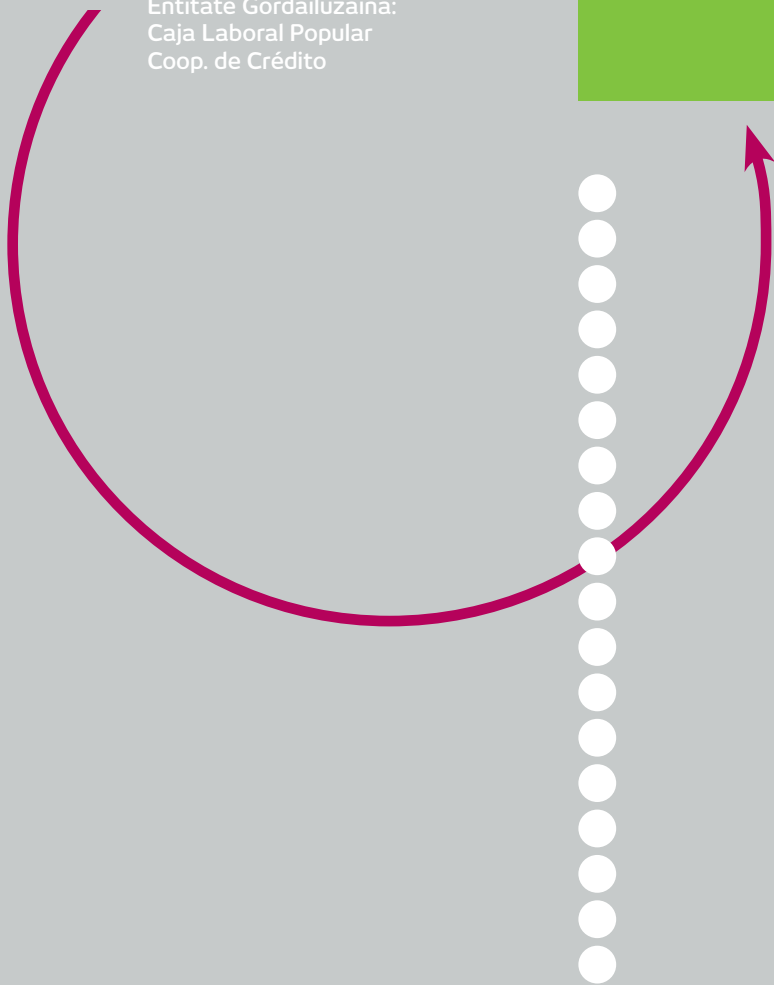


2019ko Urteko Txostena

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



LABORAL
kutxa

Laboral Kutxa
Bolsa Universal, I.F.

2019ko eta 2018ko
urteko txostena



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Laboral Kutxa Bolsa Universal, Fondo de Inversión por encargo de los administradores 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 Bolsa Universal, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 período 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Valoración de la cartera

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 de Laboral Kutxa Bolsa Universal, Fondo de Inversión está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3, Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos y en la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un reglamento de gestión con Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de la confirmación de la Entidad depositaria de los títulos en cartera

Solicitud a la Entidad depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, la confirmación relativa a la existencia de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobación de la valoración de los activos que se encuentran registrados a valor razonable de la cartera del Fondo, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, contrastando, en su caso, con valores de mercado a la fecha de análisis.

Del resultado de los procedimientos descritos, las metodologías utilizadas por la Sociedad gestora para determinar el valor razonable de la cartera del Fondo son adecuadas y cualquier diferencia obtenida, como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos de la Sociedad gestora, se ha mantenido en un rango razonable en relación al importe incluido en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores 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:

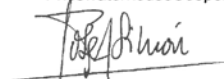
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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)



José Antonio Simón Maestro (15886)

30 de abril de 2020

**Este informe se corresponde con el
sello distintivo nº 03/20/02462
emitido por el Instituto de Censores
Jurados de Cuentas de España**

KUDEAKETA-TXOSTENA, 2019KO EKITALDIKOA

Urtea ixterakoan, datu hauek genituen: 2 urterako Altxorraren bonuak -% 0,38koak ziren, 5 urterako bonuak -% 0,07koak, 10 urterako bonuak % 0,468koak eta Alemaniarekiko 10 urterako diferentziala % 0,653koa. Burtsetan, irabaziak izan dira oro har. Iparramerikako burtsek gora egin dute: % 28,88 S&P 500 indizeak eta % 32,23 Nasdaq indizeak. Europako burtsetan, berriz, Eurostoxx 50ak % 24,78ko igoera izan du.

Munduko ekonomia % 3 hazi da 2019an, hazkunderik txikiena 2009az geroztik, eta aurreko urtean baino 6 hamarren gutxiago. Garatzeko bidean dauden ekonomiek zein ekonomia aurreratuek apaldu egin dute hazkunde-tasa. Halere, azken horiek hein handiagoan hoztu dira, aurreko urteko % 2,3ko tasatik % 1,7 inguruko tasara jaitsi badira 2019an. Zalantzarik gabe, ezegonkortasun politikoa eragozpena izan da bai merkataritza globalerako bai enpresen inbertsiorako, eta kanpoaldearekiko esposizio handiagoa duten ekonomiak kaltetu ditu gehien. Hori are agerikoagoa izan da urteko bigarren erdian. Ondorioz, Europako ekonomia nagusiak hazkunde hutsala izan du (% 0,1ekoa urteko hirugarren eta laugarren hiruhilekoetan). Dezelerazio globala ikusita, banku zentralak esku hartzea erabaki dute. Eta, berriz ere, Erreserba Federala izan da aktiboena. Interbentzio-tasa jaitsi egin du (% 2,50etik % 1,75era), batez ere Txinarekiko eta Europarekiko gerra komertzialaren ondorio negatiboak arintzeko. Jaitsiera horrek oso eragin positiboa izan du finantza-merkatuetan, haiek izan baitira onurarik handiena atera dutenak. Hazkunde indartsurik ezean, inflazio globalek ere apaldu egin dute igoera. Hala, ekonomia aurreratuak oso tasa txikietara itzuli dira (% 2tik behera AEBn eta % 1 ingurura eurogunean), eta EZBk nahikoa marjina izan du, zorra erosteko programa berreskuratzeko.

Banku zentralen jarduerak argi eta garbi eragozten du tasa monetarioen igoera. Hala, minimoetan jarraitzen dute eurogunean, eta, herrialde gehienetan, 2 urterako tasa negatiboetan. Estatu Batuetan, interbentzio-tasaren 3 jaitsierek % 1,50era eraman dute 2 urterako tasa, hots, 2017ko maila berera.

Epe ertain eta luzerako zorrak bilakaera positiboa izan du eurogunean. Alemaniako tasek zertxobait gora egin badute ere lehen seihilekoko minimoetatik, eta Frantziakoak eta Espainiakoak gorabeherarik gabe jarraitu badute ere, gainerako ekonomietan tasa-jaitsierak ikusi ditugu, batik bat tarterik luzeenetan (Italiako 10 urterako BETa oinarritzko 70 puntu jaitsi da bigarren seihilekoan).

Kreditu-kalitaterik handieneko eurtako zor korporatiboak irabaziak izan ditu hiruhilekoan. Egonkortasunari (tasen kurba subiranoen mugimendu arinari) mesede egin dio, gainera, horien aurreko diferentziala murriztu izanak.

HORNITZAILEEI EGINDAKO ORDAINKETA-GERORATZEEI BURUZKO INFORMAZIOA

2019ko abenduaren 31n, Fondoak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen geroratzedun saldorik ordaintzeko.

I+G-KO GASTUAK ETA INGURUMENA

Ekitaldian zehar ez da jarduerarik egon ikerketaren eta garapenaren alorretan. 2019ko ekitaldiko urteko kontuei dagokien Fondoaren kontabilitatean ez dago ingurumen-informazioari buruzko aparteko dokumentuan sartu beharreko kontu-sailik.

NORBERAREN AKZIOAK

Fondoari ez dagokio atal hau.

ITXIERAREN ONDORENGO EGITATEAK

2019ko abenduaz geroztik, COVID-19a, koronabirusaren andui berria, hedatu da Txinatik beste herrialde batzuetara (Espainia tartean dela). Gertaera horrek mundu osoko ekonomiari eragin dio, eta, ondorioz, baita Fondoaren eragiketei eta finantza-emaitzei ere. Fidagarritasunez aurrean ezin diren etorkizuneko esku-hartzeen mende dago koronabirusak gure emaitzetan izango duen eragina, besteak beste, gaixotasuna kontrolatzeko eta tratatzeko ekintzen eta ukitu dituen herrialdeetako ekonomietako inpaktua arintzearen egingo diren jardueren mende.

Aurreko paragrafoan deskribatutakoaz gain, ekitaldia itxi ostean ez da gertatu Fondoaren urteko kontu hauetan eragin nabarmena izan dezakeen inolako gertaerarik.

Balantzea, 2019ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

AKTIBOA	2019	2018 (*)
Aktibo ez-korrontea	-	-
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-	-
Altzariak eta lanabesak	-	-
Geroratutako zergagatiko aktiboak	-	-
Aktibo korrontea	21 646 057,54	26 485 829,74
Zordunak	287 988,32	81 498,11
Finantza-inbertsioen zorroa	20 889 988,92	25 478 805,84
Barruko zorroa	-	175 000,00
Zorra adierazten duten baloreak	-	175 000,00
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	-
Beste batzuk	-	-
Kanpoko zorroa	20 889 988,92	25 303 805,84
Zorra adierazten duten baloreak	-	-
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	20 855 501,09	25 301 667,60
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	34 487,83	2 138,24
Beste batzuk	-	-
Inbertsio-zorroko interesak	-	-
Inbertsio berankor, zalantza edo auzipekoak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Altxortegia	468 080,30	925 525,79
AKTIBOA GUZTIRA	21 646 057,54	26 485 829,74

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharra 2019ko abenduaren 31ko balantzean daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakarrekin aurkeztu dugu.

Balantzea, 2019ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

ONDAREA ETA PASIBOA	2019	2018 (*)
Partaide edo akziodunei esleitutako ondarea	21 368 259,80	26 424 860,98
Partaide edo akziodunei esleitutako fondo itzulgarriak	21 368 259,80	26 424 860,98
Kapitala	-	-
Partaideak	15 941 083,44	28 273 702,94
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	383 713,89	383 713,89
(Norberaren akzioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen bestelako ekarpenak	-	-
Ekitaldiko emaitza	5 043 462,47	(2 232 555,85)
(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	277 797,74	60 968,76
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	157 551,68	60 968,76
Finantza-pasiboak	-	-
Deribatuak	120 246,06	-
Periodifikatzeak	-	-
ONDAREA ETA PASIBOA GUZTIRA	21 646 057,54	26 485 829,74
OROIPEN-KONTUAK	2019	2018 (*)
Konpromiso-kontuak	13 130 275,47	3 507 025,66
Deribatuetako eragiketa luzeengatiko konpromisoak	6 524 231,08	3 507 025,66
Deribatuetako eragiketa laburrengatiko konpromisoak	6 606 044,39	-
Beste oroipen-kontu batzuk	5 461 630,23	6 432 140,58
Inbertsio Kolektiboko Elkarrekin 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	4 952 081,79	5 253 929,19
Beste batzuk	509 548,44	1 178 211,39
OROIPEN-KONTUAK GUZTIRA	18 591 905,70	9 939 166,24

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharrak 2019ko abenduaren 31ko balantzean daude jasota.
(*). Alderatzeko helburu bakararrekin aurkeztu dugu.

Galdutirabazien kontua, 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa
(Eurotan adierazita)

	2019	2018 (*)
Harpidetza edo itzultzeengatikoko deskontu-komisioak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeari osteratutako komisioak	-	2 401,34
Pertsonal-gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(563 443,67)	(638 355,58)
Gestio-komisioa	(548 717,32)	(618 684,83)
Zaintza-komisioa	(9 754,86)	(10 998,85)
Konpartimentua konpentsatzeagatikoko sarrera/gastua	-	-
Beste batzuk	(4 971,49)	(8 671,90)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Gehiegizko hornidurak	-	-
Ibilgetua besterentzeagatikoko narriadura eta emaitzak	-	-
Ustiapeneko emaitza	(563 443,67)	(635 954,24)
Finantza-sarrerak	65 978,64	103 867,83
Finantza-gastuak	(0,20)	(0,39)
Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan	4 100 296,24	(1 765 181,74)
Baruko zorroko eragiketen ondorioz	-	-
Kanpoko zorroko eragiketen ondorioz	4 278 748,78	(1 808 404,82)
Deribatuekiko eragiketen ondorioz	(178 452,54)	43 223,08
Beste batzuk	-	-
Kanbio-aldeak	18 099,78	21 350,52
Finantza-tresnak besterentzeagatikoko narriadura eta emaitza	1 447 875,71	43 362,17
Narriadurak	-	-
Baruko zorroko eragiketen emaitzak	-	-
Kanpoko zorroko eragiketen emaitzak	2 052 868,20	111 263,40
Deribatuekiko eragiketen emaitzak	(604 992,49)	(67 901,23)
Beste batzuk	-	-
Emaitza finantzarioa	5 632 250,17	(1 596 601,61)
Zerga aurreko emaitza	5 068 806,50	(2 232 555,85)
Mozkinen gaineko zerga	(25 344,03)	-
EKITALDIKO EMAITZA	5 043 462,47	(2 232 555,85)

Honekin batera doan txosteneko Ietik 13ra bitarteko oharrak 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoko galdutirabazien kontuan daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakararekin aurkeztu dugu.

Ondare garbiaren aldaketen egoera-oria, 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa
(Eurotan adierazita)

2019ko abenduaren 31n						
A) Aintzatsitako sarreraren eta gastuen egoera-oria						
Galdu-irabazien kontuaren emaitza						5 043 462,47
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira						-
Galdu-irabazien konturako transferentziak guztira						-
Aintzatsitako sarrerak eta gastuak guztira						5 043 462,47
B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-oria guztira						
	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestalako ondarea
						Guztira
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	28 273 702,94	383 713,89	-	(2 232 555,85)	-	26 424 860,98
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-
Errorengatiko doikuntzak	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	28 273 702,94	383 713,89	-	(2 232 555,85)	-	26 424 860,98
Aintzatsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	5 043 462,47	-	5 043 462,47
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	(2 232 555,85)	-	-	2 232 555,85	-	-
Partaideekiko eragiketak						
Harpidetzak	2 008 855,54	-	-	-	-	2 008 855,54
Itzultzeak	(12 108 919,19)	-	-	-	-	(12 108 919,19)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-
2019ko abenduaren 31ko saldoak	15 941 083,44	383 713,89	-	5 043 462,47	-	21 368 259,80

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharrek 2019ko abenduaren 31n bukatutako ondare garbiaren aldaketan egoera-orian daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakarrekin aurkeztu dugu.

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria, 2018ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa (*)
(Eurotan adierazita)

2018ko abenduaren 31n(*)

A) Aintzatetsitako sarrerren eta gastuen egoera-orrria

Galdututako kontuaren emaitza	(2 232 555,85)
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdututako konturako transferentziak guztira	-
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	(2 232 555,85)

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
2017ko abenduaren 31ko saldoak (*)	24 236 126,80	383 713,89	-	1 304 044,75	-	-	25 923 885,44
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatik doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	24 236 126,80	383 713,89	-	1 304 044,75	-	-	25 923 885,44
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	(2 232 555,85)	-	-	(2 232 555,85)
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	1 304 044,75	-	-	(1 304 044,75)	-	-	-
Partaideekiko eragiketak	6 025 745,42	-	-	-	-	-	6 025 745,42
Harpidetzak	(3 292 214,03)	-	-	-	-	-	(3 292 214,03)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	28 273 702,94	383 713,89	-	(2 232 555,85)	-	-	26 424 860,98

(*) Alderatzeko helburu bakarrekin aurkeztu dugu.

1. JARDUERA ETA ARRISKUAREN GESTIOA

a) Jarduera

Laboral Kutxa Bolsa Universal Inbertsio Fondoa (aurrerantzean Fondoa) 2000ko otsailaren 29an eratu zen Arrasaten (Gipuzkoan). Hasieran, Caja Laboral Bolsa Universal Inbertsio Fondoa bazuen ere izen soziala, beste hainbat izen izan zituen, harik eta 2015eko irailaren 4an egun duena jarri zitzaion arte. Jose M. Arizmendiarieta pasealekuan, Arrasaten, du egoitza soziala.

2000ko apirilaren 28tik, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren (CNMVren) Inbertsio Fondoaren Erregistroan dago erregistratuta 2.092 zenbakiarekin. Ordutik, Inbertsio Fondoa da lege-ondorioetarako.

Fondoaren Inbertsio Kolektiboko Erakunde bat da Fondoa, eta bere aktiboa izaera finantzarioko Inbertsio Kolektiboko hainbat Erakunderen akzio edo partaidetzetan inbertitzen du batik bat.

35/2003 Legearen 1. artikulua xedatzen duenari jarraikiz, —31/2011 Legeak eta ondorengo aldakuntzek aldatu zuten—, jendearen fondoak, 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.

Fondoaren gestioa, administrazioa eta ordezkaritza Caja Laboral Gestión SGIIC SArean ardura da. Sozietate horren % 100eko partaidetza Caja Laboral Popular Coop. de Créditoarena da, Fondoaren 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 Crédito, Entitate Gordailuzaina den aldetik, prozedura berezi bat sortu dute, bien arteko interes-gatazkak saihesteko.

Entitate Gordailuzain horrek Fondoa zaindu, gainbegiratu, jagon eta administratu egin behar du, 2008ko martxoaren 5eko EHA 596/2008 Aginduan ezarritakoari jarraikiz.

Batez ere 2012ko uztailaren 13ko 1082/2012 Errege Dekretuak eta ondorengo aldakuntzek inbertsio-fondoei buruz ezarritakoaren mende dago Fondoa; 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 Balore Higigarrietako Inbertsio Fondo (BHIF) zirenak eta horren aldaerak Inbertsio Fondo (IF) dira automatikoki.
- Ondareak 3.000.000 eurokoa izan behar du gutxienez. Konpartimentudun fondoaren kasuan, konpartimentu bakoitzak 600.000 euro izan beharko ditu gutxienez, baina Fondoaren ondarea ezin izango da, inolaz ere, ezarrita dagoen hori baino txikiagoa izan.
- Fondoak 100 partaide izan beharko ditu, gutxienez, eta konpartimentudun inbertsio-fondoaren kasuan, konpartimentu bakoitzeko gutxienez 20 partaide.
- Merkatuaren inguruabarren ondorioz edo indarreko araudia bete behar delako fondoaren ondarea, partaide-kopurua edo konpartimentuetako bat 1082/2012 Errege Dekretuan eta hurrengo aldaketetan ezarritako gutxiengoetatik behera jaisten badira, erakunde horiek urtebeteko epea izango dute izaera horrekin jarduten jarraitzeko.
- Fondoaren balore higigarriak eta gainerako finantza-aktiboak ezin dira pignoratu, ezta inolako bermetarako erabili ere, baldin eta Fondoak deribatuen bigarren mailako merkatu ofizialetan edo deribatuen merkatu antolatu gabeetan egindako eragiketak bermatzeko ez bada. Gainera, zenbatekoa ezingo da izan tresnon balioztapenean gertatutako aldaketen ondorioz sortu diren galdu-irabazien eguneko likidazioa baino handiagoa, eta 2005eko martxoaren 11ko 5/2005 Errege Lege Dekretuan, produktibitatea sustatzeko eta kontratazio publikoa hobetzeko premiazko erreformei buruzkoan, araututako kontratuzko konpentsazioari eta berme finantzarioei buruzko akordioetan jasota egon beharko dira, bai eta zeregin hori gauzatzeko legezko gaitasuna duten erakundeen zaintzapean ere.
- Hirugarrenen aurreko obligazioetarako eta inbertsioen kontzentrazioarako gehienezko ehunekoak finkatu dira.
- Fondoak gutxienez ondarearen hileko batez bestekoaren % 1eko likidezia-koefizientea izan behar du, eta eskudirutan, gordailuetan edo ageriko kontuetan gauzatu da Gordailuzainean, edo beste kreditu-erakunde batean (Gordailuzainak izaera hori ez badu), edo, bestela, zor publikoko baloreen egun batera berrerosteko itunpeko salerosketetan.
- Fondoa muga orokor batzuen mende dago merkatu-arriskuagatik tresna deribatuak erabiltzeari dagokionez, bai eta aurkako alderdiaren arriskuari dagokionez ere.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, Fondoa ez dago konpartimentutan banatuta.

Fondoaren Gestio Erregelamenduaren arabera, Sozietate Gestoreak komisioa jasoko du, urtero, gestio-gastuen ordainetan, baina zenbatekoa ez da izango Fondoaren ondarearen % 2,25 baino handiagoa. 2019ko eta 2018ko ekitaldietan, % 2,25ekoa izan da gestio-komisio hori.

Halaber, Fondoaren Gestio Erregelamenduak ezartzen duenez, Erakunde Gordailuzainak ezin izango du jagondako ondarearen % 0,2 baino gehiago ordaindu urtean. 2019ko eta 2018ko ekitaldietan zehar, % 0,04koa izan da gordailuzaintza-komisioa.

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

Bestalde, Fondoak beste Sozietate Gestore batzuen komisio-itzulketak jasotzen ditu, horiek gestionatutako inbertsio-fondoetan egindako inbertsioen ondorioz. Itzulketak horiek ondoko galdu-irabazien kontuko «Inbertsio Kolektiboko Erakundeari osteratutako komisioak» epigrafean daude erregistratuta, eta 2019ko eta 2018ko ekitaldietan 0 eta 2.401,34 eurokoa dira, hurrenez hurren.

b) Arriskuaren gestioa

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

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

- Merkatu-arriskua. Fondoak eragiketarako egiten dituen finantza-aktiboen merkatu-prezioetan kontrako mugimenduak egotearen ondorioz galeretan erortzeko arriskua da. Arrisku horien artean, interes-tasak, kanbio-tasak eta Fondoak zorroan dituen tituluen kotizazioak dira nabarmenenak.
- Kreditu-arriskua. Kontrako alderdiak Fondoarekiko finantza-obligazioak betetzeko duen gaitasunean edo asmoan aldaketak egotearen ondorioz sor daitezkeen galeren arriskua da.
- Likidezia-arriskua. Fondoak 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, sistemak 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.

2. URTEKO KONTUAK AURKEZTEKO OINARRIAK

a) Egoera zehaztasunez

Urteko kontuak Fondoaren Sozietate Gestoreko administratzaileek formulatu dituzte, Fondoaren 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 Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren 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

2019ko abenduaren 31ko urteko kontuak aurkezteko, CNMVren indarreko araudian ezarrita dauden kontabilitate-egitura eta -printzipioak hartu dira kontuan.

Fondoaren balantzeari, galdu-irabazien kontuari eta ondare garbiaren aldaketen egoera-orriari dagozkion partiden 2019ko zenbatekoez gain, aurreko urtekoak ere aurkeztu dituzte Sozietate Gestoreko administratzaileek, alderatzeko.

Kontabilitatean ez da gertatu 2019ko eta 2018ko ekitaldietako urteko kontuen arteko konparazioari nabarmen eragin diezaiokkeen 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 Fondoaren likidazio-balioan.

Kontabilitate-estimazioetan ez da aldaketarik gertatu, eta 2019ko eta 2018ko ekitaldietan ez da aurreko ekitaldietako akatsik aurkitu.

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

3. KONTABILITATE-PRINTZIPORIK ETA BALIOZTAPEN-ARAUARIK NABARMENENEN LABURPENA

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

a) Jarduneko enpresaren printzipioa

Urteko kontuak egitean, Fondoaren 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, zalantzarik edo auzipekoen interesak, berriz, kobratzen direnean erregistratzen dira. Finantza-aktiboen zorrotik datozen interesen periodifikazioa 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 aintzatesten dira, Fondoari jasotzeko eskubidea sortzen zaion unean.

ii. Komisioak eta antzeko kontzeptuak

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

Gestioaren eta gordailutzearen ondoriozko komisioak eta Fondoaren 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) Fondoaren galdu-irabazien kontuko «Finantza-tresnak besterentzeagatik 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 zaio 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, aintzatespena egitean kalkulaturako interes-tasa efektiboan deskontatuta. Narriaduraren ondoriozko balorazio-zuzenketak eta lehengoratzeko 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: bitartekariak, jaulkitzaileak edo informazio-hedatzaileak 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. Fondoak kreditu-erakundeetan dituen gordailuak, «Altxortegia» epigrafean jasotako saldoak salbu.

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

- 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 Erakundeetan 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 produktuak inbertsioak.

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

Inbertsioa nabarmen eta konpontzeko modurik gabe narriatzen zaizkien aktiboak baxa emango zaie, galdu-irabazien kontuaren kargura.

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

e) Aktiboaren aldi baterako eskurapena eta lagapena

Aktiboaren aldi baterako eskurapenak edo osteratutako lagapenak itundun eskurapenak despoltsatutako zenbateko efektiboaren arabera kontabilizatzen dira, dagokien aktiboaren 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 jasotzen 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 jasotzen 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) Deribatueta eragiketak, finantza-trukeak kanpo utzita

Deribatueta 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 fondoak, 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 jasotzen dira galdu-irabazien kontuan: alde negatibo edo positiboak «Deribatuetak eragiketen emaitzak» edo «Deribatuetak 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.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, Fondoak deribatuetak eragiketak ditu zorroan.

i) Konpromiso-kontuak

CNMVren 2010eko abenduaren 21eko 6/2010 Zirkularrak, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen tresna deribatuak eragiketei buruzkoak, ezartzen duenari jarraikiz, Sozietateak ez badu deskonposizioa egin erreferentziatzat hartzen dituen esposizioen arabera inbertsioak egiten dituen Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan (Zirkular horren 6.5 Arauan ezarritakoaren arabera), gainerakoetatik aparteko azpiko edo arrisku-faktore gisa hartu behar ditu posizio horiek. Horregatik, Sozietateak besteak beste «Konpromiso-kontuak» epigrafean sartzen ditu posizio horiek, betiere Sozietateak horren inguruko informaziorik badu.

j) Atzerri-dirua

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

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

k) Partaidetzen likidazio-balioa

Fondoa osatzen duten partaidetzen likidazio-balioa kalkulatzeko, haren ondarea zehazten da, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren 2008ko azaroaren 26ko 6/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan ezarritako irizpideak erabiliz.

l) Harpidetzak eta itzultzeak

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

Fondoaren Gestio Erregelamenduari jarraikiz, interesdunak eskaera egin duen eguneko likidazio-balioarena izango da partaidetzen prezioa, eta horrela finkatuko dira bai harpidetu nahiz itzultako partaidetzen kopurua, bai dagokionean itzuli beharreko eskudirua.

m) Mozkinen gaineko zerga

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

Zerga geroratuen ondoriozko pasiboak beti aintzatesten 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 aintzatestea, eta gastua likidazio-balioaren kalkularen maiztasunez zergaren arabera konpentsatuz aintzatesten dira soilik. Konpentsa daitezkeen galera fiskalak «Oroipen-kontuak – Konpentsatzeko galera fiskalak» epigrafean erregistratzen dira.

4. ZORDUNAK

Hona hemen epigrafe horren banakatzea, 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n:

	2019	2018
Berme-gordailuak	274 431,39	61 955,33
Administrazio publikoak zordun	13 556,93	19 476,49
Beste batzuk	-	66,29
	<u>287 988,32</u>	<u>81 498,11</u>

«Zordunak – Beste batzuk» atalean, 2018ko abenduaren 31n kobratzeko dauden Inbertsio Kolektiboko Erakundeen osterat-lagatako komisioak daude jasota. 66,29 eurokoak dira eta 2019ko ekitaldiaren lehen egunetan likidatu dira.

5. HARTZEKODUNAK

Hona hemen epigrafe horren banakatzea, 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n:

	2019	2018
Administrazio publikoak hartzekodun	25 344,03	-
Likidatzeko dauden eragiketak	1 809,75	-
Beste batzuk	130 397,90	60 968,76
	<u>157 551,68</u>	<u>60 968,76</u>

2019ko abenduaren 31ko «Administrazio publikoak hartzekodun» atalak ekitaldian sortutako mozkinen gaineko zerga biltzen du.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko «Hartzekodunak - Beste batzuk» atalean, kasuan kasuko ekitaldia ixtean ordaintzeko dauden gestio- eta gordailuzaintza-komisioen zenbatekoa jaso da, batez ere.

2019ko eta 2018ko ekitaldietan zehar, Fondoak ez du legez ezarritakotik gorako geroratzerik duen ordainketarik egin. Era berean, 2019ko eta 2018ko ekitaldiak ixtean, Fondoak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen geroratzedun saldirik ordaintzeko.

6. FINANTZA-INBERTSIOEN ZORROA

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, hauxe da Fondoaren balore-zorroatik, aktibo-motaren arabera:

	2019	2018
Barruko zorroa	-	175 000,00
Zorra adierazten duten baloreak	-	175 000,00
Kanpoko zorroa	20 889 988,92	25 303 805,84
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	20 855 501,09	25 301 667,60
Deribatuak	34 487,83	2 138,24
	<u>20 889 988,92</u>	<u>25 478 805,84</u>

Txosten honekin batera doazen I. eta II. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatueta egindako inbertsioek 2019ko abenduaren 31n duten osaera zehaztu da. Txosten honekin batera doazen III. eta IV. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatueta egindako inbertsioek 2018ko abenduaren 31n zuten osaera zehaztu da.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, finantza-inbertsioen zorroko titulu guztiak Caja Laboral Popular Coop. de Crédito eta Banco Inversis SAn daude gordailututa.

7. ALTXORTEGIA

Honako hau zen epigrafe horren osaera 2019ko eta 2018ko ekitaldien amaieran:

	2019	2018
Erakunde Gordailuzaineko kontuak	206 159,54	258 945,56
Altxortegiko beste kontu batzuk	261 920,76	666 580,23
	<u>468 080,30</u>	<u>925 525,79</u>

2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko «Gordailuzaineko kontuak» atalean, Fondoak Gordailuzainean dituen kontu korronteetako saldoa dago jasota. Kontu korronte horiek % 0ko interes-tasa jaso dute 2 ekitaldietan.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko «Altxortegiko beste kontu batzuk» atalak hurrenez hurren Cecabank SAko kontu korronteko saldoa biltzen du, batik bat. Horren bidez, deribatuekiko eragiketak egiten dira.

8. PARTAIDEEI ESLEITUTAKO ONDAREA

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

Partaidetza bakoitzaren 2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko likidazio-balioa honela lortu da:

	2019	2018
Partaideei esleitutako ondarea	<u>21 368 259,80</u>	<u>26 424 860,98</u>
Jaulkitako partaidetza-kopurua	<u>2 658 090,82</u>	<u>3 991 459,86</u>
Partaidetzaren likidazio-balioa	<u>8,04</u>	<u>6,62</u>
Partaide-kopurua	<u>1 938</u>	<u>2 956</u>

Partaideei esleitutako ondareak 2019ko eta 2018ko ekitaldietan izandako mugimendua «Ondare garbiaren aldaketan egoera-orrria» atalean jaso da.

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

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, ez dago % 20tik gorako partaidetza duen partaidetik. Hortaz, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen 1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikulua araberak, ez dago partaidetza nabarmenik.

9. KONPROMISO-KONTUAK

Txosten honekin batera doazen II. eta IV. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatuetan egindako inbertsioek 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n duten osaera zehaztu da.

10. BESTE OROIPEN-KONTU BATZUK

Hona hemen epigrafe horren banakatzea, 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n:

	2019	2018
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	4 952 081,79	5 253 929,19
Beste batzuk	<u>509 548,44</u>	<u>1 178 211,39</u>
	<u>5 461 630,23</u>	<u>6 432 140,58</u>

11. ADMINISTRAZIO PUBLIKOAK ETA EGOERA FISKALA

2019ko eta 2018ko ekitaldietan zehar, Gipuzkoako Lurralde Historikoaren 2014ko urtarrilaren 17ko 2/2014 Foru Arauak, sozietateen gaineko zergari buruzkoak, arautu du Fondoaren erregimen fiskala, hain zuzen ere Gipuzkoako Foru Aldundiaren 1996ko uztailaren 4ko 7/1996 Foru Araua, sozietateen gaineko zergari buruzkoa, eta ondorengo aldakuntzak indargabetu zituenetik. 2019ko eta 2018ko ekitaldietan zehar, Fondoak 100eko leko 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 txikiarentzat.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, hurrenez hurren 4.952.081,79 eta 5.253.929,19 eurokoak dira konpentsatzeko dauden zerga-oinarri negatiboen zenbatekoak.

2019ko ekitaldian, berriz, zerga aurreko kontabilitate-emaizaren eta sozietateen gaineko zerga-oinarriaren arteko aldea bat dator Fondo xurgatuak aurreko ekitaldietan sortutako zerga-oinarri negatiboen konpentsazioarekin.

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

Azken 4 ekitaldietako zerga guztiak ikuskatzeko prest ditu Fondoak.

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 Fondoaren kontura. Horretarako, Sozietate Gestoreak zenbait prozedura ezarri ditu, interes-gatazkak saihesteko eta lotutako eragiketak Fondoaren 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 Fondoaren 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 bada.

Gordailuzainarekin egiten dituen eragiketei dagokienez, «Altxortegia» oharrean Fondoak Gordailuzainarekin dituen kontuen berri eman da, eta, III. eranskinean, 2018ko 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 3na mila euroko zerbitzu-sariak jaso ditu 2019ko eta 2018ko ekitaldietako urteko kontuen auditoretza egiteagatik. Ekitaldi horietan, sozietate ikuskatzaileak edo horri atxikitako enpresek ez dute kontu-ikuskaritzaz bestelako zerbitzurik eman.

13. OSTEKO EGITATEAK

2019ko abenduaz geroztik, COVID-19a, koronabirusaren andui berria, hedatu da Txinatik beste herrialde batzuetara (Espainia tartean dela). Gertaera horrek mundu osoko ekonomiari eragin dio, eta, ondorioz, baita Fondoaren eragiketei eta finantza-emaitzei ere. Fidagarritasunez aurrean ezin diren etorkizuneko esku-hartzeen mende dago koronabirusak gure emaitzetan izango duen eragina, besteak beste, gaixotasuna kontrolatzeko eta tratatzeko ekintzen eta ukitu dituen herrialdeetako ekonomietako inpaktua arintzearen egingo diren jardueren mende.

Aurreko paragrafoan deskribatutakoaz gain, ekitaldia itxi ostean ez da gertatu Fondoaren urteko kontu hauetan eragin nabarmena izan dezakeen inolako gertaerarik.

I. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2019ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak					
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	140 010,79	-	164 643,20	24 632,41
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF MSCI SWIT	EUR	427 404,39	-	583 573,70	156 169,31
PARTAIDETZAK, LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	825 181,05	-	1 025 006,40	199 825,35
PARTAIDETZAK, CAPITAL GROUP INC.	EUR	934 754,03	-	1 174 757,25	240 003,22
PARTAIDETZAK, DB X-TRACK JAP ETF	EUR	709 604,54	-	988 233,09	278 628,55
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	150 179,44	-	149 412,60	(766,84)
PARTAIDETZAK, UBS AG	EUR	1 055 229,14	-	1 177 426,80	122 197,66
PARTAIDETZAK, S&P ETF EUR	EUR	145 589,08	-	163 135,56	17 546,48
PARTAIDETZAK, ABERDEEN EM INFTRY2	EUR	223 220,95	-	246 428,03	23 207,08
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE SP*****	EUR	480 857,96	-	567 381,63	86 523,67
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	150 147,44	-	150 735,20	587,76
PARTAIDETZAK, WILLIAM BLAIR & CO	EUR	400 000,00	-	402 328,72	2 328,72
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	751 093,54	-	945 065,66	193 972,12
PARTAIDETZAK, BAILLIE GIFFORD INV.	EUR	400 000,00	-	471 108,62	71 108,62
PARTAIDETZAK, STANDARD LIFE INVEST	EUR	500 000,00	-	557 759,17	57 759,17
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	150 016,49	-	144 490,50	(5 525,99)
PARTAIDETZAK, DB X-TRACK JAP ETF	EUR	596 662,11	-	657 911,62	61 249,51
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	822 092,87	-	1 088 196,33	266 103,46
PARTAIDETZAK, DEUTSCHE BANK	EUR	408 298,81	-	497 961,79	89 662,98
PARTAIDETZAK, ISHARES MSCI AUST	EUR	347 094,48	-	514 038,73	166 944,25
PARTAIDETZAK, FIDELITY FGLB*****	EUR	284 155,30	-	384 541,10	100 385,80
PARTAIDETZAK, TROWE PRICE-US BLUE	EUR	610 450,87	-	1 055 838,10	445 387,23
PARTAIDETZAK, LEGMASON US LCAP CLA	EUR	489 090,34	-	531 997,27	42 906,93
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	724 807,29	-	1 046 894,16	322 086,87
PARTAIDETZAK, ISHARES EDG MSCIWORL	EUR	735 235,50	-	832 506,88	97 271,38
PARTAIDETZAK, AMUNDI CORP INV GR	EUR	445 072,43	-	607 532,61	162 460,18
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	424 579,14	-	496 505,60	71 926,46
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	629 152,04	-	1 036 902,62	407 750,58
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	728 543,52	-	1 072 438,65	343 895,13
PARTAIDETZAK, LEGG MASON INC	EUR	836 078,73	-	1 149 038,82	312 960,09
PARTAIDETZAK, INVESCO GLOBSTR E	EUR	271 413,18	-	272 124,30	711,12
PARTAIDETZAK, ISHARES MSCI CANADA	EUR	510 284,12	-	699 586,38	189 302,26
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		16 306 299,57	-	20 855 501,09	4 549 201,52
Kanpoko zorroa GUZTIRA		16 306 299,57	-	20 855 501,09	4 549 201,52

II. eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa, 2019ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Erositako gerokoak				
GEROKOA, EUR/USD, 125000 2020-03-16	USD	3 475 287,51	3 520 281,72	2020-03-16
Erositako gerokoak GUZTIRA		3 475 287,51	3 520 281,72	
«Put» aukeren jaulkipena				
AUKERA, S&P 500 50 2020-03-20	EUR	3 048 943,57	15 298,21	2020-03-20
«Put» aukeren jaulkipena GUZTIRA		3 048 943,57	15 298,21	
Beste erosketa-konpromiso batzuk				
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	1 046 894,16	1 046 894,16	-
PARTAIDETZAK, ABERDEEN EM INFR.Y2	EUR	246 428,03	246 428,03	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI CORP INV GR	EUR	607 532,61	607 532,61	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	1 036 902,62	1 036 902,62	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF MSCI SWIT	EUR	583 573,70	583 573,70	-
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	945 065,66	945 065,66	-
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	150 735,20	150 735,20	-
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	164 643,20	164 643,20	-
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	567 381,63	567 381,63	-
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE SP*****	EUR	402 328,72	402 328,72	-
PARTAIDETZAK, WILLIAM BLAIR & CO	EUR	163 135,56	163 135,56	-
PARTAIDETZAK, S&P ETF EUR	EUR	144 490,50	144 490,50	-
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	149 412,60	149 412,60	-
Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA		6 208 524,19	6 208 524,19	
«Put» aukeren erosketak				
AUKERA, S&P 500 50 2020-03-20	EUR	3 182 669,16	26 531,16	2020-03-20
«Put» aukeren erosketak GUZTIRA		3 182 669,16	26 531,16	
«Call» aukeren jaulkipena				
AUKERA, S&P 500 50 2020-03-20	EUR	3 423 375,23	104 947,85	2020-03-20
«Call» aukeren jaulkipena GUZTIRA		3 423 375,23	104 947,85	
GUZTIRA		19 338 799,66	9 875 583,13	

III. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2018ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Barruko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin					
REPOA, LABORAL KUTXA 2019-01-02	EUR	175 000,00	-	175 000,00	-
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		175 000,00	-	175 000,00	-
Barruko zorroa GUZTIRA		175 000,00	-	175 000,00	-

III. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2018ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak					
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE EUR	EUR	471 641,31	-	425 075,24	(46 566,07)
PARTAIDETZAK, TROME PRICE-US BLUE	EUR	961 154,90	-	1 257 641,68	296 486,78
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1 151 464,83	-	1 160 950,73	9 485,90
PARTAIDETZAK, DEUTSCHE BANK	EUR	497 833,37	-	504 614,75	6 781,38
PARTAIDETZAK, ISHARES MSCI AUST	EUR	501 025,18	-	590 101,30	89 076,12
PARTAIDETZAK, AMUND ETF MSC SPAIN	EUR	303 270,63	-	273 273,20	(29 997,43)
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	833 582,69	-	784 779,50	(48 803,19)
PARTAIDETZAK, LEGMASON US LCAP CLA	EUR	700 000,00	-	582 465,59	(117 534,41)
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	1 100 000,00	-	1 030 211,31	(69 788,69)
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR	802 467,57	-	776 586,72	(25 880,85)
PARTAIDETZAK, FIDELITY FGLOBAL****	EUR	284 155,30	-	300 795,79	16 640,49
PARTAIDETZAK, ISHARES MSCI CANADA	EUR	675 240,83	-	714 491,58	39 250,75
PARTAIDETZAK, LYXOR DAX UCITS ETF	EUR	281 307,76	-	283 591,00	2 283,24
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF CAC 40	EUR	309 073,43	-	315 711,60	6 638,17
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	1 343 709,54	-	1 480 391,25	136 681,71
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE SP*****	EUR	648 085,53	-	701 544,33	53 458,80
PARTAIDETZAK, ABERDEEN EM INFTRY2	EUR	800 000,00	-	744 410,10	(55 589,90)
PARTAIDETZAK, STANDARD LIFE INVEST	EUR	500 000,00	-	401 860,33	(98 139,67)
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF MSCI SWIT	EUR	600 755,52	-	613 905,60	13 150,08
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	1 101 955,06	-	1 359 586,25	257 631,19
PARTAIDETZAK, AMUNDI CORP INV GR	EUR	950 979,17	-	1 079 485,50	128 506,33
PARTAIDETZAK, LEGG MASON INC	EUR	1 223 331,03	-	1 253 515,00	30 183,97
PARTAIDETZAK, ISHARES EDG MSCI WORL	EUR	571 199,71	-	623 918,86	52 719,15
PARTAIDETZAK, FID FUN A-ACC ****	EUR	1 296 088,00	-	1 278 061,87	(18 026,13)
PARTAIDETZAK, CAPITAL GROUP INC.	EUR	1 325 000,00	-	1 320 676,66	(4 323,34)
PARTAIDETZAK, DB X-TRACK JAP ETF	EUR	597 347,15	-	418 110,00	(179 237,15)
PARTAIDETZAK, UBS AG	EUR	900 323,83	-	787 799,52	(112 524,31)
PARTAIDETZAK, LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	1 001 158,46	-	1 033 662,66	32 504,20
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	560 908,29	-	522 128,60	(38 779,69)
PARTAIDETZAK, DB X-TRACK JAP ETF	EUR	1 310 685,34	-	1 355 223,30	44 537,96
PARTAIDETZAK, DB X-TRACK JAP ETF	EUR	1 004 159,78	-	888 803,48	(115 356,30)
PARTAIDETZAK, INVESCO GLOBSTR E	EUR	501 847,00	-	438 294,30	(63 552,70)
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		25 109 751,21	-	25 301 667,60	191 916,39
Kanpoko zorroa GUZTIRA		25 109 751,21	-	25 301 667,60	191 916,39

IV. eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa, 2018ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Erositako geroakoak				
GEROKOA, EUR/USD, 125000 2019-03-18	USD	3 507 025,66	3 519 702,39	2019-03-18
Erositako geroakoak GUZTIRA		3 507 025,66	3 519 702,39	
«Put» aukeren jaulkipena				
Beste erosketa-konpromiso batzuek				
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	1 480 391,25	1 480 391,25	-
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR	776 586,72	776 586,72	-
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE SP*****	EUR	126 277,98	701 544,33	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF MSC SPAIN	EUR	273 273,20	273 273,20	-
PARTAIDETZAK, DB X-TRACK JAP ETF	EUR	418 110,00	418 110,00	-
PARTAIDETZAK, ABERDEEN EM INFRY2	EUR	744 410,10	744 410,10	-
PARTAIDETZAK, INVESCO GLOBSTR E	EUR	8 941,20	438 294,30	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI CORP INV GR	EUR	1 079 485,50	1 079 485,50	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	1 359 586,25	1 359 586,25	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF MSCI SWIT	EUR	613 905,60	613 905,60	-
PARTAIDETZAK, STANDARD LIFE INVEST	EUR	401 860,33	401 860,33	-
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE EUR	EUR	425 075,24	425 075,24	-
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	522 128,60	522 128,60	-
Beste erosketa-konpromiso batzuek GUZTIRA		8 230 031,97	9 234 651,42	
«Put» aukeren erosketak				
«Call» aukeren jaulkipena				
GUZTIRA		11 737 057,63	12 754 353,81	

Caja Laboral Gestion SGIC SArean administratzaileak 2020ko apirilaren 22an bildu dira, eta, indarrean dagoen legedia betez, Laboral Kutxa Bolsa Universal Inbertsio Fondoaren urteko kontuak eta kudeaketa-txostena (2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldikoak) egin dituzte. Kontu eta txosten horietan, idazki honen aurreko dokumentuak sartzen dira, alegia, honako hauek:

- a) 2019ko abenduaren 31ko balantzea, galdu-irabazien kontua eta 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiko ondare garbiaren aldaketan egoera-orria.
- b) Urteko kontuen txostena, 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa.
- c) Kudeaketa-txostena, 2019ko ekitaldikoa.

SINATZAILEAK:

44971239Y JOSE Firmado digitalmente
por 44971239Y JOSE
CARLOS MAZA CARLOS MAZA (R:
F20040804)
(R: F20040804) Fecha: 2020.04.22
09:50:26 +02'00'

D. José Carlos Maza
Lehendakaria

D^a. Maria Carmen Urrutia
Kidea

D. Beñat Herce Leceta
Kidea

22748686F AITOR Firmado digitalmente por
22748686F AITOR GARCIA (R:
A20433421)
GARCIA (R:
A20433421) Fecha: 2020.04.22 12:06:13
+02'00'

D. Aitor García
Idazkaria

DILIGENCIA

Que extiende el Secretario (Consejero) del Consejo de Administración de Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), para hacer constar que:

- Las Cuentas Anuales de Laboral Kutxa Bolsa Universal, F.I., correspondientes al ejercicio 2019, y el Informe de Gestión del ejercicio 2019, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, han quedado debidamente formuladas mediante acuerdo adoptado, por unanimidad, en la reunión del Consejo de Administración de Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) celebrada mediante videoconferencia (de conformidad con la posibilidad prevista en el apartado 1 del artículo 40 del Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo) en fecha 22 de Abril de 2020; y que,
- En atención a las actuales circunstancias de extraordinaria excepcionalidad, las Cuentas Anuales de Laboral Kutxa Bolsa Universal, F.I., correspondientes al ejercicio 2019, y el Informe de Gestión del ejercicio 2019 han sido firmadas, únicamente, por el Presidente del Consejo de Administración de Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), Don José Carlos Maza Guzmán y el Secretario (Consejero) Don Aitor García Santamaría, en señal de la aceptación y conformidad del resto de Consejeros respecto a las referidas Cuentas Anuales, quienes, a su vez, han consentido el citado procedimiento de firma y han votado en dicho Consejo de Administración celebrado en fecha 22 de Abril de 2020 a favor de la formulación de las cuentas y el informe de gestión del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019.

Mondragón, 22 de abril de 2020

22748686F Firmado digitalmente
AITOR GARCIA por 22748686F AITOR
(R: GARCIA (R:
A20433421)
A20433421) Fecha: 2020.04.22
10:38:28 +02'00'

D. Aitor García Santamaría

Secretario (Consejero)

**Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**



LABORAL
kutxa