# Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión

# Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Laboral Kutxa Selek Plus, 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):

## Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Laboral Kutxa Selek Plus, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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.

## Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.



R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

| Aspectos más relevantes 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 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en 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. (Sociedad Unipersonal) 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 la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida 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 2021, 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.

Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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.

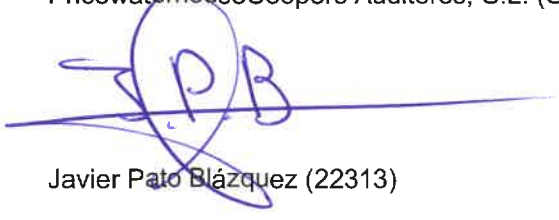
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

26 de abril de 2022

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/02043
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

## Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.

## Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2021 | 2020 (*) |
|---|---|---|
| **Activo no corriente** | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| **Activo corriente** | **324 180 897,86** | **252 276 008,95** |
| Deudores | 641 305,88 | 2 833 575,71 |
| Cartera de inversiones financieras | 319 475 149,34 | 242 966 918,77 |
| Cartera interior | 11 000 000,00 | 22 443 168,26 |
| Valores representativos de deuda | 11 000 000,00 | 22 443 168,26 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 308 465 853,56 | 220 452 072,22 |
| Valores representativos de deuda | 8 262 055,52 | 16 026 832,66 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 300 168 676,74 | 204 425 239,56 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 35 121,30 | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 9 295,78 | 71 678,29 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 4 064 442,64 | 6 475 514,47 |
| **TOTAL ACTIVO** | **324 180 897,86** | **252 276 008,95** |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

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

## Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.

## Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2021 | 2020 (*) |
|---|---|---|
| **Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas** | **322 698 316,64** | **247 828 317,46** |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 322 698 316,64 | 247 828 317,46 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 292 548 336,26 | 265 776 468,39 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | - | - |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 30 149 980,38 | (17 948 150,93) |
| (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** | **1 482 581,22** | **4 447 691,49** |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 1 431 469,26 | 4 170 277,65 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 51 111,96 | 277 413,84 |
| Periodificaciones | - | - |
| **TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO** | **324 180 897,86** | **252 276 008,95** |

| CUENTAS DE ORDEN | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Cuentas de compromiso** | **41 933 983,54** | **62 848 948,54** |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 24 655 407,15 | 9 372 548,62 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 17 278 576,39 | 53 476 399,92 |
| **Otras cuentas de orden** | **30 260 265,23** | **44 199 688,88** |
| 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 | 5 087 367,67 | 2 289 960,65 |
| Otros | 25 172 897,56 | 41 909 728,23 |
| **TOTAL CUENTAS DE ORDEN** | **72 194 248,77** | **107 048 637,42** |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

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

## Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.

## Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| | 2021 | 2020 (*) |
|---|---|---|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (4 374 418,78) | (3 540 794,87) |
| Comisión de gestión | (4 068 140,89) | (3 292 122,78) |
| Comisión de depositario | (290 581,50) | (235 151,49) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (15 696,39) | (13 520,60) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| **Resultado de explotación** | **(4 374 418,78)** | **(3 540 794,87)** |
| Ingresos financieros | 297 039,34 | 390 843,26 |
| Gastos financieros | (54 995,50) | (28 055,32) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 27 589 351,93 | 16 618 746,76 |
| Por operaciones de la cartera interior | - | 586 895,46 |
| Por operaciones de la cartera exterior | 26 928 068,24 | 15 995 200,76 |
| Por operaciones con derivados | 661 283,69 | 36 650,54 |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 113 261,76 | (267 736,39) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 6 731 249,07 | (31 121 154,37) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | (32 799,68) | 724 418,45 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 6 666 741,88 | (2 505 727,09) |
| Resultados por operaciones con derivados | 97 306,87 | (29 339 845,73) |
| Otros | - | - |
| **Resultado financiero** | **34 675 906,60** | **(14 407 356,06)** |
| **Resultado antes de impuestos** | **30 301 487,82** | **(17 948 150,93)** |
| Impuesto sobre beneficios | (151 507,44) | - |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | **30 149 980,38** | **(17 948 150,93)** |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

## Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

### Al 31 de diciembre de 2021

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

| | |
|---|---|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 30 149 980,38 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| **Total de ingresos y gastos reconocidos** | **30 149 980,38** |

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2020** | **265 776 468,39** | - | - | **(17 948 150,93)** | - | - | **247 828 317,46** |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldo ajustado** | **265 776 468,39** | - | - | **(17 948 150,93)** | - | - | **247 828 317,46** |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 30 149 980,38 | - | - | 30 149 980,38 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (17 948 150,93) | - | - | 17 948 150,93 | - | - | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | | | |
| Suscripciones | 73 450 344,99 | - | - | - | - | - | 73 450 344,99 |
| Reembolsos | (28 730 326,19) | - | - | - | - | - | (28 730 326,19) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2021** | **292 548 336,26** | - | - | **30 149 980,38** | - | - | **322 698 316,64** |

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 2021.

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

## Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

### Al 31 de diciembre de 2020

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

| | |
|---|---|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | (17 948 150,93) |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| **Total de ingresos y gastos reconocidos** | **(17 948 150,93)** |

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2019** | **220 057 010,01** | **-** | **-** | **29 031 020,56** | **-** | **-** | **249 088 030,57** |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldo ajustado** | **220 057 010,01** | **-** | **-** | **29 031 020,56** | **-** | **-** | **249 088 030,57** |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (17 948 150,93) | - | - | (17 948 150,93) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 29 031 020,56 | - | - | (29 031 020,56) | - | - | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | | | |
| Suscripciones | 44 521 414,17 | - | - | - | - | - | 44 521 414,17 |
| Reembolsos | (27 832 976,35) | - | - | - | - | - | (27 832 976,35) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2020** | **265 776 468,39** | **-** | **-** | **(17 948 150,93)** | **-** | **-** | **247 828 317,46** |

**Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

## 1. Actividad y gestión del riesgo

### a) Actividad

Laboral Kutxa Selek Plus, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Mondragón el 21 de febrero de 2012 bajo la denominación social de Caja Laboral Selek Plus, Fondo de Inversión, modificándose dicha denominación por la actual el 4 de septiembre de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo Jose Mª Arizmendiarrieta 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 2 de marzo de 2012 con el número 4.448, 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, 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).

- 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.

- 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 1,40%.

Igualmente 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 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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.

- 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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

## 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.

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 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) 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 2021 y 2020.

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 período 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.

*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.

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.

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.

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.

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 "Partícipes" 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 2021 y 2020, es el siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Depósitos de garantía | 641 299,82 | 1 229 427,26 |
| Administraciones Públicas deudoras | 6,06 | 369,55 |
| Operaciones pendientes de liquidar | - | 1 603 778,90 |
| | **641 305,88** | **2 833 575,71** |

Dentro del capítulo "Deudores - Depósitos de garantía" se incluye el valor, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" recogía, principalmente, al 31 de diciembre de 2020, el importe de las operaciones de venta de valores por importe de 1.600.030,70 euros, correspondientes a los últimos días del ejercicio, y que se encontraban pendientes de liquidar y cuyas liquidaciones han tenido lugar los primeros días de enero de 2021.

## 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Administraciones Públicas acreedoras | 151 507,44 | - |
| Operaciones pendientes de liquidar | 198,60 | 3 199 999,94 |
| Otros | 1 279 763,22 | 970 277,71 |
| | **1 431 469,26** | **4 170 277,65** |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo "Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge principalmente el importe de las operaciones de compra de valores pendientes de liquidar de los últimos días de ambos ejercicios por importe de 198,60 euros y 3.199.999,94 euros, liquidadas los primeros días de enero de 2022 y 2021.

El capítulo de "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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, respectivamente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Cartera interior** | **11 000 000,00** | **22 443 168,26** |
| Valores representativos de deuda | 11 000 000,00 | 22 443 168,26 |
| **Cartera exterior** | **308 465 853,56** | **220 452 072,22** |
| Valores representativos de deuda | 8 262 055,52 | 16 026 832,66 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 300 168 676,74 | 204 425 239,56 |
| Derivados | 35 121,30 | - |
| **Intereses de la cartera de inversión** | **9 295,78** | **71 678,29** |
| | **319 475 149,34** | **242 966 918,77** |

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caja Laboral Popular Coop. de Crédito y Banco Inversis, S.A.

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Cuentas en el Depositario | 2 585 175,97 | 5 215 590,96 |
| Otras cuentas de tesorería | 1 479 266,67 | 1 259 923,51 |
| | **4 064 442,64** | **6 475 514,47** |

El capítulo "Cuentas en el Depositario" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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. El tipo de interés de las cuentas corrientes del Fondo ha sido del -0,4% durante el ejercicio 2021 y 2020.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Patrimonio atribuido a partícipes | 322 698 316,64 | 247 828 317,46 |
| Número de participaciones emitidas | 39 101 871,07 | 33 418 133,23 |
| Valor liquidativo por participación | 8,25 | 7,42 |
| Número de partícipes | 5 587 | 4 557 |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, respectivamente.

## 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Pérdidas fiscales a compensar | 5 087 367,67 | 2 289 960,65 |
| Otros | 25 172 897,56 | 41 909 728,23 |
| | **30 260 265,23** | **44 199 688,88** |

## 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, 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 noveno 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 en el 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 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 al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 5.087.367,67 y 2.289.960,65 euros, respectivamente.

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.

## 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, ascienden a 3 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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

No se han producido hechos posteriores adicionales desde el cierre a 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales.

**Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.**

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|---|---|---|---|---|
| **Adquisición temporal de activos con Depositario** | | | | | |
| REPO LABORAL KUTXA -0,40 2022-01-03 | EUR | 11 000 000,00 | - | 11 000 000,00 | - |
| **TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario** | | **11 000 000,00** | **-** | **11 000 000,00** | **-** |
| **TOTAL Cartera Interior** | | **11 000 000,00** | **-** | **11 000 000,00** | |

## Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|---|---|---|---|---|
| **Deuda pública** | | | | | |
| BONO UNITED STATES 2,25 2027-02-15 | USD | 8 072 916,93 | 9 129,60 | 8 204 920,00 | 132 003,07 |
| BONO REPUBLICA DE ITALIA 0,60 2031-08-01 | EUR | 59 379,64 | 166,18 | 57 135,52 | (2 244,12) |
| **TOTALES Deuda pública** | | **8 132 296,57** | **9 295,78** | **8 262 055,52** | **129 758,95** |
| **Acciones y participaciones Directiva** | | | | | |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE | EUR | 1 350 434,40 | - | 1 341 702,47 | (8 731,93) |
| PARTICIPACIONES UBS AG | EUR | 6 173 598,86 | - | 8 403 604,40 | 2 230 005,54 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 9 653 512,74 | - | 11 565 923,30 | 1 912 410,56 |
| PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD INV. | EUR | 10 841 847,39 | - | 13 079 177,18 | 2 237 329,79 |
| PARTICIPACIONES JPMORGAN F-EQY ***** | EUR | 6 218 979,69 | - | 5 753 927,82 | (465 051,87) |
| PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR | EUR | 10 127 661,85 | - | 10 357 238,68 | 229 576,83 |
| PARTICIPACIONES NN Investment Partners Luxenbourg | EUR | 1 692 215,86 | - | 1 684 714,16 | (7 501,70) |
| PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND | EUR | 16 130 275,80 | - | 16 149 569,88 | 19 294,08 |
| PARTICIPACIONES ISHARES | EUR | 6 619 645,09 | - | 6 767 583,48 | 147 938,39 |
| PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EU | EUR | 6 002 127,53 | - | 6 004 724,64 | 2 597,11 |
| PARTICIPACIONES ARCANO CAPITAL | EUR | 3 217 988,18 | - | 3 351 902,03 | 133 913,85 |
| PARTICIPACIONES ALLIANZ FINANCE BV | EUR | 1 368 643,00 | - | 1 359 264,75 | (9 378,25) |
| PARTICIPACIONES ISHARES | EUR | 6 187 921,63 | - | 6 966 627,75 | 778 706,12 |
| PARTICIPACIONES AXA SA | EUR | 2 516 302,00 | - | 2 708 747,91 | 192 445,91 |
| PARTICIPACIONES EURIZON | EUR | 5 032 604,00 | - | 5 798 348,11 | 765 744,11 |
| PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 ** | EUR | 3 271 193,00 | - | 3 937 373,39 | 666 180,39 |
| PARTICIPACIONES LIONTRUST | EUR | 2 885 650,42 | - | 3 536 829,26 | 651 178,84 |
| PARTICIPACIONES VERITAS | EUR | 10 022 209,66 | - | 10 630 573,16 | 608 363,50 |
| PARTICIPACIONES MS EMERGING | EUR | 13 733 631,28 | - | 13 657 766,04 | (75 865,24) |
| PARTICIPACIONES CARMIGNAC CAP PLUS | EUR | 901 136,65 | - | 901 869,92 | 733,27 |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR | EUR | 8 891 232,37 | - | 13 396 875,28 | 4 505 642,91 |
| PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF iBOX | EUR | 2 330 862,16 | - | 2 504 138,91 | 173 276,75 |
| PARTICIPACIONES ISHARES | EUR | 4 737 492,80 | - | 4 850 118,18 | 112 625,38 |
| PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD | EUR | 4 608 255,38 | - | 5 269 131,82 | 660 876,44 |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE | EUR | 5 083 781,00 | - | 8 238 383,03 | 3 154 602,03 |
| PARTICIPACIONES MS EMERGING | EUR | 2 389 482,41 | - | 2 479 711,68 | 90 229,27 |
| PARTICIPACIONES LAZARD | EUR | 5 206 992,83 | - | 5 718 318,23 | 511 325,40 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500 | EUR | 7 657 573,09 | - | 12 936 584,35 | 5 279 011,26 |
| PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR | EUR | 8 607 889,70 | - | 14 109 430,17 | 5 501 540,47 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 7 832 042,87 | - | 8 869 644,42 | 1 037 601,55 |
| PARTICIPACIONES PICTET INDIAN ** | EUR | 9 752 748,10 | - | 11 627 024,51 | 1 874 276,41 |

**Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.**

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|---|---|---|---|---|
| PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR | EUR | 8 536 804,89 | - | 9 728 547,38 | 1 191 742,49 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB**** | EUR | 3 010 269,76 | - | 4 166 510,59 | 1 156 240,83 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FNDS EU YD | EUR | 6 634 666,47 | - | 7 549 521,05 | 914 854,58 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 7 250 204,60 | - | 12 102 836,76 | 4 852 632,16 |
| PARTICIPACIONES ISHARES | EUR | 5 329 717,04 | - | 5 436 092,47 | 106 375,43 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 6 227 664,92 | - | 7 057 112,73 | 829 447,81 |
| PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND | EUR | 8 801 254,41 | - | 12 214 134,66 | 3 412 880,25 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI | EUR | 2 311 029,00 | - | 2 194 090,93 | (116 938,07) |
| PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC | EUR | 3 604 605,53 | - | 4 075 963,66 | 471 358,13 |
| PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUST | EUR | 11 433 766,70 | - | 11 687 037,60 | 253 270,90 |
| **TOTALES Acciones y participaciones Directiva** | | **254 185 915,06** | **-** | **300 168 676,74** | **45 982 761,68** |
| **TOTAL Cartera Exterior** | | **262 318 211,63** | **9 295,78** | **308 430 732,26** | **46 112 520,63** |

**Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.**

## Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Efectivo Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---|---|---|---|---|
| **Futuros comprados** | | | | |
| FUTURO B.US2811 1 2022-02-28 | USD | 2 177 509,54 | 2 178 683,64 | 28/02/2022 |
| FUTURO BTPS 3012 1 2022-03-08 | EUR | 2 674 980,00 | 2 646 180,00 | 8/03/2022 |
| FUTURO EUR/USD 125000 2022-03-14 | USD | 10 343 667,61 | 10 397 340,27 | 14/03/2022 |
| **TOTALES Futuros comprados** | | **15 196 157,15** | **15 222 203,91** | |
| **Emisión de opciones "put"** | | | | |
| OPCION EURO STOXX 50 10 2022-01-21 | EUR | 9 459 250,00 | 21 690,00 | 21/01/2022 |
| **TOTALES Emisión de opciones "put"** | | **9 459 250,00** | **21 690,00** | |
| **Futuros vendidos** | | | | |
| FUTURO B.US1537 1 2022-02-28 | USD | 4 678 374,73 | 4 653 223,33 | 28/02/2022 |
| FUTURO B.US_2605 1 2022-02-28 | USD | 3 515 748,59 | 3 508 724,27 | 28/02/2022 |
| FUTURO B.DBR3102 1 2022-03-08 | EUR | 4 165 680,00 | 4 112 880,00 | 8/03/2022 |
| FUTURO EUR/NOK 125000 2022-03-14 | NOK | 4 918 773,07 | 4 890 367,50 | 14/03/2022 |
| **TOTALES Futuros vendidos** | | **17 278 576,39** | **17 165 195,10** | |
| **TOTALES** | | **41 933 983,54** | **32 409 089,01** | |

**Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.**

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|---|---|---|---|---|
| **Deuda pública** | | | | | |
| BONO D.ESTADO ESPANOL 1,95 2030-07-30 | EUR | 10 807 194,78 | (25 063,68) | 11 443 168,26 | 635 973,48 |
| **TOTALES Deuda pública** | | **10 807 194,78** | **(25 063,68)** | **11 443 168,26** | **635 973,48** |
| **Adquisición temporal de activos con Depositario** | | | | | |
| REPO LABORAL KUTXA -0,40 2021-01-04 | EUR | 11 000 000,00 | - | 11 000 000,00 | - |
| **TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario** | | **11 000 000,00** | **-** | **11 000 000,00** | **-** |
| **TOTAL Cartera Interior** | | **21 807 194,78** | **(25 063,68)** | **22 443 168,26** | **635 973,48** |

**Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.**

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|---|---|---|---|---|
| **Deuda pública** | | | | | |
| BONO REPUBLICA DE ITALIA 1,35 2030-04-01 | EUR | 7 447 187,00 | 35 734,38 | 8 025 316,52 | 578 129,52 |
| BONO UNITED STATES 2,25 2027-02-15 | USD | 8 072 916,93 | 61 007,59 | 8 001 516,14 | (71 400,79) |
| **TOTALES Deuda pública** | | **15 520 103,93** | **96 741,97** | **16 026 832,66** | **506 728,73** |
| **Acciones y participaciones Directiva** | | | | | |
| PARTICIPACIONES PICTET INDIAN ** | EUR | 4 303 944,89 | - | 5 310 316,14 | 1 006 371,25 |
| PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR | EUR | 8 607 889,70 | - | 11 394 759,20 | 2 786 869,50 |
| PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND | EUR | 6 804 650,47 | - | 7 873 258,54 | 1 068 608,07 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 2 091 861,95 | - | 2 478 135,10 | 386 273,15 |
| PARTICIPACIONES ISHARES | EUR | 5 943 146,06 | - | 7 835 402,94 | 1 892 256,88 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 6 447 128,40 | - | 8 722 381,08 | 2 275 252,68 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FNDS EU YD | EUR | 3 436 150,24 | - | 3 951 707,78 | 515 557,54 |
| PARTICIPACIONES LAZARD | EUR | 5 059 609,79 | - | 5 525 522,02 | 465 912,23 |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR | EUR | 5 923 571,44 | - | 8 111 001,63 | 2 187 430,19 |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE | EUR | 1 899 999,99 | - | 3 807 346,15 | 1 907 346,16 |
| PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUST | EUR | 9 244 681,63 | - | 10 419 171,23 | 1 174 489,60 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500 | EUR | 6 995 258,93 | - | 9 539 104,07 | 2 543 845,14 |
| PARTICIPACIONES MS EMERGING | EUR | 8 435 178,76 | - | 8 890 449,87 | 455 271,11 |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE | EUR | 1 035 000,00 | - | 2 221 915,47 | 1 186 915,47 |
| PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD | EUR | 4 310 905,85 | - | 4 809 127,08 | 498 221,23 |
| PARTICIPACIONES ABERDEEN EM INFR.Y2 | EUR | 7 986 533,33 | - | 8 946 682,11 | 960 148,78 |
| PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC | EUR | 6 045 460,97 | - | 6 818 707,12 | 773 246,15 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FGLOB**** | EUR | 4 987 169,00 | - | 6 118 114,42 | 1 130 945,42 |
| PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD INV. | EUR | 9 655 471,73 | - | 12 058 789,45 | 2 403 317,72 |
| PARTICIPACIONES ALLIANZ FINANCE BV | EUR | 4 000 000,12 | - | 3 996 841,59 | (3 158,53) |
| PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND | EUR | 716 671,41 | - | 760 805,37 | 44 133,96 |
| PARTICIPACIONES NN Investment Partners Luxenbourg | EUR | 4 516 357,58 | - | 4 686 332,04 | 169 974,46 |
| PARTICIPACIONES NN Investment Partners Luxenbourg | EUR | 600 430,03 | - | 613 171,41 | 12 741,38 |
| PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND | EUR | 4 436 869,00 | - | 4 656 932,67 | 220 063,67 |
| PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR | EUR | 7 896 993,99 | - | 8 270 361,73 | 373 367,74 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI | EUR | 2 311 029,00 | - | 2 260 879,67 | (50 149,33) |
| PARTICIPACIONES INVESCO GLOBSTR E | EUR | 6 436 981,15 | - | 7 730 255,88 | 1 293 274,73 |
| PARTICIPACIONES NN Investment Partners Luxenbourg | EUR | 4 516 355,63 | - | 4 718 885,18 | 202 529,55 |
| PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV | EUR | 1 763 594,59 | - | 2 055 645,87 | 292 051,28 |
| PARTICIPACIONES UBS AG | EUR | 4 863 923,42 | - | 6 343 900,81 | 1 479 977,39 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 2 765 732,87 | - | 2 617 911,80 | (147 821,07) |

**Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.**

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|---|---|---|---|---|
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE | EUR | 1 868 250,17 | - | 1 902 949,40 | 34 699,23 |
| PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF iBOX | EUR | 2 330 862,16 | - | 2 332 337,28 | 1 475,12 |
| PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR | EUR | 5 684 415,89 | - | 5 412 002,41 | (272 413,48) |
| PARTICIPACIONES ARCANO CAPITAL | EUR | 1 143 834,93 | - | 1 204 547,80 | 60 712,87 |
| PARTICIPACIONES T ROWE FUNDS | EUR | 9 655 471,73 | - | 10 029 587,25 | 374 115,52 |
| **TOTALES Acciones y participaciones Directiva** | | **174 721 386,80** | **-** | **204 425 239,56** | **29 703 852,76** |
| **TOTAL Cartera Exterior** | | **190 241 490,73** | **96 741,97** | **220 452 072,22** | **30 210 581,49** |

**Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.**

## Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Efectivo Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---|---|---|---|---|
| **Futuros comprados** | | | | |
| FUTURO B.US2711 1 2021-02-26 | USD | 2 145 548,62 | 2 147 492,71 | 26/02/2021 |
| **TOTALES Futuros comprados** | | **2 145 548,62** | **2 147 492,71** | |
| **Emisión de opciones "put"** | | | | |
| OPCION EURO STOXX 50 10 2021-06-18 | EUR | 7 227 000,00 | 269 370,00 | 18/06/2021 |
| **TOTALES Emisión de opciones "put"** | | **7 227 000,00** | **269 370,00** | |
| **Futuros vendidos** | | | | |
| FUTURO B.US250531 1 2021-02-26 | USD | 26 178 359,92 | 26 231 466,66 | 26/02/2021 |
| FUTURO B.DBR3002 1 2021-03-10 | EUR | 27 298 040,00 | 27 356 560,00 | 10/03/2021 |
| **TOTALES Futuros vendidos** | | **53 476 399,92** | **53 588 026,66** | |
| **TOTALES** | | **62 848 948,54** | **56 004 889,37** | |

**Laboral Kutxa Selek Plus, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

El año se ha cerrado con los bonos del Tesoro a dos años al -0.62%, los bonos a cinco años al -0.16%, los bonos a diez años al 0.56% y el diferencial a diez años con Alemania al 0.65%. En las bolsas se han obtenido ganancias generalizadas. Las bolsas norteamericanas han subido, un 26,89% en el caso del S&P 500 y un 21,39% en el caso del Nasdaq y un 20,99% en el caso del Eurostoxx 50.

La conjunción de crecimiento sólido e inflación notablemente por encima de los objetivos de política monetaria de Reserva Federal y BCE (entorno al 2%), hubiese llevado en el pasado a un tensionamiento inmediato de los tipos de interés. En la actual coyuntura todavía no han movido ficha. Los niveles de deuda sobre PIB en la mayoría de las economías impiden en cierta medida un tensionamiento de los tipos al uso, con varias subidas en los próximos meses. Aun así, es previsible que la Reserva Federal empiece a elevar los tipos de interés en la primera parte del año, tal y como comienza a descontar el mercado. En el caso de la Eurozona, donde la recuperación es más lenta, el BCE no va a mover los tipos en 2022, lo que se traduce en que las inversiones en activos monetarios en cartera van a seguir en zona de mínimos, dificultando la obtención de rentabilidad.

Los tipos de interés a medio y largo plazo en EUR han repuntado ligeramente en el semestre, en torno a 10 pb en la deuda de España y Alemania a 10 años y 30 pb en la deuda italiana. La reiteración por parte del BCE de que los tipos no se van a mover en el próximo año, mantiene ancladas las rentabilidades de los bonos de la Eurozona en tipos bajos, conteniendo la presión que ejercen las expectativas de inflación. Los bonos indexados al IPC en cartera se han comportado positivamente en el semestre.

La renta fija corporativa en EUR de mayor calidad ha registrado pérdidas en el trimestre entorno al -0.50%. Además, el diferencial que cotizan estos bonos frente a la deuda gubernamental se ha ampliado en 12pb, lo que los ha llevado a pérdidas superiores a los de los bonos gubernamentales. Aun así, el diferencial sigue en niveles muy reducidos.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. No obstante, el fondo integra factores ESG en su proceso de análisis y toma de decisiones de inversión según se recoge en la política de integración de los mencionados factores aprobada por Caja Laboral Gestión, SGIIC, 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 o 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.

**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 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 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.

## Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

Durante el ejercicios 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido

## Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

**Laboral Kutxa Selek Plus, 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 30 de marzo de 2022, 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 2021 de Laboral Kutxa Selek Plus, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

**FIRMANTES:**

D. José Carlos Maza
Presidente

Dª. Sara Galino Calderón
Vocal

D. Beñat Herce Leceta
Vocal

D. Aitor García Santamaria
Secretario