Laboral Kutxa Crecimiento, I.F.

2022ko Urteko Txostena

Sozietate Gestorea:
Caja Laboral Gestión S.G.I.I.C., S.A.
Entitate Gordailuzaina:
Caja Laboral Popular
Coop. de Crédito

LABORAL kutxa

Laboral Kutxa
Crecimiento, I.F.

2022ko eta 2021eko
Urteko Txostena

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Laboral Kutxa Crecimiento, F.I. por encargo del accionista único de Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad Gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Laboral Kutxa Crecimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Pº de Colón, 2, 20002 San Sebastián, España
Tel.: +34 943 323 900 / +34 902 021 111, Fax: +34 943 288 177, www.pwc.es

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de la cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	La gestión del Fondo está encomendada a Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) que actúa como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: *Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos en cartera* Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. *Valoración de la cartera de inversiones financieras* Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecucion de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

26 de abril de 2023

AUDITORES
Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/01954
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

KUDEAKETA-TXOSTENA, 2022KO EKITALDIKOA

Urtea ixterakoan, datu hauek genituen: 2 urterako Altxorraren bonuak % 2,95ekoak ziren, 5 urterako bonuak % 3,28koak, 10 urterako bonuak % 3,65ekoak eta Alemaniarekiko 10 urterako diferentziala % 1,09koa. Burtsetan, galerak izan dira oro har. Iparramerikako burtsek behera egin dute: % 19,44 S&P 500 indizeak eta % 32,97 Nasdaq indizeak. Eurostoxx 50a, berriz, % 11,74 jaitsi da.

Urtean ere inflazioa erabakigarria izan da finantza-merkatuen portaerari dagokionez; hala ere, datu orokorrak apaldu egin dira azken hiruhilekoan. Espero da lehengaien prezioaren jaitsiera —petrolio-upelaren prezioak % 25 egin du behera 2022ko bigarren hiruhilekoan, eta lehengaien indize globalek, % 10 inguru— nabarmentzen hastea hurrengo hilabeteetan eta, hortaz, inflazioak igotzeari uztea. Hala ere, prestatu gabeko elikagaien eta energiaren arloetan izan ezik, inflazio-tasek goreneko mailan jarraitzen dute —% 6 inguruan AEBn eta % 5etik gora eurogunean—. Hori kezkagarria da, oraindik ere, banku zentralentzat; izan ere, gogor jarraitzen dute prezioen gorakadaren aurka.

Diru-baldintzak areagotu egin dira, interbentzio-tasak igotzearen ondorioz. Hori dela eta, BPGd-an espero diren hazkundeak beherantz ari dira berrikusten. 2023ko bigarren hiruhilekoan izango dute hazkunderik txikiena, eta, orduan, atzeraldian sartuko dira ekonomia asko. Tasen igoera orokortu egin da bigarren seihilekoan. AEBko Erreserba Federalak tasak igotzen jarraitu du, eta oinarrizko 125 puntu igo du interbentzio-tasa, % 4,50eraino. EBZk gauza bera egin du eta oinarrizko beste 125 puntu igo ditu tasak, % 2,50eraino. Gorakada horri esker, zorroko aktibo monetarioen errentagarritasuna handitzen ari da: eurogunean, kotizazio negatiboa zuten eta, denbora gutxian, % 2tik gorako etekinak hasi dira ematen. Hala, 12 hilabeterako Altxorraren letrek % 2,50etik gora amaitu dute abendua.

2022an, tasen gorakada historikoa izan da. Azken sei hilabeteetan, euroguneko zorrak gora egin du: Alemaniako, Italiako eta Espainiako 2 urterako bonuek oinarrizko 200 puntu egin dute gora; 10 urterako erreferentziek, ostera, oinarrizko 125 puntu Espainian eta Alemanian eta 145 Italian. Horrek beherakada historikoak ekarri ditu euroguneko zor subiranoaren balorazioetan 6 hilabetean; esaterako, 2 urterako zorra % 2,5 jaitsi da, eta 10 urte baino gehiagorako bonuak, % 12tik gora. Errenta finko korporatiboa nabarmen jaitsi da, eta kredituko spreadak handitu egin dira.

Finantza-produktu horren azpiko inbertsioek ez dituzte kontuan hartzen EBk ingurumenarekiko jasangarriak diren ekonomia-jardueretarako ezarritako irizpideak. Dena den, funtsak ESG eragileak txertatzen ditu inbertsioen inguruan aztertzeko eta erabakiak hartzeko prozesuan, Caja Laboral Gestión SGIIC SAk onetsitako eragile horien integrazio-politikan jasota dagoenez.

Politika horretan biltzen dira bai inbertsio-erabakietan ESG eragileak aktibo-motaren arabera —errenta aldakorreko akzioak eta errenta finkoko bonu korporatiboak, zor publikoa edo inbertsio kolektiboko tresnak— integratzeko irizpidea eta baimendutako diskrezionalitate-mailak eta bai inbertsioetarako finantzez gaindiko beste muga batzuk.

NEGOZIOAREN AZALPEN ZEHATZA ETA JARDUERA NAGUSIAK

Duen jarduera dela eta, honekin batera doan txostenean deskribatzen denez, Sozietateak bere helburu sozialerako erabiltzen ditu finantza-tresnak, eta merkatu-, kreditu- eta likidezia-arriskuen helburuak eta gestio-politikak doitzen ditu, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen 2003ko azaroaren 4ko 35/2003 Legeak eta ondorengo aldaketek ezarritako eta 2012ko uztailaren 13ko 1082/2012 Errege Dekretuak eta ondorengo aldaketek garatutako mugen eta koefizienteen arabera —Errege Dekretu horrek arautzen ditu Lege hori eta dagozkien Balore Merkatuko Batzorde Nazionalak jaulkitako Zirkularrak—.

HORNITZAILEEI EGINDAKO ORDAINKETA-GERORATZEEI BURUZKO INFORMAZIOA

2022ko ekitaldian, Funtsak ez du legez ezarritakotik gorako geroratzerik duen ordainketarik egin. Era berean, 2022ko ekitaldia ixtean, Funtsak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen geroratzedun saldorik ordaintzeko.

I+G-KO GASTUAK ETA INGURUMENA

2022ko ekitaldian zehar ez da jarduerarik egon ikerketaren eta garapenaren alorretan.

2022ko ekitaldiko urteko kontuei dagokien Funtsaren kontabilitatean ez dago ingurumen-informazioari buruzko aparteko dokumentuan sartu beharreko kontu-sailik.

NORBERAREN AKZIOAK

Funtsari ez dagokio atal hau.

2022KO ABENDUAREN 31KO ITXIERAREN ONDORENGO GERTAERAK

2022ko abenduaren 31n ekitaldia itxi zenetik kudeaketa-txosten honen egunera arte, ez da gertatu txostenean aipatu ez den garrantzi bereziko egitaterik.

AKTIBOA

Balantzea, 2022ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

AKTIBOA	2022	2021(*)
Aktibo ez-korrontea	-	-
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-	-
Altzariak eta lanabesak	-	-
Geroratutako zergagatiko aktiboak	-	-
Aktibo korrontea	**2 747 424,53**	**3 864 770,44**
Zordunak	43 388,53	40 961,55
Finantza-inbertsioen zorroa	2 678 419,79	3 740 026,76
Barruko zorroa	926 513,81	1 179 444,32
Zorra adierazten duten baloreak	805 029,44	1 026 606,93
Ondare-tresnak	121 484,37	152 837,39
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	-
Beste batzuk	-	-
Kanpoko zorroa	1 772 952,21	2 575 455,18
Zorra adierazten duten baloreak	-	-
Ondare-tresnak	1 683 266,77	2 456 457,08
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	84 375,44	118 998,10
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	5 310,00	-
Beste batzuk	-	-
Inbertsio-zorroko interesak	(21 046,23)	(14 872,74)
Inbertsio berankor, zalantzazko edo auzipekoak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Altxortegia	25 616,21	83 782,13
AKTIBOA GUZTIRA	**2 747 424,53**	**3 864 770,44**

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharrak 2022ko abenduaren 31ko balantzean daude jasota.
(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

Balantzea, 2022ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

ONDAREA ETA PASIBOA	2022	2021 (*)
Partaide edo akziodunei esleitutako ondarea	**2 726 584,06**	**3 835 051,54**
Partaide edo akziodunei esleitutako fondo itzulgarriak	2 726 584,06	3 835 051,54
Kapitala	-	-
Partaideak	2 730 113,48	2 998 564,97
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	396 712,38	396 712,38
(Norberaren akzioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen bestelako ekarpenak	-	-
Ekitaldiko emaitza	(400 241,80)	439 774,19
(Konturako dibidendua)	-	-
Erabilera propioko ibilgetu materialeko balio-aldaketengatiko doikuntzak	-	-
Esleitutako bestelako ondarea	-	-
Pasibo ez-korrontea	**-**	**-**
Epe luzerako hornidurak	-	-
Epe luzerako zorrak	-	-
Geroratutako zergagatiko pasiboak	-	-
Pasibo korrontea	**20 840,47**	**29 718,90**
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	20 840,47	29 718,90
Finantza-pasiboak	-	-
Deribatuak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
ONDAREA ETA PASIBOA GUZTIRA	**2 747 424,53**	**3 864 770,44**

OROIPEN-KONTUAK	2022	2021 (*)
Konpromiso-kontuak	**791 232,50**	**1 048 212,50**
Deribatuetako eragiketa luzeengatiko konpromisoak	159 885,00	238 870,00
Deribatuetako eragiketa laburrengatiko konpromisoak	631 347,50	809 342,50
Beste oroipen-kontu batzuk	**6 617 150,27**	**6 701 069,80**
Inbertsio Kolektiboko Elkarteak mailegatutako baloreak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa ekarritako baloreak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa jasotako baloreak	-	-
Harpidetu ez den eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominala	-	-
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	5 740 040,08	5 740 040,08
Beste batzuk	877 110,19	961 029,72
OROIPEN-KONTUAK GUZTIRA	**7 408 382,77**	**7 749 282,30**

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharrak 2022ko abenduaren 31ko balantzean daude jasota.
(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

Galdu-irabazien kontua, 2022ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa
(Eurotan adierazita)

	2022	2021 (*)
Harpidetza edo itzultzeengatiko deskontu-komisioak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeari ostera-lagatako komisioak	-	-
Pertsonal-gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(86 318,76)	(105 476,48)
Gestio-komisioa	(68 422,19)	(88 569,34)
Zaintza-komisioa	(4 257,39)	(5 510,96)
Konpartimentua konpentsatzeagatiko sarrera/gastua	-	-
Beste batzuk	(13 639,18)	(11 396,18)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Gehiegizko hornidurak	-	-
Ibilgetua besterentzeagatiko narriadura eta emaitzak	-	-
Ustiapeneko emaitza	**(86 318,76)**	**(105 476,48)**
Finantza-sarrerak	83 341,43	71 745,95
Finantza-gastuak	(479,90)	(820,94)
Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan	(304 033,64)	444 514,35
Barruko zorroko eragiketen ondorioz	(98 860,15)	(14 792,14)
Kanpoko zorroko eragiketen ondorioz	(210 483,49)	459 306,49
Deribatuekiko eragiketen ondorioz	5 310,00	-
Beste batzuk	-	-
Kanbio-aldeak	14,30	13,77
Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza	(92 765,23)	32 007,46
Narriadurak	-	-
Barruko zorroko eragiketen emaitzak	(3 712,69)	(3 629,81)
Kanpoko zorroko eragiketen emaitzak	(138 672,89)	52 834,70
Deribatuekiko eragiketen emaitzak	49 620,35	(17 197,43)
Beste batzuk	-	-
Emaitza finantzarioa	**(313 923,04)**	**547 460,59**
Zerga aurreko emaitza	**(400 241,80)**	**441 984,11**
Mozkinen gaineko zerga	-	(2 209,92)
EKITALDIKO EMAITZA	**(400 241,80)**	**439 774,19**

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharrak 2022ko abenduaren 31n bukatutako ondare garbiaren aldaketen egoera-orrian daude jasota.
(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, 2022ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa. (Eurotan adierazita)

2022ko abenduaren 31n

A) Kontabilizatutako sarreren eta gastuen egoera-orria

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	(400 241,80)
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdu-irabazien konturako transferentziak guztira	-
Kontabilizatutako sarrerak eta gastuak guztira	**(400 241,80)**

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	Konturako dibidendua	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
2021eko abenduaren 31ko saldoak	**2 998 564,97**	**396 712,38**	**-**	**439 774,19**	**-**	**-**	**3 835 051,54**
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Erroreengatiko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	**2 998 564,97**	**396 712,38**	**-**	**439 774,19**	**-**	**-**	**3 835 051,54**
Kontabilizatutako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	(400 241,80)	-	-	(400 241,80)
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	439 774,19	-	-	(439 774,19)	-	-	-
Partaideekiko eragiketak							
Harpidetzak	3 774,44	-	-	-	-	-	3 774,44
Itzultzeak	(712 000,12)	-	-	-	-	-	(712 000,12)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
Saldoak 2022ko abenduaren 31n	**2 730 113,48**	**396 712,38**	**-**	**(400 241,80)**	**-**	**-**	**2 726 584,06**

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharrak 2022ko abenduaren 31n bukatutako ondare garbiaren aldaketen egoera-orrian daude jasota.

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, 2021eko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa. (Eurotan adierazita)

2021eko abenduaren 31n

A) Kontabilizatutako sarreren eta gastuen egoera-orria

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	439 774,19
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdu-irabazien konturako transferentziak guztira	-
Kontabilizatutako sarrerak eta gastuak guztira	**439 774,19**

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	Konturako dibidendua	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
2020ko abenduaren 31ko saldoak	**3 815 007,16**	**396 712,38**	**-**	**(202 423,62)**	**-**	**-**	**4 009 295,92**
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Erroreengatiko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	**3 815 007,16**	**396 712,38**	**-**	**(202 423,62)**	**-**	**-**	**4 009 295,92**
Kontabilizatutako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	439 774,19	-	-	439 774,19
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	(202 423,62)	-	-	202 423,62	-	-	-
Partaideekiko eragiketak							
Harpidetzak	-	-	-	-	-	-	-
Itzultzeak	(614 018,57)	-	-	-	-	-	(614 018,57)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2021eko abenduaren 31ko saldoak	**2 998 564,97**	**396 712,38**	**-**	**439 774,19**	**-**	**-**	**3 835 051,54**

1. JARDUERA ETA ARRISKUAREN GESTIOA

a) Jarduera

Laboral Kutxa Crecimiento Inbertsio Funtsa (aurrerantzean Funtsa) 1994ko urtarrilaren 21ean eratu zen Arrasaten (Gipuzkoan). Arrasaten —Jose M. Arizmendiarrieta pasealekua, 5, 1— du egoitza soziala.

1994ko uztailaren 28tik, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren (CNMVren) Inbertsio Funtsen Erregistroan dago erregistratuta 508 zenbakiarekin. Ordutik, Inbertsio Funtsa da lege-ondoreetarako.

35/2003 Legearen 1. artikuluak eta ondorengo aldaketek xedatzen dutenari jarraikiz, jendearen funtsak, ondasunak eta eskubideak gestionatu eta ondasun, eskubide, balore edo beste finantza-tresna batzuetan inbertitzea da inbertsio kolektiboko erakundeen helburua, betiere inbertitzailearen errendimendua emaitza kolektiboen arabera ezartzen bada.

Funtsaren gestioa, administrazioa eta ordezkaritza Caja Laboral Gestión SGIIC SAren ardura da. Sozietate horren % 100eko partaidetza Caja Laboral Popular Coop. de Créditorena da, Funtsaren Entitate Gordailuzainarena, alegia.

Inbertsio Kolektiboko Erakundeei buruzko 2003ko azaroaren 4ko 35/2003 Legeak (2011ko urriaren 4ko 31/2011ko Legeak aldatu zuenak) 68. artikuluan gordailuzainarengandik bereizteari buruz ezarri zituen eskakizunak betetzeko, Caja Laboral Gestión SGIIC SAk, Sozietate Gestorea den aldetik, eta Caja Laboral Popular Coop. de Créditok, Entitate Gordailuzaina den aldetik, prozedura berezi bat sortu dute, bien arteko interes-gatazkak saihesteko.

Entitate Gordailuzain horrek Funtsa zaindu, gainbegiratu, jagon eta administratu egin behar du, gaur egun indarrean dagoen araudian ezarritakoari jarraikiz.

Batez ere 2012ko uztailaren 13ko 1082/2012 Errege Dekretuak eta ondorengo aldakuntzek inbertsio-funtsei buruz ezarritakoaren mende dago Funtsa; Inbertsio Kolektiboko Erakundeen 35/2003 Legea garatzeko erregelamendua eta ondorengo aldakuntzak onartzen ditu dekretu horrek. Araudiak alderdi hauek arautzen ditu, besteak beste:

- Lege hori indarrean sartu ondoren, ordura arte Higigarrietako Inbertsio Funts (HIF) zirenak eta horren aldaerak Inbertsio Funts (IF) dira automatikoki.

- Ondareak 3.000.000 eurokoa izan behar du gutxienez.

- Funtsak 100 partaide izango ditu gutxienez.

- Merkatuaren inguruabarren ondorioz edo indarreko araudia bete behar delako funtsaren ondarea, partaide-kopurua edo konpartimentuetako bat 1082/2012 Errege Dekretuan eta hurrengo aldaketetan ezarritako gutxienekoetatik behera jaisten badira, erakunde horiek urtebeteko epea izango dute izaera horrekin jarduten jarraitzeko.

- Funtsaren balore higigarriak eta gainerako finantza-aktiboak ezin dira pignoratu. Era berean, ezin dira inolako bermetarako erabili, baldin eta Funtsak deribatuen bigarren mailako merkatu ofizialetan egindako eragiketak bermatzeko ez bada; baina, horretarako, zeregin hori gauzatzeko legezko gaitasuna duten erakundeen zaintzapean egon beharko dute.

- Hirugarrenen aurreko obligazioetarako eta inbertsioen kontzentraziorako gehieneko ehunekoak finkatu dira.

- Funtsak gutxienez ondarearen hileko batezbestekoaren % 1eko likidezia-koefizientea izan behar du, eta eskudirutan, gordailuetan edo ageriko kontuetan gauzatuko da Gordailuzainean, edo beste kreditu-erakunde batean (Gordailuzainak izaera hori ez badu), edo, bestela, zor publikoko baloreen egun batera berrerosteko itunpeko salerosketetan.

- Funtsa muga orokor batzuen mende dago merkatu-arriskuagatiko tresna deribatuak erabiltzeari dagokionez, bai eta kontrako alderdiaren arriskuari dagokionez ere.

2022ko eta 2021eko abenduaren 31n, Funtsa ez dago konpartimentutan banatuta.

Funtsaren Inbertsio Liburuxkaren arabera, Sozietate Gestoreak komisioa jasoko du, urtero, gestio-gastuen ordainetan, baina zenbatekoa ez da izango Funtsaren ondarearen % 2,25 baino handiagoa. 2022ko eta 2021eko ekitaldietan, % 2,25ekoa izan da gestio-komisioa.

Halaber, Funtsaren Inbertsio Liburuxkak ezartzen duenez, Erakunde Gordailuzainak ezin izango du urtean gordailututako ondarearen % 0,20 baino gehiago ordaindu. 2022ko eta 2021eko ekitaldietan zehar, % 0,14koa izan da zaintza-komisioa.

Sozietate Gestoreak, itzulitako partaidetzen % 1eko komisioa kobratzen die Funtsaren partaideei, partaidetzok 30 egunetik beherako antzinatasuna badute. Harpidetutako partaidetzei ez die, ordea, komisiorik ezartzen.

b) Arriskuaren gestioa

Funtsaren inbertsio-politika eta atxikita dituen arrisku nagusien deskribapena erregistratutako liburuxkan zehaztu dira. Jendearen eskura dago CNMVren erregistroan.

Funtsak finantza-merkatuetan jarduten duenez, hauek dira eragiten dioten arrisku nagusiak:

- Merkatu-arriskua. Funtsak eragiketak egiten dituen finantza-aktiboen merkatu-prezioetan kontrako mugimenduak egotearen ondorioz galeretan erortzeko arriskua da. Arrisku horien artean, interes-tasak, kanbio-tasak eta Funtsak zorroan dituen tituluen kotizazioak dira nabarmenenak.

• Kreditu-arriskua. Kontrako alderdiak Funtsarekiko finantza-obligazioak betetzeko duen gaitasunean edo asmoan aldaketak egotearen ondorioz sor daitezkeen galeren arriskua da.

• Likidezia-arriskua. Funtsak zorroko aktiboak merkaturatzean zailtasunak izateagatik partaideen itzultze-eskaerei erantzun ahal ez izatean sortzen da.

• Eragiketa-arriskua. Langileek kale egitearen, barruko prozesuak desegokiak edo akastunak izatearen, sistemek huts egitearen edo kanpoko beste edozein gertakizunen ondorioz galerak izateko arriskua da.

Sozietate Gestoreak finkatuta ditu merkatu-, kreditu-, likidezia- eta eragiketa-arriskuei aurre egiteko beharrezko mekanismoak. Horrela, bada, aurreko 1.a) atalean aipatu diren arau-koefizienteen kontrolak arrisku horiekiko esposizioa mugatzea du helburu.

2022ko ekitaldian, hauek izan dute eraginik handiena: Errusia eta Ukraina arteko gatazkaren ondoriozko egoera ekonomiko eta geopolitikoak, pandemia osteko tentsio inflazionistek eta banku zentralek politika makroekonomikoaren arloan hartutako erabakiek, interes-tasak igotzea ekarri baitute erabaki horiek. Testuinguru horretan, Zuzendaritzak ebaluatu du zer inpaktu izan dezakeen energiaren eta lehengaien prezioak handitzeari eta perspektiba makroekonomikoak okertzeari lotutako efektuak hedatzeak Entitateak erabiltzen dituen zenbatespen nagusietan.

Urteko kontu hauek formulatzeko datan, oraindik ere ziurgabetasuna dago egoera geopolitikoak eragindako krisiaren inpaktu ekonomiko-finantzarioei dagokienez.

Dena den, efektu horiek ebaluatu ondoren, Entitateak uste du kaudimen- eta likidezia-maila handiak dituela, eta aukera handiak dituela bere negozioak gaur egungoa bezalako ingurune batean jarraitzeko.

2. URTEKO KONTUAK AURKEZTEKO OINARRIAK

a) Egoera zehaztasunez

Urteko kontuak Funtsaren Sozietate Gestoreko administratzaileek formulatu dituzte, Funtsaren kontabilitate-erregistroetan oinarrituta. Kontabilitatearen alorrean indarrean dauden lege-xedapenak aplikatu dituzte, ondarearen, finantza-egoeraren eta emaitzen berri zehatza emateko.

Erantsitako urteko kontuak Sozietate Gestoreko Administrazio Kontseiluak onesteko daude; dena den, administratzaileen ustetan, aldaketa handirik egin gabe onartuko dituzte.

b) Kontabilitate-printzipioak

Kontu hauek egiteko, nagusiki CNMVren 3/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan jasotako kontabilitate- eta sailkapen-printzipio eta -irizpideak erabili dira. Printzipiorik

nabarmenenak 3. oharrean deskribatu ditugu. Nahitaez aplikatu beharreko kontabilitate-printzipioei dagokienez, urteko kontu hauetan eragin nabarmena duen bakar bat ere ez da utzi aplikatu gabe.

c) Alderagarritasuna

2022ko abenduaren 31ko urteko kontuak aurkezteko, CNMVren indarreko araudian ezarrita dauden kontabilitate-egitura eta -printzipioak hartu dira kontuan.

Funtsaren balantzeari, galdu-irabazien kontuari eta ondare garbiaren aldaketen egoera-orriari dagozkion partiden 2022ko zenbatekoez gain, aurreko urtekoak ere aurkeztu dituzte Sozietate Gestoreko administratzaileek, alderatzeko.

Kontabilitatean ez da gertatu 2022ko eta 2021eko ekitaldietako urteko kontuen arteko konparazioari nabarmen eragin diezaiokeen aldaketarik.

d) Kontabilitate-estimazioak eta akatsen zuzenketa

Zenbaitzuetan, Sozietate Gestoreko administratzaileek estimazioak egin dituzte urteko kontuetan erregistratuta dauden aktibo, pasibo, sarrera, gastu eta konpromiso batzuen balioztapena lortzeko. Estimazio horiek finantza-aktibo jakin batzuen arrazoizko balioari eta narriaduraren ondorioz izan daitezkeen galerei buruzkoak dira, nagusiki.

Kalkulua egiterakoan eskura dagoen informazioaren arabera horiek estimaziorik onenak diren arren, gerta liteke etorkizuneko gertaeren ondorioz indarreko araudiari jarraikiz aldatu behar izatea.

Edonola ere, merkatuko prezioen gorabeherek eta finantza-inbertsioei lotutako beste arrisku batzuek eragina izango dute Funtsaren likidazio-balioan.

Kontabilitate-estimazioetan ez da aldaketarik gertatu, eta 2022ko eta 2021eko ekitaldietan ez da aurreko ekitaldietako akatsik aurkitu.

Urteko kontu hauetako, balantzeko, galdu-irabazien kontuko, ondare garbiaren aldaketen egoera-orriko eta txosten honetako zifrak eurotan daude adierazita, berariaz kontrakoa ez bada adierazten.

3. KONTABILITATE-PRINTZIPIORIK ETA BALIOZTAPEN-ARAURIK NABARMENENEN LABURPENA

Hauek dira urteko kontu hauek egiten erabilitako kontabilitate-printzipiorik nabarmenenak:

a) Jarduneko enpresaren printzipioa

Urteko kontuak egitean, Funtsaren kudeaketak etorkizunean ere aurrera jarraituko duela hartu da kontuan. Hortaz, kontabilitate-arauak aplikatzearen helburua ez da ondare osoa

edo zati bat transmititzeari begira horren balioa ezartzea edo likidazioa eginez gero emango lukeen zenbatekoa finkatzea.

b) Sortzapen-printzipioa

Sarrerak eta gastuak sortu diren epealdian kontabilizatzen dira, benetan noiz kobratu edo ordaindu diren kontuan hartu gabe.

i. Interes eta dibidenduen ondoriozko sarrerak

Eskurapen-unearen ondoren sortutako finantza-aktiboen interesak, baldin badaude, sortzapen-aldiaren arabera kontabilizatzen dira, interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz. Inbertsio berankor, zalantzazko edo auzipekoen interesak, berriz, kobratzen direnean erregistratzen dira. Finantza-aktiboen zorrotik datozen interesen periodifikatzea balantzeko aktiboko «Finantza-inbertsioen zorroa – Inbertsio-zorroko interesak» epigrafean erregistratzen da. Kontu horren kontrapartida galdu-irabazien kontuko «Finantza-sarrerak» epigrafean erregistratzen da.

Beste sozietate batzuetatik jasotako dibidenduak, baldin badaude, galdu-irabazien kontuko «Finantza-sarrerak» epigrafean kontabilizatzen dira, Funtsari jasotzeko eskubidea sortzen zaion unean.

ii. Komisioak eta antzeko kontzeptuak

Aurrez jasandako komisioak ostera-lagatzearen ondorioz Funtsak zuzenean edo zeharka jasotzen dituen sarrerak, dagokionean, galdu-irabazien kontuko «Inbertsio Kolektiboko Erakundeei ostera-lagatako komisioak» epigrafean erregistratzen dira.

Gestioaren eta zaintzaren ondoriozko komisioak eta Funtsaren jardunerako beharrezkoak diren beste gestioko gastu batzuk izaeraren arabera erregistratzen dira, galdu-irabazien kontuko «Beste ustiapen-gastu batzuk» epigrafean.

iii. Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan

Finantza-aktiboen eta -pasiboen arrazoizko balioan aldaketak egotearen ondoriozko irabazia edo galera (egindakoa edo egin gabekoa) Funtsaren galdu-irabazien kontuko «Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza» eta «Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan» epigrafeetan erregistratzen dira, dagokion moduan.

iv. Finantzarioak ez diren sarrerak eta gastuak

Sortzapen-irizpidearen arabera kontabilizatzen dira.

Sarrerak eta gastuak sortu diren epealdian kontabilizatzen dira, benetan noiz kobratu edo ordaindu diren kontuan hartu gabe.

c) Zordunak

Hasierako balioztapena arrazoizko balioan egiten da, eta, kontrako ebidentziarik ezean, transakzioaren prezioa izango da. Prezio hori kalkulatzeko, emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioa gehitzen zaie zuzenean egoztekoak diren transakzio-kostuei.

Osteko balorazioa amortizatutako kostuan egiten da. Sortutako interesak interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz kontabilizatzen dira galdu-irabazien kontuan. Edonola ere, urtebete baino lehen jasotzea espero diren kontu-sailak balio nominalaren arabera balioztatzen dira.

Kobratzeko kontu-sailen balioa narriatzeagatiko galerak kalkulatzeko, balioetsitako etorkizuneko eskudiru-fluxuak hartzen dira aintzat, kontabilizazioa egitean kalkulatutako interes-tasa efektiboan deskontatuta. Narriaduraren ondoriozko balorazio-zuzenketak eta lehengoratzea gastu edo sarreratzat hartzen dira galdu-irabazien kontuan.

d) Finantza-inbertsioen zorroa

Finantza-inbertsioen zorroko aktiboak galdu-irabazien kontuan aldaketak dituzten finantza-aktiboak arrazoizko balioan kategorian sartzen dira. Zorroko finantza-produktu nagusiak eta horien arrazoizko balioaren zehaztapena jasoko ditugu jarraian:

- Zorra adierazten duten baloreak. Jaulkitzailearentzat zorra eragiten duten baloreak dira, eta sortzen duten interesa kontratu bidez finkatzen da.

  Kotizatutako zorra adierazten duten baloreen arrazoizko balioa merkatu bateko kotizazio-prezioetan oinarrituz zehazten da, baldin eta merkatu hori aktiboa bada eta prezioak modu tinkoan lortzen badira. Kotizazio-preziorik ez dagoenean, arrazoizko balioa transakzioaren prezio berrienarekin dator bat, baldin eta transakzioaren unetik baldintza ekonomikoetan ez bada aldaketa handirik gertatu.

  Zor-tresnarako merkatu aktiborik ez badago, balioztapen-teknika hauek erabiltzen dira: bitartekariek, jaulkitzaileek edo informazio-hedatzaileek emandako prezioak; alderdi interesdunen artean elkarrekiko independentziaz eta behar bezala informatuta egindako merkatuko oraintsuko transakzioak (eskuragarri badaude); funtsean bera den beste tresna baten egungo arrazoizko balioa, edo, dagokionean, fluxuen deskontu-ereduak eta aukeren balioztapenak.

  Kobratu ez diren eta zorra adierazten duten baloreek sortutako interesak interes-tasa efektiboaren arabera periodifikatu eta ekitaldiko emaitzen artean sartzen dira.

- Ondare-tresnak. Beste erakunde batzuek jaulkitako finantza-tresnak (akzioak eta partaidetza-kuotak, adibidez), jaulkitzailearentzat kapital-tresnen izaera badute.

  Kotizatutako ondare-tresnen arrazoizko balioa balantze-eguneko edo, bestela, aurreko laneguneko itxierako kanbio ofizialak finkatzen du, eta, itxierako prezio ofizialik ez badago, haztatutako batez besteko kanbioak.

• Kreditu-erakundeetako gordailuak. Funtsak kreditu-erakundeetan dituen gordailuak, «Altxortegia» epigrafean jasotako saldoak salbu.

Inbertsioaren barne-errendimendua une bakoitzean merkatuan indarrean dauden tasekin parekatzen duen zenbatekoa hartzen da arrazoizko baliotzat.

• Beste Inbertsio Kolektiboko Erakunde batzuen akzioak edo partaidetzak. Erreferentziazko eguneko likidazio-balioaren edo kotizazio-balioaren arabera ezartzen da horien arrazoizko balioa. Erreferentziazko egunerako ez bada likidazio-baliorik kalkulatu, eskura dagoen azken likidazio-balioa erabiliko da. Inbertsio Askeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan, Inbertsio Askeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeen Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan eta atzerriko antzeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan inbertitzeko, behar denean, estimatutako likidazio-balioak erabiltzen dira.

• Deribatuak. Barne hartzen ditu, besteak beste, gerokoen eta forwarden kontratuetako balio-aldeak, erositako edo jaulkitako warrant eta aukerengatik kobratutako nahiz ordaindutako hobariak, finantza-trukeko kontratuei lotutako kobrantza edo ordainketak eta egituratutako produktuetako inbertsioak.

Itxierako kanbio ofizialak erreferentziazko egunean duen balioak zehazten du bere arrazoizko balioa. Antolatutako merkatuetan negoziatu ez direnentzat, CNMVren 6/2010 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan ezarritako baldintzen araberako balioztapen-eredua ezartzen du Sozietate Gestoreak.

Itxierako kanbio ofizialak erreferentziazko egunean duen balioak zehazten du bere arrazoizko balioa. Antolatutako merkatuetan negoziatu ez direnentzat, CNMVren 6/2010 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan ezarritako baldintzen araberako balioztapen-eredua ezartzen du Sozietate Gestoreak.

Inbertsioa nabarmen eta konpontzeko modurik gabe narriatzen zaien aktiboei baja emango zaie, galdu-irabazien kontuaren kargura.

Finantza-aktibo eta -pasiboei horien jabegoak berezkoak dituen arrisku eta onura guztiak intsuldatzen direnean ematen zaie baja balantzean.

e) Aktiboen aldi baterako eskurapena eta lagapena

Aktiboen aldi baterako eskurapenak edo ostera lagatzeko itundun eskurapenak ordaindutako zenbateko efektiboaren arabera kontabilizatzen dira, dagokien aktiboen kontuan, azpian dituzten tresnak edozein direlarik ere.

Kopuru horren eta ostera-lagapenaren prezioaren arteko aldea galdu-irabazien kontuan egozten da sarrera moduan, interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz.

Arrazoizko balioen arteko aldeak galdu-irabazien kontuko «Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza» epigrafean egozten dira.

Aldi baterako eskuratutako aktiboaren lagapen irmoa «galdu-irabazietan aldaketak dituen finantza-pasiboa arrazoizko balioan» kategorian erregistratzen da.

f) Ondare-tresnak

Ondare-tresna kotizatuak kontratatzen direnean erregistratzen dira, emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioan; zuzenean eragiketari egoztekoak diren transakzio-kostu esplizituak ere hartzen dira kontuan.

Aktibo horien arrazoizko balioan gertatutako aldaketen ondoriozko aldeak honela jaso dira galdu-irabazien kontuan: alde negatibo edo positiboak «Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza» edo «Barruko edo kanpoko zorroko eragiketen ondorioz finantza-tresnen arrazoizko balioan gertatutako aldakuntzak» epigrafeetan erregistratzen dira, likidatu diren ala ez aintzat hartuta. Kontrapartida moduan, balantzeko aktiboaren barruko nahiz kanpoko zorroko «Ondare-tresnak» epigrafea erabiltzen da.

g) Zorra adierazten duten baloreak

Zorra adierazten duten baloreak likidatzean erregistratzen dira, emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioan; zuzenean eragiketari egoztekoak diren transakzio-kostu esplizituak ere hartzen dira kontuan.

Aktibo horien arrazoizko balioan gertatutako aldaketen ondoriozko aldeak honela jaso dira galdu-irabazien kontuan: alde negatibo edo positiboak «Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza» edo «Barruko edo kanpoko zorroko eragiketen ondorioz finantza-tresnen arrazoizko balioan gertatutako aldakuntzak» epigrafeetan erregistratzen dira, likidatu diren ala ez aintzat hartuta. Kontrapartida moduan, balantzeko aktiboaren barruko nahiz kanpoko zorroko «Zorra adierazten duten baloreak» epigrafea erabiltzen da.

h) Deribatuetako eragiketak, finantza-trukeak kanpo utzita

Deribatuetako eragiketak oroipen-kontuetan dagokien epigrafean erregistratzen dira, kontratatzen direnean eta posizioa itxi arte edo kontratua mugaeguneratu arte. Konprometitu den zenbatekoa idazten da.

Berme gisa gordailututako funtsak, lagatako gordailu gisa hartzen dira kontabilitatean, eta balantzeko aktiboko «Zordunak» epigrafean dagokien atalean erregistratzen dira.

Bermetan emandako baloreen arrazoizko balioa oroipen-kontuetan erregistratzen da, «Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa ekarritako baloreak» epigrafean.

Erositako edo jaulkitako aukeren ondoriozko primak balantzeko aktiboko edo pasiboko «Deribatuak» epigrafean jasotzen dira, eragiketa egin zen datarekin.

Aktibo horien arrazoizko balioan gertatutako aldaketen ondoriozko aldeak honela jaso dira galdu-irabazien kontuan: alde negatibo edo positiboak «Deribatuetako eragiketen

emaitzak» edo «Deribatuetako eragiketen ondorioz finantza-tresnen arrazoizko balioan gertatutako aldakuntzak» epigrafeetan erregistratzen dira, aldakuntzak likidatu diren ala ez aintzat hartuta. Kontrapartida moduan, balantzeko aktiboko edo pasibo korronteko barruko nahiz kanpoko zorroko «Deribatuak» epigrafea erabiltzen da.

i) Atzerri-dirua

Altxortegiari, zordunketei edo kredituei dagozkien diruzko partidetarako, kanbio-aldeak, positiboak zein negatiboak, «Kanbio-aldeak» epigrafean kontabilizatzen dira galdu-irabazien kontuan.

Finantza-tresnen zorroa osatzen duten eta diruzkoak diren eta ez diren gainerako kontu-sailetan, kanbio-aldeak balioztapenaren ondoriozko galdu-irabaziekin batera hartzen dira.

j) Partaidetzen likidazio-balioa

Funtsa osatzen duten partaidetzen likidazio-balioa kalkulatzeko, haren ondarea zehazten da, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren 6/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan ezarritako irizpideak erabiliz.

k) Harpidetzak eta itzultzeak

Partaidetzen harpidetzak edo itzultzeak benetan harpidetu edo itzulitako kopuruarekin kontabilizatzen dira, eta Funtsaren balantzeko pasiboko «Partaideak» atalean ordaindu edo zordundu, kasuan kasukoa.

Funtsaren Gestio Erregelamenduari jarraikiz, interesdunak eskaera egin duen eguneko likidazio-balioarena izango da partaidetzen prezioa, eta horrela finkatuko dira bai harpidetu nahiz itzulitako partaidetzen kopurua, bai dagokionean itzuli beharreko eskudirua. Partaidetzak eskatzen direnetik horien salneurria finkatzen den arteko epealdian, eskatutako zenbatekoa Funtsaren balantzeko pasiboko «Partaidetzak esleitu gabe dituzten harpidetza-eskaerak» atalean erregistratzen da.

l) Mozkinen gaineko zerga

Mozkinen gaineko zergaren ondoriozko gastua galdu-irabazien kontuan adierazten da, eta zenbatekoa kalkulatzerakoan zerga-oinarriaren eta geroagoko epealdietan eragina izango duen zerga aplikatu aurreko kontabilitate-emaitzaren arteko aldeak hartzen dira kontuan.

Zerga geroratuen ondoriozko pasiboak beti kontabilizatzen dira; zerga geroratuen aktiboak, berriz, erakundeak etorkizunean irabazi fiskalak izateko eta, ondorioz, aktibook aplikatzeko aukerak daudenean soilik.

Galera fiskalen ondorioz hurrengo ekitaldietan konpentsatu beharreko eskubideek ez dakarte berekin, inolaz ere, aktibo bat geroratutako zergaren arabera kontabilizatzea, eta gastua likidazio-balioaren kalkuluaren maiztasunez zergaren arabera konpentsatuz kontabilizatzen dira soilik. Konpentsa daitezkeen galera fiskalak «Oroipen-kontuak – Konpentsatzeko galera fiskalak» epigrafean erregistratzen dira.

4. ZORDUNAK

Hona hemen epigrafe horren banakapena, 2022ko eta 2021eko abenduaren 31n:

	2022	2021
Berme-gordailuak	27 248,67	29 684,13
Administrazio publikoak zordun	14 047,99	11 277,42
Likidatzeko dauden eragiketak	2 091,87	-
	43 388,53	**40 961,55**

«Zordunak – Berme-gordailuak» atalaren barruan, ekitaldia amaitzean indarrean zeuden finantza-gerokoen posizioen berme gisa eurotan eratutako gordailuen 2022ko eta 2021eko abenduaren 31ko balioa dago jasota.

Interesen eta kapital higigarriko beste errendimendu batzuen gainean ekitaldian egindako atxikipenak jasotzen ditu 2022ko eta 2021eko abenduaren 31ko «Administrazio publikoak zordun» atalak.

2022ko abenduaren 31ko «Zordunak – Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, dagokion ekitaldiko azken egunetako dibidenduen zenbatekoak daude jasota. Horiek 2023ko ekitaldiko lehen egunetan likidatu dira.

5. HARTZEKODUNAK

Hona hemen epigrafe horren banakapena, 2022ko eta 2021eko abenduaren 31n:

	2022	2021
Administrazio publikoak hartzekodun	-	2 209,92
Beste batzuk	20 840,47	27 508,98
	20 840,47	**29 718,90**

2021eko abenduaren 31ko «Administrazio publikoak hartzekodun» atalak ekitaldi horretan sortutako mozkinen gaineko zerga biltzen du.

2022ko eta 2021eko abenduaren 31ko «Hartzekodunak - Beste batzuk» atalean, kasuan kasuko ekitaldia ixtean ordaintzeko dauden gestio- eta gordailuzaintza-komisioen zenbatekoa jaso da, batez ere.

2022ko eta 2021eko ekitaldietan, Funtsak ez du legez ezarritakotik gorako geroratzerik duen ordainketarik egin. Era berean, 2022ko eta 2021eko ekitaldiak ixtean, Funtsak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen geroratzedun saldorik ordaintzeko.

6. FINANTZA-INBERTSIOEN ZORROA

2022ko eta 2021eko abenduaren 31n, hauxe da Funtsaren balore-zorroa, aktibo-motaren arabera:

	2022	2021
Barruko zorroa	**926 513,81**	**1 179 444,32**
Zorra adierazten duten baloreak	805 029,44	1 026 606,93
Ondare-tresnak	121 484,37	152 837,39
Kanpoko zorroa	**1 772 952,21**	**2 575 455,18**
Ondare-tresnak	1 683 266,77	2 456 457,08
Inbertsio-zorroko interesak	84 375,44	118 998,10
Deribatuak	5 310,00	-
Inbertsio-zorroko interesak	**(21 046,23)**	**(14 872,74)**
	2 678 419,79	**3 740 026,76**

Txosten honekin batera doazen I. eta II. eranskinetan, Funtsaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatuetan egindako inbertsioek 2022ko abenduaren 31n duten osaera zehaztu da. Txosten honekin batera doazen III. eta IV. eranskinetan, Funtsaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatuetan egindako inbertsioek 2021eko abenduaren 31n zuten osaera zehaztu da.

2022ko eta 2021eko abenduaren 31n, finantza-inbertsioen zorroko titulu guztiak Caja Laboral Popular Coop. de Créditon daude gordailututa.

7. ALTXORTEGIA

Honako hau da epigrafe horren osaera 2022ko eta 2021eko ekitaldien amaieran:

	2022	2021
Entitate Gordailuzaineko kontuak		
Kontuak eurotan	25 616,21	83 782,13
	25 616,21	**83 782,13**

2022ko eta 2021eko abenduaren 31ko «Gordailuzaineko kontuak» atalean, Funtsak Gordailuzainean dituen kontu korronteetako saldoa dago jasota, bai eta ekitaldi-amaieran sortutako interesen periodifikatzea ere. Funtsaren kontu korronteen interes-tasa −% 0,4koa izan da 2021etan zehar eta 2022ko urtarrilaren 1etik 2022ko uztailaren 31ra bitartean. 2022ko abuztuaren 1etik 2022ko abenduaren 31ra bitartean, errentagarritasuna % 0koa izan da.

8. PARTAIDEEI ESLEITUTAKO ONDAREA

Funtsaren partaidetza guztiak balio nominalik gabeko izendun ziurtagiri bidez daude ordezkatuta, eta horiek ondarearen gaineko jabetza-eskubidea ematen diete jabeei.

Partaidetza bakoitzaren 2022ko eta 2021eko abenduaren 31ko likidazio-balioa honela lortu da:

	2022	2021
Partaideei esleitutako ondarea	2 726 584,06	3 835 051,54
Jaulkitako partaidetza-kopurua	214 396,95	269 081,87
Partaidetzaren likidazio-balioa	12,72	14,25
Partaide-kopurua	376	405

Partaideei esleitutako ondareak 2022ko eta 2021eko ekitaldietan izandako mugimendua «Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria» atalean jaso da.

Ekitaldiko emaitza, mozkinen gaineko zerga aintzat hartu ostean, Funtseko «Partaideak» kontuan banatuko da.

2022ko eta 2021eko abenduaren 31n, ez dago % 20tik gorako partaidetza duen partaiderik. Hortaz, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen 1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikuluaren arabera, ez dago partaidetza nabarmenik.

9. KONPROMISO-KONTUAK

Txosten honekin batera doazen II. eta IV. eranskinetan, Funtsak deribatuetan egindako inbertsioen zorroak 2022ko eta 2021eko abenduaren 31n zuen osaera zehaztu da, hurrenez hurren.

10. BESTE OROIPEN-KONTU BATZUK

Hona hemen epigrafe horren banakapena, 2022ko eta 2021eko abenduaren 31n:

	2022	2021
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	5 740 040,08	5 740 040,08
Beste batzuk	877 110,19	961 029,72
	6 617 150,27	**6 701 069,80**

11. ADMINISTRAZIO PUBLIKOAK ETA EGOERA FISKALA

2022ko eta 2021eko ekitaldietan zehar, Gipuzkoako Lurralde Historikoaren 2014ko urtarrilaren 17ko 2019 Foru Arauak, sozietateen gaineko zergari buruzkoak, arautu du Funtsaren erregimen fiskala, hain zuzen ere Gipuzkoako Foru Aldundiaren 1996ko uztailaren 4ko 17 Foru Araua, sozietateen gaineko zergari buruzkoa, eta ondorengo aldakuntzak indargabetu zituenetik. 2022ko eta 2021eko ekitaldietan zehar, Funtsak 100eko 1eko karga-tasa izan du sozietateen gaineko zergan, betiere 35/2003 Legearen bosgarren eta bederatzigarren artikuluetan eta ondorengo aldakuntzetan adierazten diren partaideak baditu gutxienez.

Gainera, 2/2014 Foru Arauaren aldakuntza horiek direla eta, 2018ko ekitalditik aurrera aplikatzekoak diren eta aurreko ekitaldietatik datozen zerga-oinarri negatiboen, likidatu edo autolikidatu direnen, konpentsazioa, konpentsazio hori egin aurreko zerga-oinarri positiboaren % 50ekoa izango da, gehienez. Muga % 70ekoa izango da Foru Arau horren 13. artikuluan zehaztutako mikroenpresentzat eta enpresa txikientzat.

«Hartzekodunak - Administrazio publikoak» atalean, berriz, ekitaldian sortutako mozkinen gaineko zerga bildu da, zerga aurreko kontabilitate-emaitzaren % 1 aplikatzetik lortzen dena, aurreko ekitaldietako zerga-oinarri negatiboak kendu ostean, indarreko araudian ezarritako mugen arabera.

2022ko eta 2021eko abenduaren 31n, 5.740.040,08 eurokoa da konpentsatzeko zeuden zerga-oinarri negatiboen zenbatekoa.

2022ko abenduaren 31n, ez dago alde nabarmenik ekitaldiko zerga aurreko kontabilitate-emaitzaren eta mozkinen gaineko zerga-oinarriaren artean. 2021eko abenduaren 31n, ekitaldiko zerga aurreko kontabilitate-emaitzaren eta mozkinen gaineko zerga-oinarriaren arteko aldea konpentsatzeko zeuden zerga-oinarri negatiboen konpentsazioaren —220.992,05 eurokoa— ondorio izan zen.

Indarrean dagoen legeriaren arabera, Funtsari dagozkion zergak ezin dira behin betikotzat jo, harik eta agintari fiskalek ikuskatzen dituzten arte edo 4 urteko preskripzio-epea iragan arte.

Azken 4 ekitaldietako zerga guztiak ikuskatzeko prest ditu Funtsak.

Ez dago agintari fiskalen ikuskaritzaren ondorioz gorabehera nabarmenik sortzeko arriskurik.

12. BESTELAKO INFORMAZIOA

Sozietate Gestoreak 35/2003 Legearen 67. artikuluan eta ondorengo aldakuntzetan eta 1082/2012 Errege Dekretuaren 139. artikuluan eta ondorengo aldakuntzetan aurreikusitako eragiketa lotetsiak egiten ditu Funtsaren kontura. Horretarako, Sozietate Gestoreak zenbait prozedura ezarri ditu, interes-gatazkak saihesteko eta lotutako eragiketak Funtsaren mesedetan eta merkatu-prezioetan egiten direla bermatzeko. Aldian behin egin beharreko

txostenetan, egindako eragiketa lotetsien informazioa txertatzen da, CNMVren 4/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan araututakoari men eginez. Gainera, Sozietate Gestorearekin edo horri lotutako beste pertsona nahiz erakunde batzuekin Funtsaren kontura egindako eragiketa lotetsiak ere jasotzen ditu, eta horien izaeraren, arriskuen eta zereginen berri ematen du.

Beste alde batetik, «Jarduera eta arriskuaren gestioa» izeneko oharrean, Sozietate Gestorearen Taldekoak diren erakundeek gestionatutako Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan jatorria duten ostera-lagatako komisioen zenbatekoa jasotzen da, baldin eta ekitaldian sortutakoak badira.

Gordailuzainarekin egiten dituen eragiketei dagokienez, «Altxortegia» oharrean Funtsak Gordailuzainarekin dituen kontuen berri eman da, eta, I. eta III. eranskinetan, hurrenez hurren 2021eko eta 2020ko abenduaren 31n Gordailuzainarekin egindako aktiboen aldi baterako eskurapenak jaso dira.

Erakundeak ez duenez ez langilerik ez bulegorik, eta bere izaera kontuan hartuta Inbertsio Kolektiboko Erakundeak Gestionatzeko Sozietate batek gestionatu behar duenez, Sozietate Gestoreari bakarrik aplikatzen zaizkio ingurumena babesteari eta langileen segurtasuna eta osasuna zaintzeari buruzko gaiak.

PricewaterhouseCoopers Auditores SLk 4 eta 3 mila euroko zerbitzu-sariak jaso ditu, hurrenez hurren, 2022ko eta 2021eko ekitaldietako urteko kontuen ikuskaritza egiteagatik. Ekitaldi horietan, sozietate ikuskatzaileak edo horri atxikitako enpresek ez dute kontu-ikuskaritzaz bestelako zerbitzurik eman.

13. OSTEKO EGITATEAK

2022ko abenduaren 31n ekitaldia itxi zenetik urteko kontuak formulatu arte, ez da gertatu aurretik aipatu ez den garrantzi bereziko egitaterik.

I. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2022ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

Barruko Zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa	ISIN
Zor publikoa						
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 4,65 2025-07-30	EUR	85 220,67	(2 070,96)	82 735,78	(2 484,89)	ES00000122E5
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 3,80 2024-04-30	EUR	22 079,00	(408,99)	21 166,73	(912,27)	ES00000124W3
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,60 2025-04-30	EUR	23 024,50	243,81	22 334,82	(689,68)	ES00000126Z1
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 2,15 2025-10-31	EUR	38 076,15	(1 712,99)	36 127,20	(1 948,95)	ES00000127G9
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 5,15 2028-10-31	EUR	158 250,65	(12 967,88)	141 432,87	(16 817,78)	ES00000124C5
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,45 2027-10-31	EUR	52 332,80	(1 597,09)	46 099,49	(6 233,31)	ES0000012A89
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,40 2028-04-30	EUR	171 951,43	(927,31)	149 376,92	(22 574,51)	ES0000012B39
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,85 2035-07-30	EUR	62 940,90	(1 198,13)	46 165,88	(16 775,02)	ES0000012E69
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 0,60 2029-10-31	EUR	125 213,87	(414,09)	109 589,75	(15 624,12)	ES0000012F43
Zor publikoa GUZTIRA		**739 089,97**	**(21 053,63)**	**655 029,44**	**(84 060,53)**	
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin						
REPOA, LABORAL KUTXA % 1,80 2023-01-02	EUR	150 000,00	7,40	150 000,00	-	ES0000012H33
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		**150 000,00**	**7,40**	**150 000,00**	**-**	
Kotizatzeko onartutako akzioak						
AKZIOAK, BBVA	EUR	16 278,25	-	16 338,60	60,35	ES0113211835
AKZIOAK, SANTANDER	EUR	71 928,64	-	36 028,94	(35 899,70)	ES0113900J37
AKZIOAK, IBERDROLA	EUR	34 608,51	-	46 080,88	11 472,37	ES0144580Y14
AKZIOAK, INDITEX	EUR	13 737,80	-	23 035,95	9 298,15	ES0148396007
Kotizatzeko onartutako akzioak GUZTIRA		**136 553,20**	**-**	**121 484,37**	**(15 068,83)**	
Barruko zorroa GUZTIRA		**1 025 643,17**	**(21 046,23)**	**926 513,81**	**(99 129,36)**	

I. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2022ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa	ISIN
Kotizatzeko onartutako akzioak						
AKZIOAK, Pernord Ricard	EUR	19 365,34	-	26 092,50	6 727,16	FR0000120693
AKZIOAK, DEUT. POST	EUR	19 610,43	-	25 083,34	5 472,91	DE0005552004
AKZIOAK, ESSILOR INTL	EUR	15 687,75	-	31 640,40	15 952,65	FR0000121667
AKZIOAK, VINCI SA	EUR	16 873,26	-	33 211,24	16 337,98	FR0000125486
AKZIOAK, BAYER	EUR	30 451,89	-	30 154,80	(297,09)	DE000BAY0017
AKZIOAK, BASF AG	EUR	13 435,00	-	25 560,89	12 125,89	DE000BASF111
AKZIOAK, ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	22 986,77	-	27 628,57	4 641,80	BE0974293251
AKZIOAK, ASML HOLDING NV	EUR	45 707,89	-	135 522,20	89 814,31	NL0010273215
AKZIOAK, CRH PLC	EUR	18 065,00	-	19 467,26	1 402,26	IE0001827041
AKZIOAK, NORDEA BANK AD	EUR	21 268,82	-	22 677,83	1 409,01	FI4000297767
AKZIOAK, AHOLD	EUR	14 353,70	-	18 412,24	4 058,54	NL0011794037
AKZIOAK, ENI SPA	EUR	27 185,02	-	23 356,79	(3 828,23)	IT0003132476
AKZIOAK, INFINEON	EUR	25 935,73	-	21 322,50	(4 613,23)	DE0006231004
AKZIOAK, KERING	EUR	15 969,59	-	18 069,00	2 099,41	FR0000121485
AKZIOAK, LINDE AG	EUR	43 903,23	-	94 384,05	50 480,82	IE00BZ12WP82
AKZIOAK, DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	19 979,07	-	22 918,80	2 939,73	DE0005810055
AKZIOAK, ADYEN	EUR	24 970,31	-	20 614,40	(4 355,91)	NL0012969182
AKZIOAK, PROSUS	EUR	33 039,86	-	32 547,25	(492,61)	NL0013654783
AKZIOAK, VONOVIA	EUR	34 084,04	-	14 511,18	(19 572,86)	DE000A1ML7J1
AKZIOAK, STELLANTIS NV	EUR	27 794,01	-	21 885,60	(5 908,41)	NL00150001Q9
AKZIOAK, HERMES INTERNATIONAL	EUR	27 848,03	-	28 900,00	1 051,97	FR0000052292
AKZIOAK, SAP AG	EUR	24 845,80	-	63 617,40	38 771,60	DE0007164600
AKZIOAK, BNP	EUR	36 068,93	-	40 949,25	4 880,32	FR0000131104
AKZIOAK, DEUTSCHE TELEKOM	EUR	53 608,62	-	43 240,16	(10 368,46)	DE0005557508
AKZIOAK, TOTAL	EUR	73 055,86	-	106 332,45	33 276,59	FR0000120271
AKZIOAK, ING GROEP	EUR	34 237,69	-	25 292,75	(8 944,94)	NL0011821202
AKZIOAK, ALLIANZ AG	EUR	25 393,52	-	54 845,70	29 452,18	DE0008404005
AKZIOAK, VOLKSWAGEN	EUR	17 712,35	-	17 579,42	(132,93)	DE0007664039
AKZIOAK, NOKIA (AB)	EUR	16 351,45	-	15 430,08	(921,37)	FI0009000681
AKZIOAK, DAIMLER BENZ	EUR	16 498,14	-	31 743,80	15 245,66	DE0007100000
AKZIOAK, ENEL SPA	EUR	24 447,19	-	23 112,85	(1 334,34)	IT0003128367
AKZIOAK, AXA-UAP	EUR	42 527,17	-	43 668,18	1 141,01	FR0000120628
AKZIOAK, BANCA INTESA SPA	EUR	43 655,71	-	24 125,58	(19 530,13)	IT0000072618
AKZIOAK, DANONE	EUR	19 307,92	-	23 482,71	4 174,79	FR0000120644
AKZIOAK, BMW	EUR	15 745,57	-	20 928,38	5 182,81	DE0005190003
AKZIOAK, L OREAL	EUR	36 535,26	-	53 376,00	16 840,74	FR0000120321
AKZIOAK, LVMH	EUR	20 541,35	-	122 382,00	101 840,65	FR0000121014
AKZIOAK, AIR LIQUIDE	EUR	13 905,58	-	46 604,80	32 699,22	FR0000120073

I. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2022ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa	ISIN
Kotizatzeko onartutako akzioak						
AKZIOAK, SANOFI	EUR	44 997,45	-	67 469,84	22 472,39	FR0000120578
AKZIOAK, SCHNEIDER	EUR	29 385,31	-	47 974,24	18 588,93	FR0000121972
AKZIOAK, MUENCHENER	EUR	16 440,38	-	27 664,00	11 223,62	DE0008430026
AKZIOAK, ADIDAS	EUR	19 104,82	-	13 128,38	(5 976,44)	DE000A1EWWW0
AKZIOAK, SIEMENS	EUR	46 928,01	-	76 357,96	29 429,95	DE0007236101
Kotizatzeko onartutako akzioak GUZTIRA		**1 189 808,82**	**-**	**1 683 266,77**	**493 457,95**	
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak						
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	81 864,50	-	84 375,44	2 510,94	LU1681042518
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		**81 864,50**	**-**	**84 375,44**	**2 510,94**	
Kanpoko zorroa GUZTIRA		**1 271 673,32**	**-**	**1 767 642,21**	**495 968,89**	

II. eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa, 2022ko abenduaren 31koa.
(Eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Eskura ordaindutako erosketak				
Erositako gerokoak				
GEROKOA, EU.ST.TECH % 50 2023-03-17	EUR	40 225,00	35 725,00	2023-03-17
GEROKOA, EU.ST.RETAIL % 50 2023-03-17	EUR	52 000,00	51 230,00	2023-03-17
GEROKOA, EU.ST.PERS&HOUSEHOLD % 50 2023-03-17	EUR	67 660,00	63 810,00	2023-03-17
Erositako gerokoak GUZTIRA		**159 885,00**	**150 765,00**	
Beste erosketa-konpromiso batzuk				
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	84 375,44	84 375,44	1999-12-30
Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA		**84 375,44**	**84 375,44**	
Saldutako gerokoak				
GEROKOA, B.DBR 3208 % 1 2023-03-08	EUR	142 120,00	132 930,00	2023-03-08
GEROKOA, EURO STOXX 50 % 10 2023-03-17	EUR	235 450,00	227 100,00	2023-03-17
GEROKOA, MSCIEUTR % 100 2023-03-17	EUR	83 377,50	80 370,00	2023-03-17
GEROKOA, EU. STOXX % 50 2023-03-17	EUR	170 400,00	163 880,00	2023-03-17
Saldutako gerokoak GUZTIRA		**631 347,50**	**604 280,00**	
GUZTIRA		**875 607,94**	**839 420,44**	

III. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2021eko abenduaren 31koa.
(Eurotan adierazita)

Barruko Zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa	ISIN
Zor publikoa						
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 4,65 2025-07-30	EUR	19 599,87	(1 879,77)	21 051,12	1 451,25	ES00000122E5
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 5,40 2023-01-31	EUR	128 309,20	(7 513,02)	130 115,03	1 805,83	ES00000123U9
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 3,80 2024-04-30	EUR	242 869,00	5 160,09	242 728,62	(140,38)	ES00000124W3
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,60 2025-04-30	EUR	23 024,50	252,85	24 507,79	1 483,29	ES00000126Z1
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 2,15 2025-10-31	EUR	38 076,15	(1 283,15)	39 656,91	1 580,76	ES00000127G9
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 5,15 2028-10-31	EUR	158 250,65	(8 255,20)	164 831,63	6 580,98	ES00000124C5
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,45 2027-10-31	EUR	52 332,80	(1 058,36)	53 110,20	777,40	ES0000012A89
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,40 2028-04-30	EUR	171 951,43	651,21	175 002,57	3 051,14	ES0000012B39
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,85 2035-07-30	EUR	62 940,90	(725,05)	63 238,90	298,00	ES0000012E69
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 0,60 2029-10-31	EUR	82 463,37	(222,34)	82 364,16	(99,21)	ES0000012F43
Zor publikoa GUZTIRA		**979 817,87**	**(14 872,74)**	**996 606,93**	**16 789,06**	
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin						
REPOA, LABORAL KUTXA −% 0,40 2022-01-03	EUR	30 000,00	-	30 000,00	-	ES0000012F84
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		**30 000,00**	**-**	**30 000,00**	**-**	
Kotizatzeko onartutako akzioak						
AKZIOAK, BBVA	EUR	31 995,19	-	29 925,00	(2 070,19)	ES0113211835
AKZIOAK, SANTANDER	EUR	88 153,99	-	46 330,52	(41 823,47)	ES0113900J37
AKZIOAK, IBERDROLA	EUR	35 503,73	-	50 134,56	14 630,83	ES0144580Y14
AKZIOAK, INDITEX	EUR	13 737,80	-	26 447,31	12 709,51	ES0148396007
Kotizatzeko onartutako akzioak GUZTIRA		**169 390,71**	**-**	**152 837,39**	**(16 553,32)**	
Barruko zorroa GUZTIRA		**1 179 208,58**	**(14 872,74)**	**1 179 444,32**	**235,74**	

III. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2021eko abenduaren 31koa.
(Eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa	ISIN
Kotizatzeko onartutako akzioak						
AKZIOAK, INFINEON	EUR	38 177,39	-	44 999,04	6 821,65	DE0006231004
AKZIOAK, DEUT. POST	EUR	22 387,55	-	51 621,02	29 233,47	DE0005552004
AKZIOAK, ESSILOR INTL	EUR	22 231,30	-	49 618,60	27 387,30	FR0000121667
AKZIOAK, VINCI SA	EUR	23 982,78	-	47 012,46	23 029,68	FR0000125486
AKZIOAK, BAYER	EUR	42 748,49	-	42 958,00	209,51	DE000BAY0017
AKZIOAK, BASF AG	EUR	19 530,73	-	49 485,78	29 955,05	DE000BASF111
AKZIOAK, ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	29 541,04	-	33 550,27	4 009,23	BE0974293251
AKZIOAK, ASML HOLDING NV	EUR	51 628,77	-	247 345,00	195 716,23	NL0010273215
AKZIOAK, CRH PLC	EUR	25 620,70	-	34 703,92	9 083,22	IE0001827041
AKZIOAK, DAIMLER BENZ	EUR	10 186,24	-	11 882,72	1 696,48	DE000DTR0CK8
AKZIOAK, Pernord Ricard	EUR	19 365,34	-	30 033,00	10 667,66	FR0000120693
AKZIOAK, ENI SPA	EUR	27 185,02	-	21 482,76	(5 702,26)	IT0003132476
AKZIOAK, KERING	EUR	28 577,16	-	48 069,20	19 492,04	FR0000121485
AKZIOAK, LINDE AG	EUR	63 794,65	-	137 394,00	73 599,35	IE00BZ12WP82
AKZIOAK, DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	19 979,07	-	20 888,20	909,13	DE0005810055
AKZIOAK, ADYEN	EUR	34 334,17	-	50 853,00	16 518,83	NL0012969182
AKZIOAK, PROSUS	EUR	53 144,39	-	53 309,25	164,86	NL0013654783
AKZIOAK, VONOVIA	EUR	25 425,66	-	22 261,50	(3 164,16)	DE000A1ML7J1
AKZIOAK, KONE OYJ	EUR	20 383,75	-	17 525,12	(2 858,63)	FI0009013403
AKZIOAK, STELLANTIS NV	EUR	27 794,01	-	27 531,90	(262,11)	NL00150001Q9
AKZIOAK, AHOLD	EUR	21 467,78	-	30 918,51	9 450,73	NL0011794037
AKZIOAK, DANONE	EUR	23 355,70	-	31 498,43	8 142,73	FR0000120644
AKZIOAK, BNP	EUR	49 671,00	-	64 355,43	14 684,43	FR0000131104
AKZIOAK, DEUTSCHE TELEKOM	EUR	75 221,09	-	48 900,00	(26 321,09)	DE0005557508
AKZIOAK, TOTAL	EUR	94 734,88	-	104 925,13	10 190,25	FR0000120271
AKZIOAK, ING GROEP	EUR	54 277,76	-	43 104,08	(11 173,68)	NL0011821202
AKZIOAK, ALLIANZ AG	EUR	33 858,03	-	75 584,60	41 726,57	DE0008404005
AKZIOAK, VOLKSWAGEN	EUR	17 712,35	-	26 799,48	9 087,13	DE0007664039
AKZIOAK, DAIMLER BENZ	EUR	23 518,63	-	49 813,83	26 295,20	DE0007100000
AKZIOAK, SIEMENS	EUR	54 895,41	-	105 196,52	50 301,11	DE0007236101
AKZIOAK, ENEL SPA	EUR	38 280,20	-	50 695,97	12 415,77	IT0003128367
AKZIOAK, SAP AG	EUR	32 374,83	-	107 414,00	75 039,17	DE0007164600
AKZIOAK, BANCA INTESA SPA	EUR	57 173,56	-	34 576,17	(22 597,39)	IT0000072618
AKZIOAK, BMW	EUR	15 745,57	-	22 210,99	6 465,42	DE0005190003

III. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2021eko abenduaren 31koa. (Eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa	ISIN
Kotizatzeko onartutako akzioak						
AKZIOAK, LOREAL	EUR	19 055,95	-	72 549,30	53 493,35	FR0000120321
AKZIOAK, LVMH	EUR	25 106,09	-	159 940,00	134 833,91	FR0000121014
AKZIOAK, AIR LIQUIDE	EUR	18 251,07	-	64 394,40	46 143,33	FR0000120073
AKZIOAK, SANOFI	EUR	59 185,26	-	86 719,82	27 534,56	FR0000120578
AKZIOAK, SCHNEIDER	EUR	24 886,50	-	85 712,62	60 826,12	FR0000121972
AKZIOAK, MUENCHENER	EUR	21 860,28	-	31 520,50	9 660,22	DE0008430026
AKZIOAK, PHILIPS	EUR	22 532,89	-	25 556,70	3 023,81	NL0000009538
AKZIOAK, ADIDAS	EUR	28 008,04	-	38 233,20	10 225,16	DE000A1EWWW0
AKZIOAK, AXA-UAP	EUR	51 661,89	-	53 312,66	1 650,77	FR0000120628
Kotizatzeko onartutako akzioak GUZTIRA		**1 468 852,97**	**-**	**2 456 457,08**	**987 604,11**	
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak						
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	114 053,31	-	118 998,10	4 944,79	LU1681042435
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		**114 053,31**	**-**	**118 998,10**	**4 944,79**	
Kanpoko zorroa GUZTIRA		**1 582 906,28**	**-**	**2 575 455,18**	**992 548,90**	

IV. eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa, 2021eko abenduaren 31koa. (Eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Eskura ordaindutako erosketak				
Erositako gerokoak				
GEROKOA, EU.ST.TECH % 50 2022-03-18	EUR	94 250,00	98 090,00	2022-03-18
GEROKOA, EU.ST.PERS&HOUSEHOLD % 50 2022-03-18	EUR	76 510,00	77 180,00	2022-03-18
GEROKOA, EU.ST.RETAIL % 50 2022-03-18	EUR	68 110,00	69 190,00	2022-03-18
Erositako gerokoak GUZTIRA		**238 870,00**	**244 460,00**	
Beste erosketa-konpromiso batzuk				
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	118 998,10	118 998,10	1899-12-30
Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA		**118 998,10**	**118 998,10**	
Eskura ordaindutako salmentak				
Saldutako gerokoak				
GEROKOA, B.DBR 3102 % 1 2022-03-08	EUR	173 570,00	171 370,00	2022-03-08
GEROKOA, EU. STOXX % 50 2022-03-18	EUR	231 400,00	239 050,00	2022-03-18
GEROKOA, EURO STOXX 50 % 10 2022-03-18	EUR	290 342,50	300 125,00	2022-03-18
GEROKOA, MSCIEUTR % 100 2022-03-18	EUR	114 030,00	118 280,00	2022-03-18
Saldutako gerokoak GUZTIRA		**809 342,50**	**828 825,00**	
GUZTIRA		**1 167 210,60**	**1 192 283,10**	

URTEKO KONTUAK ETA KUDEAKETA-TXOSTENA

Caja Laboral Gestion SGIIC SAren administratzaileak 2023ko martxoaren 31n bildu dira, eta, indarrean dagoen legeria betez, Laboral Kutxa Crecimiento IF funtsaren urteko kontuak eta kudeaketa-txostena (2022ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldikoak) egin dituzte. Kontu eta txosten horietan, idazki honen aurreko dokumentuak sartzen dira, alegia, honako hauek:

a) 2022ko abenduaren 31ko balantzea, galdu-irabazien kontua eta 2022ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiko ondare garbiaren aldaketen egoera-orria.

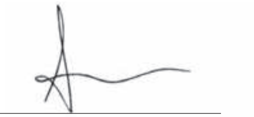
b) Urteko kontuen txostena, 2022ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa.

c) Kudeaketa-txostena, 2022ko ekitaldikoa.

SINATZAILEAK:

D. José Carlos Maza
Lehendakaria

Sara Galino Calderón
Kidea



D. Beñat Herce Leceta
Kidea

D. Aitor García Santamaria
Idazkaria

LABORAL
kutxa