

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Laboral Kutxa Selek Balance, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de la cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como la cuestión clave de la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

La gestión del Fondo está encomendada a Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. que actúa como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.

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

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

Solicitamos a las Entidades depositarias las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con los mismos para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora de fecha 19 de abril de 2024.

Periodo de contratación

El accionista único de la Sociedad Gestora el 12 de mayo de 2023 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.



Con anterioridad, fuimos designados por el accionista único de la Sociedad gestora para un período inicial y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

19 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/02246

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	428 789 263,62	405 253 215,36
Deudores	1 039 427,22	18 105 930,39
Cartera de inversiones financieras	419 418 532,95	387 065 781,32
Cartera interior	29 991 284,74	16 185 803,71
Valores representativos de deuda	29 991 284,74	15 677 179,71
Instrumentos de patrimonio	-	500 904,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	7 720,00
Otros	-	-
Cartera exterior	388 592 887,38	370 873 071,71
Valores representativos de deuda	59 938 910,41	29 584 010,03
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	328 500 895,01	340 903 360,84
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	153 081,96	385 700,84
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	834 360,83	6 905,90
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	8 331 303,45	81 503,65
TOTAL ACTIVO	428 789 263,62	405 253 215,36

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M. Arizmendiarrieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	427 010 760,10	403 715 596,46
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	427 010 760,10	403 715 596,46
Capital	-	-
Partícipes	399 951 739,13	454 091 029,32
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	27 059 020,97	(50 375 432,86)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 778 503,52	1 537 618,90
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 726 846,25	1 537 618,90
Pasivos financieros	-	-
Derivados	51 657,27	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	428 789 263,62	405 253 215,36
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	87 605 303,60	161 469 471,13
Compromisos por operaciones largas de derivados	28 778 178,50	47 504 724,51
Compromisos por operaciones cortas de derivados	58 827 125,10	113 964 746,62
Otras cuentas de orden	158 377 619,00	67 560 877,30
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	43 208 425,38	6 430 490,50
Otros	115 169 193,62	61 130 386,80
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	245 982 922,60	229 030 348,43

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarrleta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(6 010 538,33)	(5 791 936,18)
Comisión de gestión	(5 424 915,70)	(5 359 223,64)
Comisión de depositario	(417 301,28)	(412 247,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(168 321,35)	(20 464,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(6 010 538,33)	(5 791 936,18)
Ingresos financieros	2 224 199,61	1 276 373,57
Gastos financieros	-	(50 429,30)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	19 251 019,19	(38 091 458,39)
Por operaciones de la cartera interior	679 759,03	(1 851 292,13)
Por operaciones de la cartera exterior	18 863 255,55	(36 785 185,15)
Por operaciones con derivados	(291 995,39)	545 018,89
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(344 872,40)	252 939,95
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	12 075 187,88	(7 970 922,51)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(30 421,42)	(495 533,96)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	13 263 013,47	(25 592 937,75)
Resultados por operaciones con derivados	(1 157 404,17)	18 117 549,20
Otros	-	-
Resultado financiero	33 205 534,28	(44 583 496,68)
Resultado antes de impuestos	27 194 995,95	(50 375 432,86)
Impuesto sobre beneficios	(135 974,98)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	27 059 020,97	(50 375 432,86)

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 27 059 020,97

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 27 059 020,97

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	454 091 029,32	-	-	(50 375 432,86)	-	-	403 715 596,46
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	454 091 029,32	-	-	(50 375 432,86)	-	-	403 715 596,46
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	27 059 020,97	-	-	27 059 020,97
Aplicación del resultado del ejercicio	(50 375 432,86)	-	-	50 375 432,86	-	-	-
Operaciones con participes	30 405 545,77	-	-	-	-	-	30 405 545,77
Suscripciones	(34 169 403,10)	-	-	-	-	-	(34 169 403,10)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	399 951 739,13	-	-	27 059 020,97	-	-	427 010 760,10

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C. S.A.
P.º José M.º Arizmendiarríete 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Mondragón el 9 de diciembre de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo Jose M^a Arizmendiarieta 5, 1º, Mondragón.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de enero de 2016 con el número 4.943, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El fondo es una Institución de Inversión Colectiva de Fondos que se caracteriza por invertir mayoritariamente su activo en acciones o participaciones de varias Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Caja Laboral Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Caja Laboral Popular Coop. de Crédito, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo.

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, modificada por la Ley 31/2011, de 4 de octubre, en relación a la separación del depositario, Caja Laboral Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad Gestora, y Caja Laboral Popular Coop. de Crédito, coma Entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no se encuentra dividido en compartimentos.

De acuerdo con el Folleto de Inversión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,30%, en ambos ejercicios.

Igualmente el Folleto de Inversión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas, ni sobre el importe de las participaciones suscritas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

los principales riesgos a
CAJA LABORAL GESTORA
S.G.I.C. S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por el Fondo tanto a cierre del ejercicio como a fecha de formulación de estas cuentas anuales.

No obstante, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

**CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarrieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)**

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera.

Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

CAJA LABORAL GESTORA
S.G.I.C. S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera están de la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

CAJA DE PENSIONES
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa) 6

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C. S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	876 928,12	3 538 540,56
Administraciones Públicas deudoras	159 159,70	22 881,40
Operaciones pendientes de liquidar	3 339,40	14 544 508,43

1 039 427,22

18 105 930,39

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.C., S.A.
P.º José M.º Anzures Arrieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Dentro del capítulo "Deudores-depósitos de garantía" se incluye el valor, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de los depósitos constituidos como garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores-Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge principalmente el importe de los dividendos pendientes de cobro que han tenido lugar en los últimos días del ejercicio correspondiente y cuya liquidación ha tenido lugar los primeros días del ejercicio 2024 y 2023, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	135 974,98	-
Otros	1 590 871,27	1 537 618,90
	<u>1 726 846,25</u>	<u>1 537 618,90</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el citado ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" a 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera trimestral y semestral.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

CAJA LABORAL GESTION
S.I.I.C. S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	29 991 284,74	16 185 803,71
Valores representativos de deuda	29 991 284,74	15 677 179,71
Instrumentos de patrimonio	-	500 904,00
Derivados	-	7 720,00
Cartera exterior	388 592 887,38	370 873 071,71
Valores representativos de deuda	59 938 910,41	29 584 010,03
Instituciones de Inversión Colectiva	328 500 895,01	340 903 360,84
Derivados	153 081,96	385 700,84
Intereses de la cartera de inversión	834 360,83	6 905,90
	419 418 532,95	387 065 781,32

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caja Laboral Popular Coop. de Crédito.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 789 113,59	(10 055 470,10)
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	5 542 189,86	10 136 973,75
	8 331 303,45	81 503,65

El capítulo "Cuentas en el Depositario" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario y la periodificación de sus intereses devengados al cierre del ejercicio. Durante el ejercicio 2023 la rentabilidad ha sido del 0,00%. Durante el ejercicio 2022 la rentabilidad fue del -0,40% hasta el 1 de agosto de 2022, fecha a partir de la cual pasó a ser del 0,00%.

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge, principalmente el saldo mantenido en Cecabank S.A. para la realización de operaciones con derivados, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>427 010 760,10</u>	<u>403 715 596,46</u>
Número de participaciones emitidas	<u>71 851 243,67</u>	<u>72 503 287,35</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,94</u>	<u>5,57</u>
Número de partícipes	<u>9 652</u>	<u>9 550</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen partícipes con una participación superior al 20%, límite que indica la existencia de participación significativa, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	43 208 425,38	6 430 490,50
Otros	<u>115 169 193,62</u>	<u>61 130 386,80</u>
	<u>158 377 619,00</u>	<u>67 560 877,30</u>

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C. S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Guipúzcoa, que deroga la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio, del Impuesto sobre Sociedades de la Diputación Foral de Guipúzcoa y sus posteriores modificaciones. El Fondo se encuentra sujeto en el Impuesto sobre Sociedades, durante los ejercicios 2023 y 2022, a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en los artículos quinto y novena de la Ley 35/2003 y sus sucesivas modificaciones.

Adicionalmente, de acuerdo con las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 2/2014, la compensación de bases imponibles negativas a aplicar a partir del ejercicio 2018 que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo, del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 43.208.425,38 euros y 6.430.490,50 euros, respectivamente.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre sociedades al 31 de diciembre de 2023, se corresponde con la compensación en el ejercicio de 2023 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 13.597.497,98 euros. Al 31 de diciembre de 2022, no existían diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto de sociedades.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

**CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 5 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO C.A. MADRID 2,82 2029-10-31	EUR	1 634 346,00	12 369,47	1 692 940,20	58 594,20	ES00001010J0
BONO JUNTA ANDALUCIA 0,50 2031-04-30	EUR	7 928 583,00	186 096,26	7 304 185,58	(624 397,42)	ES0000090847
BONO D.ESTADO ESPANOL 1,95 2030-07-30	EUR	3 324 674,30	(92 178,68)	2 994 158,96	(330 515,34)	ES00000127A2
TOTALES Deuda pública		12 887 603,30	106 287,05	11 991 284,74	(896 318,56)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO LABORAL KUTXA 3,93 2024-01-02	EUR	18 000 000,00	3 875,75	18 000 000,00	-	ES0000012I24
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		18 000 000,00	3 875,75	18 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		30 887 603,30	110 162,80	29 991 284,74	(896 318,56)	

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
 P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
 20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ALEMAN 2,56 2031-08-15	EUR	5 076 312,00	38 049,49	5 331 646,51	255 334,51	DE0001030732
BONO ESTADO ALEMAN 2,56 2030-08-15	EUR	20 991 250,00	157 379,08	21 969 120,92	977 870,92	DE0001030708
BONO D.ESTADO AUSTRIA 2,90 2029-05-23	EUR	8 185 875,00	168 679,02	8 554 080,00	368 205,00	AT0000A33SH3
BONO REPUBLICA DE ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	8 411 665,50	23 121,29	7 516 295,15	(895 370,35)	IT0005383309
BONO REPUBLICA DE ITALIA 0,60 2031-08-01	EUR	17 937 210,69	336 969,15	16 567 767,83	(1 369 442,86)	IT0005436693
TOTALES Deuda pública		60 602 313,19	724 198,03	59 938 910,41	(663 402,78)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EU	EUR	6 663 516,92	-	7 009 293,09	345 776,17	IE00BZ090894
PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	3 666 018,84	-	4 029 568,02	363 549,18	IE00B6VHBN16
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	14 096 984,49	-	15 182 557,29	1 085 572,80	LU0772943501
PARTICIPACIONES MS EMERGING	EUR	18 920 460,41	-	19 750 378,09	829 917,68	LU1026242203
PARTICIPACIONES LAZARD	EUR	14 797 701,44	-	14 696 284,45	(101 416,99)	FR0013306743
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	2 468 867,63	-	2 686 076,50	217 208,87	BE6246061376
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	4 261 488,96	-	4 437 271,10	175 782,14	LU0539144625
PARTICIPACIONES ARCANO CAPITAL	EUR	6 423 221,00	-	6 781 590,62	358 369,62	LU1720112173
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	21 502 885,11	-	22 708 083,06	1 205 197,95	LU0907928062
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	15 125 200,76	-	15 811 447,32	686 246,56	LU0439179432
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	13 521 395,50	-	14 221 292,62	699 897,12	LU1365052627
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	21 685 957,00	-	22 652 620,65	966 663,65	LU1922482994
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	14 941 580,00	-	15 909 488,56	967 908,56	IE00BF1T7090
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	6 567 632,10	-	6 371 787,74	(195 844,36)	LU2051469463
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	1 679 638,15	-	1 850 556,20	170 918,05	LU0444973100
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	16 964 133,74	-	18 056 548,29	1 092 414,55	LU2102358178
PARTICIPACIONES ROBECO BP GLOBAL PR	EUR	14 069 478,39	-	14 263 064,70	193 586,31	LU1852211215
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	14 697 643,73	-	15 417 816,29	720 172,56	LU0940006884
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	4 197 008,18	-	4 646 210,21	449 202,03	IE000L5NW549
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	4 358 286,82	-	4 629 119,75	270 832,93	IE00BMH5VP31
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	2 061 732,69	-	2 436 666,96	374 934,27	IE00BP3QZ601
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	3 842 579,26	-	4 561 289,30	718 710,04	LU1681039134
PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	23 836 023,00	-	24 662 445,27	826 422,27	LU0800573262
PARTICIPACIONES M&G EUROP STRAT	EUR	2 695 241,55	-	2 869 574,98	174 333,43	LU1980096447
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	17 909 355,77	-	17 947 937,79	38 582,02	LU1313772151
PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAG.	EUR	5 909 686,70	-	5 626 277,23	(283 409,47)	IE00BY7RS299
PARTICIPACIONES ALLIANCE DEVEL	EUR	2 201 703,51	-	2 338 387,45	136 683,94	LU0260062871

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarrrieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES IM&G EUROP STRAT	EUR	2 521 536,29	-	2 588 404,03	66 867,74	LU1797812986
PARTICIPACIONES VERITAS	EUR	2 284 662,00	-	2 185 684,89	(98 977,11)	IE00BGV1VQ60
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	17 505 441,09	-	18 225 557,77	720 116,68	BE6246078545
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	12 758 224,90	-	13 947 614,79	1 189 389,89	LU0353648032
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		314 135 285,93	-	328 500 895,01	14 365 609,08	
TOTAL Cartera Exterior		374 737 599,12	724 198,03	388 439 805,42	13 702 206,30	

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO B.US3010 1 2024-02-29	USD	20 211 041,53	20 759 849,52	29/02/2024
FUTURO EUR USD 125000 2024-03-18	USD	8 567 136,97	8 778 535,19	18/03/2024
TOTALES Futuros comprados		28 778 178,50	29 538 384,71	
Otros compromisos de compra				
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	1 279 916,34	14 221 292,62	30/12/1899
PARTICIPACIONES M&G EUROP STRAT	EUR	333 904,12	2 588 404,03	30/12/1899
PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	9 216 355,80	24 662 445,27	30/12/1899
PARTICIPACIONES ROBECO BP GLOBAL PR	EUR	9 574 463,92	15 417 816,29	30/12/1899
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	4 561 289,30	4 561 289,30	30/12/1899
PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAG.	EUR	94 521,46	5 626 277,23	30/12/1899
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	15 909 488,56	15 909 488,56	30/12/1899
PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	1 716 595,98	4 029 568,02	30/12/1899
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	4 768 732,51	15 811 447,32	30/12/1899
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	11 585 809,47	15 182 557,29	30/12/1899
PARTICIPACIONES LAZARD	EUR	14 696,28	14 696 284,45	30/12/1899
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	12 232 415,15	22 652 620,65	30/12/1899
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	350 297,04	18 056 548,29	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		71 638 485,93	173 416 039,32	
Futuros vendidos				
FUTURO B.US280531 1 2024-02-29	USD	39 620 832,96	40 301 057,12	29/02/2024
FUTURO B.DBR3302 1 2024-03-07	EUR	17 370 600,00	17 838 600,00	7/03/2024
FUTURO EUR NOK 125000 2024-03-18	NOK	1 835 692,14	1 750 093,55	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		58 827 125,10	59 889 750,67	
TOTALES		159 243 789,53	262 844 174,70	

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOD. ESTADO ESPAÑOL 1,95 2030-07-30	EUR	3 324 674,30	(62 648,36)	2 812 451,82	(512 222,48)	ES00000127A2
BONO JUNTA ANDALUCIA 0,50 2031-04-30	EUR	7 928 583,00	74 878,20	6 864 727,89	(1 063 855,11)	ES00000090847
TOTALES Deuda pública		11 253 257,30	12 229,84	9 677 179,71	(1 576 077,59)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO LABORAL KUTXA 1,80 2023-01-02	EUR	6 000 000,00	295,88	6 000 000,00	-	ES00000012E69
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		6 000 000,00	295,88	6 000 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CELLNEX	EUR	634 357,65	-	500 904,00	(133 453,65)	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización		634 357,65	-	500 904,00	(133 453,65)	
TOTAL Cartera Interior		17 887 614,95	12 525,72	16 178 083,71	(1 709 531,24)	

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO UNITED STATES 2,25 2027-02-15	USD	13 292 246,93	(146)	13 051 098,17	(241 148,76)	US912828V988
BONO REPUBLICA DE ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	8 411 665,50	360,83	6 845 864,80	(1 565 800,70)	IT0005383309
BONO REPUBLICA DE ITALIA 0,60 2031-08-01	EUR	12 456 714,69	28 792,85	9 687 047,06	(2 769 667,63)	IT0005436693
TOTALES Deuda pública		34 160 627,12	(5 619,82)	29 584 010,03	(4 576 617,09)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ALLIANCE DEVEL	EUR	6 203 570,71	-	6 477 695,45	274 124,74	LU0260062871
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	21 792 297,08	-	19 802 863,49	(1 989 433,59)	LU2102358178
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	19 089 099,75	-	16 873 127,91	(2 215 971,84)	LU1365052627
PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EU	EUR	7 498 559,40	-	6 527 767,69	(970 791,71)	IE00BZ090894
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	19 604 261,68	-	16 975 207,90	(2 629 053,78)	LU1504938975
PARTICIPACIONES ALLIANZ FINANCE BV	EUR	17 885 280,01	-	15 302 085,57	(2 583 194,44)	LU1297616366
PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB****	EUR	4 027 121,92	-	3 953 901,35	(73 220,57)	LU0353648032
PARTICIPACIONES IMS EMERGING	EUR	2 982 517,32	-	2 147 430,37	(835 086,95)	LU0877222447
PARTICIPACIONES JPMORGAN F-EQY *****	EUR	3 407 039,00	-	3 323 813,13	(83 225,87)	LU0822042536
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	16 224 887,59	-	16 001 307,93	(223 579,66)	BE6246078545
PARTICIPACIONES ALLIANCE DEVEL	EUR	24 169 090,29	-	23 989 144,78	(179 945,51)	LU0232464908
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	5 720 156,71	-	5 660 826,83	(59 329,88)	BE6289227389
PARTICIPACIONES CANTRIAM	EUR	15 811 124,96	-	15 461 649,51	(349 475,45)	LU1313772151
PARTICIPACIONES M&G EURO P STRAT	EUR	9 157 379,88	-	9 005 809,70	(151 570,18)	LU1980096447
PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	23 902 664,18	-	23 823 508,79	(79 155,39)	LU0800573262
PARTICIPACIONES VERITAS	EUR	2 894 328,00	-	2 409 450,81	(484 877,19)	IE00BGV1VQ60
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	5 783 304,11	-	5 377 820,09	(405 484,02)	LU0539144625
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	22 228 301,06	-	19 967 758,53	(2 260 542,53)	LU0439179432
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	14 405 382,60	-	13 878 089,73	(527 292,87)	LU0772943501
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	5 419 096,82	-	6 199 872,69	780 775,87	LU0444973100
PARTICIPACIONES IMS EMERGING	EUR	4 652 874,81	-	4 110 838,05	(542 036,76)	LU1026242203
PARTICIPACIONES LAZARD	EUR	15 386 767,59	-	14 318 121,91	(1 068 645,68)	FR0013306743
PARTICIPACIONES AMUNDI CORP INV GR	EUR	6 236 292,47	-	6 249 063,62	12 771,15	LU1681038912
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	20 032 692,31	-	19 608 286,16	(424 406,15)	LU1922482994
PARTICIPACIONES ISHARES MSCIAUST	EUR	3 791 137,72	-	3 363 063,88	(428 073,84)	IE00B86MWN23
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	18 874 006,70	-	19 027 953,91	153 947,21	LU0907928062
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	2 681 801,63	-	2 979 664,45	297 862,82	LU1681041890
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2 295 520,00	-	1 994 347,78	(301 172,22)	LU1995617153

CAJA LABORAL GESTION S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES ARCANO CAPITAL	EUR	6 278 129,85	-	6 148 640,07	(129 489,78)	LU1720112173
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	3 409 674,45	-	3 266 874,36	(142 800,09)	LU1681041460
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD INV.	EUR	5 743 566,51	-	4 969 989,27	(773 577,24)	IE00BW0DJK52
PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	16 022 240,97	-	15 593 665,38	(428 575,59)	IE00B6VHBN16
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	5 611 179,05	-	6 113 719,75	502 540,70	BE6246061376
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		359 221 347,13	-	340 903 360,84	(18 317 986,29)	
TOTAL Cartera Exterior		393 381 974,25	(5 619,82)	370 487 370,87	(22 894 603,38)	

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO B.4 US2909 1 2023-02-28	USD	21 491 531,96	21 295 965,85	28/02/2023
FUTURO BTPS 3305 1 2023-03-08	EUR	4 248 360,00	3 921 120,00	8/03/2023
FUTURO EUR USD 125000 2023-03-17	USD	21 764 832,55	21 850 576,86	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		47 504 724,51	47 067 662,71	
Otros compromisos de compra				
PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	6 642 901,45	15 593 665,38	30/12/1899
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	6 022 275,97	19 967 758,53	30/12/1899
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	10 590 370,27	13 878 089,73	30/12/1899
PARTICIPACIONES LAZARD	EUR	14 318,12	14 318 121,91	30/12/1899
PARTICIPACIONES AMUNDI CORP INV GR	EUR	6 249 063,62	6 249 063,62	30/12/1899
PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD	EUR	3 725 753,76	5 377 820,09	30/12/1899
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	2 979 664,45	2 979 664,45	30/12/1899
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	3 266 874,36	3 266 874,36	30/12/1899
PARTICIPACIONES NN Invest. Part.Luxe	EUR	10 588 474,53	19 608 286,16	30/12/1899
PARTICIPACIONES NN Invest. Part.Luxe	EUR	384 175,55	19 802 863,49	30/12/1899
PARTICIPACIONES NN Invest. Part.Luxe	EUR	1 518 581,51	16 873 127,91	30/12/1899
PARTICIPACIONES NN Invest. Part.Luxe	EUR	3 649 669,70	16 975 207,90	30/12/1899
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	2 800 281,66	15 302 085,57	30/12/1899
PARTICIPACIONES ALLIANZ FINANCE BV	EUR	8 902 845,23	23 823 508,79	30/12/1899
PARTICIPACIONES AXA SA	EUR			
TOTALES Otros compromisos de compra		67 335 250,18	194 016 137,89	
Futuros vendidos				
FUTURO B.US270531 1 2023-02-28	USD	65 120 248,83	64 932 243,79	28/02/2023
FUTURO B.DBR32081 2023-03-08	EUR	29 987 320,00	28 048 230,00	8/03/2023
FUTURO IBEX35 10 2023-01-20	EUR	662 040,00	655 544,00	20/01/2023
FUTURO MSCI USD TR 1 2023-03-17	USD	16 457 117,23	16 332 944,09	17/03/2023
FUTURO EUR NOK 125000 2023-03-13	NOK	1 738 020,56	1 756 290,04	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		113 964 746,62	111 725 251,92	
TOTALES		228 804 721,31	352 809 052,52	

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

El año se ha cerrado con los bonos del Tesoro a dos años al 2,94%, los bonos a cinco años al 2,60%, los bonos a diez años al 2,98% y el diferencial a diez años con Alemania al 0,96%. En las bolsas se han obtenido ganancias generalizadas. Las bolsas norteamericanas han subido, un 24,23% en el caso del S&P 500 y un 43,42% en el caso del Nasdaq y un 23,11% en el caso del Eurostoxx 50.

La percepción de que la desaceleración en el crecimiento va a ser menos intensa de lo que se esperaba a mitad de año se ha ido fraguando en la parte final del año, al amparo de unos indicadores adelantados que han mostrado la resistencia de la economía, principalmente la estadounidense, a las subidas de tipos acumuladas en los últimos 2 años. La robustez del empleo y del consumo en las economías desarrolladas hacen pensar que se va a esquivar la recesión económica en un entorno en el que la inflación ha caído de forma drástica en los últimos meses, aliviando las expectativas que todavía existían en junio de que los Bancos Centrales siguiesen endureciendo las condiciones monetarias. Pese a que los riesgos geopolíticos no se han moderado demasiado, las tensiones desde el lado de la oferta se han reducido sensiblemente (cuellos de botella en la fabricación, problemas de suministros de materias primas, ...) ha permitido que la inflación mejoré sensiblemente, no sólo la tasa general, sino también la tasa subyacente.

El mercado de renta variable ha experimentado fuertes ganancias en el año. Todo esto pese a que los crecimientos de los beneficios empresariales se han ido revisando a la baja para 2023, hasta apenas descontar crecimiento en el año (salvo en Japón y en las compañías tecnológicas), si bien los crecimientos previstos para 2023 superan el 10%.

El giro de los Bancos Centrales en sus declaraciones en los últimos 2 meses del año, una vez que la inflación no parece que vaya a ser un problema, ha propiciado un rally bajista en los tipos de interés de los bonos emitidos por los gobiernos. Está bajada ha permitido revalorizaciones entorno al 5% de los bonos emitidos por los gobiernos de la UME. La renta fija corporativa en euros de mayor calidad ha registrado un muy buen comportamiento, tras un 2022 donde sufrió fuertes correcciones, mientras que la deuda corporativa de alto rendimiento en euros se ha revalorizado cerca de un 7% mostrando un mejor comportamiento que el resto de los mercados de deuda en euros, tanto soberana como corporativa grado de inversión. El motivo es que el diferencial de la deuda de alto rendimiento frente a los bonos soberanos ha continuado reduciéndose.

El fondo integra factores ESG en su proceso de análisis y toma de decisiones de inversión según se recoge en la política de integración aprobada por Caja Laboral Gestión, SGIC, SA.

Dicha política, recoge tanto el criterio de integración de los factores ESG en la toma de decisiones de inversión en función del tipo de activo: acciones de renta variable y bonos corporativos de renta fija, deuda pública, e instrumentos de inversión colectiva, y de los niveles de discrecionalidad permitidos, así como otras limitaciones a las inversiones desde este punto de vista extra-financiero.

El fondo Promueve características medioambientales y/o sociales al incluir consideraciones ASG en el análisis de valores y la construcción de la cartera. Al menos, el 60% del patrimonio del fondo se dedicará a la promoción de estos aspectos. Aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, el fondo tendrá como mínimo un 40% de inversiones sostenibles.

CAJA LABORAL GESTIÓN
S.G.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Informe de gestión del ejercicio 2023

A cierre de ejercicio, el 83,02% del patrimonio del fondo promovía características medioambientales y/o sociales y el 45,79% se mantenía en inversiones sostenibles que persiguen la consecución de metas ambientales y sociales.

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)

Laboral Kutxa Selek Balance, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caja Laboral Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de Laboral Kutxa Selek Balance, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2023, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2023.

FIRMANTES:

D. Jose Carlos Maza
Presidente

D^a. Sara Galino Calderón
Vocal

D. Beñat Herce Leceta
Vocal

D. Aitor Garcia Santamaria
Secretario

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarríeta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)