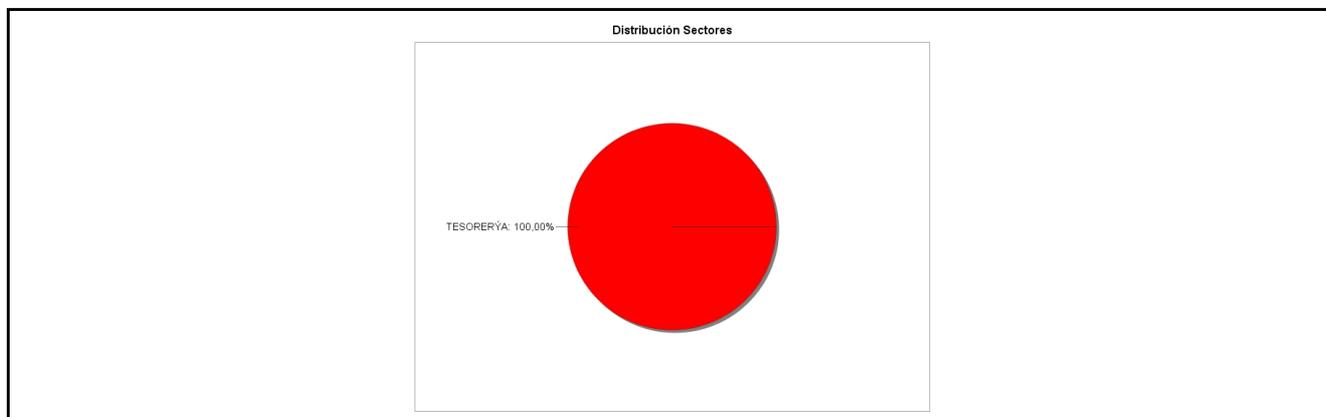
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	33.536	96,12
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	28.000	80,73	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>28.000</b>	<b>80,73</b>	<b>33.536</b>	<b>96,12</b>
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
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>28.000</b>	<b>80,73</b>	<b>33.536</b>	<b>96,12</b>
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
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<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>28.000</b>	<b>80,73</b>	<b>33.536</b>	<b>96,12</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.

### 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

Se bajan las comisiones de gestión y depósito al 0,05% sobre el patrimonio a partir del 01/10/18, inclusive, en el fondo CAJA LABORAL RENTA FIJA GARANTIZADO IX, FI (Nº 1754)

## 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 28 millones de euros en concepto de compra, el 80,36% del patrimonio medio, y por importe de 0 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0% del patrimonio medio.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La diferencia en el ritmo de crecimiento económico entre Estados Unidos y el resto de bloques desarrollados está condicionando el comportamiento de los activos de riesgo, que están registrando divergencias importantes según la fase del ciclo de sus economías. La solidez de la primera potencia mundial, que este año va a crecer entorno al 3% y por encima del 2,5% en 2019, contrasta con la debilidad en el avance del PIB de la Eurozona (entorno al 2,0% este año y por debajo en 2019), de Reino Unido (por debajo del 2% este año y el que viene) y de Japón (entorno al 1,1% en 2018 y 2019). Pero más allá de este panorama macro, los que están lastrando el comportamiento de los activos de riesgo, son los

riesgos geopolíticos globales, más acentuados si cabe en Europa. Las reticencias del gobierno italiano para acatar las exigencias de Europa en materia presupuestaria y la deriva antieuropea que están tomando generan dudas en los inversores. También afecta la situación de Reino Unido, donde las negociaciones sobre los acuerdos de salida de la UE no van a ser sencillos y parece que se van a extender en el tiempo más de lo deseable. Y por último, la guerra comercial entre Estados Unidos y China, que si bien parece no afectar demasiado a los activos de riesgo, sí genera cierta cautela a la hora de tomar posiciones. Desde la vertiente de precios, comienza a apreciarse cierta presión en Estados Unidos, donde el IPC avanza entorno al 2,5% muy por encima del resto de países desarrollados, donde no llega al 2%.

Las divergencias en el crecimiento están dando lugar a distintas fases de política monetaria. En Estados Unidos continúan las subidas del tipo de intervención por parte de la Reserva Federal. En el último trimestre han elevado el tipo otros 25 pb, llegando al 2,25%. Las previsiones apuntan a otras tres subidas hasta el 3%, mientras que la propia Reserva Federal estima subidas adicionales hasta el 3,25% - 3,50%. En el resto de bloques, las políticas siguen siendo expansivas y no se esperan en el corto plazo movimientos de tipos. El BCE retirará las compras de deuda por completo, pero no prevemos que modifique el tipo de intervención hasta 2020. En esta coyuntura, los activos del mercado monetario en EUR van a seguir sin generar rentabilidad.

La deuda a medio y largo plazo ha repuntado en la mayoría de países. El incremento de la inflación, muy leve en la Eurozona y más acusado en Estados Unidos, ha terminado por trasladarse a los plazos más largos de las curvas de tipos. En EE.UU. los tipos a 2 años han repuntado entorno a 30pb hasta el 2,82%, más que los tipos a 10 años que se han elevado 20pb hasta sobrepasar la cota del 3%. En la Eurozona, la deuda alemana se ha elevado casi 20pb en los tipos a 10 años al igual que la española. Además, las tensiones en Italia han elevado sus tipos de financiación en casi 50 pb a 5 y 10 años.

La deuda corporativa Investment Grade en EUR se ha mantenido estable en el trimestre, producto de la reducción del diferencial de financiación frente a la deuda gubernamental, si bien el comportamiento en el año es negativo. Los diferenciales, aunque han repuntado algo en 2018 siguen en niveles muy reducidos, que nos lleva a ser cautos en la exposición del fondo.

Las bolsas han registrados ganancias en el trimestre, superiores al 7% en Estados Unidos y al 8% en Japón, debido principalmente a la solidez macro y al elevado crecimiento de los beneficios empresariales en el primer caso, y a una política monetaria extremadamente expansiva en el segundo. En la Eurozona, el crecimiento anémico de la economía, unos beneficios empresariales que no crecen tanto (muy condicionados por el elevado peso de la banca), y las tensiones políticas en Italia han penalizado a las bolsas, que han registrado leves pérdidas en España, Alemania, y especialmente en Italia. Pese a los riesgos latentes, creemos que la sostenibilidad del ciclo global es compatible con ganancias en la recta final del año.

En este período, el Fondo ha tenido una disminución de partícipes de 4 y una rentabilidad neta de -0,466%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de -205 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 34.685 miles de euros.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de la media de la gestora 0,066%. 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 0,10%.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad anualizada de su valor liquidativo diario durante el periodo ha sido del 4,60%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,23% y del Ibex35 del 10,519%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 2,42%.

Durante el período no se han producido cambios en la calidad crediticia de la cartera.

El valor liquidativo desde el comienzo de la garantía (30/09/2014) se ha revalorizado un 3,01%, lo que supone alcanzar el importe mínimo garantizado (100%) por el fondo al inicio de la garantía. El Eurostoxx 50 registra una revalorización respecto al valor de inicio del 5,37%, por lo que de finalizar así, el fondo garantizaría el 102,69% (50% de la revalorización del Eurostoxx con un pago máximo del 12%). En el caso de reembolso anticipado de las participaciones se aplicaría una comisión del 2,00%.

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.

## 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
ES0000106569 - BONO C.A. PAIS VASCO 2018-11-16	EUR	0	0,00	8.200	23,50
ES00000122B1 - STRIP D. ESTADO ESPAÑOL 2018-10-31	EUR	0	0,00	9.273	26,58
ES00000124B7 - BONO D. ESTADO ESPAÑOL 3,75 2018-10-31	EUR	0	0,00	5.634	16,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	23.107	66,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641171 - BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	0	0,00	10.429	29,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	10.429	29,89
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	33.536	96,12
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000123X3 - REPO LABORAL KUTXA 0,25 2018-10-01	EUR	13.468	38,83	0	0,00
ES00000122D7 - REPO LABORAL KUTXA 0,25 2018-10-01	EUR	500	1,44	0	0,00
ES00000122D7 - REPO LABORAL KUTXA 0,25 2018-10-01	EUR	14.032	40,46	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		28.000	80,73	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		28.000	80,73	33.536	96,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		28.000	80,73	33.536	96,12
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>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		28.000	80,73	33.536	96,12

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.