



INBERTSIOETARAKO JOKABIDE-KODEAREN BETETZEARI BURUZKO URTEKO TXOSTENA 2024 EKITALDIA

Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren (BMBN) Kontseiluaren 2019ko otsailaren 20ko akordioaren arabera, zeinak irabazi-asmorik gabeko erakundeen inbertsioei buruzko jokabide-kodea onartu zuen, Gorabide elkarteak Zuzendaritza-batzordeak, 2025ko otsailaren 19a datan egindako bileran, aipatu jokabide-kodean jasotako printzipio eta gomendioen betetze-mailari buruzko txosten hau onartu du.

"Gorabideko Zuzendaritza Batzordeak Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren Kontseiluaren 2019ko otsailaren 20ko akordioa argitaratu dela jakitun, txosten hau erakundearen webgunean argitaratzea erabaki du".

2025 ekitaldian izandako betetze-mailari dagokionez:

1. BALIABIDEAK ETA ANTOLAKETA

- Erakundeak giza baliabideak eta baliabide materialak ditu finantza-tresnetan egiten dituen inbertsioak hautatzeko eta kudeatzeko, guztiak ere egiten diren edo egin nahi diren inbertsioen bolumen eta izaerarekiko egokiak eta neurrizkoak.

Bai	Ez
X	

- Erakundeak berriazko sistemak ditu finantza-tresnetan egiten dituen inbertsioak hautatzeko eta kudeatzeko, guztiak ere egiten diren edo egin nahi diren inbertsioen bolumen eta izaerarekiko egokiak eta neurrizkoak.

Bai	Ez
X	

- Inbertsioen gaineko erabakiak hartuko dituzten erakundeak pertsonak ezagutza tekniko eta eskamentu nahikoak dituztela edo aholkularitza profesional egokia jasotzen dutela egiaztatu da.

Bai	Ez
X	

- Kanpo-aholkularitza jaso da, gomendagarritzat jota, eta gaitasun profesionaleko eta independentziako berme nahikoak eskaintzen dituela eta interes-gatazkek eragiten ez diotela zaindu da.

Bai	Ez
X	

INFORME ANUAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DEL CODIGO DE CONDUCTA DE INVERSIONES EJERCICIO 2025

En cumplimiento del acuerdo de 20 de febrero de 2019, del Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), por el que se aprueba el código de conducta relativo a las inversiones de las entidades sin ánimo de lucro, la asociación Gorabide ha aprobado en reunión de su junta directiva, en fecha 19 de febrero de 2025, el siguiente informe acerca del grado de cumplimiento de los principios y recomendaciones contenidos en el mencionado código de conducta.

"La Junta Directiva de Gorabide toma razón de la publicación del acuerdo de 20 de febrero de 2019, del Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y acuerda proceder a la publicación de este informe en la web de la organización".

En cuanto al grado de cumplimiento durante el ejercicio 2025:

1. MEDIOS Y ORGANIZACIÓN

- La entidad cuenta con medios humanos y materiales para la selección y gestión de sus inversiones en instrumentos financieros que son adecuados y proporcionados al volumen y naturaleza de las inversiones que se realizan o pretenden realizar.

Sí	No
X	

- La entidad cuenta con sistemas específicos para la selección y gestión de sus inversiones en instrumentos financieros que son adecuados y proporcionados al volumen y naturaleza de las inversiones que se realizan o pretenden realizar.

Sí	No
X	

- Se ha cerciorado de que las personas de la entidad que decidan sobre las inversiones cuentan con conocimientos técnicos y experiencia suficientes o se sirven de asesoramiento profesional apropiado.

Sí	No
X	

- Se ha contado con asesoramiento externo, lo que se ha considerado recomendable, se ha velado porque el mismo ofrezca suficientes garantías de competencia profesional y de independencia, y porque no se vea afectado por conflictos de interés.

Sí	No
X	



- Finantza-tresnen zorroaren bolumena esanguratsua izango bada, Inbertsio-batzordea eratu da; hiru kidek edo gehiagok osatua, horietako bik gutxienez ezagutza tekniko eta esperientzia nahikoak izanik, aldizka bildu da, urtean lau aldiz gutxienez. (Ondorio hauetarako, 10 milioi eurotik gorako balioa duten inbertsio-zorroak jo beharko lirateke esanguratsutzat).
– **Zorroaren bolumena ez da esanguratsua.**

Bai	Ez
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

- Inbertsio-zorroaren bolumena esanguratsua bada, barne-kontrolako eginkizuna dago ezarritako inbertsio-politika betetzen dela egiaztatzeko, bai eta une oro inbertsioen eragiketarako erregistratzeko eta dokumentatzeko eta haiek zaintzeko sistema egokia dagoela ziurtatzeko. Eginkizun hori behar besteko autoritatez eta independentziaz betetzen da, eta ezagutza egokiak dituzten langileek garatzen dute edo erakunde espezializatuen esku uzten da.
– **Zorroaren bolumena ez da esanguratsua.**

Bai	Ez
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

- Si el volumen de la cartera de instrumentos financieros va a ser significativo se ha constituido un Comité de Inversiones que, integrado por tres o más miembros, dos de los cuales al menos cuentan con conocimientos técnicos y experiencia suficientes, que se ha reunido regularmente, como mínimo cuatro veces al año. (A estos efectos deberían considerarse significativas al menos las carteras de inversiones cuyo valor supere los 10 millones de euros).
– **El volumen de la cartera no es significativo.**

Sí	No
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

- Si la cartera de inversión es de volumen significativo, se cuenta con una función de control interno para comprobar el cumplimiento de su política de inversiones y asegurar que se cuenta en todo momento con un sistema adecuado de registro y documentación de las operaciones y de custodia de las inversiones. Dicha función se ejerce con suficiente autoridad e independencia y se desarrolla por personal con conocimientos adecuados o se delega en entidades especializadas.
– **El volumen de la cartera no es significativo.**

Sí	No
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2. INBERTSIOEN POLITIKA ETA HAUTAKETA

Inbertsioen politikan eta hautaketan, honako hauei jarraitu zaie:

- A. Fundazioaren helburuetara eta inbertsioen arriskueta egokitutako inbertsio-politikaren zehaztapena.
- B. Inbertsioak hautatzeko orduan, segurtasun-, likidezia- eta errentagarritasun-irizpideak.
- C. Inbertsioen eta finantza-tresnen printzipio inspiratzaileak koherentzia, likidezia, dibertsifikazioa eta kapitalaren zaintza izan dira, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren 2019ko otsailaren 20ko akordioan jasota dauden bezala.

Aurreko bi ataletan aipatutakoaren arabera, erakundearen Jokabide-kodea bete egin da, eta ez da txosten honetan jasotzeko moduko desbideratzerik izan.

Eta hala jasota gera dadin, agiri hau sinatu du, Bilbon, 2026ko urtarrilaren 21an.

2. POLÍTICA Y SELECCIÓN DE LAS INVERSIONES

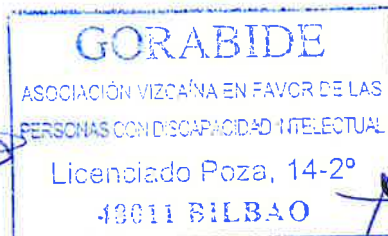
Se ha seguido en la política y selección de las inversiones:

- A. La definición de una política de inversión ajustada a los objetivos fundacionales y riesgos de sus inversiones.
- B. El seguimiento de los criterios de seguridad, liquidez y rentabilidad en la selección de las inversiones.
- C. Los principios inspiradores de las inversiones, instrumentos financieros han sido los de coherencia, liquidez, diversificación y preservación del capital en los términos descritos del acuerdo del 20 de febrero de 2019 de la CNMV.

Según lo mencionado en los dos apartados anteriores, se observa que se ha cumplido el Código de Conducta de la entidad y que no se han producido desviaciones en el mismo que sean susceptibles de recogerse en este informe.

Y, para que así conste, firma la presente en Bilbao, a 21 de enero de 2026.

Miren Edurne Luengo Gaztelu
IDAZKARIA | SECRETARIA



Susana Gorbeña Echevarria
PRESIDENTEA | PRESIDENTA