

Laboral Kutxa Aktibo Eki, 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 Aktibo Eki, 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 Aktibo Eki, 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que los administradores de la Sociedad gestora han aprobado la fusión por absorción de Caja Laboral Patrimonio, F.I. (En liquidación) por Laboral Kutxa Aktibo Eki, F.I., siendo autorizada con fecha 19 de enero de 2024 por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Con fecha 14 de marzo de 2024 se ha materializado dicha fusión y, como consecuencia, Laboral Kutxa Aktibo Eki, F.I. ha adquirido en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos del fondo absorbido, quedando éste disuelto y extinguido sin liquidación. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

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 2017.

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 Goirigalzarri (24446)

19 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/01853

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Laboral Kutxa Aktibo Eki, 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	151 310 273,40	169 276 397,72
Deudores	1 413 613,07	1 398 386,60
Cartera de inversiones financieras	146 304 641,63	163 547 991,50
Cartera interior	26 053 515,05	28 671 214,99
Valores representativos de deuda	26 053 515,05	27 986 216,83
Instrumentos de patrimonio	-	676 313,16
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	8 685,00
Otros	-	-
Cartera exterior	119 210 200,58	134 501 044,11
Valores representativos de deuda	32 618 122,23	38 855 233,81
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	86 444 313,57	95 534 463,52
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	147 764,78	111 346,78
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 040 926,00	375 732,40
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 592 018,70	4 330 019,62
TOTAL ACTIVO	151 310 273,40	169 276 397,72

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.ª Arizmendiarieta, 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 Aktibo Eki, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	150 684 181,09	168 588 419,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	150 684 181,09	168 588 419,55
Capital	-	-
Partícipes	143 461 894,65	188 468 208,45
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 222 286,44	(19 879 788,90)
(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	626 092,31	687 978,17
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	614 816,63	657 826,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	11 275,68	30 151,35
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	151 310 273,40	169 276 397,72
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	115 226 419,01	117 261 936,15
Compromisos por operaciones largas de derivados	96 413 895,76	77 001 601,23
Compromisos por operaciones cortas de derivados	18 812 523,25	40 260 334,92
Otras cuentas de orden	82 052 659,66	75 264 812,35
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	16 250 499,23	-
Otros	65 802 160,43	75 264 812,35
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	197 279 078,67	192 526 748,50

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 Aktibo Eki, 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	(2 257 083,24)	(2 521 314,94)
Comisión de gestión	(2 084 767,56)	(2 329 759,77)
Comisión de depositario	(160 366,78)	(179 212,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 948,90)	(12 342,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 257 083,24)	(2 521 314,94)
Ingresos financieros	1 954 853,55	1 124 017,23
Gastos financieros	-	(72 378,10)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 467 442,27	(8 646 235,34)
Por operaciones de la cartera interior	619 202,58	(952 196,75)
Por operaciones de la cartera exterior	4 801 756,72	(7 826 113,45)
Por operaciones con derivados	46 482,97	132 074,86
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(18 954,03)	(37 002,15)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 112 320,79	(9 726 875,60)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(25 268,66)	(1 101 701,05)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 851 764,50	(8 153 254,90)
Resultados por operaciones con derivados	(1 714 175,05)	(471 919,65)
Otros	-	-
Resultado financiero	9 515 662,58	(17 358 473,96)
Resultado antes de impuestos	7 258 579,34	(19 879 788,90)
Impuesto sobre beneficios	(36 292,90)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 222 286,44	(19 879 788,90)

CAJA LABORAL GESTION
S.G.I.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarrrieta, 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 Aktibo Eki, 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

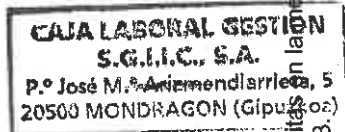
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 7 222 286,44

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 7 222 286,44

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	188 468 208,45			(19 879 788,90)			168 588 419,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	188 468 208,45			(19 879 788,90)			168 588 419,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 222 286,44	-	-	7 222 286,44
Aplicación del resultado del ejercicio	(19 879 788,90)	-	-	19 879 788,90	-	-	-
Operaciones con participes	9 365 860,72	-	-	-	-	-	9 365 860,72
Suscripciones	(34 492 385,62)	-	-	-	-	-	(34 492 385,62)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	143 461 894,65			7 222 286,44			150 684 181,09



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 Aktibo Eki, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

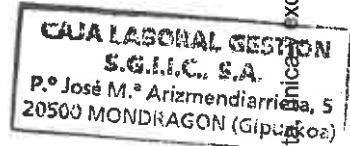
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (19 879 788,90)

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 (19 879 788,90)

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 2021	173 471 697,56	-	-	2 923 249,82	-	-	176 394 947,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	173 471 697,56	-	-	2 923 249,82	-	-	176 394 947,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(19 879 788,90)	-	-	(19 879 788,90)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 923 249,82	-	-	(2 923 249,82)	-	-	-
Operaciones con participes	51 493 689,54	-	-	-	-	-	51 493 689,54
Suscripciones	(39 420 428,47)	-	-	-	-	-	(39 420 428,47)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	188 468 208,45	-	-	(19 879 788,90)	-	-	168 588 419,55



(*) Se presenta exclusivamente, a efectos comparativos

Laboral Kutxa Aktibo Eki, 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 Aktibo Eki, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Mondragón el 6 de julio de 2017. Tiene su domicilio social en Paseo Jose M^a Arizmendiarieta 5, 1^o, 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 9 de agosto de 2017 con el número 5.191, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1^o 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, como 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.
- 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.

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

Laboral Kutxa Aktibo Eki, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse 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.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no ha aplicado 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:

- **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.

CAJA LABORAL KUTXA
S.G.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20560 MONDRAGON (Gipuzkoa)

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

(Expresada en euros)

- **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.

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.

**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)

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.

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.

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

(Expresada en euros)

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.

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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- 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.

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

(Expresada en euros)

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.
- 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.

**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)

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.

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.

**CUJA LABORAL GESTION
S.G.I.C., S.A.
P.º José M.º Arizmendiarieta, 5
20560 MONDRAGON (Gipuzkoa)**

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

(Expresada en euros)

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.

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

Laboral Kutxa Aktibo Eki, 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	1 252 946,59	1 279 185,23
Administraciones Públicas deudoras	139 840,32	97 525,48
Operaciones pendientes de liquidar	20 826,16	21 675,89
	1 413 613,07	1 398 386,60

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

Laboral Kutxa Aktibo Eki, 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	36 292,90	-
Operaciones pendientes de liquidar	4 947,30	-
Otros	573 576,43	657 826,82
	<u>614 816,63</u>	<u>657 826,82</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 – Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2023, recoge principalmente el importe de las operaciones de compra de valores pendientes de los últimos días del ejercicio, liquidados los primeros días de enero de 2024.

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

Laboral Kutxa Aktibo Eki, 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	26 053 515,05	28 671 214,99
Valores representativos de deuda	26 053 515,05	27 986 216,83
Instrumentos de patrimonio	-	676 313,16
Derivados	-	8 685,00
Cartera exterior	119 210 200,58	134 501 044,11
Valores representativos de deuda	32 618 122,23	38 855 233,81
Instituciones de Inversión Colectiva	86 444 313,57	95 534 463,52
Derivados	147 764,78	111 346,78
Intereses de la cartera de inversión	1 040 926,00	375 732,40
	146 304 641,63	163 547 991,50

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	1 238 985,54	1 954 018,35
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	2 353 033,16	2 376 001,27
	3 592 018,70	4 330 019,62

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%.

Laboral Kutxa Aktibo Eki, 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 el saldo mantenido 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	150 684 181,09	168 588 419,55
Número de participaciones emitidas	25 684 097,15	30 122 947,18
Valor liquidativo por participación	5,87	5,60
Número de partícipes	12 571	14 084

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	16 250 499,23	-
Otros	65 802 160,43	75 264 812,35
	82 052 659,66	75 264 812,35

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

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 asciende a 16.250.499,23 euros. No existían bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2022.

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 3.629.289,67 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.

**CASA 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)

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 éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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 y 4 miles de euros, respectivamente. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

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.

Adicionalmente, Caja Laboral Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en su reunión de 26/04/2023, acordó la fusión por absorción de Caja Laboral Patrimonio, F.I., por Laboral Kutxa Aktibo Eki, F.I..

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

Laboral Kutxa Aktibo Eki, F.I.

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

(Expresada en euros)

Con fecha 19 de enero de 2024, C.N.M.V. ha autorizado, la solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria de los citados Fondos, relativa a la fusión por absorción de Caja Laboral Patrimonio, F.I. (inscrito en el Registro de la C.N.M.V. con el numero 509), por Laboral Kutxa Aktibo Eki, F.I.(inscrito en el Registro de la C.N.M.V. con el numero 5.191).

La citada fusión se ha llevado a cabo el 14 de marzo de 2024, tomando los estados financieros del Fondo absorbido a 13 de marzo de 2024 para el cálculo de la ecuación de canje, obtenida como resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente, la cual, ha resultado ser:

Fondo absorbido	Ecuación de canje
Caja Laboral Patrimonio, F.I.	2,2959

En aplicación de la citada ecuación, cada partcipe del Fondo absorbido ha recibido por cada una de sus participaciones en el mismo, las participaciones del Fondo absorbente establecidas en la ecuación de canje.

Dicha fusión ha sido inscrita en las Registros Administrativos de la C.N.M.V. con fecha 22 de marzo de 2024.

Como consecuencia de la citada fusión, Laboral Kutxa Aktibo Eki, F.I. ha adquirido en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Caja Laboral Patrimonio, F.I., quedando el Fondo absorbente plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan del Fondo absorbido. Por tanto, el citado Fondo absorbido ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación.

A la fecha de fusión, las principales magnitudes financieras del Fondo absorbido, eran las siguientes:

Caja Laboral Patrimonio, F.I.

Deudores	19 044,29
Cartera de inversiones financieras	4 345 143,68
Tesorería	2 291 090,78
Total Activo	6 655 278,75
Participes	5 341 100,24
Reservas	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 215 004,55
Pérdidas y ganancias	61 023,99
Resto de pasivos	38 149,97
Total Patrimonio y Pasivo	6 655 278,75
Pérdidas fiscales a compensar	5 119 619,03

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

Laboral Kutxa Aktibo Eki, F.I.

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

(Expresada en euros)

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 de Laboral Kutxa Aktibo Eki, F.I. recoge todos los apuntes contables derivados del patrimonio adquirido del Fondo absorbido, desde el 14 de marzo de 2024, fecha de la citada fusión por absorción.

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 Aktibo Eki, 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 1,77 2028-04-30	EUR	6 722 912,04	96 483,58	6 576 317,16	(146 594,88)	ES0000101875
BONO C.A. MADRID 0,42 2031-04-30	EUR	2 245 033,60	9 540,19	2 257 855,82	12 822,22	ES00001010B7
BONO C.A. MADRID 0,16 2028-07-30	EUR	7 598 430,00	243 768,07	7 772 470,95	174 040,95	ES00001010G6
BONO C.A. PAIS VASCO 1,88 2033-07-30	EUR	2 364 432,00	23 735,31	2 146 871,12	(217 560,88)	ES0000106734
TOTALES Deuda pública		18 930 807,64	373 527,15	18 753 515,05	(177 292,59)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO LABORAL KUTXA 3,93 2024-01-02	EUR	7 300 000,00	1 571,83	7 300 000,00	-	- ES0000012H33
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		7 300 000,00	1 571,83	7 300 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		26 230 807,64	375 098,98	26 053 515,05	(177 292,59)	

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

Laboral Kutxa Aktibo Eki, 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 REPUBLICA DE ITALIA 1,25 2024-01-30	EUR	15 285 322,00	298 753,03	15 258 658,97	(26 663,03)	IT0005454050
BONO UNITED STATES 2,52 2026-02-28	USD	1 776 859,75	42 337,70	1 722 506,07	(54 353,68)	US9128286F22
TOTALES Deuda pública		17 062 181,75	341 090,73	16 981 165,04	(81 016,71)	
Emissiones avaladas						
BONO ICO 1,32 2025-04-30	EUR	5 302 990,00	101 688,11	5 175 946,89	(127 043,11)	XS2412060092
BONO ICO 1,30 2026-10-31	EUR	3 033 780,00	(4 591,22)	2 896 971,22	(136 808,78)	XS2487056041
BONO ICO 2,61 2026-04-30	EUR	4 176 364,60	137 011,13	4 158 341,87	(18 022,73)	XS2250026734
BONO ICO 0,20 2024-01-31	EUR	3 409 525,00	90 628,27	3 405 697,21	(3 827,79)	XS1979491559
TOTALES Emissiones avaladas		15 922 659,60	324 736,29	15 636 957,19	(285 702,41)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARE CORE CB UCITS	EUR	3 439 927,56	-	3 384 463,70	(55 463,86)	IE00BF553838
PARTICIPACIONES ROBECO BP GLOBAL PR	EUR	1 194 858,00	-	1 235 946,23	41 088,23	LU0940007189
PARTICIPACIONES ROBECO BP GLOBAL PR	EUR	4 744 019,00	-	4 907 104,75	163 085,75	LU1654174884
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	1 483 868,01	-	1 532 560,57	48 692,56	LU2227858474
PARTICIPACIONES M&G EUROP STRAT	EUR	3 732 405,00	-	3 853 035,19	120 630,19	LU1670716437
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR	6 444 472,41	-	7 117 220,83	672 748,42	IE00BYSZ6062
PARTICIPACIONES FRANKLIN LIBERTYSHAR	EUR	8 734 388,99	-	8 883 735,75	149 346,76	IE00BHZRR253
PARTICIPACIONES EURIZON	EUR	2 412 270,00	-	2 403 566,82	(8 703,18)	LU0335978515
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	2 301 880,86	-	2 340 000,00	38 119,14	IE00B4WXJH41
PARTICIPACIONES FIRSTSENTIER	EUR	1 190 000,00	-	1 212 412,06	22 412,06	IE00BFY85R68
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1 984 330,57	-	2 009 088,46	24 757,89	IE00B14X4Q57
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E	EUR	747 698,24	-	783 951,00	36 252,76	IE00BRKWGL70
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	1 246 102,16	-	1 264 160,92	18 058,76	LU1681041460
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR	6 475 465,72	-	5 963 165,28	(512 300,44)	IE00B4613386
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	3 546 606,20	-	3 141 589,05	(405 017,15)	IE00B1FZS806
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	4 537 480,41	-	4 784 145,32	246 664,91	IE00BJK55C48
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	5 219 792,31	-	5 430 925,87	211 133,56	LU2378104223
PARTICIPACIONES AXA SA	EUR	2 262 523,00	-	2 351 432,39	88 909,39	LU0389656389
PARTICIPACIONES ROBECO BP GLOBAL PR	EUR	2 252 432,00	-	2 330 550,07	78 118,07	LU1654174025
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	14 043 391,64	-	13 118 750,40	(924 641,24)	IE00B1FZS681
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	954 106,15	-	984 960,00	30 853,85	IE00B60SWX25
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	8 186 726,06	-	7 411 548,91	(775 177,15)	IE00B4WXJG34
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		87 134 744,29	-	86 444 313,57	(690 430,72)	
TOTAL Cartera Exterior		120 119 585,64	665 827,02	119 062 435,80	(1 057 149,84)	

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

Laboral Kutxa Aktibo Eki, 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
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO VSTOXX 50 100 2024-03-20	EUR	1 489 410,00	1 437 150,00	20/03/2024
FUTURO B.US251215 1 2024-02-29	USD	77 405 875,39	77 970 900,52	29/02/2024
FUTURO B.US280531 1 2024-02-29	USD	12 419 603,80	12 612 555,77	29/02/2024
FUTURO EU.ST.TECH 50 2024-03-15	EUR	919 410,00	907 060,00	15/03/2024
FUTURO EUR/GBP 125000 2024-03-18	GBP	2 480 505,47	2 504 729,44	18/03/2024
FUTURO EU.ST.PERS&HOUSEHOLD 50 2024-03-15	EUR	840 341,10	827 035,00	15/03/2024
FUTURO EU.ST.RETAIL 50 2024-03-15	EUR	858 750,00	879 125,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		96 413 895,76	97 138 555,73	
Otros compromisos de compra				
PARTICIPACIONES INVESCO PANEU STR EQ	EUR	984 960,00	984 960,00	-
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E	EUR	783 951,00	783 951,00	-
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	1 264 160,92	1 264 160,92	-
PARTICIPACIONES M&G EUROP STRAT	EUR	3 853 035,19	3 853 035,19	-
PARTICIPACIONES ROBECO BP GLOBAL PR	EUR	14 721,31	4 907 104,75	-
PARTICIPACIONES EURIZON	EUR	29 323,52	2 403 566,82	-
TOTALES Otros compromisos de compra		6 930 151,94	14 196 778,68	
Futuros vendidos				
FUTURO B.US3010 1 2024-02-29	USD	498 905,88	511 326,34	29/02/2024
FUTURO B.DBR3302 1 2024-03-07	EUR	6 024 340,00	6 174 900,00	7/03/2024
FUTURO EU.STOXX 50 2024-03-15	EUR	2 704 372,66	2 693 920,00	15/03/2024
FUTURO MSCIEUTR 100 2024-03-15	EUR	1 329 560,00	1 339 235,00	15/03/2024
FUTURO EUR/USD 125000 2024-03-18	USD	3 793 947,59	3 887 637,01	18/03/2024
FUTURO EUR/NOK 125000 2024-03-18	NOK	3 146 900,81	3 000 160,37	18/03/2024
FUTURO FTSE 100 1 2024-03-15	GBP	1 314 496,31	1 342 094,34	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		18 812 523,25	18 949 273,06	
TOTALES		122 156 570,95	130 284 607,47	

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

Laboral Kutxa Aktibo Eki, F.I.

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

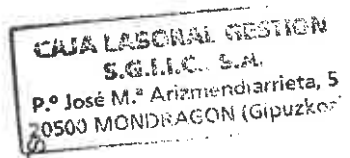
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO C.A. MADRID 1,77 2028-04-30	EUR	4 939 850,00	63 797,63	4 591 907,16	(347 942,84)	ES0000101875
BONO C.A. MADRID 0,16 2028-07-30	EUR	7 598 430,00	11 703,72	7 519 721,90	(78 708,10)	ES00001010G6
BONO C.A. PAIS VASCO 1,88 2033-07-30	EUR	2 364 432,00	32 109,00	1 994 587,77	(369 844,23)	ES0000106734
TOTALES Deuda pública		14 902 712,00	107 610,35	14 106 216,83	(796 495,17)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO LABORAL KUTXA 1,80 2023-01-02	EUR	13 880 000,00	684,46	13 880 000,00	-	ES00000012H33
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		13 880 000,00	684,46	13 880 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CELLNEX	EUR	832 014,74	-	676 313,16	(155 701,58)	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización		832 014,74	-	676 313,16	(155 701,58)	
TOTAL Cartera Interior		29 614 726,74	108 294,81	28 662 529,99	(952 196,75)	

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

Laboral Kutxa Aktibo Eki, 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 REPUBLICA DE ITALIA 1,25 2024-01-30	EUR	15 285 322,00	106 296,81	14 993 099,19	(292 222,81)	IT0005454050
BONO UNITED STATES 1,50 2024-09-30	USD	8 112 707,65	79 038,60	7 500 205,49	(612 502,16)	US912828YH74
TOTALES Deuda pública		23 398 029,65	185 335,41	22 493 304,68	(904 724,97)	
Emissiones avaladas						
BONO ICO 2,61 2026-04-30	EUR	4 176 364,60	27 464,33	4 098 520,27	(77 844,33)	XS2250026734
BONO ICO 1,32 2025-04-30	EUR	5 302 990,00	31 186,51	5 091 018,49	(211 971,51)	XS2412060092
BONO ICO 0,75 2023-10-31	EUR	997 400,00	2 157,06	981 986,36	(15 413,64)	XS1915152000
BONO ICO 1,30 2026-10-31	EUR	3 033 780,00	3 296,00	2 799 611,81	(234 168,19)	XS2487056041
BONO ICO 0,20 2024-01-31	EUR	3 409 525,00	17 998,28	3 390 792,20	(18 732,80)	XS1979491559
TOTALES Emissiones avaladas		16 920 059,60	82 102,18	16 361 929,13	(558 130,47)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	1 708 774,03	-	1 761 185,43	52 411,40	LU1681042518
PARTICIPACIONES INN Invest. Part.Luxe	EUR	10 828 398,32	-	10 692 697,87	(135 700,45)	LU2407747398
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2 406 592,00	-	2 377 623,89	(28 968,11)	LU2347501194
PARTICIPACIONES BNP ESPANA	EUR	3 276 970,76	-	3 216 522,08	(60 448,68)	LU1753045845
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	1 754 699,32	-	1 640 982,00	(113 717,32)	LU1437025023
PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	17 553 600,00	-	17 301 090,97	(252 509,03)	BE6246078545
PARTICIPACIONES FRANKLIN LIBERTYSHAR	EUR	7 733 230,27	-	7 255 600,00	(477 630,27)	IE00BHZRR253
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR	1 492 281,89	-	1 442 709,83	(49 572,06)	IE00BYSZ6062
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	3 568 039,09	-	3 317 404,00	(250 635,09)	IE00BJK55C48
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	14 043 391,64	-	12 569 708,20	(1 473 683,44)	IE00B1FZS681
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	2 301 880,86	-	2 162 400,00	(139 480,86)	IE00B4WXJH41
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	7 686 571,47	-	6 492 304,38	(1 194 267,09)	IE00B4WXJG34
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	4 999 193,60	-	4 890 600,75	(108 592,85)	IE00B14X4Q57
PARTICIPACIONES ISHARE CORE CB UCITS	EUR	4 505 705,59	-	4 158 913,71	(346 791,88)	IE00BF553838
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	3 546 606,20	-	2 949 463,95	(597 142,25)	IE00B1FZS806
PARTICIPACIONES S&P ETF EUR	EUR	7 939 933,74	-	7 208 231,46	(731 702,28)	IE00B4613386
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	6 680 438,53	-	6 097 025,00	(583 413,53)	LU15663454310
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		102 026 307,31	-	95 534 463,52	(6 491 843,79)	
TOTAL Cartera Exterior		142 344 396,56	267 437,59	134 389 697,33	(7 954 699,23)	



Laboral Kutxa Aktibo Eki, 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
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO B.US2412 1 2023-02-28	USD	51 500 232,82	51 535 348,95	28/02/2023
FUTURO B.US270531 1 2023-02-28	USD	13 146 340,32	13 107 440,52	28/02/2023
FUTURO B.TPS 3305 1 2023-03-08	EUR	6 490 550,00	5 990 600,00	8/03/2023
FUTURO EUR GBP 125000 2023-03-13	GBP	1 583 441,87	1 630 716,99	13/03/2023
FUTURO EUR USD 125000 2023-03-17	USD	625 426,22	627 890,14	17/03/2023
FUTURO EU.ST.TECH 50 2023-03-17	EUR	1 206 750,00	1 071 750,00	17/03/2023
FUTURO EU.ST.RETAIL 50 2023-03-17	EUR	1 300 000,00	1 280 750,00	17/03/2023
FUTURO EU.ST.PERS&HOUSEHOLD 50 2023-03-17	EUR	1 148 860,00	1 084 770,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		77 001 601,23	76 329 266,60	
Otros compromisos de compra				
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	1 761 185,43	1 761 185,43	-
TOTALES Otros compromisos de compra		1 761 185,43	1 761 185,43	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO B.4 US2909 1 2023-02-28	USD	13 127 832,33	13 008 373,23	28/02/2023
FUTURO B.DBR3208 1 2023-03-08	EUR	14 146 880,00	13 293 000,00	8/03/2023
FUTURO IBEX35 10 2023-01-20	EUR	744 795,00	737 487,00	20/01/2023
FUTURO EURO STOXX 50 10 2023-03-17	EUR	3 053 825,00	2 952 300,00	17/03/2023
FUTURO S&P 500 1 2023-03-17	EUR	747 213,78	721 378,86	17/03/2023
FUTURO MSCIEUR 100 2023-03-17	EUR	1 945 825,00	1 875 300,00	17/03/2023
FUTURO EU. STOXX 50 2023-03-17	EUR	3 514 500,00	3 380 025,00	17/03/2023
FUTURO EUR NOK 125000 2023-03-13	NOK	2 979 463,81	3 010 782,93	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		40 260 334,92	38 978 647,02	
TOTALES		119 023 121,58	117 069 099,05	

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

A cierre de ejercicio, el 63,25% del patrimonio del fondo promovía características medioambientales y/o sociales y el 41% 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 Aktibo Eki, 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 Aktibo Eki, 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 Arizmendiarieta, 5
20500 MONDRAGON (Gipuzkoa)