

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

Auditoria-txostena,
Azaroaren 26tik abenduaren 31ra
dagokion ekitaldiko Urteko Kontuak
eta Kudeaketa Txostena



*Espainieraz idatzitako Urteko Kontuen Ikuskaritza-Txostenaren jatorrizko bertsioaren itzulpen librea.
Desadostasunik balego, espainierazko bertsioa nagusitzen da.*

Urteko kontuei buruzko auditoria-txostena, auditore independente batek emana

Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. sozietatearen batzar orokorrari:

Iritzia

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión-en urteko kontuak ikuskatu ditugu, 2019ko abenduaren 31ko balantzea, galdu irabazien kontua, ondare garbiaren aldaketen egoera-orria eta memoria barne, egun horretan amaitutako urteko ekitaldiari dagozkionak.

Gure iritziz, urteko kontu erantsiek, alderdi adierazgarri guztietan, Fondoaren 2019ko abenduaren 31ko ondarearen eta finantza-egoeraren benetako irudia adierazten dute, baita ekitaldi honetan azaroaren 26tik abenduaren 31ra dagozkion emaitza ere, aplikatzekoa den finantza-informazioko arau-esparruarekin bat etorritz (memoriaren 2. oharrean identifikatu da), eta, bereziki, horretan bildutako kontabilitate-printzipio eta -irizpideekin bat etorritz.

Iritziaren Oinarria

Gure auditoria, Espainian kontu-auditorien jarduera arautzeko indarrean dagoen araudiari jarraikiz egin dugu. Arau horiei jarraikiz dagozkigun erantzukizunak aurrerago deskribatu ditugu gure txostenean, *Auditorearen erantzukizunak urteko kontuen auditoriari dagozkionez* atalean.

Erakundetik independenteak gara, eta beraz etika-eskakizunak betetzen ditugu, independentzia-betekizunak barne, Espainian urteko kontuen gure auditoriari aplikatzekoak direnak kontu-auditorien jarduera erregulatzen duen araudiak eskatutakoaren arabera. Ildo horretan, kontu-auditoriaren zerbitzuaz bestelako zerbitzurik ez dugu eskaini, eta araudi erregulatuarekin horretan ezarritakoa betetz beharrezko independentzia hori kolokan jar zezakeen egoerarik edo gorabeherarik ere ez da gertatu.

Gure ustez, lortu dugun auditoria-ebidentziak oinarri nahikoa eta egokia eskaintzen du gure iritzia bermatzeko.

Auditoriaren alderdi garrantzitsuenak

Auditoriaren alderdi garrantzitsuenak, gure judizio profesionalari jarraikiz, aldi honetako urteko kontuen gure auditorian akats materialak egiteko arrisku adierazgarrientzat jo ditugunak dira. Urteko kontu guztien gure auditoriaren testuinguruan eta haiei buruz dugun iritzia osatzerakoan aztertu dira arrisku horiek guztiak, eta beraz, arrisku horiei buruz uste duguna ez dugu aparteko atal batean bereizi. Gure txostenean azaldu beharreko arrisku gehiagorik ez dagoela erabaki dugu.

Beste informazio batzuk: Kudeaketa-txostena

Gainerako informazioa 2019ko ekitaldiko kudeaketa-txostenari dagokio soil-soilik, eta haren formulazioa Fondoaren Kudeaketa Sozietatearen administratzaileen erantzukizuna da, urteko kontuen parte ez delarik.

Urteko kontuei buruz eman dugun auditoria-iritziak ez du eraginik kudeaketa-txostenean. Kontu-auditoriaren araudi erregulatzailan eskatutakoarekin bat etorritik, kudeaketa-txostenaren gainean dugun erantzukizuna betetzeko, urteko kontuen kudeaketa-txostenaren egokitasuna ebaluatu behar dugu eta horri buruzko informazioa eman, kontu horien auditoria egitean erakundeari buruz dakigunetik abiatuta, eta auditoria egitean ebidentzia gisa lortutakoaz bestelako informaziorik eman gabe. Horrez gain, kudeaketa-txostenaren edukia eta aurkezpena aplikatzeko den araudiarekin bat datozen edo ez ebaluatzeko eta horri buruz informatzeko erantzukizuna bete behar dugu. Egin dugun lanean oinarrituta ondorioztatzen badugu akats materialak egin direla, horren berri eman beharko dugu nahitaez.

Egindako lanean oinarrituta, aurreko paragrafoan deskribatutakoaren arabera, kudeaketa-txostenean bildutako informazioa bat dator 2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra dagokion ekitaldiko urteko kontuetan jasotakoarekin, eta haren edukia eta aurkezpena bat datoz aplikatzeko den araudiarekin.

Fondoaren Kudeaketa Sozietateko administratzaileen erantzukizuna urteko kontuei dagokionez

Fondoaren Kudeaketa Sozietateko administratzaileek urteko kontu erantsiak azaltzeko ardura dute, fondoaren ondarearen, finantza-egoeraren eta emaitzen benetako irudia adieraziz, fondoari Espainian aplikatu beharreko finantza-informazioko arauzko esparruarekin bat etorritik. Gainera, urteko kontuak iruzur edo erroreen ondoriozko akats materialik gabe prestatzeko beharrezkotzat jotzen duten barne-kontrolaz arduratuko dira.

Urteko kontuak prestatzean, Fondoaren Kudeaketa Sozietateko administratzaileek bere gain hartu behar dute Erakundeak jarduneko enpresa gisa jarraitzeko duen ahalmena balioestea, kasuan-kasuan jarduneko enpresarekin zerikusia duten gaien berri emanez, eta jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa erabiliz, Fondoaren Kudeaketa Sozietateko administratzaileek likidatzeko eta jarduna bertan behera uzteko asmoa izan ezean edota beste alternatiba errealistarik egon ezean.

Auditorearen erantzukizunak urteko kontuen auditoriari dagokionez

Gure helburua da arrazoizko segurtasun batekin esan ahal izatea urteko kontuek, oro har, iruzur edo erroreen eraginez egindako akats materialik ez dutela, eta gure iritzia biltzen duen auditoria-txosten bat ematea.

Arrazoizko segurtasunak segurtasun-maila handia esan nahi du, baina horrek ez du bermatzen Espainian indarrean dagoen kontu-auditoriaren jarduera arautzen duen araudiari jarraikiz akats material guzti-guztiak detektatzen dituela. Iruzur edo erroreen eraginez gerta daitezke akatsak, eta materializat jotzen dira baldin eta, banaka edo multzoka hartuta, arrazoizkoa bada aurreikustea urteko kontuetan oinarrituta erabiltzaileek hartzen dituzten erabaki ekonomikoetan eragina izango dutela.

Espainian auditoria-jarduera erregulatzeko indarrean dagoen araudia bete behar duen auditoria den heinean, gure judizio profesionala eman dugu, eta gure jarrera eszeptizismo profesionalean oinarritu da auditoria osoan. Horrez gain:

- Iruzur edo errorean eraginez urteko kontuetan akats materialak izateko arriskuak identifikatu eta balioetsi ditugu, arrisku horiei erantzuteko auditoria-prozedurak aplikatu ditugu eta gure iritzia oinarritzeko moduko auditoria-ebidentzia nahikoa eta egokia lortu dugu. Iruzuraren ondorioz akats material bat ez detektatzeko arriskua handiagoa da errorearen ondorioz gertatutako akats materialen kasuan baino, iruzurrak kolisioa, faltsutzea, nahitako ez-egiteak, nahitako adierazpen okerrak edo barne-kontrola saihestea ekar ditzakelako berekin.
- Auditoriarentzat garrantzitsua den barne-kontrolaren berri izan dugu zirkunstantzien arabera egokiak diren auditoria-prozedurak diseinatzeko helburuarekin, eta ez fondoaren kudeaketa sozietatearen barne-kontrolaren eraginkortasunaren gaineko iritzia emateko asmoarekin.
- Aplikaturako kontabilitate-politikak egokiak eta kontabilitate-estimazioak arrazoizkoak ote diren ebaluatu dugu, baita fondoaren kudeaketa sozietatearen administratzaileek emandako informazioa ere.
- Fondoaren kudeaketa sozietatearen administratzaileek jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa erabiltzea egokia den edo ez ondorioztatu dugu, eta, lortutako auditoria-ebidentzian oinarrituta, zalantza materialik bazegoen edo ez ondorioztatu dugu, Fondoak jarduneko erakunde gisa jarraitzeko duen gaitasunaren inguruan zalantza esanguratsuak sorraraz ditzaketen gertaera edo baldintzei loturik. Eskatzen digutenez, zalantza materiala dagoela ondorioztatzen badugu, gure auditoria txostenean ohartarazi egin behar dugu urteko kontuetan jasotako informazioaz, edo, informazio hori ezagutaraztea egokia ez bada, iritzi aldatu bat eman behar dugu. Gure auditoria-txostenaren egunera arte lortutako auditoria-ebidentzian oinarritu dira gure ondorioak. Alabaina, litekeena da etorkizuneko gertaera edo baldintzen eraginez Fondoak jarduneko enpresa bat izateari uztea.
- Urteko kontuen aurkezpen orokorra, egitura eta edukia ebaluatu dugu, jakitera emandako informazioa barne, eta urteko kontuek, azpiko transakzio eta gertaerak irudikatzean, benetako irudi bat ematen ote duten aditzera emanez.

Fondoaren Kudeaketa Sozietatearen administratzaileekin harremanetan jarri gara, besteak beste, honako hauen berri emateko: auditoriaren norainokoa eta auditoria egiteko planifikatutako unea, eta auditoriaren aurkikuntza esanguratsuak, bai eta, auditoria egiten ari ginenean, identifikatutako barne-kontrolaren edozein hutsune esanguratsu.

Fondoaren Kudeaketa Sozietatearen administratzaileei jakinarazi dizkiogun arrisku adierazgarrien artean, aldi honetako urteko kontuen auditorian guretzat adierazgarrienak zein diren erabaki dugu, eta, horren ondorioz, horietan izan dira arrisku adierazgarrienak guretzat.

Gure auditoria-txostenean gai horiek guztiak deskribatu ditugu, non eta lege- edo arau-xedapenek gaia jendaurrean ezagutzera ematea debekatzen ez duten.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

José Antonio Simón Maestro (15886)

2020ko apirilaren 16a

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31ko Balantzea (eurotan adierazita)

AKTIBOA	2019
Aktibo ez-korrontea	-
Ibilgetu ukiezina	-
Ibilgetu materiala	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-
Altzariak eta tresnak	-
Aktiboak zerga geroratuarengatik	-
Aktibo korrontea	297 345,59
Zordunak	-
Inbertsio finantzarioen zorroa	-
Barneko zorroa	-
Zorraren balore adierazgarriak	-
Ondare-tresnak	-
Inbertsio kolektiboko erakundeak	-
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-
Deribatuak	-
Bestelakoak	-
Kanpoko zorroa	-
Zorraren balore adierazgarriak	-
Ondare-tresnak	-
Inbertsio kolektiboko erakundeak	-
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-
Deribatuak	-
Bestelakoak	-
Inbertsio-zorroaren interesak	-
Inbertsio berankorrek, zalantzak edo auzitan daudenak	-
Periodifikazioak	-
Diruzaintza	297 345,59
AKTIBOA, GUZTIRA	297 345,59

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 11ra bitarteko oharra 2019ko abenduaren 31ko balantzearen parte dira.

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31ko Balantzea (eurotan adierazita)

ONDAREA ETA PASIBOA	2019
Partaideei edo akziodunei esleitutako ondarea	296 351,12
Partaideei edo akziodunei esleitutako funts ordaingarriak	296 351,12
Kapitala	-
Partaideak	300 000,00
Jaulkipen-prima	-
Erreserbak	-
(Akzio propioak)	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-
Bazkideen beste ekarpen batzuk	-
Ekitaldiko emaitza (Konturako dibidendua)	(3 648,88)
Doikuntzak erabilera propioko ibilgetu materialeko balore-aldaketengatik	-
Esleitutako beste ondarea	-
Pasibo ez-korrontea	-
Epe luzerako hornidurak	-
Epe luzerako zergak	-
Pasiboak zerga geroratuarengatik	-
Pasibo korrontea	994,47
Epe laburrerako hornidurak	-
Epe laburrerako zorrak	-
Hartzekodunak	994,47
Pasibo finantzarioak	-
Deribatuak	-
Periodifikazioak	-
ONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA	297 345,59
OROIPEN-KONTUAK	2019
Konpromiso-kontuak	152 708 189,36
Konpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik	152 708 189,36
Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik	-
Bestelako oroipen-kontuak	3 648,88
IKEek maileguan lagatako baloreak	-
IKEek berme gisa emandako baloreak	-
IKEek berme gisa jasotako baloreak	-
Harpidetu gabeko eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominala	-
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	3 648,88
Bestelakoak	-
BESTELAKO OROIPEN-KONTUAK, GUZTIRA	152 711 838,24

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 11ra bitarteko oharra 2019ko abenduaren 31ko balantzearen parte dira.

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Galdu-irabazien kontua (eurotan adierazita)

	<u>2019</u>
Deskontu-komisioak harpidetzengatik eta/edo errenboltsoengatik	-
Inbertsio kolektiboko erakundeari ostera lagatako komisioak	-
Langileen gastuak	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	<u>(3 648,88)</u>
Kudeaketa-komisioa	-
Gordailuzain-komisioa	-
Diru-sarrera/gastua Konpartimentu konpentsazioagatik	-
Bestelakoak	(3 648,88)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-
Horniduren soberakinak	-
Narriadura eta emaitzak ibilgetuaren besterentzeengatik	-
Ustiapen-emaitza	(3 648,88)
Diru-sarrera finantzarioak	-
Gastu finantzarioak	-
Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan	-
Barneko zorroaren eragiketengatik	-
Kanpoko zorroaren eragiketengatik	-
Deribatuekin egindako eragiketengatik	-
Bestelakoak	-
Kanbio-diferentziak	-
Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik	-
Narriadurak	-
Emaitzak barneko zorroaren eragiketengatik	-
Emaitzak kanpoko zorroaren eragiketengatik	-
Emaitzak deribatuekin egindako eragiketengatik	-
Bestelakoak	-
Emaitza finantzarioa	-
Zerga aurreko emaitza	(3 648,88)
Mozkinen gaineko zerga	-
EKITALDIKO EMAITZA	<u>(3 648,88)</u>

Honekin batera doan Memorian deskribatutako 1etik 11ra bitarteko oharrak 2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko galdu-irabazien kontuaren parte dira.

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria (eurotan adierazita)

A) Aitortutako diru-sarrera eta gastuen egoera

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	(3 648,88)
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-
Transferentziak, guztira, galdu-irabazien kontura	-
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	(3 648,88)

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako beste ondarea	Guztira
Saldoak jardueraren hasieran							
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-	-	-	(3 648,88)	-	-	(3 648,88)
Ekitaldirako emaitzaren aplikazioa	-	-	-	-	-	-	-
Eragiketak partaideekin							
Harpidetzak	300 000,00	-	-	-	-	-	300 000,00
Errenboltsoak	-	-	-	-	-	-	-
Ondarearen bestelako aldakuntzak	-	-	-	-	-	-	-
2019ko abenduaren 31ko saldoak	300 000,00	-	-	(3 648,88)	-	-	296 351,12

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 11ra bitarteko oharak 2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko ondare garbiaren aldaketen egoera-orria parte dira.

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

1. Jarduera eta arrisku-kudeaketa

a) Jarduera

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión, aurrerantzean Funtza, Bilbon eratu zen 2019ko azaroaren 26an. Egoitza soziala Bilbon (Bizkaian) du, Euskadi Plazako 5. zk.an, 27. solairuan.

Funtza Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren (CNMV) Inbertsio Funtzen Erregistroan inskribatuta dago 2019ko abenduaren 13tik, 5.420 zenbakiarekin, eta ordutik Fondo de Inversión (F.I.) kontsiderazioa du legearen ondorioetarako.

35/2003 Legearen 1. artikuluen, eta ondorengo aldaketen, arabera, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen 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.

Funtsari eskaintzen zaion jarduera dela eta, ez dauka ingurumeneko erantzukizunik, gasturik, hornidurarik edo kontingentziarik, hau da, ondarearekiko, egoera finantzarioarekiko eta ondarearen emaitzarekiko esanguratsuak izan daitezkeenak. Horregatik, ez dago ingurumen-alderdiei buruzko informazioaren banakapen espezifikorik urteko kontuen memorian.

Funtsaren inbertsio-politika Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalan dagokion erregistroan erregistratuta eta publikoaren eskura dagoen liburuxkan dago zehaztuta.

CNMVren Erregistroen arabera, Funtsaren kudeaketa eta administrazioa Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.ri, Kutxabank Taldeko sozietateari, esleituta dago.

Inbertsio kolektiboko erakundeen 35/2003 Legeak, azaroaren 4koak, 68. artikuluan gordailuzaina bereizteari buruz ezarritako baldintzak betez, Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.k Sozietate Kudeatzaile gisa eta Kutxabank, S.A.k Entitate Gordailuzain gisa, prozedura espezifiko batzuk mantentzen dituzte, bien arteko interes-gatazkak saihesteko xedearekin.

Entitate Gordailuzain horrek Funtza zaindu, gainbegiratu eta administratzeko zenbait funtzio garatu behar ditu, gaur egun indarrean dagoen araudiak ezarritakoaren arabera. Funtzio nagusiak hauek dira:

1. Egindako eragiketak merkatu-erregimenean egin direla egiaztatzea.
2. Egindako eragiketek errespetatu dituztela indarrean dagoen araudiak ezarritako inbertsio-koefizienteak eta irizpideak.
3. Gainbegiratzea sozietate kudeatzaileak erabilitako irizpide, formula eta prozedurak Funtsaren partaidetzen likidazio-balioa kalkulatzeko.
4. Egiaztatzea Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalera igorri baino lehen Funtsaren aldizkako informazio publikoaren zehaztasuna, kalitatea eta nahikotasuna.

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

5. Egiatzea Funtsaren sozietate kudeatzaileak ezarritako merkataritza-prozedurek aplikatu beharreko araudia betetzen dutela.
6. Zaintzea Funtsaren ondarea osatzen duten altzari eta gainerako aktibo finantzarioen balore guztiak, hala zuzenean nola erakunde parte-hartzailearen bidez, kasu guztietan kontserbatuz funtzio hori egitetik eratorriko erantzukizuna.
7. Egiatzea baloreen eta eskudiruaren likidazioak dagozkien merkaturan ezartzen dituzten likidazio-arauek zehazten dituzten epean jasotzen direla.
8. Ziurtatzea harpidetzek eta errenboltoek betetzen dituztela Funtsaren Liburuxkan ezarritako prozedurak, baita indarrean dagoen legerian ezarritakoak ere.

Inbertsio Funtsei buruzko lege-araudi espezifikuari lotuta dago Funtsa. Araudi hori jasotzen da nagusiki 1082/2012 Errege Dekretuan, uztailearen 13koan, Inbertsio Kolektiboko Erakundeei buruzko azaroaren 4ko 35/2003 Legea —gero beste aldaketa batzuk izandakoa— garatzeko erregelamendua onartzen duenean. 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.

Merkatuko baldintzengatik edo indarrean dagoen araudia bete behar izateagatik, funts baten ondarea edo partaideen kopurua, edo bere konpartimentuen kopurua 1082/2012 Errege Dekretuan ezarritako gutxienezko beherakoa 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, gehienez ere tresna horien balorazioan izandako aldaketan ondorioz sortutako galdu-irabazien eguneroko likidazioaren zenbatekoan, baldin eta 5/2005 Errege Lege Dekretuak (martxoaren 11koak, produktibitatea sustatzeko eta kontratazio publikoa hobetzeko larrialdiko berrikuntzei buruzkoak) araututako kontratu-konpentsazioko eta garantia finantzarioko akordioen babesa badute; eta funtzio horretarako legez gaituta dauden Erakundeen zaintzapean egon beharko dute.
- Obligazioen gehieneko ehuneko batzuk ezarri dira hirugarrenen eta inbertsio-kontzentrazioen aldean.
- Likidezia-koefiziente minimo bat bete behar du Funtsek, ondarearen hileko batez bestekoaren %1ekoa. Koefiziente hori gauzatu beharko du eskudirutan, Gordailuzainaren gordailuetan edo ageriko kontuetan, edo beste kreditu-entitate batean Gordailuzainak izaera hori ez badu, edo Zor Publikoko baloreen egun batera berrerosteko akordiopeko salerosketetan.
- Funtsa merkatu-arriskuagatik eratorritako tresnei dagokienez muga batzuen mende dago, baita kontrako alderdiaren arriskuagatik muga batzuen mende ere.

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Metaketa-funtsa denez, eta Funtsa Kudeatzeko Erregelamenduaren arabera, ekitaldiko emaitza, Mozkinen gaineko zerga kontsideratu ondoren, Funtsaren ondarean geratuko da.

Errentagarritasun-helburu estimatu garantizatu gabea da 2023ko urtarrilaren 16ko likidazio-balioa 2020ko otsailaren 26ko likidazio-balioaren %100,43 izatea. UTB garantizatu gabea %0,15, 2020ko otsailaren 26an egindako eta 2023ko urtarrilaren 16ra arte mantendutako harpidetzentzat. UTB harpidetza-dataren arabera izango da. Muga-egunaren aurretik egiten diren errenboltsoek ez dute errentagarritasun-helburu garantizatu gabe horren onurarik izango, eta litekeena da galera garrantzitsuak izatea.

Kutxabank, S.A. erakunde gordailuzainak berme unilateral eta atzeraezina ematen dio Funtsari; hori dela eta, bermea betetzeko behar den zenbatekoa Funtsari ordaintzera konprometitzen da.

Funtsa Kudeatzeko Erregelamenduaren arabera, Sozietate Kudeatzaileak urtean komisio bat kobratuko du kudeaketa-gastuengatik, Funtsaren ondarearen %2,25etik gorakoa izango ez dena 2020ko otsailaren 26ra arte, egun hori barne, kudeaketa-komisioa %0,00koa izan da; 2020ko otsailaren 27tik aurrera, %0,035ekoa izatera pasatu da kudeaketa-komisioa.

Era berean, Funtsa Kudeatzeko Erregelamenduak Entitate Gordailuzainaren ordainsaria ere ezartzen du, zaindutako ondarearen %0,20tik gorakoa izango ez dena urtean. 2020ko otsailaren 26ra arte, egun hori barne, gordailuzain-komisioa %0,00koa izan da, eta 2020ko otsailaren 27tik aurrera, gordailuzain-komisioa %0,015ekoa da.

2020ko otsailaren 27tik eta 2023ko urtarrilaren 15era arte, honako komisioak aplikatzen dizkie Sozietate Kudeatzaileak Funtseko partaideei:

Harpidetza: %5 harpidetutako partaidetzen zenbatekoaren gainean.

Errenboltsoa: %2 errenboltsatutako partaidetzen zenbatekoaren gainean.

Gainera, likidezia-leihoak ere badira 2021eko urtarrilaren 15ean eta 2022ko urtarrilaren 17an, edo hurrengo egun baliodunean baliogabea bada, 1 egun balioduneko aurreabisuarekin.

2019ko azaroaren 15ean, Kutxabank, S.A.k jakinarazi zuen, inbertsio kolektiboko erakundeen (IKE) gordailuzain zerbitzuak emateari uztea erabaki zuela, eta Cecabank, S.A.ren hautagaitza sustatu zuen zerbitzu horiek emateko. Ondorioz, gordailuzainaren ordezpena egin behar izan zen. Kutxabank Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.ren Administrazio Kontseiluak gordailuzaina ordeztea 2020ko urtarrilaren 8ko bileran onartu zuen. Eskualdatze horrek 2020ko martxoaren 20tik du eragina.

b) Arriskuaren kudeaketa

Funtsaren inbertsio-politika, baita lotutako arrisku nagusien deskribapena ere, CNMVren erregistratuta eta publikoaren eskura dagoen liburuxkan daude zehaztuta.

Funtsaren merkatu finantzarioetako eragiketegi dagokienez, arrisku nagusiak hauek dira:

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko 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: hau gertatzen da Funtsak ezin dienean arreta eman bere partaideen errenbolto-eskaerei, zorroko aktiboak merkatuan egiteko unean zailtasunak izateagatik.
- Eragiketa-arriskua: galerak eragin ditzakeena gizakiaren errorearen, barne-prozesu desegoki edo akastunen, sistemen hutsegiteen edo kanpoko gertaeren ondorioz.

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

2. Urteko kontuak aurkezteko oinarriak

a) Irudi fidela

Urteko kontuak Funtsaren Sozietate Kudeatzaileko Administrazioak formulatu dituzte, Funtseko kontabilitateko erregistroetatik abiatuta, kontabilitate-gaieretan indarrean dauden eta aplikatzekoak diren lege-xedapenak aplikatuta, Funtsak 2019ko abenduaren 31n zuen ondarearen eta egoera finantzarioaren, eta 2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldian egindako eragiketen emaitzen irudi fidela eta benetakoa erakusteko xedearekin.

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

b) Kontabilitate-printzipioak

Urteko kontu hauek egiteko, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren 3/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldaketetan, funtsean, jasotako kontabilitateko eta sailkatzeko 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.

Ondarearen emaitzak eta zehaztapena Funtsaren Sozietate Kudeatzailearen Administrazioak urteko kontuak egiteko jarraitutako kontabilitate-printzipio eta -politika, balorazio- eta zenbatespen-irizpideekiko sentzibleak dira.

c) 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 RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

d) 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 arrazoizko 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 finantzariei lotutako beste arrisku batzuek eragin diezaizkete.

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 jasotzen dira bere sortzapen-aldiaren arabera, interes-tasa efektiboaren metodoa aplikatzeagatik, 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 RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

ii. Komisioak edo pareko kontzeptuak

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

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

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.

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

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.

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 kotizatzeko 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 informatutakoen arteko elkarrikotasun-independentiaren 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 ponderaturako 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-

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

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.

- Deribatuak: besteak beste, barnean hartzen ditu balio-diferentziak geroko eta forward-en kontratuetan, warrants-engatik ordaindu/kobratutako primak eta ordaindu/jaulkitako opzioak, truke-kontratuei lotutako kobrantzak edo ordainketak, baita produktu egituratuak 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.

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

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

e) Aktiboak behin-behinean eskuratu eta lagatzea

Aktiboen behin-behineko eskuratzeak edo osterako hitzarmena duten eskuratzeak 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 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 "Finantza-tresnen 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.

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

g) Zorraren balore adierazgarriak

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

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 "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren 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, truke finantzarioak izan ezik

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

Garantia gisa gordailututako funtsak, lagatako gordailutzat hartzen dira kontabilitatean eta balantzeko aktiboan erregistratzen dira, "Zordunak" epigrafean dagokien kapituluan. Era berean, garantia gisa hartutako funtsak, hartutako gordailu kontsideratzen dira kontabilitatean eta "Epe laburreko zorrak" epigrafean erregistratzen dira balantzeko pasiboan; hartutako kontraprestazioa, berriz, balantzeko aktiboan erregistratzen da, izaeraren arabera dagokion kapituluan.

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

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 "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren 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.

i) Partaidetzen likidazio-balioa

Funtsaren ondarea zehaztuko da funtsa osatzen duten partaidetzei dagozkien likidazio-balioa kalkulatzeko ondorioetarako, CNMVren azaroaren 26ko 6/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldaketetan ezarritako irizpideekin bat.

j) Harpidetzak eta errenboltsoak

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

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

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".

k) 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.

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

l) Transakzioak atzerriko monetan

Funtsaren oinarrizko moneta euroa da. Ondorioz, euroaz bestelako monetan izendatutako saldo eta transakzio guztiak "atzerriko monetan" izendatukotzat jotzen dira.

Atzerriko monetan izendatutako transakzioak daudenean, eurora bihurtzen dira transakzio-eguneko eskurako kanbioaren interes-tasa erabilita. Eskurako kanbioaren interes-tasa izango da erreferentziako merkatuak egun horretan duen adierazgarriena edo, horrelakorik ez bada, data horren aurreko azken egun baliodunekoa.

Atzerriko monetan izendatutako saldoak moneta funtzionalera bihurtzean sortzen diren kanbio-diferentziak erregistratu egiten dira, altxortegi, zordunketa eta kredituak diren moneta-partiden kasuan, beren zenbateko garbiarekin, galdu-irabazien "Kanbio-diferentziak" epigrafean. Finantza-tresnen zorroa osatzen duten gainerako diru-partidak eta diruzkoak ez diren partidak direnean, baloraziotik eratorritako galdu-irabaziekin batera eramaten dira kanbio-diferentziak.

m) Eperako baloreen salerosketa

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

Kontratu hauen arrazoizko balioko aldaketen ondorio gisa sortzen diren diferentziak galdu-irabazien kontuan adierazten dira honela: diferentzia negatiboak edo positiboak epigrafe honetan "Emaitzak

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

deribatuekin egindako eragiketengatik" edo "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza deribatuekin egindako eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez diren aldaketen arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Deribatuak" kontua.

4. Hartzekodunak

2019ko abenduaren 31n, honela banatzen da epigrafea:

	2019
Bestelakoak	<u>994,47</u>
	<u>994,47</u>

"Hartzekodunak - Bestelakoak" kapituluari jasotzen da, batez ere, ekitaldiaren itxieran ordaintzeko zeuden auditoria zerbitzuen gastuen zenbatekoa.

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldian zehar, Funtsak ez du egin legeak ezarritakoa baino geroratzeko handiagoa metatuta zuen ordainketarik. Era berean, 2019ko ekitaldiaren itxieran Funtsak ez dauka legeak ezarritako epea baino geroratzeko luzeagoa metatuta duen ordaintzeko saldirik.

5. Diruzaintza

Jarraian azaltzen dira epigrafe honen xehetasunak 2019ko abenduaren 31n:

	2019
Gordailuzaineko kontuak	<u>297 345,59</u>
	<u>297 345,59</u>

2019ko abenduaren 31n, Gordailuzaineko eurotan izendatutako kontuek emandako interes-tasa %0koa izan da.

6. Partaideei esleitutako ondarea

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 RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Honela kalkulatu da partaidetza bakoitzak 2019ko abenduaren 31n zuen likidazio-balioa:

	2019
Partaideei esleitutako ondarea	<u>296 351,12</u>
Jaulkitako partaidetzen kopurua	<u>50 000,00</u>
Liquidazio-balioa partaidetzen arabera	<u>5,93</u>
Partaide-kopurua	<u>1</u>

1082/2012 Errege Dekretuak, uztailaren 13koak, inbertsio kolektiboko erakundeei buruzko azaroaren 4ko 35/2003 Legea garatzeko erregelamendua onartzen duenak, 3. artikuluan ezarritakoaren arabera, partaide-kopurua ezingo da izan 100etik beherakoa (1. oharra). 2019ko abenduaren 31n, Funtsaren partaide-kopurua legeak ezarritako minimotik behera dago, Funtza komertzializazio-aldian dagoelako.

Era berean, goian aipatutako 1082/2012 Errege Dekretuak, uztailaren 13koak, 76. artikuluan ezarritakoaren arabera, inbertsio-funtsaren gutxienerako ondarea ezingo da izan 3 milioi euro baino gutxiagokoa (1. oharra). 2019ko abenduaren 31n, Funtsaren ondarea legeak ezarritako minimotik behera dago, Funtza komertzializazio-aldian dagoelako.

2019ko ekitaldian aurkeztutako urteko kontuen formulazio-egunean, bi egoerak erregularizatu ziren.

Partaideei egotzitako ondareak 2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra arteko ekitaldian izandako mugimenduak Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrian jasotzen dira.

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

2019ko abenduaren 31n, indibidualki %20tik gorako partaidetza-portzentajea zuten partaideen kopurua partaide batekoa zen ekitaldi-itxieran, eta Funtsaren ondarearen %100,00 hartzen zuen; beraz, partaidetza esanguratsua da 1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikulua ezarritakoaren arabera.

7. Konpromiso-kontuak

Memoriari erantsitako eta beronen zati den I. Eranskinean xehatzen da Funtsak 2019ko abenduaren 31n zeukan deribatuetako inbertsioen zorroa.

Era berean, 2019ko abenduaren 31n funtza komertzializazio-aldian dagoenez (1. oharra), Espainiako Estatuaren bonuen eperako eragiketa batzuk kontratatuta dauzka, 152.708 mila euroko zenbateko nominalekoak; eragiketa horiek oropen-kontuetako "Konpromiso-kontuak - Deribatuen eragiketa luzeengatiko konpromisoak" kapituluaren erregistratuta daude. Urteko kontu hauek formulatzeko garaian, eperako erosketa horiek exekutatu daude.

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Errentagarritasun-helburu zehatz lortzera bideratutako kudeaketa gauzatzen duen erakunde bat denez, Funtsa 1. Oharrean aipatutako tresna deribatueta erabiltzeko mugak betetzetik salbuetsita dago.

8. Bestelako oroipen-kontuak

2019ko abenduaren 31n, honela banatzen da epigrafea:

	2019
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	<u>3 648,88</u>
	<u>3 648,88</u>

9. Administrazio Publikoak eta egoera fiskala

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, 2019ko 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.

Ez dago diferentzia esanguratsurik ekitaldiko zerga aurreko kontabilitate-emaizaren eta zergaren zerga-oinarriaren artean.

2019ko abenduaren 31n konpentsatu gabe dauden zerga-oinarri negatiboak 3.648,88 eurokoak dira.

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. Funtsak ikuskatzeko irekita dauzka eratu zenetik bete behar dituen zerga guztiak.

Kontuan izanda aplikatu diren arau fiskalak beste era batera interpreta litzaketela agintari fiskalek eta eztabaidarako bide izan litezkeela, ikuskapenerako zabalik dauden urteetan pasibo fiskal kontingente batzuk egon litezke, baina ezin dira objektiboki kuantifikatu. Hala ere, Sozietate Kudeatzaileko administratzaileen iritziz, pasibo kontingente horiek gauzatzeko probabilitatea oso txikia da eta, edonola ere, ez lukete eragin aipagarririk izango Funtsaren urteko kontuetan, multzoan hartuta.

Emaitza positiboak izaten direnean, galdu-irabazien kontuko "Sozietateen gaineko zerga" epigrafean erregistratzen du Funtsak mozkinen gaineko zergaren gastua, galera fiskalen konpentsazioaren efektua kenduta, horrelakorik dagoenean. Ez da etekinen gaineko diru-sarrerarik sortu Funtsak emaitza negatiboak lortzen dituen kasuan.

10. 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 sartzan 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.

Funtsak, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.k 2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko urteko kontuen auditoria-zerbitzuengatik kobratutako zerbitzu-sariak 1 mila eurokoak dira. Aipatutako ekitaldian auditoretza-sozietateak edo berari lotutako enpresek ez dute auditoretzaz bestelako zerbitzurik eskaini.

11. Ondorengo gertaerak

2019ko abendutik, COVID-19a, Koronabirusaren andui berri bat, Txinatik beste herrialde batzuetara hedatu da, baita Espainiara ere. Gertaera horrek nabarmen eragin du munduko jarduera ekonomikoan eta, ondorioz, Funtsaren eragiketei eta emaitzei eragin diezaieke. Koronabirusak gure emaitzetan izango duen eragina etorkizunean aurreikusi ezin diren garapenen arabera izango da, besteak beste, gaixotasunari aurre egiteko edo gaixotasuna tratatzeko eta ukitutako herrialdeetako ekonomietan duen eragina arintzeko ekintzak barne. Halere, Funtsaren administratzaileek uste dute gertaerak horrek ez duela nabarmen eragingo epe ertainean eta, ondorioz, negozioak jarraitu egingo duela, Funtsaren eta haren taldearen kaudimenarengatik eta likideziarengatik.

2019ko abenduaren 31n ekitaldia itxi zenetik urteko kontuen formulazio egunera arte, ez da izan aurrez aipatu ez den garrantzi bereziko gertaerarik.

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

I. Eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa 2019ko abenduaren 31n (eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Zenbateko nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga- eguna
Eperako beste erosketak batzuk				
BONUA ITALIA ESTATUA 0,05 2023/1/15	EUR	49 720 455,00	49 720 455,00	2020/2/27
BONUA ITALIA ESTATUA 0,05 2023/1/15	EUR	102 987 734,36	102 987 734,36	2020/2/27
GUZTIRA, Eperako beste erosketak batzuk		152 708 189,36	152 708 189,36	
GUZTIRA		152 708 189,36	152 708 189,36	

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Kudeaketa-txostena

Faktore ekonomiko erabakigarriak

2019aren ezaugarria izan da desazelerazio globalak jarraitu izana, bereziki Txinan eta Europan, hala Brexitarren garapenak nola AEB eta Txinaren arteko gerrak sortutako ziurgabetasun orokorra dela eta. Ekitaldiaren amaiera soilik lortu da bi fronteen ikusgaitasun handiagoa. Batetik, AEBk eta Txinak merkataritza hitzarmen baten I. fasea adostu dute. Horrela, hitzarmen horrekin muga zerga handiagoak saihestuko dira eta ondorengo negoziazioetarako oinarriak ezarri dira. Bestetik, Erresuma Batuan, Boris Johnsonek irabazi ditu hauteskundeak gehiengo osoarekin. Hori dela eta, herrialde hori Europar Batasunetik 2020ko urtarrilaren 31n aterako da, eta urte bat gehiago izango du erlazioa negoziatzeko, EBtik atera ondoren. Testuinguru honetan, banku zentral nagusiek aldaketa nabarmena eman dute beren politika monetarioetan, hedakorragoak baitira politika horiek. Horrela, FEDek interes tasen hiru jaitsiera egin ditu, % 1,75era arte, EBZk gordailuaren interes tasa -% 0,50era jaitsi du eta iragarri du zorraren erosketa berriak egingo dituela eta, azkenik, BOJek bere politika monetario guztiz hedakorrarekin jarraitu du.

Merkatu finantzarioei dagokionez, aurreko ekitaldiaren aldean, 2019aren ezaugarria izan da arrisku aktiboetan hobekuntza nabaria izatea, banku zentralek sustatutako politika hedakorren ondorioz. Horrela, errenta aldakorreko indize nagusiek igoera handiekin amaitu dute (S&P 500 %28,88, Eurostoxx 50 %24,78, Ibex 35 %11,82, Nikkei 225 %18,20, MSCI Emerging %15,42).

Errenta finkoari dagokionez, politika monetario hedakorrenek BETen beherakada orokortua sortu dute, bereziki interes tasen kurba nagusietan. Horrela, AEBn zor publikoaren errentagarritasuna 77 op jaitsi da 10 urterako tartean; aldiz, Alemanian, erreferentzia berdina 43 op murriztu da. Tarte laburren, jaitsierak ere ikusi ditugu AEBn 2 urterako tartean (92 op); aldiz, Alemanian, erreferentzia hori egonkor mantendu da. Arrisku-aktiboek, bestalde, portaera ona izan dute, zeren diferentzialak, oro har, murriztu egin dira hala zor emergentean nola zor korporatiboan (147 op, Xover indizearen kasuan).

Azkenik, dibisei dagokionez, desazelarazio ekonomiko hori, halaber, islatu da gurutzatze nagusietan. Horrela, testuinguru honetan, euroa ahuldu egin da dolarraren eta liberaren aldean (%2,2 lehenengoaren aldean eta %5,7 bigarrenaren aldean), Batasuneko herrialde batzuen, batez ere Alemaniaren eta Italiaren, ahultasun makroak zigortu baitu euroa.

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Kudeaketa-txostena

2020rako aurreikuspenak

1. Koiuntura ekonomiko globala

Munduko ekonomia nagusien hazkunde ekonomikoaren espektatibak erabat zaharkituta gelditu dira, Koronabirusak munduan duen hedapena ikusita. Koronabirusak ekonomia globalean izango duen eragina etorkizunean aurreikusi ezin diren garapenen araberakoa izango da, besteak beste, gaixotasunari aurre egiteko edo gaixotasuna tratatzeko eta ukitutako herrialdetan duen eragina arintzeko ekintzak barne. Ziurgabetasun horren adibide bat dira NDFk 2019ko urrian zituen espektatibak, etorkizuneko hazkundera hobetzea espero baitzuen. Koronabirusaren eragin ezezagun horren estimazioei buruz argitaratzen hasi diren duela gutxiko txostenen arabera, aurreikuspen horiek erabat zaharkituak gelditu dira. Gaur egungo egoeran ia ezinezkoa bada ere estimazio zuzenak egitea, nabarmendu behar da 2020an munduan atzeraldia izateko probabilitateak asko igo direla azken asteetan.

	2019	2020	2021
Crecimiento mundial	2,9%	3,3%	3,4%
Economías avanzadas	1,7%	1,6%	1,6%
EEUU	2,3%	2,0%	1,7%
Eurozona	1,2%	1,3%	1,4%
Alemania	0,5%	1,1%	1,4%
Francia	1,3%	1,3%	1,3%
Italia	0,2%	0,5%	0,7%
España	2,0%	1,6%	1,6%
Reino Unido	1,3%	1,4%	1,5%
Japón	1,0%	0,7%	0,5%
Economías Emergentes	3,7%	4,4%	4,6%
Rusia	1,1%	1,9%	2,0%
China	6,1%	6,0%	5,8%
India	4,8%	5,8%	6,5%
Brasil	1,2%	2,2%	2,3%
México	0,0%	1,0%	1,6%

Kutxabank RF Horizonte 12, Fondo de Inversión

2019ko azaroaren 26tik abenduaren 31ra bitarteko ekitaldiko Kudeaketa-txostena

2. Merkatuen eboluzioa

Urtearen itxieran bazirudien egoera garbia izango zela merkatuentzat. Interes-tasen kurbari dagokionez, espero izatekoa zen egoera normaltzea bereziki Europan, ziurgabetasun global txikiagoari esker eta ekonomia berriz berraktibatu ahal izateari esker. Nolanahi ere, interes-tasak igotzeko joera hori progresiboa eta neurritsua izango da ekitaldian zehar.

Errenta aldakorrak bazirudien merkataritza gerratik eta Brexitetik eratorritako ziurgabetasun txikiena kapitalizatzen jarraitzen zuela. Nahiz eta balorazioen abiapuntua estua izan, balorazio erlatiboak beste aktibo batzuen aldean aldekoa izaten jarraitzen zuen; beraz, 2020an zehar multiplo neurritsuen hedapenak ikus ditzakegu.

Halere, adierazi behar da, 2019ko abendutik, COVID-19a, Koronabirusaren andui berri bat, Txinatik beste herrialde batzuetara hedatu dela, baita Espainiara ere. Gertaera horrek nabarmen eragin du munduko jarduera ekonomikoan eta, ondorioz, merkatu finantzarioen bilakaeran. Koronabirusak bilakaeran izango duen eragina etorkizunean aurreikusi ezin diren garapenen arabera izango da, besteak beste, gaixotasunari aurre egiteko edo gaixotasuna tratatzeko eta ukitutako herrialdeetako ekonomietan duen eragina arintzeko ekintzak barne.