

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

Auditoretza-txostena
2024ko abenduaren 31ko urteko kontuak
Kudeaketa-txostena



Urteko kontuen auditoretza-txostena auditore independente batek egina

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión funtseko partaideei, Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. ren akziodun bakarraren enkarguz (pertsona bakarreko sozietatea) (sozietate kudeatzailea):

Urteko kontuei buruzko txostena

Iritzia

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión funtsaren (Funtsa) urteko kontuak auditatu ditugu. Kontu horietan sartzen dira 2024ko abenduaren 31ko balantzea, galdu-irabazien kontua, ondare garbiaren aldaketen egoera-orria eta data horretan amaitutako ekitaldiari dagokion memoria.

Gure ustez, erantsitako urteko kontuek, alderdi esanguratsu guztietan, Funtsaren ondarearen eta finantza-egoeraren irudi fidela adierazten dute 2024ko abenduaren 31n, baita data horretan amaitutako ekitaldiari dagozkion emaitzen fidela ere, aplikatzekoa den finantza-informazioaren arau-esparruarekin bat etorritik (memoriaren 2. oharrean identifikatzen da), eta, bereziki, bertan jasotako kontabilitate-printzipioekin eta -irizpideekin bat etorritik.

Iritziaren oinarria

Espanian indarrean dagoen kontu-auditoretzaren jardura erregulatzen duen araudiarekin bat etorritik egin dugu gure auditoretza. Arau horien arabera ditugun erantzukizunak aurrerago deskribatuko ditugu gure txosteneko atal honetan: *Kontu-ikuskariaren erantzukizunak, urteko kontuen auditoretzari dagokionez.*

Funtsarekiko independenteak gara etika-eskakizunen arabera, independentzia-eskakizunak barne, Espainiako urteko kontuen gure auditoretzari aplikatzekoak direnak, kontu-auditoretzaren jardura arautzen duen araudiak eskatzen duenaren arabera. Ildo horretan, ez dugu kontu-auditoretzaz bestelako zerbitzurik eman, eta ez da gertatu, aipatutako araudi arautzailean ezarritakoaren arabera, izan beharreko independentziari eragin dion egoerarik edo inguruabarrik, hura arriskuan jartzeko modukorik.

Gure ustez lortu dugun auditoretza-ebidentziak oinarri nahikoa eta egokia ematen du gure iritzia emateko.

Auditoretzako funtsezko gaiak

Gure iritzi profesionalaren arabera, auditoretzaren funtsezko gaiak dira uneko urteko kontuen gure auditoretzan esanguratsuenak izan direnak. Gai horiek urteko kontuen auditoretzaren testuinguruan landu dira, baita kontu horiei buruzko gure iritzia eratzean ere, eta ez dugu gai horiei buruzko iritzi berezirik ematen.

Auditoretzako funtsezko gaiak**Auditoretzan zer modutan tratatu diren****Inbertsio finantzarioen zorroaren balorazioa**

Indarrean dagoen legediaren arabera, Inbertsio Kolektiboko Erakundeek xede soziala da publikoaren funts, ondasun edo eskubideak atzematea ondasun, eskubide, balore edo bestelako tresnetan, finantzarioak izan ala ez, kudeatzeko edo inbertitzeko, betiere inbertitzailearen errendimendua emaitza kolektiboen arabera ezartzen bada.

Aurrez deskribatutako jardueraren arabera, Funtsaren Ondare Garbia tresna finantzarioetan dago inbertituta nagusiki. Funtsaren inbertsio finantzarioen zorroari aplikatu beharreko kontabilitate-politika urteko kontuen memoriaren 3. oharrean dago deskribatuta eta bertako 6. oharrean zehaztu da 2024ko abenduaren 31n zegoen inbertsio finantzarioen zorroa.

Arlo hau Funtsaren auditoretzaren funtsezko alderdi gisa identifikatu dugu inbertsio finantzarioen zorroaren balorazioak bere Ondare Garbiaren eguneroko kalkuluan eta, beraz, bere likidazio-balioan duen eraginarengatik.

Funtsaren kudeaketa Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.k egiten du zeinak Sozietate kudeatzaile gisa jarduten duen. Sozietate kudeatzaileak Funtsaren zorroaren arrazoizko balioa zehazteko erabilitako prozedurak eta irizpideak ulertzea lortu dugu.

Gainera, Funtsaren zorroaren gain prozedurak egin ditugu, horien artean hauek nabarmentzen dira:

Zorroko tituluen Erakunde gordailuzainaren berrespenak lortzea

Erakunde gordailuzainari eskatu genion 2024ko abenduaren 31n Funtsaren zorroan jasotako tresna finantzario guztiak daudela berrestea, eta ez dugu salbuespenik edo alde esanguratsurik aurkitu Erakunde gordailuzainarengandik jasotako erantzunaren eta sozietate kudeatzaileak emandako Funtsaren kontabilitate-erregistroen artean.

Inbertsio finantzarioen zorroaren balorazioa

2024ko abenduaren 31n Funtsaren zorroan zeuden tresna finantzarioen balorazioa egiaztatu dugu Sozietate kudeatzaileak egindako kalkuluak berriz eginez eta, horretarako, analisiaren egunean merkatuan zegoen balore fidagarrienak erabili dira.

Aurrez deskribatutako probetan ez da alderik identifikatu, arrazoizko tartetik kanpo.

Bestelako kontuak

2024ko martxoaren 26an, beste auditore batzuek 2023ko ekitaldiko urteko kontuei buruzko auditoretza-txostena jaulki zuten eta, bertan, aldeko iritzia eman zuten.

Bestelako informazioa: Kudeaketa-txostena

Beste informazioak 2024ko ekitaldiko kudeaketa-txostena baino ez du hartzen; txosten hori egitea Sozietate kudeatzailearen administratzaileen erantzukizuna da, eta ez da urteko kontuen parte.

Urteko kontuei buruz dugun auditoretza-iritziak ez du kudeaketa-txostena hartzen. Kudeaketa-txostenari buruz dugun erantzukizuna, kontu-auditoretzaren jardura arautzen duen araudiak eskatzen duenaren arabera, kudeaketa-txostena urteko kontuekin bat datorren ebaluatzean eta informatzean datza, aipatutako kontuen auditoretza egitean Funtsetik lortutako ezagutzatik abiatuta, baita kudeaketa-txostenaren edukia eta aurkezpena aplikatzekoa den araudiarekin bat datozen

ebaluatzean eta informatzean ere. Egindako lanean oinarrituta, akats materialak daudela ondorioztatzen badugu, horren berri ematera behartuta gaude.

Egindako lana oinarri hartuta, aurreko paragrafoan deskribatutakoaren arabera, kudeaketa-txostenak duen informazioa bat dator 2024ko ekitaldiko urteko kontuekin, eta haren edukia eta aurkezpena bat datoz aplikatu beharreko araudiarekin.

Administratzaileen eta auditoretza-batzordearen erantzukizuna, urteko kontuei dagokienez

Sozietate kudeatzailearen administratzaileak arduratzen dira erantsitako urteko kontuak formulatzeaz, ondarearen, finantza-egoeraren eta Funtzaren emaitzen irudi fidela adieraziz, Espainiako erakundeari aplikatu beharreko finantza-informazioaren arau-esparruarekin bat etorriz, baita iruzurrik edo akatsik gabe urteko kontuak prestatzeko beharrezkotzat jotzen duten barne-kontrolarekin ere.

Urteko kontuak prestatzerakoan, Sozietateko kudeatzailearen administratzaileak arduratzen dira Funtzak funtzionamenduan dagoen enpresa gisa jarraitzeko duen gaitasuna baloratzeaz, dagokionaren arabera, funtzionamenduan dagoen enpresarekin zerikusia duten gaiak azalduz, eta funtzionamenduan dagoen enpresaren kontabilitate-printzipioa erabiliz, salbu eta Funtzaren Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek Funtsa likidatzeko edo eragiketak eteteko asmoa badute, edo beste aukera errealistatik ez badago.

Funtzaren Sozietate kudeatzailearen auditoria-batzordeak du urteko kontuak egiteko eta aurkezteko prozesua ikuskatzeko ardura.

Auditorearen erantzukizunak urteko kontuen auditoretzari dagokionez

Gure helburua da urteko kontuak, oro har, oker materialik gabe daudela ziurtatzea, iruzurraren edo akatsen ondorioz, eta gure iritzia jasotzen duen auditoretza-txostena egitea.

Arrazoizko segurtasuna segurtasun-maila handia da, baina ez du bermatzen Espainian indarrean dagoen kontu-auditoretzaren jardura arautzen duen araudiarekin bat etorriz egindako auditoretza batek beti atzemango duenik akats material bat, halakorik dagoenean. Akatsak iruzurraren edo errorearen ondorio izan daitezke, eta materializat hartzen dira, baldin eta, banaka edo modu agregatuan, erabiltzaileek urteko kontuetan oinarrituta hartzen dituzten erabaki ekonomikoetan eragina izatea era arrazoituan aurreikus badaiteke.

Espainian indarrean dagoen kontu-auditoretzaren jardura arautzen duen araudiaren araberako auditoretza baten parte gisa, gure iritzi profesionala aplikatzen dugu eta eszeptizismo profesionalaren jarrera mantentzen dugu auditoretza osoan zehar. Halaber:

- Urteko kontuetan oker materialaren arriskuak identifikatu eta baloratzen ditugu, iruzurraren edo akatsen ondorioz, arrisku horiei erantzuteko auditoria-prozedurak diseinatu eta aplikatzen ditugu, eta gure iritzirako oinarri bat emateko nahikoa eta egokia den auditoria-ebidentzia lortzen dugu. Iruzurraren ondoriozko akats material bat ez detektatzeko arriskua handiagoa da akatsen ondoriozko akats material baten kasuan baino; izan ere, iruzurrak kolusioa, faltsifikazioa, nahita egindako omisioak, nahita egindako adierazpen okerrak edo barne-kontrola saihestea ekar dezake.
- Auditoretzarako barne-kontrolaren ezagutza garrantzitsua lortzen dugu, inguruabarren arabera egokiak diren auditoretza-prozedurak diseinatzeko, eta ez erakundearen barne-kontrolaren eraginkortasunari buruzko iritzia emateko.
- Aplikatutako kontabilitate-politikak egokiak diren, kontabilitate-zenbatespenen arrazoizkotasuna eta Sozietate kudeatzailearen administratzaileek emandako informazioa ebaluatuko ditugu.
- Sozietate kudeatzaileko administratzaileek funtzionamenduan dagoen enpresaren kontabilitate-printzipioa era egokian erabiltzen duten ondorioztatzen dugu, eta, lortutako auditoretzaren

ebidentzian oinarrituta, ondorioztatzen dugu Funtsak funtzionamenduan dagoen enpresa gisa jarraitzeko duen gaitasunari buruz zalantza esanguratsuak sor ditzaketen gertakariekin edo baldintzekin lotutako ziurgabetasun materialik dagoen ala ez. Ziurgabetasun materiala dagoela ondorioztatzen badugu, gure auditoretza-txostenean ohartarazi behar dugu urteko kontuetan emandako informazio horri buruz, edo, jakinarazte horiek egokiak ez badira, iritzi aldatua eman behar dugu. Gure ondorioak orain arte gure auditoretza-txostenetik lortutako auditoretza-ebidentzian oinarritzen dira. Hala ere, etorkizuneko egitateek edo baldintzek eragin dezakete Funtsa funtzionamenduan dagoen enpresa izateari uztea.

- Urteko kontuen aurkezpen orokorra, egitura eta edukia ebaluatzen ditugu, baita jakinarazitako informazioa ere, eta ea urteko kontuek transakzioak eta azpiko gertaerak irudikatzen dituzten, irudi fidela adierazteko moduan.

Sozietate kudeatzailearen auditoretza-batzordearekin komunikatzen gara, besteak beste, planifikatutako auditoretzaren norainokoa eta unea, auditoretzaren aurkikuntza esanguratsuak eta auditoretzan zehar identifikatzen dugun barne-kontrolaren edozein hutsune esanguratsu direla-eta.

Era berean, Sozietate kudeatzailearen auditoretza-batzordeari adierazpen bat ematen diogu, hau adieraziz: independentziakoari buruzko etika-errekerimenduak bete ditugula eta harekin harremanetan jarri garela, gure independentziarentzat arrazoizko mehatxua izan daitezkeen gaien berri emateko, eta, hala badagokio, mehatxua deuseztatzeko edo murrizteko hartutako babes-neurrien berri emateko.

Sozietate kudeatzailearen auditoretza-batzordeari jakinarazi zaizkion gaien artean, egungo aldiko urteko kontuen auditoretzan esanguratsuenak izan direnak zehaztu ditugu, eta, ondorioz, horiek dira auditoretzaren funtsezko gaiak.

Gai horiek gure auditoretza-txostenean deskribatzen ditugu, salbu eta lege- edo erregelamenduxedapenek gaia jendaurrean azaltzea debekatzen badute.

Beste lege- eta erregelamendu-errekerimendu batzuei buruzko txostena

Sozietate kudeatzailearen auditoretza-batzorderako txosten gehigarria

Txosten honetan adierazitako iritzia bat dator Sozietate kudeatzailearen auditoretza-batzorderako 2025eko apirilaren 24an egin genuen txosten gehigarrian adierazitakoarekin.

Kontratazio-aldia

Sozietate kudeatzailearen Akziodun Bakarrak 2024ko apirilaren 17an auditore izendatu gintuen hiru urterako, 2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitalditik aurrera kontatuta.

Eskainitako zerbitzuak

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.k ez dio eskaini auditatutako erakundeari kontuen auditoretzaz bestelako zerbitzurik.



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Guillermo Cavia González (20552)

2025eko apirilaren 24a

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31ko balantzea (eurotan adierazita)

AKTIBOAK	2024	2023 (*)
Aktibo ez-korrontea	-	-
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-	-
Altzariak eta tresnak	-	-
Aktiboak zerga geroratuarengatik	-	-
Aktibo korrontea	509 949 015,28	419 975 382,19
Zordunak	4 693 576,68	7 484 980,14
Inbertsio finantzarioen zorroa	473 058 068,43	368 208 802,99
Barneko zorroa	-	-
Zorraren balore adierazgarriak	-	-
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeak	-	-
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-	-
Deribatuak	-	-
Bestelakoak	-	-
Kanpoko zorroa	473 058 068,43	368 208 802,99
Zorraren balore adierazgarriak	-	-
Ondare-tresnak	438 883 115,46	341 752 009,90
Inbertsio kolektiboko erakundeak	34 105 261,06	26 456 793,09
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-	-
Deribatuak	69 691,91	-
Bestelakoak	-	-
Inbertsio-zorroaren interesak	-	-
Inbertsio berankorrek, zalantzasakoak edo auzitan daudenak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Diruzaintza	32 197 370,17	44 281 599,06
AKTIBOA, GUZTIRA	509 949 015,28	419 975 382,19

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 13ra bitarteko oharra 2024ko abenduaren 31ko balantzearen parte dira.

(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31ko balantzea (eurotan adierazita)

ONDAREA ETA PASIBOA	2024	2023 (*)
Partaideei edo akziodunei esleitutako ondarea	508 650 825,59	418 742 285,54
Partaideei edo akziodunei esleitutako funts ordaingarriak	508 650 825,59	418 742 285,54
Kapitala	-	-
Partaideak	452 064 723,10	322 457 776,84
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	101 682,29	101 682,29
(Akzio propioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen beste ekarpen batzuk	-	-
Ekitaldiko emaitza	56 484 420,20	96 182 826,41
(Konturako dibidendua)	-	-
Doikuntzak erabilera propioko ibilgetu materialeko balore-aldaketengatik	-	-
Esleitutako beste ondarea	-	-
Pasibo ez-korrontea	-	-
Epe luzerako hornidurak	-	-
Epe luzerako zorrak	-	-
Pasiboak zerga geroratuarengatik	-	-
Pasibo korrontea	1 298 189,69	1 233 096,65
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	467 421,28	375 869,99
Pasibo finantzarioak	-	-
Deribatuak	830 768,41	857 226,66
Periodifikatzeak	-	-
ONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA	509 949 015,28	419.975.382,19
OROIPEN-KONTUAK	2024	2023 (*)
Konpromiso-kontuak	158 290 561,19	343 029 738,88
Konpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik	158 290 561,19	343 029 738,88
Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik	-	-
Bestelako oroipen-kontuak	64 638 645,32	92 900 224,54
IKEek maileguan lagatako baloreak	-	-
IKEek garantia gisa emandako baloreak	-	-
IKEek garantia gisa jasotako baloreak	-	-
Harpidetu gabeko eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominala	-	-
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	63 151 567,26	91 806 240,68
Bestelakoak	1 487 078,06	1 093 983,86
OROIPEN-KONTUAK, GUZTIRA	222 929 206,51	435 929 963,42

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 13ra bitarteko oharra 2024ko abenduaren 31ko balantzearen parte dira.

(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko galdu-irabazien kontua (eurotan adierazita)

	2024	2023 (*)
Deskontu-komisioak harpidetzengatik eta/edo errenboltsoengatik	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeari osterako lagatako komisioak	-	-
Langileen gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(5 438 533,96)	(4 537 138,34)
Kudeaketa-komisioa	(4 400 268,10)	(3 634 973,80)
Gordailuzain-komisioa	(478 023,36)	(389 720,34)
Diru-sarrera/gastua konpartimentu konpentsazioagatik	-	-
Bestelakoak	(560 242,50)	(512 444,20)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Horniduren soberakinak	-	-
Narriadura eta emaitzak ibilgetuaren besterentzeengatik	-	-
Ustiapen-emaitza	(5 438 533,96)	(4 537 138,34)
Diru-sarrera finantzarioak	5 459 366,52	4 892 438,24
Gastu finantzarioak	(48 350,85)	(39 166,55)
Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan	63 631 927,70	51 524 802,39
Barneko zorroaren eragiketengatik	-	-
Kanpoko zorroaren eragiketengatik	63 631 927,70	51 524 802,39
Deribatuekin egindako eragiketengatik	-	-
Bestelakoak	-	-
Kanbio-diferentziak	366 760,68	(312 061,61)
Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik	(7 200 203,16)	45 137 283,07
Narriadurak	-	-
Emaitzak barneko zorroaren eragiketengatik	-	2 101,24
Emaitzak kanpoko zorroaren eragiketengatik	3 046 803,11	28 533 205,84
Emaitzak deribatuekin egindako eragiketengatik	(10 247 006,27)	16 601 975,99
Bestelakoak	-	-
Emaitza finantzarioa	62 209 500,89	101 203 295,54
Zerga aurreko emaitza	56 770 966,93	96 666 157,20
Mozkinen gaineko zerga	(286 546,73)	(483 330,79)
EKITALDIKO EMAITZA	56 484 420,20	96 182 826,41

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 13ra bitarteko oharra 2024ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko galdu-irabazien kontuaren parte dira.

(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko ondare garbiaren aldaketen egoera-orria (eurotan adierazita)

2024ko abenduaren 31n

A) Aitortutako diru-sarrera eta gastuen egoera

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	56 484 420,20
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-
Transferentziak, guztira, galdu-irabazien kontura	-
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	56 484 420,20

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	Esleitutako beste ondarea	Guztira
2023ko abenduaren 31ko saldoak	322 457 776,84	101 682,29	-	96 182 826,41	-	418 742 285,54
Doikuntzak irizpide-aldaketengatik	-	-	-	-	-	-
Errorengatik egindako doikuntzak	-	-	-	-	-	-
2024ko ekitaldiaren hasieran doitutako saldoak	322 457 776,84	101 682,29	-	96 182 826,41	-	418 742 285,54
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-	-	-	56 484 420,20	-	56 484 420,20
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	96 182 826,41	-	-	(96 182 826,41)	-	-
Eragiketak partaideekin						
Harpidetzak	143 195 881,64	-	-	-	-	143 195 881,64
Errenboltsoak	(109 771 761,79)	-	-	-	-	(109 771 761,79)
Ondarearen bestelako aldakuntzak	-	-	-	-	-	-
2024ko abenduaren 31ko saldoak	452 064 723,10	101 682,29	-	56 484 420,20	-	508 650 723,59

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 13ra bitarteko oharra 2024ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko ondare garbiaren aldaketen egoera-orriaren parte dira.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2023ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko ondare garbiaren aldaketen egoera-orria (eurotan adierazita)

2023ko abenduaren 31n (*)

A) Aitortutako diru-sarrera eta gastuen egoera

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	96 182 826,41
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-
Transferentziak, guztira, galdu-irabazien kontura	-
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	96 182 826,41

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	Esleitutako beste ondarea	Guztira
2022ko abenduaren 31ko saldoak	500 044 843,60	101 682,29	-	(140 139 319,28)	-	360 007 206,61
Doikuntzak irizpide-aldaketengatik	-	-	-	-	-	-
Erroneengatik egindako doikuntzak	-	-	-	-	-	-
2023ko ekitaldiaren hasieran doitutako saldoak	500 044 843,60	101 682,29	-	(140 139 319,28)	-	360 007 206,61
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-	-	-	96 182 826,41	-	96 182 826,41
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	(140 139 319,28)	-	-	140 139 319,28	-	-
Eragiketak partaideekin						
Harpidetzak	56 510 004,55	-	-	-	-	56 510 004,55
Errenboltoak	(93 957 752,03)	-	-	-	-	(93 957 752,03)
Ondarearen bestelako aldakuntzak	-	-	-	-	-	-
2023ko abenduaren 31ko saldoak(*)	322 457 776,84	101 682,29	-	96 182 826,41	-	418 742 285,54

(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

1. Jarduera eta arrisku-kudeaketa

a) Jarduera

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión, aurrerantzean Funtsa, Bilbon eratu zen 2000ko otsailaren 21ean. Egoitza soziala Bilbon du, Euskadi Plazako 5. zk.an, 27. solairuan.

Funtsa Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren (CNMV) Inbertsio Funtzen Erregistroan inskribatuta dago 2000ko otsailaren 25etik, 2027 zenbakiarekin, eta ordutik Fondo de Inversión (F.I.) kontsiderazioa du legearen ondorioetarako.

Azaroaren 4ko 35/2003 Legearen 1. artikuluen, eta ondorengo aldaketen (aurrerantzean “35/2003 Legea”) arabera, Inbertsio Kolektiboko Erakundeek xede soziala da publikoaren funts, ondasun edo eskubideak atzematea ondasun, eskubide, balora edo bestelako tresnetan, finantzarioak izan ala ez, kudeatzeko edo inbertitzeko, betiere inbertitzailearen errendimendua emaitza kolektiboen arabera ezartzen bada.

Funtsa kudeatzeko, administratzeko eta ordezkatzeko ardura Kutxabank Gestión S.G.I.I.C. SAUri dagokio, aurrerantzean Sozietate Kudeatzailea, eta Kutxabank Taldearen barruan dago. Talde horren sozietate nagusia Kutxabank SA da, eta sozietate horrek formulatzen ditu finantza-egoera kontsolidatuak. Era berean, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria erakundeak, Bilboko Kale Nagusiko 19-21 zenbakian egoitza soziala duenak, Kutxabank kontrolatzeko ahalmena dauka. Beraz, Kutxabank eta bere mendeko sozietateak Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria taldearen parte dira.

Funtsaren erakunde gordailuzaina Cecabank, SA da. Entitate Gordailuzain horrek Funtsa zaindu, gainbegiratu eta administratzeko zenbait funtzio garatu behar ditu, gaur egun indarrean dagoen araudiak ezarritakoaren arabera.

Funtsaren “Partaideei esleitutako ondarea” bi partaidetza klasetan formalizatuta dago:

- Zorroko Klasea: Bereziki xede horretarako sinatutako kontratu baten bidez Kutxabank Taldeari gomendatutako kudeaketa diskrezionaleko bezeroen inbertsio-zorroetako eta Sozietate Kudeatzaileak kudeatutako gainerako IKEetako partaidetzak, 2017ko abenduaren 15etik aurrera aplikagarria.

- Klase estandarra: Gainerako bezero-partaidetzak, 2017ko abenduaren 15etik aurrera aplikagarria.

Inbertsio Funtzen lege-araudi espezifikoaren mende dago Funtsa, uztailaren 13ko 1082/2012 Errege Dekretuak (aurrerantzean, 1082/2012 Errege Dekretua) eta 35/2003 Legea garatzeko Erregelamendua onartzen duen hurrengo aldaketek jasotzen dutena. Honako hauek dira Funtsari aplikatzekoa den araudi horren alderdi nagusiak:

- Gutxieneko ondarea 3.000.000 eurokoa izango da.
- Funtsaren partaideen kopurua ez da 100dik beherakoa.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Merkatuko baldintzengatik edo indarrean dagoen araudia bete behar izateagatik, funts baten ondarea edo partaideen kopurua, edo bere konpartimentuen kopurua 1082/2012 Errege Dekretuan ezarritako gutxienekotik beherakoak badira, erakunde horiek urte bateko epea izango dute, eta epe horretan halakoak bailiran jardun ahal izango dute.

- Funtseko balore higigarriak eta gainerako aktibo finantzarioak ezin dira pignoratu, ez eta inolako garantia gisa eratu ere, salbu Funtsek bigarren mailako deribatuen merkatu ofizialetan egiten dituen eragiketetan garantia gisa balio izateko, eta funtzio hau gauzatzeko legez gaitutako erakundeen zainzapean egon behar dute.
- Funtzaren likidezia kudeatzeko, Sozietate Kudeatzaileak inbertitzen duen baloreen merkatuaren sakontasuna kontrolatzeko barne-sistemak izan beharko ditu, ohiko negoziazioa eta inbertitutako bolumena kontuan hartuta, Funtzaren posizioak modu ordenatuan likidatu ahal izateko, kontratazio-mekanismo arrunten bidez. Funtzaren informazio-dokumentuek gai horri buruz hartutako politikari buruzko azalpen bat jaso beharko dute.
- Obligazioen gehieneko ehuneko batzuk ezarri dira hirugarrenen eta inbertsio-kontzentrazioen aldean.
- Funtsa merkatu-arriskuagatik eratorritako tresnei dagokienez muga batzuen mende dago, baita kontrako alderdiaren arriskuagatik muga batzuen mende ere.

2024ko eta 2023ko abenduan, Funtsa ez dago konpartimentuetan banatuta.

Funtsa Kudeatzeko Erregelamenduaren arabera, Sozietate Kudeatzaileak urtean komisio bat kobratuko du kudeaketa-gastuengatik, ondarearen % 2,25etik gorakoa izango ez dena. 2024ko eta 2023ko ekitaldietan, kudeaketa-komisioa % 0,76koa eta % 1,90ekoa izan da Zorroko eta Estandarreko partaidetza klaseentzat, hurrenez hurren, bi ekitaldietan.

Era berean, Funtsa Kudeatzeko Erregelamenduak Entitate Gordailuzainaren ordainsaria ere ezartzen du, zaindutako ondarearen % 0,20tik gorakoa izango ez dena urtean. 2024 eta 2023ko ekitaldietan, gordailuzainaren komisioa % 0,10ekoa izan da bi ekitaldietan.

2024 eta 2023ko abenduaren 31n, Sozietate Kudeatzaileak ez die komisiorik aplikatzen Funtseko partaideei harpidetutako partaidetzen zenbatekoaren gainean eta ezta errenboltsatutako partaidetzen zenbatekoaren gainean ere.

2024ko eta 2023ko ekitaldietan, Funtsek ez du sortu Inbertsio Erakundeetako inbertsioengatik osteratutako lagatako komisioen eskubiderik.

b) Arriskuaren kudeaketa

Funtzaren inbertsio-politika, baita lotutako arrisku nagusien deskribapena ere, erregistratutako liburuxkan daude zehaztuta eta CNMVren erregistroan eta Sozietate Kudeatzailean dago publikoaren eskura.

Funtzaren merkatu finantzarioetako eragiketei dagokienez, arrisku nagusiak hauek dira:

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

- **Merkatu-arriskua:** Funtsak jarduten duen aktibo finantzarioen merkatuko prezioetan mugimendu kaltegarriengatik izan daitezkeen galerak adierazten ditu. Arrisku horien artean, esanguratsuenak Funtsak zorroan dituen tituluen interes-tasak, kanbio motak eta kotizazioak dira.
- **Kreditu-arriskua:** Funtsa dela eta, kontrako alderdiak dituen betebeharrak finantzarioak betetzeko gaitasunaren edo asmoaren aldaketengatik izan daitezkeen arriskuak dira.
- **Likidezia-arriskua:** zorroko aktiboak merkatuan egiteko unean zailtasunak izateagatik sortzen da.
- **Eragiketa-arriskua:** galerak eragin ditzakeena gizakiaren erroreen, barne-prozesu desegoki edo akastunen, sistemen hutsegiteen edo kanpoko gertaeren ondorioz.
- **Jasangarritasun-arriskua:** kontuan hartzen da Funtsak ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak sustatzen dituenean, Europar Batasuneko 2019/2088 Erregelamenduaren 8. eta 9. artikuluan jasotakoari jarraiki. Ingurumeneko, gizarteko edo gobernanzako gertaera edo egoera oro da, baldin eta, gertatuz gero, inbertsioaren balioan eragin material negatiboa izan badezake.

Inbertsioen jasangarritasun arriskua, besteak beste, jaulkitzaile motaren, jarduera-sektorearen edo kokapen geografikoaren arabera izango da. Horrela, jasangarritasun-arrisku handiagoa duten inbertsioek azpiko aktiboen prezioa jaitsi dezakete eta, beraz, Funtsetan partaidetzaren likidazio-balioari era negatiboan eragin diezaioke.

Sozietate Kudeatzaileak behar diren mekanismoak ditu ezarrita merkatu, kreditu eta likideziazko arriskuarekiko esposizioa kontrolatzeko, baita eragiketa-arriskuarekiko esposizioa ere. Alde horretatik, lehen 1.a) apartatuan aipatutako legeak ezarritako koefizienteen kontrolak mugatzen du arrisku horietako batzuekiko esposizioa.

2024ko eta 2023ko ekitaldietan, egoera geopolitikoak eragin handia izan du, hala nola Ukrainako gerrak, Ekialde Ertaineko gatazkek eta gertatu diren hauteskunde-prozesu nagusiek. Izan ere, erabaki politiko posibleen norabidea aldatzea ekar dezakete, bereziki 2025etik aurrera Estatu Batuetako gobernu berriak har ditzakeenak, eta horrek Txinako, Latinoamerikako eta Europako ekonomietan izan lezakeen eragin ekonomikoak, besteak beste, balizko muga-zergen neurriak ezarri gero. Gainera, Estatu Batuetako eta Europako herrialde nagusietako inflazioaren bilakaerak eta Banku Zentralek politika makroekonomikoan hartutako hainbat erabakik asko eragin dute.

Testuinguru honetan, izan daitezkeen ondorioak ebaluatu ondoren, Funtsetan Sozietate Kudeatzaileak uste du Funtsak kaudimen- eta likidezia-maila handiak ditu eta horrek bere negozioarekin sobera jarraitu ahal izango du gaur egungoa bezalako testuinguru batean.

2. Urteko kontuak aurkezteko oinarriak

a) Irudi fidela

Urteko kontuak Funtsetan Sozietate Kudeatzaileko Administrazioarekin formulatu dituzte, Funtsetako kontabilitateko erregistroetatik abiatuta, kontabilitate-gaietan indarrean dauden eta aplikatzekoak

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

diren lege-xedapenak aplikatuta, Funtsak bere egoeraren eta emaitzen irudi fidela eta benetakoa erakusteko xedearekin.

Erantsitako urteko kontuak Sozietate Kudeatzailearen Administrazio Kontseiluak onartu behar ditu, baldin eta Administrazioaileek uste badute onar daitezkeela aldaketa esanguratsurik gabe.

b) Kontabilitate-printzipioak

Urteko kontu hauek egiteko, CNMVren 3/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldaketetan, funtsean, jasotako kontabilitateko eta sailkatze printzipio eta irizpideak jarraitu dira. Printzipio esanguratsuenak 3. oharrean deskribatu dira. Ez dago obligaziozko kontabilitate-printzipiorik, urteko kontu hauetan ondorio esanguratsua izan dezakeenik, eta aplikatu gabe utzi denik.

c) Konparagarritasuna

2024ko abenduaren 31ko urteko kontuak indarrean dagoen CNMVren araudian ezarritako egitura eta printzipio kontableei jarraituz aurkezten dira.

Sozietate Kudeatzaileko Administrazioaileek, konparazioa egin ahal izateko, balantzeko, galdu-irabazien kontuko eta ondare garbiaren aldaketen egoera-orriko partida bakoitzarekin batera, 2024ko ekitaldiko zifrez gain, aurreko ekitaldiari dagozkionak ere aurkezten dituzte.

Ez da izan 2024 eta 2023ko ekitaldietako urteko kontuen konparazioan eragin esanguratsurik izan dezakeen aldaketa kontablerik.

d) Partidak elkartzea

Ondare garbiko balantzearen, galdu-irabazien kontuko eta egoera-orriaren partida batzuk taldekatuta daude errazago ulertzeko, nahiz eta kasu batzuetan, memoriaren oharretan informazio berezia txertatu den.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

e) Kontabilitate-zenbatespenak eta akatsak zuzentzea

Batzuetan, Sozietate Kudeatzailearen Administrazioaileek zenbatespenak egin dituzte urteko kontuetan erregistratuta agertzen diren zenbait aktibo, pasibo, diru-sarrera, gastu eta konpromisoen balorazioa lortzeko. Zenbatespen horiek, batik bat, aktibo finantzario batzuen narriaduragatiko arazoizko balio eta balizko galerei buruzkoak dira, halakorik balego. Horiek balizko zenbatespen onenentzat jotzen direnean ere, kalkulatzeko unean dagoen informazioan oinarrituta, etorkizuneko gertaerek behartu dezakete horiek prospektiboki aldatzera, indarrean dagoen araudiaren arabera.

Nolanahi ere, Funtsaren likidazio-balioari merkatuko prezioen fluktuazioek eta inbertsio finantzarioei lotutako beste arrisku batzuek eragin diezaiokete.

Ez dago aldaketarik kontabilitate-zenbatespenetan, eta ez dago aurreko ekitaldietan egin eta 2024 eta 2023ko ekitaldietan detektatu den errorerik ere.

Urteko kontu hauek, balantzea, galdu-irabazien kontua, ondare garbiaren egoera-orria eta memoria hau osatzen dituzten dokumentuetako zifrak, eurotan daude, berariaz adierazten ez denean izan ezik.

3. **Kontabilitate-printzipio eta balorazio-arau esanguratsuenen laburpena**

Urteko kontu hauen formulazioan aplikatutako kontabilitate-printzipio esanguratsuenak hauek izan dira:

a) Enpresa-printzipioa funtzionamenduan

Urteko kontuak egitean, kontuan izan da Funtsaren kudeaketak jarraitu egingo duela aurreikus daitekeen etorkizunean. Beraz kontabilitate-arauen aplikazioa ez dago bideratuta ondare-balioa zehaztera bere transmisio global edo partzialaren ondorioetarako, ezta likidatzen bada lortzen den zenbatekoa zehaztera ere.

b) Sortzapen printzipioa

Diru-sarrerak eta gastuak kontabilitateari dagokionez sortzen diren aldiaren arabera, kontuan izan gabe kobrantza edo eskudirutan egindako ordainketa noiz egin den.

i. *Diru-sarrera interes eta dibidenduengatik*

Erosteke unearen ondoren sortutako aktibo finantzarioen interesak, halakorik balego, kontabilitatean kontabilizatzen dira bere sortzapen-aldiaren arabera, interes-tasa efektiboaren metodoa aplikatuz, kobrantzaren unean erregistratzen diren inbertsio berankor, zalantzazko edo auzitan daudenei dagozkien interesak izan ezik. Aktibo finantzarioen zorrotik datozen interesen periodifikatzea balantzeko aktiboko epigrafe honetan erregistratzen da: "Inbertsio finantzarioen zorroa – Inbertsio Zorroaren Interesak". Kontu horren kontrapartida galdu-irabazien kontuko "Sarrera finantzarioak" epigrafean erregistratzen da.

Beste sozietate batzuetako dibidenduak jasotzen direnean, sarrera gisa kontabilizatzen dira, galdu-irabazien kontuko "Sarrera finantzarioak" epigrafean, Funtsak dibidendu horiek kobratzeko eskubidea sortzen den unean.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

ii. Komisioak eta pareko kontzeptuak

Zuzenean edo zeharka, lehen jasandako osterera lagatako komisioen ondorioz, Funtsak jasotzen dituen diru-sarrerak, halakorik bada, galdu-irabazien kontuko epigrafe honetan erregistratu dira: "IKEei osterera lagatako komisioak"

Kudeaketa-komisioak, gordailu-komisioak zein Funtsaren bilakaerarako beharrezkoak diren bestelako kudeaketa-gastuak, galdu-irabazien kontuko "Ustiapeneko bestelako gastuak" epigrafean erregistratzen dira, bakoitzaren izaera kontuan hartuta.

iii. Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan

Aktibo eta pasibo finantzarioen arrazoizko balioaren aldakuntzetatik eratorritako etekina edo galera, eginda edo egin gabe, Funtsaren galdu-irabazien kontuko "Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik" eta "Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan" epigrafeetan erregistratzen da dagokionaren arabera.

iv. Diru-sarrera eta gastu ez-finantzarioak

Sortzapen-irizpidearen arabera kontabilizatzen dira.

c) Zordunak

Hasierako balorazioa bere arrazoizko balioarengatik egiten da, kontrako ebidentziarik ez bada behintzat, transakzioaren prezioa dena eta hori entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioaren parekoa da gehi zuzenean egotz dakizkion transakzio-kostuak.

Ondorengo balorazioa bere kostua amortizatuari egiten zaio. Sortutako interesak galdu-irabazien kontuan kontabilizatzen dira, interes-tasa efektiboaren metodoa aplikatuta. Halere, urte batetik epean jasotzea espero diren zenbatekoak dituzten partidak balio nominalaren arabera baloratzen dira.

Kobratzeko partiden balioaren narriaduragatik sortutako galerak kalkulatzeko, etorkizuneko diru-fluxu estimatuak hartzen dira kontuan, kontabilizatzeko unean kalkulaturako interes-tasa efektiboan deskontatuta. Narriaduragatiko balorazio-zuzenketak, baita horien berrikuspena ere, gastu edo diru-sarrera gisa jaso dira galdu-irabazien kontuan.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

d) Inbertsio finantzarioen zorroa

Inbertsio finantzarioen zorroaren aktiboak galdu-irabazien kontuan aldaketak dituzten arrazoizko balioan kontabilizatutako aktibo finantzariotzat jo dira. Zorroan jasotako produktu finantzario nagusiak, baita beren arrazoizko balioaren zehaztapena ere, jarraian deskribatu dira:

- Zorraren balore adierazgarriak: jaulkitzailearentzat zor bat diren eta kontratu bidez ezarritako interes batean oinarritzen den ordainsari bat sortzen duten baloreak.

Kotizatutako zorraren balore adierazgarrien arrazoizko balioa merkatu batean kotizazio-prezioek zehazten dute, betiere hori aktiboa bada eta prezioak era irmoan lortzen badira. Arrazoizko balioa kotizatzeke prezioak eskura ez daudenean, transakzio-prezio berrienarekin bat egiten da, betiere ez bada izan aldaketa esanguratsurik baldintza ekonomikoetan transakzio unetik.

Zerga-tresnarentzat merkatu aktiborik ez dagoen kasuan balorazio-teknikak aplikatzen dira: bitartekaritza, jaulkitzaile edo informazio-zabaltzaile bidez hornitutako prezioak, eskura badaude alderdi interesdunen eta behar bezala informatutako arto elkarrikotasun-independenziaren baldintzetan egindako merkatu-transakzio berriak erabiltzea, arrazoizko balioa funtsean berdina den beste tresna baten gaur egungo unean eta aukeren balorazioa, kasua balitz.

Zorraren balore adierazgarrien kobratu gabeko interes sortuak interes-tasa efektiboaren arabera periodifikatzen dira eta ekitaldiko emaitzaren parte dira.

- Ondare-tresnak: beste erakunde batzuek jaulkitako tresna finantzarioak, esaterako, akzio eta kuota partaidetuak, baldin eta jaulkitzailearentzat kapital-tresnen izaera badute.

Ondare kotizatuen tresnen arrazoizko balioa balantze-dataren egunaren itxierako kanbio ofizialak ezartzen du, edo egun horren aurreko egun baliodunak edo ponderatutako batezbesteko kanbioak itxierako prezio ofizialik ez balego.

- Kreditu-erakundeetako gordailuak: Funtsak kreditu-erakundeetan mantentzen dituen gordailuak, salbu "Diruzaintza" epigrafean jasotzen diren saldoak.

Arrazoizko baliotzat jotzen da inbertsioaren barne-errendimendua une bakoitzean indarrean dauden merkatuko interes-tasekin parekatzen duen prezioa.

- Inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuen akzioak edo partaidetzak: beren arrazoizko balioa erreferentziako egunaren likidazio-balioaren edo kotizazio-balioaren arabera ezartzen da. Erreferentzia-egunerako ez bada likidazio-balio bat kalkulatzeko, eskura dagoen azken likidazio-balioa erabiltzen da. Inbertsio Libreko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan, Inbertsio Libreko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan eta atzerriko antzerako Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan egindako inbertsioak direnean, likidazio-balio estimatuak erabiltzen dira.
- Deribatuetan: besteak beste, barnean hartzen dituen balio-diferentziak geroko eta forward-en kontratuetan, warrants-engatik ordaindu/kobratutako primak eta ordaindu/jaulkitako opzioak,

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

truke-kontratuei lotutako kobrantzak edo ordainketak, baita produktu egituratuetakoko inbertsioak ere.

Erreferentzia-eguneko itxierako kanbio-balio ofizialak bere arrazoizko balioa zehazten du. Merkatu antolatuetako negoziatu gabeentzat, Sozietate Kudeatzaileak balorazio-eredu bat ezartzen du CNMVren abenduaren 21eko 6/2010 Zirkularrean eta ondoren aldaketetan ezarritako baldintza espezifikoaren arabera, eragiketen gain Inbertsio Kolektiboko Erakundearen tresna deribatuekin.

Inbertsioaren narriadura nabarmen eta berreskuraezin bat duten aktiboek baja emango zaie galdu-irabazien kontura.

Aktibo eta pasibo finantzarioek balantzean baja ematen zaie, haien jabetzari lotutako arrisku eta onura guztiak funtsean transferitzen direnean.

e) Aktiboak behin-behinean eskuratu eta lagatzea

Aktiboaren behin-behineko eskuratzeko edo osterako hitzarmena duten eskuratzeko despoltsatutako zenbateko efektiboaren arabera kontabilizatzen dira, edozein izanda ere azpiko tresnak, dagokion aktiboaren kontuan.

Zenbateko honen eta osterako prezioaren arteko diferentzia diru-sarrerara gisa esleitzen da galdu-irabazien kontuan, interes-tasa efektiboaren metodoa erabilita.

Arrazoizko balioaren diferentziak galdu-irabazien kontuan inputatzen dira, "Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan" epigrafean.

Aldi baterako eskuratutako aktiboaren lagapen irmoa erregistratu da emaitza-kontuaren bidez arrazoizko balioan kontabilizatutako pasibo finantzario gisa.

f) Ondare-tresnak

Kotizatutako ondare-tresnak beren kontratazio-unean erregistratzen dira entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioaren arabera, eragiketari zuzenean esleitu dakizkiokeen transakzio esplizituaren kostuak barne.

Aktibo hauen arrazoizko balioaren aldaketen ondorio gisa sortzen diren diferentziak galdu-irabazien kontuan adierazten dira honela: diferentzia negatiboak edo diferentzia positiboak epigrafe honetan "Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik" edo "Tresna finantzarioen arrazoizko balioaren aldakuntza barneko edo kanpoko zorroko eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez diren aldaketen arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Ondare-tresnak" kontua.

g) Zorren balore adierazgarriak

Zorren balore adierazgarriak likidazio-unean erregistratzen dira entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioaren arabera, eragiketari zuzenean esleitu dakizkiokeen transakzio esplizituaren kostuak barne.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Aktibo hauen arrazoizko balioko aldaketen ondorio gisa sortzen diren diferentziak galdu-irabazien kontuan adierazten dira honela: diferentzia negatiboak edo diferentzia positiboak epigrafe honetan "Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik" edo "Tresna finantzarioen arrazoizko balioreen aldakuntza barneko edo kanpoko zorroko eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez diren aktiboen arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Zorraren balore adierazgarri" kontua.

h) Deribatuen eragiketak

Deribatuen eragiketak kontratatzen diren unean erregistratzen dira, eta posizioa itxi arte edo kontratuaren muga-egunera arte edukitzen dira, oroipen-kontuetan dagokien epigrafean, konprometitutako zenbateko nominalen.

Garantia gisa gordailututako funtsak, lagatako gordailutzat hartzen dira kontabilitatean eta balantzeko aktiboan erregistratzen dira, "Zordunak" epigrafean dagokien kapituluan.

Garantian emandako baloreen arrazoizko balioa "Inbertsio Kolektiboko Erakundeak garantia gisa emandako Baloreak" epigrafean erregistratzen da.

Erositako edo jaulkitako opzioetatik lortutako primak balantzearen aktibo edo pasiboaren "Deribatuak" epigrafean adierazten dira, eragiketaren gauzatze-datan.

Truke finantzarioaren kontratu bakoitzari lotutako kobrantzen edo ordainketen kontrapartida balantzearen aktibo edo pasibo korrontzearen barneko edo kanpoko zorroko "Deribatuak" epigrafean erregistratzen da, dagokionaren arabera.

Aktibo hauen arrazoizko balioko aldaketen ondorio gisa sortzen diren diferentziak galdu-irabazien kontuan adierazten dira honela: diferentzia negatiboak edo diferentzia positiboak epigrafe honetan "Emaitzak deribatuekin egindako eragiketengatik" edo "Tresna finantzarioen arrazoizko balioreen aldakuntza deribatuekin egindako eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez diren aktiboen arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Deribatuak" kontua.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

i) Konpromiso-kontuak

CNMVren abenduaren 21eko 6/2010 Zirkularrak, Inbertsio Kolektiboko Erakundeek tresna deribatuekin egindako eragiketei buruzkoak, xedatzen duen bezala, sozietateak ez badu egin inbertitzen duen Inbertsio Kolektiboko Erakundearen deskonposizioa, erreferentziatuta dagoen esposizioen arabera, Zirkular horretako 6.5 arauan ezarritakoaren arabera, posizio horiek azpikotzat edo gainerakoekiko independentea den arrisku-faktoretzat hartu behar ditu. Horregatik, Sozietateak posizio horiek "konpromiso-kontuak" epigrafean sartzen ditu, besteak beste, betiere Sozietateak horri buruzko informazioa badu.

j) Atzerriko dirua

Diruzaintza, zor eta kredituak diren diru-partiden kasuan, kanbio-diferentziak, positiboak zein negatiboak, galdu-irabazien kontuan kontabilizatzen dira, "Kanbio-diferentziak" epigrafean.

Tresna finantzarioen zorroa osatzen duten gainerako diru-partidak eta diruzkoak ez diren partidak, baloraziotik eratorritako galdu-irabaziekin batera tratatzen dira kanbio-diferentziak.

k) Partaidetzen likidazio-balioa

Funtsaren ondarea zehaztuko da funtsa osatzen duten partaidetzei dagozkien likidazio-balioa kalkulatzeko ondorioetarako, CNMVren azaroaren 26ko 6/2008 Zirkularrean, Inbertsio Kolektiboko Erakundearen likidazio-balioa eta alderdi operatiboak zehazteari buruzkoan, eta ondorengo aldatetetan ezarritako irizpideekin bat.

l) Harpidetzak eta errenboltsoak

Partaidetzen harpidetzak eta errenboltsoak, benetan harpidetutako edo errenboltsatutako zenbatekoan kontabilizatzen dira, Funtsaren balantzearen pasiboko "Partaideak" kapituluan abonatuz edo kargatuz, hurrenez hurren.

Funtsaren Kudeaketa Erregelamenduaren arabera, partaidetzen prezioa interesdunaren eskaera-egun berdineko likidazio-balioa izango da; horrela, harpidetutako edo ordaindutako partaidetzen kopurua nola, halakorik balitz, ordaindu beharreko eskudirua zehaztuko da. Partaidetzen prezioaren eskaeraren eta zehaztapenaren arteko batez besteko iraupenean zehar, eskatutako zenbatekoa Funtsaren balantze pasiboaren kapitulu honetan erregistratzen da: "Harpidetza-eskaerak, oraindik partaidetzak esleitu gabeak".

m) Mozkinen gaineko zerga

Galdu-irabazien kontuan jasotzen da etekinen gaineko zergaren gastua, bere kalkuluan jasotzen da, ondorengo alditarako den zerga aplikatu aurretik, zergaren zerga-oinarriaren eta kontabilitate-emaitzaren artean sortutako diferentzien geroratzearen efektua.

Geroratutako zergengatik pasiboak beti adierazten dira; aldiz, zerga geroratuengatik aktiboak soilik adierazten dira baldin eta probablea bada erakundeak aktibo hauek aplikatu ahal izateko etorkizuneko etekin fiskalak baditu.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Galera fiskalengatiko ondorengo ekitaldietan konpentsatu beharreko eskubideak ez du aukera ematen inolako kasutan zerga geroratuagatik aktibo bat adierazteko eta soilik adierazten dira zergagatiko gastua konpentsatuta, likidazio-balioaren kalkulu-maiztasunarekin. Konpentsa daitezkeen galera fiskalak "Oroipen-kontuak - Konpentsatu beharreko galera fiskalak" epigrafean erregistratzen dira.

4. Zordunak

2024 eta 2023ko abenduaren 31n, hau da zordunen banakatzea:

	2024	2023
Garantiako gordailua	3 847 236,53	6 946 229,63
Likidatu gabeko eragiketak	142 529,88	180 682,64
Administrazio Publikoak, hartzekodun	703 810,27	358 067,87
	4 693 576,68	7 484 980,14

2024ko eta 2023ko abenduaren 31ko "Berme-gordailuak" kapituluak, aipatutako ekitaldien itxieran deribatuetan posizio bizieta bermean lagatuko zenbatekoak jasotzen dira.

2025eko eta 2024ko urtarrilean likidatzeko dauden atzerriko dibidenduak likidatu dira, 2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, hurrenez hurren, "Likidatu gabeko eragiketak" kapituluak jasotakoak.

"Administrazio publikoak, zordun" kapituluak honela banakatzen da 2024 eta 2023ko abenduaren 31n:

	2024	2023
Mozkinen gaineko zerga, jasandako atxikipenak eta beste kontzeptu batzuk konpentsatu ondoren	670 721,50	315 503,53
Jatorrian egindako atxikipenak	33 088,77	42 564,34
	703 810,27	358 067,87

2024 eta 2023ko abenduaren 31n, "Mozkinen gaineko zerga, jasandako atxikipenak eta beste kontzeptu batzuk konpentsatu ondoren" kapituluak jasotzen dira Administrazio Publikoetatik 2024 eta 2023ko ekitaldietako Mozkinen gaineko zergarengatik kobratzeko dauden saldoak, 670.721,50 eta 315.503,53 eurokoak, hurrenez hurren, ekitaldietako bakoitzean sortutako zerga konpentsatu ondoren inbertsio finantzarioen zorroko interesen gainean eta kapital higigarriaren beste etekin batzuen gainean Funtzari egindako atxikipenekin.

2024 eta 2023ko abenduaren 31n, "Jatorrian egindako atxikipenak" kapituluak Funtzaren atzerriko inbertsio nazionalen itzuli gabeko atxikipenak jasotzen dira.

5. Hartzekodunak

Hartzekodunen banakatzea, 2024 eta 2023ko abenduaren 31n, hau da:

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

	2024	2023
Likidatu gabeko eragiketak	-	2 768,59
Bestelakoak	<u>467 421,28</u>	<u>373 101,40</u>
	<u>467 421,28</u>	<u>375 869,99</u>

2024ko urtarrilean, hartzekodunei ordaindu zitzairen errenboltsoengatik, "Likidatu gabeko eragiketak" kapituluan jasotakoak 2023ko abenduaren 31n.

"Hartzekodunak - Bestelakoak" kapituluan jasotzen da, batez ere, 2024 eta 2023ko abenduaren 31n, ekitaldi-itxieran, ordaintzeko zeuden kudeaketa- eta gordailuzain-komisioen zenbatekoak.

2024 eta 2023ko ekitaldietan zehar, Funtsak ez du egin legeak ezarritakoa baino geroratze handiagoa metatuta zuen ordainketarik. Era berean, 2024 eta 2023ko ekitaldien itxieran Funtsak ez dauka legeak ezarritako epea baino geroratze luzeagoa metatuta duen ordaintzeko saldirik.

6. Inbertsio finantzarioen zorroa

Jarraian azaltzen da xehetasunez, 2024 eta 2023ko abenduaren 31n, Funtsaren inbertsio finantzarioen zorroaren osaera.

	2024	2023
Kanpoko zorroa	<u>473 058 068,43</u>	<u>368 208 802,99</u>
Ondare-tresnak	438 883 115,46	341 752 009,90
Inbertsio kolektiboko erakundeak	34 105 261,06	26 456 793,09
Deribatuak	69 691,91	-
	<u>473 058 068,43</u>	<u>368 208 802,99</u>

Memoria honi erantsitako eta beronen zati diren I. eta II. Eranskinetan xehetasunez azaltzen da Funtsaren inbertsio finantzarioen zorroa eta deribatuetak inbertsioak, hurrenez hurren, 2024ko abenduaren 31n. Memoria honi erantsitako eta beronen zati diren III. eta IV. Eranskinetan xehetasunez azaltzen da Funtsaren inbertsio finantzarioen zorroa eta deribatuetak inbertsioak, hurrenez hurren, 2023ko abenduaren 31n.

2024 eta 2023ko abenduaren 31n, inbertsio finantzarioen zorroan jasotako titulu guztiak Cecabank, S.A.n gordailututa daude.

7. Diruzaintza

Jarraian azaltzen dira epigrafe honen xehetasunak 2024 eta 2023ko abenduaren 31n:

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

	2024	2023
Gordailuzaineko kontuak		
Kontuak eurotan	30 977 121,57	41 044 142,92
Kontuak dibisatan	904 549,71	3 311 143,87
Diruzaintzaz bestelako erakundeetako kontuak		
Kontuak eurotan	<u>315 698,89</u>	<u>(73 687,73)</u>
	<u>32 197 370,17</u>	<u>44 281 599,06</u>

2024 eta 2023ko ekitaldietan, Cecabank, S.A.ren, gordailuzainaren, Kutxabank S.A.ren eta Cajasur, S.A.ren kontuei aplikatutako interes-tasa hau izan da: €STR.

"Diruzaintzaz bestelako erakundeetako kontuak" epigrafean, Kutxabank taldeko Kutxabank S.A. eta Cajasur S.A. sozietateetako kontu korranteetako saldoak daude. Saldo horiek banatzaileen kontuetan egiten diren harpidetzen eta errenboltsoen eragiketetatik eratorzen dira, nahiz eta egunero banatzaileen kontuen eta gordailuzainaren kontuen artean eskudiru-fluxua dagoen saldo horiek minimizatzeko.

8. Partaideei esleitutako ondarea

Partaideei egotzitako ondareak 2024 eta 2023ko ekitaldietan izandako mugimenduak ekitaldi bakoitzari dagokion Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrian jasotzen dira.

Funtsaren ondarea osatzen duten partaidetzak ezaugarri berdinekoak dira, balio nominalik ez duten baina jabeari ondare horren gaineko jabetza-eskubidea ematen dioten ziurtagiri izendunen bidez adieraziak.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Honela kalkulatu da partaidetzen 2024 eta 2023ko abenduaren 31n zuen likidazio-balioa:

KUTXABANK BOLSA NUEVA ECONOMÍA, FI KLASE ESTANDARRA

	2024	2023
Partaideei esleitutako ondarea	<u>71 073 002,20</u>	<u>65 498 472,41</u>
Partaidetzen kopurua	<u>7 964 486,26</u>	<u>8 194 126,90</u>
Liquidazio-balioa partaidetzen arabera	<u>8,92</u>	<u>7,99</u>
Partaide-kopurua	<u>3 885</u>	<u>3 642</u>

KUTXABANK BOLSA NUEVA ECONOMÍA, FI ZORROKO KLASEA

	2024	2023
Partaideei esleitutako ondarea	<u>437 577 823,39</u>	<u>353 243 813,13</u>
Partaidetzen kopurua	<u>45 851 576,47</u>	<u>41 794 534,84</u>
Liquidazio-balioa partaidetzen arabera	<u>9,54</u>	<u>8,45</u>
Partaide-kopurua	<u>95 016</u>	<u>93 522</u>

Ekitaldiko emaitza, Mozkinen gaineko zerga kontuan hartu ondoren, Funtsaren "Partaideak" kontuan banatuko da.

1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikulua arabera, partaidetza esanguratsutat jotzen da Funtsaren partaideei esleitutako Ondarearen % 20 gainditzeko duena.

2024ko eta 2023ko ekitaldien amaieran, ez zegoen Funtseko partaideei esleitutako Ondarean partaidetza esanguratsurik izan zuen partaidetza.

9. Konpromiso-kontuak

Memoria honi erantsitako eta beronen zati diren II. eta IV. Eranskinetan xehetasunez azaltzen da Funtsaren deribatuetako inbertsioen zorroak 2024 eta 2023ko abenduaren 31n.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

10. Bestelako oroipen-kontuak

2024 eta 2023ko abenduaren 31n, honela banatzen da epigrafea:

	2024	2023
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	63 151 567,26	91 806 240,68
Bestelakoak	1 487 078,06	1 093 983,86
	64 638 645,32	92 900 224,54

11. Administrazio publikoak eta egoera fiskala

2024 eta 2023ko ekitaldian zehar, Funtsaren erregimen fiskala Bizkaiko Foru Diputazioaren 11/2013 Foru Arauak, abenduaren 5ekoak, Bizkaiko Lurralde Historikoko Sozietateen gaineko zergari buruzkoak, arautzen du. Sozietateen gaineko zergarengatik 100eko 1eko karga-tasa ordaindu behar da, baldin eta 35/2003 Legearen (gero egindako aldaketak kontuan hartuta) bosgarren artikuluko 4. apartatuan aurreikusitako partaide-kopuru minimoa betetzen badu, aipatutako Foru Arauak hirurogeita hemezortzigarren artikuluko bigarren apartatuko a) letran ezarritakoaren arabera.

Gainera, 11/2013 Foru Arauaren aipatutako aldaketetan oinarrituta, ekitaldian aplikatu beharreko zerga-oinarrien konpentsazioa baldin eta aurreko ekitaldietatik datozen likidazio edo autolikidazioaren xede izan badira, gehienez, konpentsazio horren aurreko zerga-oinarri positiboaren % 50 izango da. Muga % 70ekoa izango da Foru Arau honen 13. artikuluan zehaztutako mikroenpresa eta enpresa txikientzat.

Aurreko ekitaldietan sortutako zerga-oinarri negatiboak, "Konpentsatu beharreko Galera Fiskalak" epigrafean jasotakoak, oso-osorik kenduko dira ekitaldiko zergen aurreko kontabilitate-emaiztatik, mozkinen gaineko zergaren aitortpena aurkezten den unean, indarrean dagoen araudian ezarritako muga arabera.

Ekitaldian sortutako mozkinen gaineko zerga; batez ere, aurreko ekitaldietako zerga-oinarri negatiboak osorik kendu ondoren zergen aurreko kontabilitate-emaiztari % 1 aplikatuta lortzen dena, indarrean dagoen araudian ezarritako muga arabera.

Zerga aurreko kontabilitate-emaiztaren eta Sozietateen gaineko Zergaren zerga-oinarriaren arteko diferentziak, 2024 eta 2023ko abenduaren 31n, 2024 eta 2023ko aurreko ekitaldietan sortutako zerga-oinarri negatiboak, 28.654.673,42 euroko eta 48.333.078,60 euroko zenbatekoa, hurrenez hurren, konpentsatzeari dagokio.

Indarrean dagoen legeriaren arabera, Funtsean deklaratu behar diren zerga desberdinak ezin dira behin betikotzat jo agintari fiskalek ikuskatu arte edo lau urteko preskripzio-epea pasatu arte.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Funtsak ikuskatzeko irekita dauzka azken lau ekitaldietako zerga guztiak.

Ez dago agintaritzza fiskalek egindako berrikuspen batetik erator daitekeen kontingentzia esanguratsurik.

12. Bestelako informazioa

Sozietate Kudeatzaileak 35/2003 Legearen 67. artikuluan eta 1082/2012 Errege Dekretuaren 139. artikuluan –eta ondorengo aldaketetan– aurreikusten diren loturadun eragiketak egiten ditu Funtsaren kontura. Horretarako, Sozietate Kudeatzaileak interes-gatazkak saihesteko prozedurak hartu ditu bere gain eta ziurtatzen du eragiketa lotuak Funtsaren interes eskusiborako egiten direla eta merkatuaren prezioetan. Aldizkako txostenek, CNMVren 4/2008 Zirkularrean ezarritakoaren eta ondorengo aldaketek ezarritakoaren arabera, egindako eragiketa lotuei buruzko informazioa jasotzen dute. Era berean, Funtsaren kontura Sozietate Kudeatzailearekin edo Sozietate Kudeatzaileari lotutako pertsona edo entitateekin egindako loturadun eragiketa posibleak sartzen dira, horien izaera, eta eragiketetan hartutako arriskuak eta funtzioak adieraziz.

Gainera, "Jarduera eta arrisku-kudeaketa" oharrean adierazten da Sozietate Kudeatzailearen Taldeko erakundeek kudeatutako Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan jatorria duten ostera lagatzeko komisioen zenbatekoa, ekitaldian zehar sortu izan balitz.

Gordailuzainarekin egiten dituen eragiketei dagokienez, "Diruzaintza" oharrean adierazten da Funtsak Gordailuzainarekin dauzkan kontuak 2024 eta 2023ko abenduaren 31n.

Entitateak, dituen ezaugarriengatik, ez du langilerik ezta bulegorik ere eta, duen izaerarengatik, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen Sozietate Kudeatzaile batek kudeatu behar du; horregatik, ingurumena babesteari eta langileen segurtasun eta osasunari buruzko gaiak Sozietate Kudeatzaile horri bakarrik dagozkio.

Auditoretza-sozietateak 2024 eta 2023ko urteko kontuen auditoria-zerbitzuengatik kobratutako zerbitzu-sariak 3 eta 2 mila eurokoak dira, hurrenez hurren; eta aipatutako enpresak ez du beste zerbitzurik eman ekitaldian. Auditoretza-sozietatearen inguruneke beste erakunderik ez dio eman beste zerbitzurik Funtsari aipatutako ekitaldietan.

13. Ondorengo gertaerak

2024ko abenduaren 31n ekitaldia itxi zenetik urteko kontuen formulazio egunera arte, ez da izan memoria honetan sartzeko moduko garrantzi bereziko gertaerarik.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2024ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
Kotizaziorako onartutako akzioak						
AKZIOAK ADOBE INC	USD	2 294 863,77	-	2 245 090,66	(49 773,11)	US00724F1012
AKZIOAK ADVANCED MICRO DEVIC	USD	1 606 964,48	-	2 395 149,15	788 184,67	US0079031078
AKZIOAK AIRBNB INC-CLASS A	USD	4 880 344,53	-	4 074 179,64	(806 164,89)	US0090661010
AKZIOAK ALPHABET INC-CL A	USD	3 073 022,21	-	4 877 953,64	1 804 931,43	US02079K3059
AKZIOAK ALPHABET INC-CL C	USD	2 929 533,56	-	4 657 162,10	1 727 628,54	US02079K1079
AKZIOAK AMAZON COM INC	USD	5 459 634,32	-	10 121 649,72	4 662 015,40	US0231351067
AKZIOAK AMERIC ELEC.POWER	USD	3 938 511,75	-	3 874 942,83	(63 568,92)	US0255371017
AKZIOAK AMGEN INC.	USD	2 038 508,69	-	2 356 660,91	318 152,22	US0311621009
AKZIOAK ANALOG DEVICES INC	USD	1 606 970,33	-	2 706 181,80	1 099 211,47	US0326541051
AKZIOAK ANSYS INC	USD	3 811 221,03	-	4 358 604,67	547 383,64	US03662Q1058
AKZIOAK APPLE INC	USD	11 167 077,48	-	16 217 676,19	5 050 598,71	US0378331005
AKZIOAK APPLIED MATERIALS I	USD	2 512 413,17	-	4 845 440,92	2 333 027,75	US0382221051
AKZIOAK ARM HOLDINGS PLC	USD	4 011 399,24	-	3 404 821,79	(606 577,45)	US0420682058
AKZIOAK ASML HOLDING NV NY	USD	3 767 224,47	-	5 320 776,43	1 553 551,96	USN070592100
AKZIOAK ASTRAZENECA PLC USD	USD	4 539 924,00	-	4 648 546,86	108 622,86	US0463531089
AKZIOAK ATLISSIAN CORP PLC C	USD	4 023 601,70	-	5 370 909,75	1 347 308,05	US0494681010
AKZIOAK AUTODESK INC	USD	2 839 229,56	-	4 267 536,33	1 428 306,77	US0527691069
AKZIOAK AUTOMATIC DATA PROCE	USD	3 731 014,30	-	5 560 823,83	1 829 809,53	US0530151036
AKZIOAK BAKER HUGHES CO	USD	4 112 588,41	-	6 257 124,95	2 144 536,54	US05722G1004
AKZIOAK BIOGEN INC	USD	3 280 179,27	-	2 338 776,47	(941 402,80)	US09062X1037
AKZIOAK BOOKING HOLDINGS INC	USD	3 075 762,56	-	6 339 498,52	3 263 735,96	US09857L1089
AKZIOAK BROADCOM LTD	USD	4 664 584,18	-	12 317 997,57	7 653 413,39	US11135F1012
AKZIOAK CADENCE DESIGN SYS	USD	2 970 157,49	-	6 453 229,56	3 483 072,07	US1273871087
AKZIOAK CDW CORP/DE	USD	6 050 195,60	-	4 426 395,48	(1 623 800,12)	US12514G1085
AKZIOAK CHARTER COMMUNIC	USD	5 083 805,38	-	4 453 394,45	(630 410,93)	US16119P1084
AKZIOAK CINTAS CORP	USD	1 509 766,09	-	3 611 294,12	2 101 528,03	US1729081059
AKZIOAK CISCO SYSTEMS INC	USD	2 078 054,24	-	2 587 862,84	509 808,60	US17275R1023
AKZIOAK COCA COLA EUROPACIFI	USD	3 676 502,24	-	4 127 767,77	451 265,53	GB00BDCPN049
AKZIOAK COGNIZANT TECH SOLUT	USD	3 456 140,77	-	4 170 783,25	714 642,48	US1924461023
AKZIOAK COMCAST CORP CLASS A	USD	3 814 369,90	-	3 704 388,26	(109 981,64)	US20030N1019

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2024ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
AKZIOAK CONSTELLATION ENERGY	USD	575 725,15	-	2 408 453,26	1 832 728,11	US21037T1097
AKZIOAK COPART INC	USD	2 828 623,51	-	4 505 999,16	1 677 375,65	US2172041061
AKZIOAK COSTAR GROUP INC	USD	3 816 467,91	-	3 821 521,64	5 053,73	US22160N1090
AKZIOAK COSTCO WHOLESALE COR	USD	2 663 227,56	-	4 607 458,34	1 944 230,78	US22160K1051
AKZIOAK CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	1 773 108,67	-	3 022 694,25	1 249 585,58	US22788C1053
AKZIOAK CSX CORP	USD	3 411 096,56	-	4 001 037,39	589 940,83	US1264081035
AKZIOAK DATADOG INC-CLASS A	USD	3 571 629,76	-	4 718 144,16	1 146 514,40	US23804L1035
AKZIOAK DEXCOM INC	USD	5 018 165,40	-	4 545 409,74	(472 755,66)	US2521311074
AKZIOAK DOLLAR TREE INC	USD	5 509 423,66	-	4 648 480,50	(860 943,16)	US2567461080
AKZIOAK DOORDASH INC	USD	3 668 361,34	-	4 669 390,03	1 001 028,69	US25809K1051
AKZIOAK ELECTRONIC ARTS INC.	USD	4 310 376,61	-	5 627 455,71	1 317 079,10	US2855121099
AKZIOAK EXELON CORP	USD	4 112 072,11	-	5 103 595,71	991 523,60	US30161N1019
AKZIOAK FASTENAL CO	USD	1 398 982,42	-	2 684 765,02	1 285 782,60	US3119001044
AKZIOAK FORTINET INC	USD	3 423 477,11	-	4 930 153,12	1 506 676,01	US34959E1091
AKZIOAK GE HEALTHCARE TECHNO	USD	2 348 320,94	-	2 495 069,43	146 748,49	US36266G1076
AKZIOAK GILEAD SCIENCES INC	USD	2 170 144,75	-	3 097 914,75	927 770,00	US3755581036
AKZIOAK IDEXX LABORATORIES	USD	4 592 513,91	-	5 014 951,72	422 437,81	US45168D1046
AKZIOAK ILLUMINA INC	USD	5 501 534,44	-	3 870 145,77	(1 631 388,67)	US4523271090
AKZIOAK INTEL CORP	USD	4 918 080,39	-	3 725 062,64	(1 193 017,75)	US4581401001
AKZIOAK INTUIT INC	USD	2 753 287,80	-	4 335 089,83	1 581 802,03	US4612021034
AKZIOAK INTUITIVE SURGICAL I	USD	2 403 116,53	-	5 560 918,38	3 157 801,85	US46120E6023
AKZIOAK KEURING DR PEPPER INC	USD	3 410 286,57	-	3 678 427,20	268 140,63	US49271V1008
AKZIOAK KLA CORP	USD	1 278 388,27	-	3 740 671,81	2 462 283,54	US4824801009
AKZIOAK KRAFT HEINZ CO/THE	USD	2 402 976,40	-	2 358 319,17	(44 657,23)	US5007541064
AKZIOAK LAM RESEARCH CORP	USD	3 213 990,33	-	5 505 889,25	2 291 898,92	US5128073062
AKZIOAK LINDE PLC	USD	2 355 247,44	-	2 210 826,71	(144 420,73)	IE000S9YS762
AKZIOAK LULULEMON ATHLETICA	USD	5 233 474,48	-	7 280 675,66	2 047 201,18	US5500211090
AKZIOAK MARRIOTT INTERNATION	USD	1 786 282,61	-	3 054 518,28	1 268 235,67	US5719032022
AKZIOAK MARVELL TECHNOLOGY I	USD	2 394 420,16	-	5 851 620,30	3 457 200,14	US5738741041
AKZIOAK MERCADOLIBRE INC	USD	2 026 212,26	-	3 459 023,12	1 432 810,86	US58733R1023
AKZIOAK MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	2 231 013,04	-	2 156 676,86	(74 336,18)	US5950171042

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2024ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
AKZIOAK MICRON TECHNOLOGY	USD	1 441 396,38	-	2 229 796,97	788 400,59	US5951121038
AKZIOAK MICROSOFT CORP	USD	10 162 602,78	-	13 720 226,02	3 557 623,24	US5949181045
AKZIOAK MODERNA INC.	USD	7 941 768,62	-	4 267 442,19	(3 674 326,43)	US60770K1079
AKZIOAK MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	4 678 081,14	-	4 633 185,66	(44 895,48)	US6092071058
AKZIOAK MONGODB INC	USD	3 378 090,21	-	2 457 401,41	(920 688,80)	US60937P1066
AKZIOAK MONSTER BEVERAGE COR	USD	2 458 139,75	-	2 828 228,57	370 088,82	US61174X1090
AKZIOAK NETFLIX INC	USD	1 634 597,12	-	4 118 685,29	2 484 088,17	US64110L1061
AKZIOAK NVIDIA CORP	USD	3 880 873,65	-	14 146 821,75	10 265 948,10	US67066G1040
AKZIOAK NXP SEMICONDUCTORS N	USD	3 019 832,82	-	3 766 515,84	746 683,02	NL0009538784
AKZIOAK O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	2 504 938,42	-	5 666 137,93	3 161 199,51	US67103H1077
AKZIOAK OLD DOMINION FREIGHT	USD	3 241 556,71	-	3 739 789,05	498 232,34	US6795801009
AKZIOAK ON SEMICONDUCTOR COR	USD	3 582 712,53	-	2 677 417,37	(905 295,16)	US6821891057
AKZIOAK PACCAR INC	USD	1 659 894,53	-	2 748 045,03	1 088 150,50	US6937181088
AKZIOAK PALO ALTO NETWORKS I	USD	2 490 103,12	-	4 107 413,50	1 617 310,38	US6974351057
AKZIOAK PAYCHEX INC	USD	3 719 064,28	-	5 500 990,55	1 781 926,27	US7043261079
AKZIOAK PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4 689 652,12	-	4 460 903,94	(228 748,18)	US70450Y1038
AKZIOAK PDD HOLDINGS INC	USD	2 347 354,86	-	3 173 698,67	826 343,81	US7223041028
AKZIOAK PEPSICO INC	USD	2 918 694,78	-	2 591 614,70	(327 080,08)	US7134481081
AKZIOAK QUALCOMM INC	USD	1 507 702,48	-	1 931 638,33	423 935,85	US7475251036
AKZIOAK REGENERON PHARMACEUT	USD	2 201 794,40	-	3 002 615,78	800 821,38	US75886F1075
AKZIOAK ROPER TECHNOLOGIES	USD	3 989 955,20	-	3 940 174,78	(49 780,42)	US7766961061
AKZIOAK ROSS STORES INC	USD	3 913 287,12	-	5 603 112,10	1 689 824,98	US7782961038
AKZIOAK STARBUCKS CORP	USD	4 195 657,40	-	4 214 528,40	18 871,00	US8552441094
AKZIOAK SUPER MICRO COMPUTER	USD	2 815 509,96	-	1 872 813,91	(942 696,05)	US86800U3023
AKZIOAK SYNOPSYS INC	USD	1 042 149,84	-	4 049 589,18	3 007 439,34	US8716071076
AKZIOAK T-MOBILE US INC	USD	1 628 836,69	-	2 799 154,03	1 170 317,34	US8725901040
AKZIOAK TAKE-TWO INT.SOFTWRE	USD	5 041 198,64	-	6 694 658,71	1 653 460,07	US8740541094
AKZIOAK TESLA INC	USD	4 400 956,84	-	8 472 721,57	4 071 764,73	US88160R1014
AKZIOAK TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	2 386 240,32	-	2 747 719,70	361 479,38	US8825081040
AKZIOAK THE TRADE DESK, INC	USD	2 844 502,37	-	4 186 601,83	1 342 099,46	US88339J1051
AKZIOAK VERISK ANALYTICS INC	USD	2 730 353,76	-	4 353 991,48	1 623 637,72	US92345Y1064

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2024ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
AKZIOAK VERTEX PHARMACEUTICA	USD	2 178 304,20	-	3 527 174,35	1 348 870,15	US92532F1003
AKZIOAK WARNER BROS DISCOVER	USD	5 800 199,05	-	5 718 081,07	(82 117,98)	US9344231041
AKZIOAK WORKDAY INC	USD	2 310 835,70	-	3 069 542,63	758 706,93	US98138H1014
AKZIOAK XCEL ENERGY INC	USD	2 939 918,63	-	3 065 041,48	125 122,85	US98389B1008
AKZIOAK ZSCALER INC	USD	3 874 495,90	-	4 016 662,32	142 166,42	US98980G1022
Kotizaziorako onartutako akzioak, GUZTIRA		330 654 845,13	-	438 883 115,46	108 228 270,33	
Akzioen eta partaidetzen Zuzentaraua						
PARTAIDETZAK AMUND MSCI FUTURE MO	EUR	7 279 529,42	-	8 420 521,98	1 140 992,56	LU2023679090
PARTAIDETZAK ISHARES DIG.SEC US-A	EUR	8 903 232,39	-	11 818 082,68	2 914 850,29	IE00BG0J4C88
PARTAIDETZAK WISDOM TREE ARTIFICI	EUR	9 409 369,28	-	13 866 656,40	4 457 287,12	IE00BDVPNG13
Akzioen eta partaidetzen Zuzentaraua, GUZTIRA		25 592 131,09	-	34 105 261,06	8 513 129,97	
Kanpoko Zorroa GUZTIRA		356 246 976,22	-	472 988 376,52	116 741 400,30	

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

II. Eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa 2024ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Deskribapena	Dibisa	Zenbateko nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga- eguna
Erositako gerokoak				
GEROKOA NDX Index 1 2025-03-21	USD	27 312 786,63	26 243 523,62	2025/03/21
GUZTIRA, Erositako gerokoak		27 312 786,63	26 243 523,62	
Saldutako gerokoak				
GEROKOA EUR/USD 1 2025-03-17 COMPRA	EUR	130 977 774,56	128 689 763,84	2025/03/17
GUZTIRA, Saldutako gerokoak		130 977 774,56	128 689 763,84	
GUZTIRA		158 290 561,19	154 933 287,50	

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

III. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2023ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
Kotizaziorako onartutako akzioak						
AKZIOAK ADOBE INC	USD	2 255 965,18	-	2 903 283,99	647 318,81	US00724F1012
AKZIOAK ADVANCED MICRO DEVIC	USD	1 160 248,97	-	2 561 614,30	1 401 365,33	US0079031078
AKZIOAK AIRBNB INC-CLASS A	USD	3 924 873,87	-	3 053 438,05	(871 435,82)	US0090661010
AKZIOAK ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	4 418 030,16	-	3 467 009,69	(951 020,47)	US0162551016
AKZIOAK ALPHABET INC-CL A	USD	3 716 679,53	-	4 156 660,13	439 980,60	US02079K3059
AKZIOAK ALPHABET INC-CL C	USD	3 686 135,63	-	4 138 023,45	451 887,82	US02079K1079
AKZIOAK AMAZON COM INC	USD	6 616 966,14	-	7 967 800,22	1 350 834,08	US0231351067
AKZIOAK AMERIC ELEC.POWER	USD	3 929 684,50	-	3 066 774,20	(862 910,30)	US0255371017
AKZIOAK AMGEN INC.	USD	2 439 883,71	-	3 085 798,12	645 914,41	US0311621009
AKZIOAK ANALOG DEVICES INC	USD	1 444 219,61	-	2 306 490,52	862 270,91	US0326541051
AKZIOAK ANSYS INC	USD	3 014 619,68	-	3 544 317,56	529 697,88	US03662Q1058
AKZIOAK APPLE INC	USD	13 915 008,31	-	14 580 236,38	665 228,07	US0378331005
AKZIOAK APPLIED MATERIALS I	USD	2 163 603,17	-	4 551 878,14	2 388 274,97	US0382221051
AKZIOAK ASML HOLDING NV NY	USD	2 952 408,84	-	4 999 964,34	2 047 555,50	USN070592100
AKZIOAK ASTRAZENECA PLC USD	USD	2 917 639,79	-	2 845 795,27	(71 844,52)	US0463531089
AKZIOAK ATLASSIAN CORP PLC C	USD	1 964 625,20	-	2 462 849,71	498 224,51	US0494681010
AKZIOAK AUTODESK INC	USD	3 933 666,31	-	4 567 869,19	634 202,88	US0527691069
AKZIOAK AUTOMATIC DATA PROCE	USD	3 108 591,67	-	3 715 195,11	606 603,44	US0530151036
AKZIOAK BAKER HUGHES CO	USD	2 939 667,70	-	3 621 240,80	681 573,10	US05722G1004
AKZIOAK BIOGEN INC	USD	1 860 196,43	-	1 987 364,85	127 168,42	US09062X1037
AKZIOAK BOOKING HOLDINGS INC	USD	2 056 126,94	-	3 341 886,77	1 285 759,83	US09857L1089
AKZIOAK BROADCOM LTD	USD	3 629 177,58	-	4 785 950,95	1 156 773,37	US11135F1012
AKZIOAK CADENCE DESIGN SYS	USD	2 024 586,82	-	4 494 758,85	2 470 172,03	US1273871087
AKZIOAK CHARTER COMMUNIC	USD	2 746 093,60	-	1 796 751,55	(949 342,05)	US16119P1084
AKZIOAK CINTAS CORP	USD	1 960 984,30	-	3 627 752,24	1 666 767,94	US1729081059
AKZIOAK CISCO SYSTEMS INC	USD	2 221 418,65	-	2 187 430,42	(33 988,23)	US17275R1023
AKZIOAK COGNIZANT TECH SOLUT	USD	2 739 089,08	-	3 171 863,16	432 774,08	US1924461023
AKZIOAK COMCAST CORP CLASS A	USD	1 722 534,54	-	1 945 662,51	223 127,97	US20030N1019
AKZIOAK CONSTELLATION ENERGY	USD	1 041 584,21	-	2 135 235,85	1 093 651,64	US21037T1097
AKZIOAK COPART INC	USD	2 166 591,92	-	3 305 535,83	1 138 943,91	US2172041061

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

III. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2023ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
AKZIOAK COSTAR GROUP INC	USD	1 913 212,42	-	2 366 235,26	453 022,84	US22160N1090
AKZIOAK COSTCO WHOLESALA COR	USD	2 420 656,81	-	2 983 784,04	563 127,23	US22160K1051
AKZIOAK CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	2 642 796,56	-	3 152 932,55	510 135,99	US22788C1053
AKZIOAK CSX CORP	USD	2 614 761,72	-	3 263 797,81	649 036,09	US1264081035
AKZIOAK DATADOG INC-CLASS A	USD	3 840 350,89	-	4 041 638,43	201 287,54	US23804L1035
AKZIOAK DEXCOM INC	USD	2 093 301,54	-	2 774 966,70	681 665,16	US2521311074
AKZIOAK DOLLAR TREE INC	USD	3 099 417,37	-	3 850 109,61	750 692,24	US2567461080
AKZIOAK EBAY INC	USD	4 212 034,55	-	3 794 651,54	(417 383,01)	US2786421030
AKZIOAK ELECTRONIC ARTS INC.	USD	3 679 999,67	-	4 373 111,39	693 111,72	US2855121099
AKZIOAK ENPHASE ENERGY INC	USD	4 215 174,47	-	3 133 342,37	(1 081 832,10)	US29355A1079
AKZIOAK EXELON CORP	USD	2 959 049,67	-	3 469 281,82	510 232,15	US30161N1019
AKZIOAK FASTENAL CO	USD	2 106 490,46	-	3 414 873,42	1 308 382,96	US3119001044
AKZIOAK FORTINET INC	USD	3 321 593,88	-	2 937 740,47	(383 853,41)	US34959E1091
AKZIOAK GE HEALTHCARE TECHNO	USD	2 348 320,94	-	2 314 276,76	(34 044,18)	US36266G1076
AKZIOAK GILEAD SCIENCES INC	USD	1 758 935,98	-	2 125 530,97	366 594,99	US3755581036
AKZIOAK IDEXX LABORATORIES	USD	2 178 228,02	-	3 700 165,73	1 521 937,71	US45168D1046
AKZIOAK ILLUMINA INC	USD	6 541 568,80	-	4 086 509,21	(2 455 059,59)	US4523271090
AKZIOAK INTEL CORP	USD	2 134 075,36	-	2 943 623,97	809 548,61	US4581401001
AKZIOAK INTUIT INC	USD	2 290 878,99	-	3 580 659,23	1 289 780,24	US4612021034
AKZIOAK INTUITIVE SURGICAL I	USD	3 129 716,13	-	4 390 050,19	1 260 334,06	US46120E6023
AKZIOAK KEURING DR PEPPER IN	USD	2 954 415,94	-	3 026 448,45	72 032,51	US49271V1008
AKZIOAK KLA CORP	USD	1 486 807,58	-	3 764 047,83	2 277 240,25	US4824801009
AKZIOAK KRAFT HEINZ CO/THE	USD	1 869 464,41	-	2 124 197,66	254 733,25	US5007541064
AKZIOAK LAM RESEARCH CORP	USD	2 155 443,39	-	4 862 470,13	2 707 026,74	US5128071082
AKZIOAK LUCID GROUP INC	USD	7 669 646,66	-	2 285 405,69	(5 384 240,97)	US5494981039
AKZIOAK LULULEMON ATHLETICA	USD	2 651 853,76	-	5 081 867,81	2 430 014,05	US5500211090
AKZIOAK MARRIOTT INTERNATION	USD	1 475 601,76	-	2 432 623,50	957 021,74	US5719032022
AKZIOAK MARVELL TECHNOLOGY I	USD	2 614 116,05	-	3 361 931,48	747 815,43	US5738741041
AKZIOAK MERCADOLIBRE INC	USD	2 397 545,77	-	3 698 578,60	1 301 032,83	US58733R1023
AKZIOAK MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	1 475 441,50	-	2 347 996,70	872 555,20	US5950171042
AKZIOAK MICRON TECHNOLOGY	USD	1 692 051,17	-	2 489 308,81	797 257,64	US5951121038

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

III. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2023ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
AKZIOAK MICROSOFT CORP	USD	12 123 653,40	-	13 695 023,21	1 571 369,81	US5949181045
AKZIOAK MODERNA INC	USD	3 869 719,30	-	2 921 608,39	(948 110,91)	US60770K1079
AKZIOAK MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	2 325 582,41	-	2 958 547,99	632 965,58	US6092071058
AKZIOAK MONSTER BEVERAGE COR	USD	2 510 257,41	-	3 163 513,89	653 256,48	US61174X1090
AKZIOAK NETFLIX INC	USD	1 793 820,00	-	2 315 535,83	521 715,83	US64110L1061
AKZIOAK NVIDIA CORP	USD	4 685 629,01	-	5 907 289,57	1 221 660,56	US67066G1040
AKZIOAK NXP SEMICONDUCTORS N	USD	2 461 243,92	-	3 372 690,28	911 446,36	NL0009538784
AKZIOAK O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	1 995 031,75	-	3 930 623,57	1 935 591,82	US67103H1077
AKZIOAK OLD DOMINION FREIGHT	USD	2 738 945,78	-	3 843 273,04	1 104 327,26	US6795801009
AKZIOAK ON SEMICONDUCTOR COR	USD	2 173 024,74	-	1 771 919,57	(401 105,17)	US6821891057
AKZIOAK PACCAR INC	USD	1 251 246,22	-	2 429 971,46	1 178 725,24	US6937181088
AKZIOAK PALO ALTO NETWORKS I	USD	2 666 828,89	-	3 748 039,93	1 081 211,04	US6974351057
AKZIOAK PAYCHEX INC	USD	2 175 149,70	-	3 026 898,12	851 748,42	US7043261079
AKZIOAK PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5 317 449,27	-	3 061 766,08	(2 255 683,19)	US70450Y1038
AKZIOAK PDD HOLDINGS INC	USD	2 347 354,86	-	4 490 029,78	2 142 674,92	US7223041028
AKZIOAK PEPSICO INC	USD	2 747 657,67	-	2 507 828,61	(239 829,06)	US7134481081
AKZIOAK QUALCOMM INC	USD	4 516 158,41	-	5 108 888,69	592 730,28	US7475251036
AKZIOAK REGENERON PHARMACEUT	USD	1 708 547,58	-	3 041 672,86	1 333 125,28	US75886F1075
AKZIOAK ROSS STORES INC	USD	2 645 021,30	-	3 641 340,65	996 319,35	US7782961038
AKZIOAK SIRIUS XM HOLDINGS	USD	4 730 294,02	-	5 333 728,17	603 434,15	US82968B1035
AKZIOAK STARBUCKS CORP	USD	3 081 072,07	-	3 030 938,03	(50 134,04)	US8552441094
AKZIOAK SYNOPSYS INC	USD	1 133 962,30	-	4 384 128,17	3 250 165,87	US8716071076
AKZIOAK T-MOBILE US INC	USD	1 587 905,23	-	1 915 855,63	327 950,40	US8725901040
AKZIOAK TESLA INC	USD	3 888 685,39	-	4 090 612,41	201 927,02	US88160R1014
AKZIOAK TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	2 287 145,70	-	2 227 761,95	(59 383,75)	US8825081040
AKZIOAK THE TRADE DESK, INC	USD	3 310 607,03	-	2 789 158,91	(521 448,12)	US88339J1051
AKZIOAK VERISK ANALYTICS INC	USD	1 949 273,54	-	2 852 082,31	902 808,77	US92345Y1064
AKZIOAK VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1 945 499,07	-	3 335 031,00	1 389 531,93	US92532F1003
AKZIOAK WALGREENS BOOTS ALLI	USD	6 608 889,62	-	4 675 012,18	(1 933 877,44)	US9314271084
AKZIOAK WARNER BROS DISCOVER	USD	3 772 585,78	-	3 068 600,14	(703 985,64)	US9344231041
AKZIOAK WORKDAY INC	USD	2 472 177,04	-	3 471 318,83	999 141,79	US98138H1014

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

III. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2023ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
AKZIOAK XCEL ENERGY INC	USD	3 772 677,40	-	3 091 798,52	(680 878,88)	US98389B1008
AKZIOAK ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	6 175 907,60	-	3 034 889,93	(3 141 017,67)	US98980L1017
AKZIOAK ZSCALER INC	USD	2 431 566,48	-	2 966 041,92	534 475,44	US98980G1022
Kotizaziorako onartutako akzioak, GUZTIRA		293 814 424,15	-	341 752 009,90	47 937 585,75	
Akzioen eta partaidetzen Zuzentaraua						
PARTAIDETZAK ISHARES DIG.SEC US-A	EUR	8 903 232,39	-	9 626 623,07	723 390,68	IE00BG0J4C88
PARTAIDETZAK LYXOR MSCI FUTURE MO	EUR	5 471 527,66	-	5 273 245,72	(198 281,94)	LU2023679090
PARTAIDETZAK WISDOM TREE ARTIFICI	EUR	9 409 369,28	-	11 556 924,30	2 147 555,02	IE00BDVPNG13
Akzioen eta partaidetzen Zuzentaraua, GUZTIRA		23 784 129,33	-	26 456 793,09	2 672 663,76	
Kanpoko Zorroa GUZTIRA		317 598 553,48	-	368 208 802,99	50 610 249,51	

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

IV. Eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa 2023ko abenduaren 31n (eurotan adierazita)

Deskribapena	Dibisa	Zenbateko nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga- eguna
Erositako gerokoak				
GEROKOA NDX Index 1 2024-03-15	USD	36 459 969,20	37 627 810,49	2024/03/15
GUZTIRA, Erositako gerokoak		36 459 969,20	37 627 810,49	
Saldutako gerokoak				
GEROKOA EUR/USD 1 2024-03-18 COMPRA	EUR	306 569 769,68	314 146 152,28	2024/03/18
GUZTIRA, Saldutako gerokoak		306 569 769,68	314 146 152,28	
GUZTIRA		343 029 738,88	351 773 962,80	

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiaren kudeaketa-txostena

Negoziaren eta jarduera nagusien azalpen fidela

Faktore ekonomiko erabakigarriak

2024. urtearen zati handi bat ziurgabetasunak baldintzatu ditu ingurune makroekonomikoa eta banku zentralen jarduketak. Alde horretatik, inflazioak bizkortu egin du bere bide zuzentzailea, protagonismoa galdu du eta bigarren mailara igaro da moneta-agintarien diskurtsoetan, nahiz eta ekitaldiaren hasieran deskontatutakoa baino iraunkorragoa izan. Testuinguru horretan, banku zentralak moneta-politika aldatu dute, interes-tasetan hainbat murrizketa eginez eta datozen hilabeteetan beheranzko mugimendu berriak aurreratuz. Hala ere, Trumpen hauteskunde-garaipenak eta balizko politika ekonomikoek (tarifak, zerga jaitsierak, etab.) zalantzak sortu dituzte urtearen amaieran, inflazioaren bilakaerari eta banku zentralen, batik bat FEDen, etorkizuneko jardueri dagokienez. Europan, bestalde, ekonomiak ez du gora egin, ahulezia makroekonomiko globalak eraginda, nahiz eta enplegu tasek maila osasuntsuan jarraitzen duten oraingoz. Gainera, Frantziako ezegonkortasun politikoak eta Alemaniako hauteskundeak aurreratzeak ziurgabetasun garai berri bat ireki dute kontinente zaharrea. Bitartean, Txinan, ekonomiak ahulezia-zantzuak erakusten jarraitzen du, eta iragarritako hedapen ekonomikoko neurriak ez dira, antza, agindutako hazkunde ekonomikoko helburuak lortzeko bezain sendoak. Bestalde, abian diren gatazka geopolitikoek (Ekialde Ertaina, Ukraina) ez dute inolako eraginik izan finantza aktiboen portaeran.

Finantza-merkatuei dagokienez, 2024an inflazioa moteldu egin da pixkanaka, eta errenta aldakorreko merkatuei mesede egin dien interes-tasen jaitsiera ziklo bat izan da. Testuinguru horretan, burtsako indize nagusiek igoera handiekin amaitu dute ekitaldia (S&P 500 +% 23,31, Eurostoxx 50 +% 8,28, Ibex 35 +% 14,78, Nikkei 225 +% 19,22, MSCI Emerging +% 5,05).

Errenta finkoari dagokionez, banku zentralak tasak jaisten hasteak interes-tipoen kurben maldak nabarmen areagotzea eragin du, murrizketa handiekin tarterik laburretan eta interes-tasen igoerekin luzeenetan. Horrela, AEBn zor publikoaren 10 urterako errentagarritasuna 69 op igo da; aldiz, Alemanian, erreferentzia berdina 34 op igo da. Tarterik laburretan, errentagarritasunen jaitsiera orokorra izan da, batez ere, urte batetik beherako epeetan. Horrela, murrizketak ikusi ditugu AEBn 2 urterako tartean (1 op); aldiz, Alemanian, erreferentzia hori 32 op zuzendu da. Arrisku aktiboek, ordea, urte hegakorra izan dute, zor korporatiboan diferentzialen hedapen moderatua izan da (3 op Xover indizearen kasuan) eta zor emergentean (18 op). Azkenik, dibiseta, ekonomia amerikarraren erresilientzia handiagoak eta interes-tasen murrizketa-prozesuan FEdek oldarkortasun txikiagoa eduki izanak dolarrari mesede egin dio euroaren (+ 6,21) eta yenaren (+% 11,46) aldean.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiaren kudeaketa-txostena

2025erako aurreikuspenak

1. Koiuntura ekonomiko globala

2024an hazkunde ekonomikoak moteltze-prozesuan murgilduta egon dira ekonomia garatu askotan, baina 2025ean espero dugu susperraldi moderatuak izatea, 2024an gehien zigortutako ekonomietako batzuetan. Horrela, munduko hazkunde agregatuan egonkortasunaren alde egin dugu. Hala ere, herrialde garatuak eta emergenteek berriz ere bilakaera desberdina izango dutela uste dugu. Lehenengo kasuan, hazkunde aurreikuspenak askoz txikiagoak dira; bigarren kasuan, egoera hobea da Indiaren erresilientzia ekonomikoari esker. Oro har, espero dugu AEBren eta Txinaren hazkundera moderazio txikia izatea, eta euroguneko, Erresuma Batuko eta Japoniako ekonomiak era moderatuan suspertzea. Hori guztia ziurgabetasun handiko ingurunean, Trumpen muga-zergen politika potentzialek eraginda, munduko hazkundera eragin negatiboa izan dezaketelako.

	2024	2025	2026
Crecimiento mundial	3,2%	3,3%	3,3%
Economías avanzadas	1,2%	1,9%	1,8%
EEUU	2,8%	2,7%	2,1%
Eurozona	0,8%	1,0%	1,4%
Alemania	-0,2%	0,3%	1,1%
Francia	1,1%	0,8%	1,1%
Italia	0,6%	0,7%	0,9%
España	3,1%	2,3%	1,8%
Reino Unido	0,9%	1,6%	1,5%
Japón	-0,2%	1,1%	0,8%
Economías Emergentes	4,2%	4,2%	4,3%
Rusia	3,8%	1,4%	1,2%
China	4,8%	4,6%	4,5%
India	6,5%	6,5%	6,5%
Brasil	3,7%	2,2%	2,2%
México	1,8%	1,4%	2,0%

2. Merkatuen bilakaera

2025eko merkatuetako egoera orokorra zalantzazkoa izango dela uste da, aurreko ekitaldian arrisku-aktiboek portaera ona izan dutelako eta Trumpen politikek maila globalean sortzen duen ziurgabetasuna dela eta. Testuinguru honetan, aktibo hauen balizko errealizazioa moderatua izango dela uste da 2025era begira.

Interes-tasen kurbei dagokienez, espero izatekoa da horien tarte guztietan interes-tasen jaitsieren mugimendu berriak, batik bat laburrenatan, banku zentralak 2024an hasitako moneta-politika murriztzaileen itzulketarekin jarraitzen duten neurrian. Diferenzial subiranoei eta kreditu diferentzialesi dagokienez, litekeena da nolabaiteko egonkortasuna ikustea gaur egungo mailen inguruan eta, nolahi ere, ezin dugu baztertu handitzeak ikustea, baldin eta tentsio geopolitiko edo inflazio handiagoko gertaerak izaten badira.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiaren kudeaketa-txostena

Errenta aldakorrak, bestalde, hegazkortasun-gertakari garrantzitsuak izan ditzake egungo ziurgabetasun-fokuak mantentzen badira. 2024ko burtsaren portaera bikainaren ondoren, balorazioek, oro har, doituak eta merkatu-nitxo batzuetan handiak dirudite. Adierazle makroekonomikoen bilakaera eta banku zentralen jarduerak izango dira berriz ere merkatuen bilakaera baldintzatuko duten alderdi nagusiak. Bestalde, hurrengo hiru hilabeteetako enpresa-emaitzen espektatibek exigenteak izaten jarraitzen dute eta litekeena da ez zuzen islatzea gaur egungo hazkunde makroekonomiko moderatuaren eta ziurgabetasun handiaren testuingurua. Beraz, ezin dugu baztertu ezusteko negatiboak izatea, bereziki sektore ziklikoago batzuetan.

2025eko egoera, beraz, ziurgabetasun handikoa izango da eta, kasu batzuetan, arrisku-aktiboak maximo historikoetan egongo dira. Inflazioaren bilakaerak eta banku zentralen jarduketak izango dira berriz ere arreta osoaren ardatzak. Gainera, Trumpen politika ekonomikoen agresibitatea (tarifak, zerga-jaitsierak) ezezaguna da, eta jarduketa horiei eragin diezaiekete. Hala ere, hazkunde ekonomiko moderatuak eta inflazio-tasak beherantz ikustea espero dugu, moneta-agintariak hasitako tasa jaitsieren bidearekin jarraitzeko aukera izan dezaten. Banku zentralen diru-politiken itzulera mugatuko duen inflazio-egoera iraunkoragoak hazkunde-zenbatespenen narriadura nabarmena eragin lezake, eta oso eragin negatiboa izan dezake arrisku-aktiboen balorazioetan.

Tresna finantzarioen erabilera

Sozietateak, bere jarduera dela eta, tresna finantzarioak erabiltzen ditu, erantsitako memorian deskribatzen den bezala, sozietatearen helburu soziala lortzeko, eta merkatuko, kredituko eta likideziako arriskuak kudeatzeko helburuak eta politikak doitzten ditu, Inbertsio Kolektiboko Erakundeei buruzko azaroaren 4ko 35/2003 Legeak eta Lege hori arautzen duen uztailaren 13ko 1082/2012 Errege Dekretuak garatutako eta ondorengo aldaketek, bai eta Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak emandako zirkularrek ere ezarritako mugen eta koefizienteen arabera.

Ingurumeneko eta/edo gizarteko ezaugarriak (2019/2088 (EB) Erregelamenduaren 8. art.) sustatzen dituen Funts bat denez, inbertsioen informazio zuzena, ezaugarri horiei dagokienez, CNMVren webgunean argitaratu den jasagarritasun-eranskinean dago.

I+Gren eta ingurumenaren gastuak

2024ko ekitaldian zehar ez da izan jarduerarik ikerketa eta garapenean.

Funtsaren 2024ko ekitaldiaren urteko kontuei dagokien kontabilitatean ez dago partidarik ingurumenen-informazioari buruzko aparteko dokumentuan jaso behar denik.

Hornitzaileei ordaintzeko batez besteko epealdia

2024ko ekitaldietan zehar, Funtsak ez du egin memorian deskribatutakoez bestelako eta legeak ezarritakoa baino geroratzeko handiagoko metatuta zuen ordaintzarik. Era berean, 2024ko ekitaldiaren itxieran Funtsak ez dauka legeak ezarritako epea baino geroratzeko luzeagoa metatuta duen ordaintzeko saldirik.

Akzio propioak

Funtsari ez dio aplikatzen akzio propioei dagokiena.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

2024ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiaren kudeaketa-txostena

2024ko abenduaren 31ko itxieraren ondorengo gertaerak

2024ko abenduaren 31n ekitaldia itxi zenetik kudeaketa-txostena honetara arte, ez da izan memoria honetan adierazi ez den garrantzi bereziko gertaerarik.

Kutxabank Bolsa Nueva Economía, Fondo de Inversión

Urteko kontuen eta kudeaketa-txostenaren formulazioa
