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



Urteko kontuen auditoretza-txostena auditore independente batek egina

Kutxabank Renta Fija Empresas, Fondo de Inversión funtsaren partaideei, Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.ren akziodun bakarraren enkarguz (pertsona bakarreko sozietatea) (sozietate kudeatzailea):

Iritzia

Kutxabank Renta Fija Empresas, Fondo de Inversión (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 arauesparruarekin bat etorriz (memoriaren 2. oharrean identifikatzen da), eta, bereziki, bertan jasotako kontabilitate-printzipioekin eta -irizpideekin bat etorriz.

Iritziaren oinarria

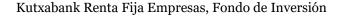
Espainian indarrean dagoen kontu-auditoretzaren jarduera erregulatzen duen araudiarekin bat etorriz egin dugu gure auditoretza. Arau horien arabera ditugun erantzukizunak aurrerago deskribatuko ditugu gure txosteneko atal honetan: *Kontu-ikuskariaren erantzukizunak*, *urteko kontuen auditoretzari dagokionez*.

Funtsarekiko independenteak gara etika-eskakizunen arabera, independentzia-eskakizunak barne, Espainiako urteko kontuen gure auditoretzari aplikatzekoak direnak, kontu-auditoretzaren jarduera 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.

Auditoretzaren alderdirik garrantzitsuenak

Auditoretzaren alderdirik garrantzitsuenak izaten dira, gure irizpide profesionalaren arabera, uneko epealdiaren urteko kontuei buruzko gure auditoretzan akats material arriskutsu nagusitzat jotzen ditugunak. Arrisku horiek urteko kontuen auditoretzaren testuinguruan landu dira, baita kontu horiei buruzko gure iritzia eratzean ere, eta ez dugu arrisku horiei buruzko iritzi bereizirik ematen.





Auditoretzaren alderdirik garrantzitsuenak

Auditoretzan zer modutan tratatu diren

Inbertsio finantzarioen zorroaren balorazioa

Indarrean dagoen legediaren arabera, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen 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 auditoretzan funtsezkoena den 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.

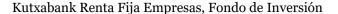
Bestelako kontuak

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 administratzailean 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 jarduera 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.

Sozietate kudeatzailearen administratzaileen erantzukizuna, urteko kontuei dagokienez

Sozietate kudeatzailearen administratzaileak arduratzen dira erantsitako urteko kontuak formulatzeaz, ondarearen, finantza-egoeraren eta Funtsaren 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 Funtsak 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 Funtsaren Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek Funtsa likidatzeko edo eragiketak eteteko asmoa badute, edo beste aukera errealistarik ez badago.

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 jarduera arautzen duen araudiarekin bat etorriz egindako auditoretza batek beti atzemango duenik akats material bat, halakorik dagoenean. Akatsak iruzurraren edo errorearen ondorio izan daitezke, eta materialtzat 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 jarduera 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 kontabilitateprintzipioa 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 administratzaileekin komunikatzen gara, besteak beste, planifikatutako auditoretzaren norainokoa eta unea, auditoretzaren aurkikuntza esanguratsuak eta auditoretzan zehar identifikatzen dugun barne-kontrolaren edozein hutsune esanguratsu direla-eta.

Sozietate kudeatzailearen administratzaileei jakinarazi zaizkien arrisku garrantzitsuen artean, egungo aldiko urteko kontuen auditoretzan esanguratsuenak izan direnak zehaztu ditugu, eta, ondorioz, arrisku garrantzitsuentzat jo dira.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Guillermo Cavia González (20552)

2025eko apirilaren 24a

2024ko abenduaren 31ko balantzea

(eurotan adierazita)

АКТІВОАК	2024	2023 (*)
Aktibo ez-korrontea	<u>-</u>	_
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak Altzariak eta tresnak	-	-
Aktiboak zerga geroratuarengatik	-	-
Aktibo korrontea Zordunak	85 498 372,02 13 381,90	54 028 686,23 12 158,84
Inbertsio finantzarioen zorroa	79 510 973,42	47 937 024,99
Barneko zorroa	5 600 308,31	3 498 340,96
Zorraren balore adierazgarriak	5 600 308,31	3 498 340,96
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeak	-	-
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-	-
Deribatuak	-	-
Bestelakoak	-	-
Kanpoko zorroa	72 751 373,16	43 964 992,20
Zorraren balore adierazgarriak	72 751 373,16	43 964 992,20
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeak	-	-
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-	-
Deribatuak	-	-
Bestelakoak	-	-
Inbertsio-zorroaren interesak	1 159 291,95	473 691,83
Inbertsio berankorrak, zalantzazkoak edo auzitan daudenak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Diruzaintza	5 974 016,70	6 079 502,40
AKTIBOA, GUZTIRA	85 498 372,02	54 028 686,23

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

2024ko abenduaren 31ko balantzea

(eurotan adierazita)

Partaideei edo akziodunei esleitutako ondarea 85 477 812,28 54 013 943,91 Partaideei edo akziodunei esleitutako funts ordaingarriak 85 477 812,28 54 013 943,91 Kapitala - - Partaideek 63 128 896,33 33 292 729,58 Jaulkipen-prima - - Erreserbak 152 849,55 152 849,55 (Akzio propioak) 19 654 669,50 19 654 669,50 Aurreko ekitaldietako emaitzak 19 654 669,50 913 695,28 Bazkideen beste ekarpen batzuk - - Ekitaldiko emaitza 2 541 396,90 913 695,28 (Konturako dibidendua) - - Doikuntzak erabilera propioko ibilgetu materialeko balore- aldaketengatik - - Esleitutako beste ondarea - - Pasibo ez-korrontea - - Epe luzerako torriak - - Epe luzerako torriak - - Epe laburrerako torriak - - Epe laburrerako torriak - - Harizeko horridurak - <t< th=""><th>ONDAREA ETA PASIBOA</th><th>2024</th><th>2023 (*)</th></t<>	ONDAREA ETA PASIBOA	2024	2023 (*)
Napitala	Partaideei edo akziodunei esleitutako ondarea	85 477 812,28	54 013 943,91
Partaideak	Partaideei edo akziodunei esleitutako funts ordaingarriak	85 477 812,28	54 013 943,91
Jaulkipen-prima Erreserbak Erreserbak (Akzio propioak) Aurreko ekitaldietako emaitzak Aurreko ekitaldietako emaitzak Bazkideen beste ekarpen batzuk Ekitaldiko emaitza (Konturako dibidendua) Doikuntzak erabilera propioko ibilgetu materialeko balorealdaketengatik Esleitutako beste ondarea Pasibo ez-korrontea Epe luzerako hornidurak Epe luzerako zorrak Pasiboak zerga geroratuarengatik Epe laburrerako otorrak Pasibo korrontea Epe laburrerako otorrak Pasibo korrontea Epe laburrerako otorrak Pasibo hantuarioak Epe laburrerako zorrak Pasibo korrontea Epe laburrerako zorrak Epe laburrerako zorrak Hartzekodunak Periodifikatzeak DONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA Bestelako oroipen-kontuak Keste mialeguan lagatako baloreak IKEek garantia gisa emandako baloreak IKEek garantia gisa jasotako baloreak	·	-	-
Erreserbak		63 128 896,33	33 292 729,58
(Akzio propioak) Aurreko ekitaldietako emaitzak Bazkideen beste ekarpen batzuk Ekitaldiko emaitza (Konturako dibidendua) Doikuntzak erabilera propioko ibilgetu materialeko balorealdaketengatik Esleitutako beste ondarea Pasibo ez-korrontea Epe luzerako hornidurak Epe luzerako hornidurak Epe luzerako zorrak Pasiboak zerga geroratuarengatik Pasiboak zerga geroratuarengatik Pasibo korrontea Epe luzerako nornidurak Epe luzerako nornidurak Epe luzerako hornidurak Epe luzerako zorrak Pasibo korrontea Epe luzerako pronidurak Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako pronidurak Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako pronidurak Epe laburrerako nornidurak Ene laburrengako 20 559,74 14 742,32 DONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA BS 498 372,02 S40 286 686,23 CNOIPEN-KONTUAK Ronpromiso-kontuak Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik CNOPIEN-KONTUAK Ronpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik Ene laburrengatik		- 152 9/10 55	- 152 9/0 55
Aurreko ekitaldietako emaitzak Bazkideen beste ekarpen batzuk Ekitaldiko emaitza (Konturako dibidendua) Doikuntzak erabilera propioko ibilgetu materialeko balorealdaketengatik Esleitutako beste ondarea Pasibo ez-korrontea Epe luzerako hornidurak Epe luzerako nornidurak Pasiboak zerga geroratuarengatik Esle aburrerako orrak Pasibo korrontea Epe luzerako hornidurak Epe luzerako hornidurak Pasiboak zerga geroratuarengatik Esle aburrerako zorrak Pasibo korrontea Epe luzerako hornidurak Pasibo korrontea Epe laburrerako nornidurak Pasibo korrontea Epe laburrerako nornidurak Periodifikatzeak Deribatuak Periodifikatzeak OROIPEN-KONTUAK BODAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA BODAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA BODAREA ETA PASIBOA GUZTIRA Konpromiso-kontuak Konpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik Ronpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik REek garantia gisa jasotako baloreak REek garantia gisa emandako baloreak REEke garantia gisa emandako REEKe garantia gisa gasotako baloreak REEKER garanta gisa emandako REEKER garanta gisa gasotako		-	-
Ekitaldiko emaitza (Konturako dibidendua)		19 654 669,50	19 654 669,50
(Konturako dibidendua) Doikuntzak erabilera propioko ibilgetu materialeko balorealdaketengatik Esleitutako beste ondarea Pasibo ez-korrontea Epe luzerako hornidurak Epe luzerako hornidurak Epe luzerako zorrak Pasiboak zerga geroratuarengatik Pasibo korrontea Epe luzerako zorrak Pasiboak orrontea Epe luzerako zorrak Pasiboak zerga geroratuarengatik Pasibo korrontea Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako zorrak Pasibo finantzarioak Deribatuak Periodifikatzeak Deriodifikatzeak DNDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA BS 498 372,02 FA 028 686,23 CROIPEN-KONTUAK COROIPEN-KONTUAK COROIPEN-KONTUAK DOIDEN-KONTUAK Ronpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik FONDAREA ETA PASIBOA deribatuen eragiketa luzeengatik FONDA	Bazkideen beste ekarpen batzuk	- -	-
Doikuntzak erabilera propioko ibilgetu materialeko balore- aldaketengatik Esleitutako beste ondarea		2 541 396,90	913 695,28
aldaketengatik Esleitutako beste ondarea Pasibo ez-korrontea Epe luzerako hornidurak Epe luzerako zorrak Pasiboak zerga geroratuarengatik Pasibo korrontea Epe luzerako zorrak Pasibo korrontea Epe luzerako zorrak Pasibo korrontea Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako zorrak Hartzekodunak 20 559,74 14 742,32 Pasibo finantzarioak 20 559,74 14 742,32 Pasibo finantzarioak Periodifikatzeak Doribatuak Periodifikatzeak CNDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA BS 498 372,02 54 028 686,23 CROIPEN-KONTUAK CROIPE	(Konturako dibidendua)	-	-
aldaketengatik Esleitutako beste ondarea Pasibo ez-korrontea Epe luzerako hornidurak Epe luzerako zorrak Pasiboak zerga geroratuarengatik Pasibo korrontea Epe luzerako zorrak Pasibo korrontea Epe luzerako zorrak Pasibo korrontea Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako zorrak Hartzekodunak 20 559,74 14 742,32 Pasibo finantzarioak 20 559,74 14 742,32 Pasibo finantzarioak Periodifikatzeak Doribatuak Periodifikatzeak CNDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA BS 498 372,02 54 028 686,23 CROIPEN-KONTUAK CROIPE	Doikuntzak erabilera propioko ibilgetu materialeko balore-		
Pasibo ez-korrontea Epe luzerako hornidurak Epe luzerako zorrak Pasiboak zerga geroratuarengatik Pasibo korrontea Epe luzerako zorrak Pasibo korrontea Pasibo korrontea Pasibo korrontea Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako zorrak Epe labur		-	-
Epe luzerako hornidurak Epe luzerako zorrak Pasiboak zerga geroratuarengatik		-	-
Epe luzerako hornidurak Epe luzerako zorrak Pasiboak zerga geroratuarengatik			
Epe luzerako zorrak Pasiboak zerga geroratuarengatik		-	-
Pasiboak zerga geroratuarengatikPasibo korrontea20 559,7414 742,32Epe laburrerako hornidurakEpe laburrerako zorrakHartzekodunak20 559,7414 742,32Pasibo finantzarioakDeribatuakPeriodifikatzeakONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA85 498 372,0254 028 686,23Konpromiso-kontuak-1 969 196,37Konpromiso-kontuak-1 969 196,37Konpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik-1 969 196,37Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatikIKEek maileguan lagatako baloreakIKEek garantia gisa emandako baloreakIKEek garantia gisa jasotako baloreakHarpidetu gabeko eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominalaKonpentsatu beharreko galera fiskalak-56 607,11Bestelakoak79 390 000,0048 470 000,00		- -	- -
Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako zorrak Hartzekodunak Pasibo finantzarioak Deribatuak Periodifikatzeak CONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA BS 498 372,02 CONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA CONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA		-	-
Epe laburrerako hornidurak Epe laburrerako zorrak Hartzekodunak Pasibo finantzarioak Deribatuak Periodifikatzeak CONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA BS 498 372,02 CONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA CONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA			
Epe laburrerako zorrak Hartzekodunak Pasibo finantzarioak Deribatuak Periodifikatzeak CONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA BESTELAKONTUAK CONDEN-KONTUAK CONDEN-K		20 559,74	14 742,32
Hartzekodunak Pasibo finantzarioak Deribatuak Periodifikatzeak ONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA Bestelako oroipen-kontuak IKEek garantia gisa emandako baloreak IKEek garantia gisa jasotako baloreak Harpidetu gabeko eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominala Konpentsatu beharreko galera fiskalak Everiodifikatzeak CONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA Bestelako deribatuen eragiketa luzeengatik Conpromiso-kontuak Conpromiso-kontuak Conpromiso-kontuak Conpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik Conpromisoak deribatuen eragiketa luz		=	=
Pasibo finantzarioak Deribatuak Periodifikatzeak	·	- 20 559 74	- 14 742 32
Periodifikatzeak		-	-
ONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA 85 498 372,02 54 028 686,23 OROIPEN-KONTUAK 2024 2023 (*) Konpromiso-kontuak Konpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik Formula ik	Deribatuak	-	-
OROIPEN-KONTUAK20242023 (*)Konpromiso-kontuak-1 969 196,37Konpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik-1 969 196,37Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatikBestelako oroipen-kontuak79 390 000,0048 526 607,11IKEek maileguan lagatako baloreakIKEek garantia gisa emandako baloreakIKEek garantia gisa jasotako baloreakHarpidetu gabeko eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominalaKonpentsatu beharreko galera fiskalak-56 607,11Bestelakoak79 390 000,0048 470 000,00	Periodifikatzeak	-	-
Konpromiso-kontuak Konpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik Bestelako oroipen-kontuak IKEek maileguan lagatako baloreak IKEek garantia gisa emandako baloreak IKEek garantia gisa jasotako balore	ONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA	85 498 372,02	54 028 686,23
Konpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik - 1969 196,37 Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik	OROIPEN-KONTUAK	2024	2023 (*)
Konpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik - 1969 196,37 Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik	Kanayanina kantuak		1 000 100 27
Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik	·	- -	•
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 Bestelakoak - 56 607,11 79 390 000,00		-	-
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 Bestelakoak - 56 607,11 79 390 000,00	Bestelako oroipen-kontuak	79 390 000.00	48 526 607.11
IKEek garantia gisa jasotako baloreak		-	-
Harpidetu gabeko eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominala Konpentsatu beharreko galera fiskalak Bestelakoak 79 390 000,00 48 470 000,00	IKEek garantia gisa emandako baloreak	-	-
Konpentsatu beharreko galera fiskalak - 56 607,11 Bestelakoak 79 390 000,00 48 470 000,00		-	-
Bestelakoak 79 390 000,00 48 470 000,00	• •	-	- F6 607 44
<u> </u>		- 79 390 000 00	
OROIPEN-KONTUAK, GUZTIRA 79 390 000,00 50 495 803,48	Desteranoun	, 5 550 000,00	40 470 000,00
	OROIPEN-KONTUAK, GUZTIRA	79 390 000,00	50 495 803,48

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

^(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

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

	2024	2023 (*)
Deskontu-komisioak harpidetzengatik eta/edo errenboltsoengatik	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeari ostera lagatako komisioak	-	-
Langileen gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(165 652,71)	(59 368,11)
Kudeaketa-komisioa	(108 503,00)	(36 896,53)
Gordailuzain-komisioa	(50 634,49)	(17 219,10)
Diru-sarrera/gastua konpartimentu konpentsazioagatik	-	-
Bestelakoak	(6 515,22)	(5 252,48)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Horniduren soberakinak	-	-
Narriadura eta emaitzak ibilgetuaren besterentzeengatik	-	-
Ustiapen-emaitza	(165 652,71)	(59 368,11)
Diru-sarrera finantzarioak	2 602 166,93	809 343,32
Gastu finantzarioak	-	-
Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan	133 655,03	182 690,95
Barneko zorroaren eragiketengatik	10 520,61	11 847,05
Kanpoko zorroaren eragiketengatik	121 984,44	171 404,06
Deribatuekin egindako eragiketengatik	1 149,98	(560,16)
Bestelakoak	-	-
Kanbio-diferentziak	(67,94)	-
Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik	(3 605,52)	(14 379,45)
Narriadurak	-	-
Emaitzak barneko zorroaren eragiketengatik	(3 350,52)	(5 463,36)
Emaitzak kanpoko zorroaren eragiketengatik	(255,00)	(8 916,09)
Emaitzak deribatuekin egindako eragiketengatik	-	-
Bestelakoak	-	-
Emaitza finantzarioa	2 732 148,50	977 654,82
Zerga aurreko emaitza	2 566 495,79	918 286,71
Mozkinen gaineko zerga	(25 098,89)	(4 591,43)
EKITALDIKO EMAITZA	2 541 396,90	913 695,28

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

^(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

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 2 541 396,90

Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako diru-sarrera eta gastuak, guztira Transferentziak, guztira, galdu-irabazien kontura

_

Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira

2 541 396,90

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	Esleitutako beste ondarea	Guztira
2023ko abenduaren 31ko saldoak	33 292 729,58	152 849,55	19 654 669,50	913 695,28		54 013 943,91
Doikuntzak irizpide-aldaketengatik	-	-	-	-	-	_
Erroreengatik egindako doikuntzak	-	-	-	-	-	-
2024ko ekitaldiaren hasieran doitutako saldoak	33 292 729,58	152 849,55	19 654 669,50	913 695,28		54 013 943,91
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-	-	-	2 541 396,90	-	2 541 396,90
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	913 695,28	-	-	(913 695,28)	-	-
Eragiketak partaideekin						
Harpidetzak	56 630 048,20	-	-	-	-	56 630 048,20
Errenboltsoak	(27 707 576,73)	-	-	-	-	(27 707 576,73)
Ondarearen bestelako aldakuntzak	-	-	-	-	-	-
2024ko abenduaren 31ko saldoak	63 128 896,33	152 849,55	19 654 669,50	2 541 396,90		85 477 812,28

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

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 913 695,28

Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako diru-sarrera eta gastuak, guztira

Transferentziak, guztira, galdu-irabazien kontura -

Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira 913 695,28

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	Esleitutako beste ondarea	Guztira
2022ko abenduaren 31ko saldoak	(6 594 282,56)	152 849,55	19 654 669,50	(93 070,98)		13 120 165,51
Doikuntzak irizpide-aldaketengatik	-	-	-	-	-	-
Erroreengatik egindako doikuntzak	-	-	-	-	-	-
2023ko ekitaldiaren hasieran doitutako saldoak	(6 594 282,56)	152 849,55	19 654 669,50	(93 070,98)		13 120 165,51
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-	-	-	913 695,28	-	913 695,28
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	(93 070,98)	-	-	93 070,98	-	-
Eragiketak partaideekin						
Harpidetzak	51 842 652,65	-	-	-	-	51 842 652,65
Errenboltsoak	(11 862 569,53)	-	-	-	-	(11 862 569,53)
Ondarearen bestelako aldakuntzak	-	-	-	-	-	-
2023ko abenduaren 31ko saldoak(*)	33 292 729,58	152 849,55	19 654 669,50	913 695,28		54 013 943,91

^(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

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

1. Jarduera eta arrisku-kudeaketa

a) <u>Jarduera</u>

Kutxabank Renta Fija Empresas, Fondo de Inversión, aurrerantzean Funtsa, Bilbon eratu zen 1999ko irailaren 27an. Egoitza soziala Bilbon du, Euskadi Plazako 5. zk.an, 27. solairuan.

Funtsa Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren (CNMV) Inbertsio Funtsen Erregistroan inskribatuta dago 1999ko azaroaren 26tik, 1948 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 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.

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.

Inbertsio Funtsen 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.

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.

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

- Funtseko balore higigarriak eta gainerako aktibo finantzarioak ezin dira pignoratu, ez eta inolako garantia gisa eratu ere, salbu Funtsak bigarren mailako deribatuen merkatu ofizialetan egiten dituen eragiketetan garantia gisa balio izateko, eta funtzio hau gauzatzeko legez gaitutako erakundeen zaintzapean egon behar dute.
- Funtsaren likidezia kudeatzeko, Sozietate Kudeatzaileak inbertitzen duen baloreen merkatuaren sakontasuna kontrolatzeko barne-sistemak izan beharko ditu, ohiko negoziazioa eta inbertitutako bolumena kontuan hartuta, Funtsaren posizioak modu ordenatuan likidatu ahal izateko, kontrataziomekanismo arrunten bidez. Funtsaren 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 arriskuagatiko muga batzuen mende ere.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, 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. 2024 eta 2023ko ekitaldietan, kudeaketa-komisioa % 0,15ekoa izan da.

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 % 0,07koa 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, Funtsak ez du sortu Inbertsio Kolektiboko Erakundeetako inbertsioengatiko ostera lagatako komisioen eskubiderik.

b) <u>Arriskuaren kudeaketa</u>

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

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

Funtsaren merkatu finantzarioetako eragiketei dagokienez, arrisku nagusiak hauek dira:

- 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 betebehar 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 gobernantzako 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 araberakoa izango da. Horrela, jasangarritasun-arrisku handiagoa duten inbertsioek azpiko aktiboen prezioa jaitsi dezakete eta, beraz, Funtsaren partaidetzaren likidaziobalioari era negatiboan eragin diezaiokete.

Sozietate Kudeatzaileak behar diren mekanismoak ditu ezarrita merkatu, kreditu eta likideziaren 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 ezarriz 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, Funtsaren 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

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

a) Irudi fidela

Urteko kontuak Funtsaren Sozietate Kudeatzaileko Administratzaileek formulatu dituzte, Funtseko kontabilitateko erregistroetatik abiatuta, kontabilitate-gaietan indarrean dauden eta aplikatzekoak 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 Administratzaileek uste badute onar daitezkeela aldaketa esanguratsurik gabe.

b) <u>Kontabilitate-printzipioak</u>

Urteko kontu hauek egiteko, CNMVren 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.

c) Konparagarritasuna

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

Sozietate Kudeatzaileko Administratzaileek, 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 bereizia txertatu den.

e) Kontabilitate-zenbatespenak eta akatsak zuzentzea

Batzuetan, Sozietate Kudeatzailearen Administratzaileek 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.

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

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) <u>Enpresa-printzipioa funtzionamenduan</u>

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) <u>Sortzapen printzipioa</u>

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

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

i. Diru-sarrera interes eta dibidenduengatik

Erosteko 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, galduirabazien kontuko "Sarrera finantzarioak" epigrafean, Funtsak dibidendu horiek kobratzeko eskubidea sortzen den unean.

ii. Komisioak eta 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.

c) <u>Zordunak</u>

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.

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

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

d) <u>Inbertsio finantzarioen zorroa</u>

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-independentziaren 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.

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

- 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 kalkulatzen, eskura dagoen azken likidazio-balioa erabiltzen da. Inbertsio Libreko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan, Inbertsio Libreko 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 egituratuetako 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 espezifikoen arabera, eragiketen gain Inbertsio Kolektiboko Erakundeen tresna deribatuekin.

Inbertsioaren narriadura nabarmen eta berreskuraezin bat duten aktiboei baja emango zaie galduirabazien kontura.

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

e) <u>Aktiboak behin-behinean eskuratu eta lagatzea</u>

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-sarrera 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.

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 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) Zorraren balore adierazgarriak

Zorraren balore adierazgarriak likidazio-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 "Tresna finantzarioen 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) <u>Deribatuen eragiketak</u>

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.

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 korrontearen 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 balioaren aldakuntza deribatuekin egindako eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez

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

diren aktiboen arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Deribatuak" kontua.

2024ko abenduaren 31n ez dago zorroan deribatuen eragiketarik. 2023ko abenduaren 31n Funtsak deribatuak zituen zorroan.

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 Erakundeen 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) <u>Partaidetzen likidazio-balioa</u>

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

I) <u>Harpidetzak eta errenboltsoak</u>

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

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

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

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
Administrazio Publikoak, hartzekodun	13 381,90	12 158,84
	13 381,90	12 158,84

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

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

	2024	2023
Mozkinen gaineko zerga, jasandako atxikipenak eta beste kontzeptu		
batzuk konpentsatu ondoren	13 381,90	9 829,12
Jatorrian egindako atxikipenak	<u> </u>	2 329,72
		_
	13 381,90	12 158,84

2024 eta 2023ko abenduaren 31n, "Mozkinen gaineko zerga, jasandako atxikipenak eta beste kontzeptu batzuk konpentsatu ondoren" kapituluan jasotzen dira Administrazio Publikoetatik 2024 eta 2023ko ekitaldietako Mozkinen gaineko zergarengatik kobratzeko dauden saldoak, 13.381,90 eta 12.158,84 eurokoak, hurrenez hurren, ekitaldietako bakoitzean sortutako zerga konpentsatu ondoren inbertsio finantzarioen zorroko interesen gainean eta kapital higigarriaren beste etekin batzuen gainean Funtsari egindako atxikipenekin.

2023ko abenduaren 31n, "Jatorrian egindako atxikipenak" kapituluan Funtsaren atzerriko inbertsioen itzuli gabeko atxikipenak jasotzen dira.

5. Hartzekodunak

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

	2024	2023
Likidatu gabeko eragiketak	-	2 825,59
Bestelakoak	20 599,74	11 916,73
	20 599,74	14 742,32

2024ko ekitaldian deribatu finantzarioak likidatu dira, 2023ko abenduaren 31n, "Likidatu gabeko eragiketak" kapituluan jasotakoak.

"Hartzekodunak - Bestelakoak" kapituluan jasotzen da, batez ere, 2024 eta 2023ko abenduaren 31n, ekitaldiitxieran, 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 saldorik.

6. Inbertsio finantzarioen zorroa

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

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

	2024	2023
Barneko zorroa	5 600 308,31	3 498 340,96
Zorraren balore adierazgarriak	5 600 308,31	3 498 340,96
Kanpoko zorroa	72 751 373,16	43 964 992,20
Zorraren balore adierazgarriak Inbertsio kolektiboko erakundeak	72 751 373,16	43 964 992,20
Inbertsio-zorroaren interesak	1 159 291,95	473 691,83
	79 510 973,42	47 937 024,99

Memoria honi erantsitako eta beronen zati diren I. eta II. Eranskinetan xehetasunez azaltzen da Funtsaren inbertsio finantzarioen zorroa 2024 eta 2023ko abenduaren 31n. Memoriari erantsitako eta beronen zati den III. Eranskinean xehatzen da Funtsak 2023ko abenduaren 31n zeukan deribatuetako inbertsioen zorroa.

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:

	2024	2023
Gordailuzaineko kontuak Kontuak eurotan	6 442 932,02	6 252 032,68
Diruzaintzaz bestelako erakundeetako kontuak Kontuak eurotan	(468 915,32)	(172 530,28)
	5 974 016,70	6 079 502,40

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 korronteetako saldoak daude. Saldo horiek banatzaileen kontuetan egiten diren harpidetzen eta errenboltsoen eragiketetatik eratortzen dira, nahiz eta egunero banatzaileen kontuen eta gordailuzainaren kontuen artean eskudiru-fluxua dagoen saldo horiek minimizatzeko.

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

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.

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

	2024	2023
Partaideei esleitutako ondarea	85 477 812,28	54 013 943,91
Partaidetzen kopurua	12 025 551,53	7 868 679,11
Likidazio-balioa partaidetzen arabera	7,11	6,86
Partaide-kopurua	475	338

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

1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikuluaren arabera, partaidetza esanguratsutzat jotzen da Funtsaren partaideei esleitutako Ondarearen % 20 gainditzen duena.

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

9. Konpromiso-kontuak

Memoriari erantsitako eta beronen zati den III. Eranskinean xehatzen da Funtsak 2023ko abenduaren 31n zeukan deribatuetako inbertsioen zorroa.

10. Bestelako oroipen-kontuak

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

	2024	2023
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	-	56 607,11

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

	2024	2023
Bestelakoak	79 390 000,00	48 470 000,00
	79 390 000,00	50 495 803,28

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 zergaoinarrien 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-emaitzatik, mozkinen gaineko zergaren aitorpena aurkezten den unean, indarrean dagoen araudian ezarritako mugen arabera.

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

Zerga aurreko kontabilitate-emaitzaren eta Sozietateen gaineko Zergaren zerga-oinarriaren arteko diferentziak, 2024 eta 2023ko abenduaren 31n, 2024 eta 2023ko aurreko ekitaldietan sortutako zerga-oinarri negatiboak, 56.607,11 euroko eta 459.143,36 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.

Funtsak ikuskatzeko irekita dauzka azken lau ekitaldietako zerga guztiak.

Ez dago agintaritza 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.

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

Horretarako, Sozietate Kudeatzaileak interes-gatazkak saihesteko prozedurak hartu ditu bere gain eta ziurtatzen du eragiketa lotuak Funtsaren interes esklusiborako 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 inguruneko 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.

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

Barneko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
Zor publikoa						
BONUA ESPAINIA ESTATUA 3,43 2025-05-31	EUR	2 422 750,00	42 870,06	2 430 629,94	7 879,94	ES0000012K38
Zor publikoa GUZTIRA		2 422 750,00	42 870,06	2 430 629,94	7 879,94	
Errenta finko pribatu kotizatua						
BONUA CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	703 377,50	15 422,55	703 862,21	484,71	ES0317046003
ORDAINDUKOA KUTXABAN EMPRESTITOS 2,96 2025-05-02	EUR	2 463 660,20	12 252,30	2 465 816,16	2 155,96	ES05134248V0
Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA		3 167 037,70	27 674,85	3 169 678,37	2 640,67	
Barneko Zorroa GUZTIRA		5 589 787,70	70 544,91	5 600 308,31	10 520,61	

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
Zor publikoa						
AKTIBOAK ESTADO EUROPEAN UNIO 2,77 2025-05-09	EUR	3 852 118,94	10 091,06	3 853 335,00	1 216,06	EU000A3L48E6
AKTIBOAK ESTADO EUROPEAN UNIO 3,66 2025-01-10	EUR	983 722,37	15 392,75	983 752,27	29,90	EU000A3L0VR7
AKTIBOAK FRANTZIA ESTATUA 3,58 2025-01-02	EUR	5 050 940,57	148 109,40	5 051 056,74	116,17	FR0128227792
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 3,07 2025-08-14	EUR	1 939 670,48	22 606,08	1 947 620,70	7 950,22	IT0005610297
BONUA ALEMANIA ESTATUA 3,10 2025-12-12	EUR	6 054 660,00	(575,56)	6 059 967,34	5 307,34	DE000BU22031
BONUA FRANTZIA ESTATUA 1,00 2025-11-25	EUR	5 222 185,00	77 610,38	5 265 169,59	42 984,59	FR0012938116
BONUA FRANTZIA ESTATUA 3,50 2026-04-25	EUR	710 004,10	14 967,94	713 097,51	3 093,41	FR0010916924
BONUA ITALIA ESTATUA 1,25 2026-12-01	EUR	380 436,00	4 676,26	388 075,58	7 639,58	IT0005210650
Zor publikoa GUZTIRA		24 193 737,46	292 878,31	24 262 074,73	68 337,27	
Errenta finko pribatu kotizatua						
BONUA AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	102 091,50	271,97	102 287,63	196,13	DE000AAR0355
BONUA ABN AMRO BANK NV 3,62 2025-01-10	EUR	200 122,00	1 546,23	200 141,69	19,69	XS2573331837
BONUA ABN AMRO BANK NV 3,63 2026-01-10	EUR	500 065,00	17 714,80	505 159,50	5 094,50	XS2573331324
BONUA ACCIONA FINAN FILIAL 1,20 2025-03-17	EUR	93 253,00	7 007,91	93 354,51	101,51	XS2458558934
BONUA ACCOR S.A. 1,75 2026-02-04	EUR	391 942,00	8 196,70	393 721,03	1 779,03	FR0013399029
BONUA ADIDAS AG 3,00 2025-11-21	EUR	297 937,50	1 985,37	299 963,09	2 025,59	XS2555178644
BONUA AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	400 622,00	7 805,24	400 561,17	(60,83)	XS2491963638
BONUA AMERICAN TOWER CORP 1,38 2025-04-04	EUR	590 643,00	11 805,57	591 768,38	1 125,38	XS1591781452
BONUA AT&T INC 0,25 2026-03-04	EUR	579 876,00	4 103,64	580 686,57	810,57	XS2051361264
BONUA AUT.PARIS-RHIN-RHONE 1,88 2025-01-15	EUR	695 334,50	16 819,20	695 492,25	157,75	FR0012300812
BONUA AVERY DENNISON CORP 1,25 2025-03-03	EUR	289 441,50	12 266,24	289 778,55	337,05	XS1533922263
BONUA B.COM.PORTUGUES 5,63 2026-10-02	EUR	200 078,00	2 392,60	204 139,19	4 061,19	PTBCP2OM0058
BONUA BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27	EUR	401 766,00	3 682,87	402 152,83	386,83	XS2538366878
BONUA BANK OF MONTREAL 3,33 2025-06-06	EUR	600 957,00	1 293,58	600 979,12	22,12	XS2632933631
BONUA BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	388 440,00	2 037,70	387 941,67	(498,33)	FR0013412947
BONUA BANQUE INTER A LUXE 3,86 2026-02-01	EUR	300 123,00	1 842,27	300 471,86	348,86	XS2754071350
BONUA BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2025-05-30	EUR	395 350,00	4 747,99	395 663,27	313,27	XS1577962084
BONUA BELFIUS BANK SA/NV 3,24 2026-09-17	EUR	601 065,00	537,68	600 888,07	(176,93)	BE6355573369
BONUA BNP PARIBAS SA 3,15 2026-03-20	EUR	700 287,00	634,81	701 101,66	814,66	FR001400OTT0
BONUA CA AUTOBANK SPA IR 3,87 2026-01-26	EUR	301 500,00	1 979,30	301 471,03	(28,97)	XS2752874821
BONUA CAIXA GERAL DE DEPOS 2,88 2026-06-15	EUR	97 977,50	3 188,24	98 320,60	343,10	PTCGDNOM0026
BONUA CARREFOUR SA 1,25 2025-06-03	EUR	394 676,00	4 784,45	395 249,66	573,66	XS1179916017

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
BONUA CELLNEX FINANCE CO 2,25 2026-04-12	EUR	98 884,00	1 784,86	99 124,54	240,54	XS2465792294
BONUA CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-04-18	EUR	399 078,00	8 522,26	399 346,51	268,51	XS1551726810
BONUA COCA COLA EUROPACIFI 2,38 2025-05-07	EUR	195 723,00	6 368,69	196 183,58	460,58	XS0926785808
BONUA COMMERZBANK AG 3,57 2027-03-12	EUR	100 416,00	92,52	100 458,42	42,42	DE000CZ45YA3
BONUA DAIMLER TRUCK FINANC 3,36 2025-03-18	EUR	300 544,50	(68,82)	300 710,17	165,67	XS2687832886
BONUA DZ BANK AG 3,46 2025-10-27	EUR	599 400,00	4 043,39	600 978,41	1 578,41	DE000DW6DA51
BONUA DZ BANK AG 3,56 2026-04-05	EUR	399 828,00	3 485,86	399 702,01	(125,99)	XS2798096702
BONUA ENBW INTL FINANCE BV 2,50 2026-06-04	EUR	397 786,00	6 079,29	399 425,53	1 639,53	XS1074208270
BONUA ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2025-11-17	EUR	576 108,00	8 132,62	581 219,31	5 111,31	XS2432293673
BONUA FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	192 022,00	8 506,50	192 952,32	930,32	XS2482872418
BONUA FRESENIUS SE & CO KG 4,25 2026-05-28	EUR	510 022,50	11 368,07	511 538,71	1 516,21	XS2559580548
BONUA GENERAL MOTOR FIN CO 1,00 2025-02-24	EUR	484 140,00	17 924,11	484 878,19	738,19	XS2444424639
BONUA GRENKE FINANCE PL 0,63 2025-01-09	EUR	35 506,80	4 687,59	35 540,55	33,75	XS2078696866
BONUA HYPO VORARLBERG.BANK 4,13 2026-02-16	EUR	99 651,50	3 812,49	100 797,07	1 145,57	AT0000A32RP0
BONUA INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	395 184,00	3 253,65	396 212,38	1 028,38	XS2240507801
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	600 750,00	2 377,89	603 283,44	2 533,44	XS2719281227
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	99 620,00	2 673,56	101 568,11	1 948,11	XS2625195891
BONUA JAB HOLDINGS 1,63 2025-04-30	EUR	292 995,00	8 200,55	293 606,07	611,07	DE000A1Z0TA4
BONUA JEFFERIES FINAN GR 3,88 2026-04-16	EUR	499 347,50	13 951,02	504 857,85	5 510,35	XS2801964284
BONUA KERING SA 3,75 2025-09-05	EUR	200 234,00	2 249,05	201 345,61	1 111,61	FR001400KI02
BONUA L'OREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	497 035,00	2 042,12	499 483,19	2 448,19	FR001400TT34
BONUA LANDESB.BADEN-WUERT 3,73 2026-11-09	EUR	499 255,00	2 878,23	501 805,27	2 550,27	DE000LB39BG3
BONUA LINDE PLC 3,63 2025-06-12	EUR	100 024,50	1 983,51	100 316,59	292,09	XS2634593854
BONUA LVMH MOET VUITTON 2,75 2027-11-07	EUR	401 160,00	1 583,07	401 674,46	514,46	FR001400TSJ2
BONUA MERCEDES-BENZ INTER 3,02 2026-06-11	EUR	799 772,00	1 477,51	799 188,76	(583,24)	DE000A3LZW01
BONUA MET LIFE GLOB FUNDIN 3,29 2026-09-17	EUR	600 183,00	804,78	600 543,47	360,47	XS2902603377
BONUA NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15	EUR	189 027,00	9 805,51	189 939,02	912,02	XS1718393439
BONUA NATWEST MARKETS PLC 0,13 2025-11-12	EUR	184 705,00	8 637,78	187 112,47	2 407,47	XS2407357768
BONUA NATWEST MARKETS PLC 3,87 2026-01-09	EUR	1 001 165,00	8 477,02	1 004 048,31	2 883,31	XS2745115597
BONUA NATWEST MARKETS PLC 3,93 2025-08-27	EUR	200 455,00	402,96	201 371,23	916,23	XS2485554088
BONUA OLDENB.LANDESBANK 5,63 2026-02-02	EUR	100 316,00	4 929,52	102 626,18	2 310,18	DE000A11QJP7
BONUA OP CORP. BANK PLC 3,12 2027-03-28	EUR	300 129,00	14,66	300 436,26	307,26	XS2794477518
BONUA PKO BANK POLSKI SA 5,63 2026-02-01	EUR	100 943,50	4 375,42	100 993,65	50,15	XS2582358789

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
BONUA RAIFFEISEN BANK INT 4,13 2025-09-08	EUR	299 917,50	3 923,59	302 910,88	2 993,38	XS2526835694
BONUA RCI BANQUE SA 4,13 2025-12-01	EUR	500 306,00	1 657,42	503 996,79	3 690,79	FR001400E904
BONUA RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	493 892,50	7 254,41	495 000,42	1 107,92	XS2482936247
BONUA SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	201 618,52	9 157,72	205 363,42	3 744,90	XS2597671051
BONUA SANEF SA 1,88 2026-03-16	EUR	491 812,50	8 706,80	492 990,02	1 177,52	FR0013053329
BONUA SANOFI 1,00 2026-03-21	EUR	488 442,50	5 638,37	489 156,94	714,44	FR0013324340
BONUA SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	484 245,00	10 565,13	487 082,40	2 837,40	XS1957442541
BONUA SOC.GENERALE SA 1,13 2025-01-23	EUR	96 603,50	4 275,00	96 661,88	58,38	FR0013311503
BONUA SOC.GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	600 396,00	2 366,01	599 375,43	(1 020,57)	FR001400U1B5
BONUA SOC.GENERALE SA 3,63 2025-01-13	EUR	100 058,50	739,75	100 070,71	12,21	FR001400F315
BONUA SPAREBANK 1 SMN 3,13 2025-12-22	EUR	195 624,00	2 579,74	198 513,49	2 889,49	XS2536730448
BONUA SWEDBANK AB 4,63 2026-05-30	EUR	199 705,00	5 586,52	201 152,45	1 447,45	XS2629047254
BONUA SWISSCOM FINANCE BV 3,50 2026-05-29	EUR	300 357,00	6 096,03	303 953,44	3 596,44	XS2827693446
BONUA SYDBANK A/S 4,13 2027-09-30	EUR	400 308,00	4 044,19	408 559,92	8 251,92	XS2826614898
BONUA TOYOTA MOTOR FIN. BV 3,63 2025-04-24	EUR	297 504,00	9 463,59	298 727,13	1 223,13	XS2613667976
BONUA TRATON FIN. LUXEMB. 4,13 2025-01-18	EUR	600 429,50	23 164,68	600 552,73	123,23	DE000A3LC4C3
BONUA UBS GROUP AG-REG 0,25 2026-01-29	EUR	595 746,00	4 005,41	596 044,84	298,84	CH0520042489
BONUA VERIZON COMMUN 0,88 2025-04-2	EUR	286 597,50	13 056,37	287 327,18	729,68	XS1405766897
BONUA VODAFONE GROUP PLC 1,13 2025-11-20	EUR	491 357,50	2 307,28	492 187,48	829,98	XS1721423462
BONUA VOLKSWAGEN LEASING G 1,38 2025-01-20	EUR	385 468,00	19 153,52	385 688,96	220,96	XS1642590480
BONUA VOLKSWAGEN LEASING G 1,63 2025-08-15	EUR	685 951,00	10 116,11	688 857,24	2 906,24	XS1865186677
BONUA VOLVO TREASURY AB 3,50 2025-11-17	EUR	99 837,50	533,21	100 498,80	661,30	XS2583352443
BONUA VW FIN SERV AG 3,25 2027-05-19	EUR	499 272,50	1 923,18	500 083,70	811,20	XS2941360963
BONUA VW INT FINANCE NV 3,58 2026-08-14	EUR	600 576,00	2 762,25	600 518,95	(57,05)	XS2880093765
BONUA WPP FINANCE 2016 1,38 2025-03-20	EUR	385 708,00	16 241,29	386 559,37	851,37	XS1794084068
ORDAINDUKOA ABERTIS INFRAESTRUCT 3,55 2025-01-16	EUR	494 627,74	4 655,23	494 730,57	102,83	XS2910447866
ORDAINDUKOA FCC SERV.MEDIO AMB. 3,20 2025-02-19	EUR	397 833,29	447,13	397 871,64	38,35	XS2967068680
ORDAINDUKOA IBERDROLA INTERNAT. 3,60 2025-02-21	EUR	783 736,47	12 319,73	784 626,45	889,98	XS2869552310
ORDAINDUKOA REPSOL EUR.FINANCE 3,59 2025-01-29	EUR	687 477,52	10 455,93	687 930,83	453,31	XS2871022245
ORDAINDUKOA TELEPERFORMANCE 3,04 2025-02-28	EUR	595 470,23	1 616,21	595 664,00	193,77	FR0128952845
Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA		32 715 837,57	486 313,40	32 817 219,03	101 381,46	

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
Jaulkipen abalatuak						
BONUA KFW 0,00 2025-02-18	EUR	6 350 767,50	122 373,02	6 353 674,48	2 906,98	DE000A254PM6
BONUA KFW 0,01 2025-03-31	EUR	2 375 160,00	8 736,47	2 376 109,01	949,01	DE000A254PS3
BONUA KFW 0,13 2025-06-30	EUR	4 290 130,00	142 942,75	4 306 538,28	16 408,28	DE000A3MP7J5
BONUA KFW 2,88 2026-05-29	EUR	996 680,00	17 888,24	1 007 419,23	10 739,23	DE000A351MM7
Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA		14 012 737,50	291 940,48	14 043 741,00	31 003,50	
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak						
ZEDULAK ABN AMRO BANK NV 0,88 2026-01-14	EUR	685 891,50	8 120,87	686 702,08	810,58	XS1344751968
ZEDULAK INTESA SAN PAOLO SPA 1,00 2025-09-25	EUR	688 919,00	4 196,00	689 447,95	528,95	IT0005364663
ZEDULAK UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	150 467,25	1 845,40	151 487,15	1 019,90	DE000HV2AZC4
ZEDULAK UNICREDIT BANK CZECH 3,63 2026-02-15	EUR	99 546,00	3 452,58	100 701,22	1 155,22	XS2585977882
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak, GUZTIRA		1 624 823,75	17 614,85	1 628 338,40	3 514,65	
Kanpoko Zorroa GUZTIRA		72 547 136,28	1 088 747,04	72 751 373,16	204 236,88	

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

Barneko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
Zor publikoa						
BONUA ESPAINIA ESTATUA 2,15 2025-10-31	EUR	683 720,50	4 901,23	691 128,60	7 408,10	ES00000127G9
LETRA ESPAINIA ESTATUA 3,66 2024-08-09	EUR	966 110,00	12 247,42	966 937,58	827,58	ES0L02408091
LETRA ESPAINIA ESTATUA 3,68 2024-07-05	EUR	1 742 589,00	24 370,06	1 743 490,94	901,94	ES0L02407051
Zor publikoa GUZTIRA		3 392 419,50	41 518,71	3 401 557,12	9 137,62	
Errenta finko pribatu kotizatua						
BONUA KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	98 803,50	969,17	96 783,84	(2 019,66)	ES0343307015
Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA		98 803,50	969,17	96 783,84	(2 019,66)	
Barneko Zorroa GUZTIRA		3 491 223,00	42 487,88	3 498 340,96	7 117,96	

II. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2023ko abenduaren 31n (eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
Zor publikoa						
AKTIBOAK FRANTZIA ESTATUA 3,57 2024-07-10	EUR	3 433 867,50	1 318,75	3 434 963,75	1 096,25	FR0127921312
AKTIBOAK FRANTZIA ESTATUA 3,81 2024-10-02	EUR	2 410 725,00	19 493,71	2 418 031,29	7 306,29	FR0128071059
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 3,70 2024-05-14	EUR	967 280,00	18 937,25	968 287,75	1 007,75	IT0005545469
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 3,96 2024-10-14	EUR	4 616 392,00	35 555,59	4 639 116,41	22 724,41	IT0005567778
BONUA FRANTZIA ESTATUA 0,25 2024-07-25	EUR	872 967,71	2 198,64	874 269,25	1 301,54	FR0011427848
BONUA FRANTZIA ESTATUA 1,75 2024-11-25	EUR	391 742,00	3 336,81	392 375,71	633,71	FR0011962398
BONUA ITALIA ESTATUA 1,75 2024-05-30	EUR	1 375 306,70	16 691,70	1 373 795,86	(1 510,84)	IT0005499311
BONUA ITALIA ESTATUA 1,75 2024-07-01	EUR	359 933,75	(4 675,45)	354 405,04	(5 528,71)	IT0005367492
Zor publikoa GUZTIRA		14 428 214,66	92 857,00	14 455 245,06	27 030,40	
Errenta finko pribatu kotizatua						
BONUA AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	102 091,50	962,73	101 331,69	(759,81)	DE000AAR0355
BONUA ABN AMRO BANK NV 4,33 2025-01-10	EUR	200 122,00	1 917,61	200 510,31	388,31	XS2573331837
BONUA ACCIONA FINAN FILIAL 1,20 2025-03-17	EUR	93 253,00	3 725,25	93 563,63	310,63	XS2458558934
BONUA ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-12-02	EUR	100 453,50	168,87	100 746,09	292,59	FR00140019F5
BONUA AUT.PARIS-RHIN-RHONE 1,50 2024-01-15	EUR	197 463,00	5 229,49	197 479,22	16,22	FR0013044278
BONUA AVERY DENNISON CORP 1,25 2025-03-03	EUR	289 441,50	3 989,85	290 452,16	1 010,66	XS1533922263
BONUA B.COM.PORTUGUES 5,63 2026-10-02	EUR	200 078,00	2 149,11	206 339,28	6 261,28	PTBCP2OM0058
BONUA BANCO SANTANDER S.A. 4,73 2024-11-21	EUR	99 596,00	837,52	99 944,98	348,98	XS1717591884
BONUA BARCLAYS PLC 0,75 2025-06-09	EUR	194 888,00	1 633,86	196 192,30	1 304,30	XS2082324364
BONUA BARCLAYS PLC 2,60 2024-04-22	EUR	100 027,00	465,09	99 578,67	(448,33)	XS2367273195
BONUA BONUM PANKKI OYJ 4,75 2025-11-16	EUR	100 000,00	587,72	97 578,01	(2 421,99)	FI4000513403
BONUA BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	290 116,50	2 774,30	290 621,00	504,50	FR0013429073
BONUA CAIXA GERAL DE DEPOS 2,88 2026-06-15	EUR	97 977,50	1 757,10	98 533,58	556,08	PTCGDNOM0026
BONUA CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	497 020,00	13 087,30	497 296,60	276,60	XS1936805776
BONUA CESKA SPORITELNA AS 6,69 2025-11-14	EUR	102 078,50	(953,85)	103 852,83	1 774,33	XS2555412001
BONUA CMB INTERNATIONAL LE 0,50 2024-09-16	EUR	100 185,00	3,20	97 497,65	(2 687,35)	XS2373796676
BONUA COCA COLA EUROPACIFI 2,38 2025-05-07	EUR	195 723,00	3 508,26	197 018,54	1 295,54	XS0926785808
BONUA COLOPLAST FINANCE BV 4,75 2024-05-19	EUR	100 324,50	280,11	100 438,59	114,09	XS2481287394
BONUA DAIMLER TRUCK FINANC 4,43 2025-03-18	EUR	300 544,50	390,56	300 536,57	(7,93)	XS2687832886
BONUA DZ BANK AG 4,33 2025-10-27	EUR	599 400,00	4 727,50	600 158,03	758,03	DE000DW6DA51
BONUA ENEL SPA 5,25 2024-05-20	EUR	205 129,00	2 804,81	204 581,11	(547,89)	XS0192503695
BONUA FRAPORT AG FRANK. 1,63 2024-07-09	EUR	97 431,50	2 053,20	97 438,78	7,28	XS2198798659

II. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2023ko abenduaren 31n (eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
BONUA FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	192 022,00	4 159,69	193 921,65	1 899,65	XS2482872418
BONUA GENERAL MOTOR FIN CO 2,20 2024-04-01	EUR	98 739,00	2 620,36	98 520,63	(218,37)	XS1939356645
BONUA GRENKE FINANCE PL 0,63 2025-01-09	EUR	35 506,80	2 467,59	36 191,45	684,65	XS2078696866
BONUA GROUPE BRUX.LAMBERT 1,38 2024-05-23	EUR	97 426,00	2 576,79	97 253,23	(172,77)	BE0002280494
BONUA HARLEY-DAVIDSON FIN. 0,90 2024-11-19	EUR	191 565,00	3 012,90	191 770,66	205,66	XS2075185228
BONUA HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,25 2024-10-13	EUR	100 249,50	(130,79)	94 501,25	(5 748,25)	XS2397239000
BONUA HYPO VORARLBERG.BANK 4,13 2026-02-16	EUR	99 651,50	3 677,52	100 108,82	457,32	AT0000A32RP0
BONUA ING GROEP NV 0,13 2025-11-29	EUR	191 127,00	729,85	192 497,01	1 370,01	XS2413696761
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	144 203,25	1 190,80	144 874,44	671,19	XS2089368596
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	147 261,75	4 527,68	147 265,11	3,36	XS1551306951
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	99 620,00	2 529,85	101 448,10	1 828,10	XS2625195891
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 4,80 2025-11-16	EUR	600 750,00	3 542,34	601 573,41	823,41	XS2719281227
BONUA KERING SA 3,75 2025-09-05	EUR	200 234,00	2 334,94	201 700,60	1 466,60	FR001400KI02
BONUA LHV GROUP 0,88 2025-09-09	EUR	99 997,50	292,69	94 630,46	(5 367,04)	XS2379637767
BONUA LINDE INC/CT 1,20 2024-02-12	EUR	98 180,50	2 658,39	98 093,24	(87,26)	XS1362384262
BONUA LINDE PLC 3,63 2025-06-12	EUR	100 024,50	1 980,86	100 718,82	694,32	XS2634593854
BONUA MITSUBISHI UFJ FIN. 3,27 2025-09-19	EUR	394 584,00	2 953,82	398 358,54	3 774,54	XS2530031546
BONUA NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15	EUR	189 027,00	3 753,57	190 371,16	1 344,16	XS1718393439
BONUA NATWEST GROUP PLC 0,75 2025-11-15	EUR	384 306,00	2 555,68	386 859,37	2 553,37	XS2080205367
BONUA NATWEST MARKETS PLC 0,13 2025-11-12	EUR	184 705,00	1 131,56	187 389,91	2 684,91	XS2407357768
BONUA NATWEST MARKETS PLC 4,90 2025-08-27	EUR	200 455,00	699,72	202 181,08	1 726,08	XS2485554088
BONUA OLDENB.LANDESBANK 5,63 2026-02-02	EUR	100 316,00	5 008,80	100 715,14	399,14	DE000A11QJP7
BONUA OP CORP. BANK PLC 0,13 2024-07-01	EUR	124 233,85	3 704,88	123 910,92	(322,93)	XS2197342129
BONUA PKO BANK POLSKI SA 5,63 2026-02-01	EUR	100 943,50	3 946,87	102 536,48	1 592,98	XS2582358789
BONUA POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	97 083,00	3 241,08	97 075,63	(7,37)	XS2103230152
BONUA RCI BANQUE SA 2,00 2024-07-11	EUR	97 761,50	2 333,26	97 577,10	(184,40)	FR0013393774
BONUA RCI BANQUE SA 4,13 2025-12-01	EUR	299 728,50	1 016,84	302 313,50	2 585,00	FR001400E904
BONUA SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	100 158,50	4 811,47	101 925,19	1 766,69	XS2597671051
BONUA SANT CONSUMER FINANC 0,38 2024-06-27	EUR	197 348,00	2 440,30	194 489,90	(2 858,10)	XS2018637913
BONUA SCHNEIDER 0,25 2024-09-09	EUR	290 521,50	2 540,54	290 795,52	274,02	FR0013201308
BONUA SOC.GENERALE SA 1,13 2025-01-23	EUR	386 414,00	5 489,51	387 582,93	1 168,93	FR0013311503
BONUA SOC.GENERALE SA 4,40 2025-01-13	EUR	100 058,50	937,62	100 252,37	193,87	FR001400F315
BONUA SPAREBANK 1 SMN 3,13 2025-12-22	EUR	195 624,00	596,28	198 558,41	2 934,41	XS2536730448

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
BONUA SWEDBANK AB 4,63 2026-05-30	EUR	199 705,00	5 446,88	202 114,86	2 409,86	XS2629047254
BONUA SYDBANK A/S 4,75 2025-09-30	EUR	99 924,00	15,83	101 540,16	1 616,16	XS2538445581
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 1,07 2024-02-05	EUR	492 128,00	11 460,23	492 150,09	22,09	XS1946004451
BONUA TORONTO-DOMINIO BANK 4,44 2025-01-20	EUR	200 120,00	1 718,15	200 526,05	406,05	XS2577740157
BONUA TOYOTA MOTOR FIN. BV 3,63 2025-04-24	EUR	297 504,00	7 844,54	300 652,95	3 148,95	XS2613667976
BONUA TRATON FIN. LUXEMB. 4,13 2025-01-18	EUR	100 307,00	3 769,68	100 541,40	234,40	DE000A3LC4C3
BONUA UNICREDIT SPA 1,25 2025-06-25	EUR	291 111,00	4 247,39	293 366,09	2 255,09	XS2017471553
BONUA VERIZON COMMUN 0,88 2025-04-2	EUR	286 597,50	3 965,73	288 789,76	2 192,26	XS1405766897
BONUA VOLKSWAGEN LEASING G 0,07 2024-07-19	EUR	99 782,00	181,64	97 750,86	(2 031,14)	XS2343821794
BONUA VOLKSWAGEN LEASING G 1,38 2025-01-20	EUR	385 468,00	8 040,63	387 618,00	2 150,00	XS1642590480
BONUA VOLVO TREASURY AB 3,50 2025-11-17	EUR	99 837,50	454,15	100 399,62	562,12	XS2583352443
BONUA VW FIN SERV NV 3,75 2024-11-25	EUR	200 207,00	604,67	199 369,03	(837,97)	XS2560100468
BONUA WPP FINANCE 2016 1,38 2025-03-20	EUR	385 708,00	5 398,97	387 930,84	2 222,84	XS1794084068
ORDAINDUKOA SANT.CONS. BANK AG 3,78 2024-02-19	EUR	481 629,11	15 579,44	481 791,55	162,44	XS2592086701
Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA		13 823 197,76	206 160,78	13 864 192,91	40 995,15	
Jaulkipen abalatuak						
BONUA KFW 0,00 2025-02-18	EUR	2 877 315,00	8 613,60	2 891 456,40	14 141,40	DE000A254PM6
BONUA KFW 0,13 2025-06-30	EUR	2 372 250,00	12 765,34	2 392 755,70	20 505,70	DE000A3MP7J5
BONUA KFW 3,56 2024-07-04	EUR	10 110 781,00	105 569,72	10 109 830,28	(950,72)	DE000A2TSTS8
Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA		15 360 346,00	126 948,66	15 394 042,38	33 696,38	

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa	ISIN
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak						
ZEDULAK UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	150 467,25	1 952,82	150 898,89	431,64	DE000HV2AZC4
ZEDULAK UNICREDIT BANK CZECH 3,63 2026-02-15	EUR	99 546,00	3 284,69	100 612,96	1 066,96	XS2585977882
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak, GUZTIRA		250 013,25	5 237,51	251 511,85	1 498,60	
Kanpoko Zorroa GUZTIRA		43 861 771,67	431 203,95	43 964 992,20	103 220,53	

III. Eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa 2023ko abenduaren 31n

Deskribapena	Dibisa	Zenbateko nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Eskurako erosketak ORDAINDUKOA KUTXABAN EMPRESTITOS 4,01 2024-05-31	EUR	1 969 196,37	1 968 092,72	2024/01/08
Eskurako erosketak GUZTIRA GUZTIRA		1 969 196,37 1 969 196,37	1 968 092,72 1 968 092,72	

2024ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiaren kudeaketa-txostena

Negozioaren 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 zentralek 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 jarduerei 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 zaharrean. 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 zentralek tasak jaisten hasteak interes-tipoen kurben maldak nabarmen areagotzea eragin du, murrizketa handiekin tarterik laburrenetan 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 laburrenetan, 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, dibisetan, ekonomia amerikarraren erresilientzia handiagoak eta interes-tasen murrizketaprozesuan FEDek oldarkortasun txikiagoa eduki izanak dolarrari mesede egin dio euroaren (+ 6,21) eta yenaren (+% 11,46) aldean.

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 garatuek eta emergenteek berriz ere bilakaera desberdina izango dutela uste dugu. Lehenengoen kasuan, hazkunde aurreikuspenak askoz txikiagoak dira; bigarrenen kasuan, egoera hobeagoa da Indiaren erresilientzia ekonomikoari esker. Oro har, espero dugu AEBren eta Txinaren hazkundean 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 hazkundean eragin negatiboa izan dezaketelako.

2024	2025	2026
3,2%	3,3%	3,3%
1,2%	1,9%	1,8%
2,8%	2,7%	2,1%
0,8%	1,0%	1,4%
-0,2%	0,3%	1,1%
1,1%	0,8%	1,1%
0,6%	0,7%	0,9%
3,1%	2,3%	1,8%
0,9%	1,6%	1,5%
-0,2%	1,1%	0,8%
4,2%	4,2%	4,3%
3,8%	1,4%	1,2%
4,8%	4,6%	4,5%
6,5%	6,5%	6,5%
3,7%	2,2%	2,2%
1,8%	1,4%	2,0%
	3,2% 1,2% 2,8% 0,8% -0,2% 1,1% 0,6% 3,1% 0,9% -0,2% 4,2% 3,8% 4,8% 6,5% 3,7%	3,2% 3,3% 1,2% 1,9% 2,8% 2,7% 0,8% 1,0% -0,2% 0,3% 1,1% 0,8% 0,6% 0,7% 3,1% 2,3% 0,9% 1,6% -0,2% 1,1% 4,2% 4,2% 3,8% 1,4% 4,8% 4,6% 6,5% 6,5% 3,7% 2,2%

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 errebalorizazioa moderatua izango dela uste de 2025era begira.

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

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 hiruhilekoetako enpresa-emaitzen espektatibek exijenteak 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-agintariek hasitako tasa jaitsieren bidearekin jarraitzeko aukera izan dezaten. Banku zentralen diru-politiken itzulera mugatuko duen inflazio-egoera iraunkorragoak hazkundezenbatespenen 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 doitzen 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 jasangarritasun-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 geroratze handiagoa metatuta zuen ordainketarik. Era berean, 2024ko ekitaldiaren itxieran Funtsak ez dauka legeak ezarritako epea baino geroratze luzeagoa metatuta duen ordaintzeko saldorik.

2024ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiaren kudeaketa-txostena

Akzio propioak

Funtsari ez dio aplikatzen akzio propioei dagokiena.

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.

Urteko kontuen eta kudeaketa-txostenaren formulazioa