

Unifond Conservador, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Unifond Conservador, F.I. por encargo de los administradores de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Unifond Conservador, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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

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 adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a Cecabank, S.A., las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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 de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 la comisión de auditoría 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 la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma 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 la comisión de auditoría 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 la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 26 de abril de 2023.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 22 de diciembre de 2022, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

26 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11194

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

UNIFOND CONSERVADOR, F.I.

Informe de auditoría,
Cuentas Anuales e
informe de gestión
al 31 de diciembre de 2022



Unifond Conservador, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 320 957 166,13	1 470 970 257,90
Deudores	15 357 403,21	12 390 637,41
Cartera de inversiones financieras	1 207 908 350,26	1 390 946 425,83
Cartera interior	118 713 348,02	139 318 391,32
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	118 713 348,02	139 318 391,32
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 089 195 002,24	1 251 022 710,32
Valores representativos de deuda	-	96 390 680,80
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 087 475 177,71	1 154 488 064,84
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 719 824,53	143 964,68
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	605 324,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	97 691 412,66	67 633 194,66
TOTAL ACTIVO	1 320 957 166,13	1 470 970 257,90

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

Unifond Conservador, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 318 946 492,82	1 469 747 389,68
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 318 946 492,82	1 469 747 389,68
Capital	-	-
Partícipes	1 443 319 707,77	1 464 762 204,15
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 632 214,73	1 632 214,73
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(1 416 737,86)	(1 416 737,86)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(124 588 691,82)	4 769 708,66
(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	2 010 673,31	1 222 868,22
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 759 067,68	1 060 849,02
Pasivos financieros	-	-
Derivados	251 605,63	162 019,20
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 320 957 166,13	1 470 970 257,90
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	289 847 110,92	426 014 051,16
Compromisos por operaciones largas de derivados	111 282 302,96	61 465 912,41
Compromisos por operaciones cortas de derivados	178 564 807,96	364 548 138,75
Otras cuentas de orden	24 475 698,96	662 666,14
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	24 475 698,96	662 666,14
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	314 322 809,88	426 676 717,30

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

Unifond Conservador, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 079 616,50	1 242 445,22
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(19 428 118,44)	(10 779 828,28)
Comisión de gestión	(18 360 376,19)	(9 795 997,46)
Comisión de depositario	(980 171,06)	(914 487,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(87 571,19)	(69 343,22)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(18 348 501,94)	(9 537 383,06)
Ingresos financieros	2 744 401,45	431 565,55
Gastos financieros	(304 137,80)	(273 255,91)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(77 309 491,12)	(12 090 083,90)
Por operaciones de la cartera interior	(903 292,19)	(1 642 798,93)
Por operaciones de la cartera exterior	(70 736 194,09)	(13 224 276,18)
Por operaciones con derivados	(5 670 004,84)	2 776 991,21
Otros	-	-
Diferencias de cambio	55 490,46	153 844,59
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(31 426 452,87)	26 099 373,57
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	130 854,33	2 153 176,37
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(32 088 922,78)	23 685 840,60
Resultados por operaciones con derivados	623 830,78	272 333,09
Otros	(92 215,20)	(11 976,49)
Resultado financiero	(106 240 189,88)	14 321 443,90
Resultado antes de impuestos	(124 588 691,82)	4 784 060,84
Impuesto sobre beneficios	-	(14 352,18)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(124 588 691,82)	4 769 708,66

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 2022.

Unifond Conservador, 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	(124 588 691,82)
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	(124 588 691,82)

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 2021	1 464 762 204,15	1 632 214,73	(1 416 737,86)	4 769 708,66	-	-	1 469 747 389,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 464 762 204,15	1 632 214,73	(1 416 737,86)	4 769 708,66	-	-	1 469 747 389,68
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(124 588 691,82)	-	-	(124 588 691,82)
Aplicación del resultado del ejercicio	4 769 708,66	-	-	(4 769 708,66)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	197 173 955,50	-	-	-	-	-	197 173 955,50
Reembolsos	(223 386 160,54)	-	-	-	-	-	(223 386 160,54)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 443 319 707,77	1 632 214,73	(1 416 737,86)	(124 588 691,82)	-	-	1 318 946 492,82

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 2022.

Unifond Conservador, 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 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 769 708,66
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	4 769 708,66

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 2020	431 232 913,45	-	-	(295 509,95)	-	-	430 937 403,50
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	431 232 913,45	-	-	(295 509,95)	-	-	430 937 403,50
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 769 708,66	-	-	4 769 708,66
Aplicación del resultado del ejercicio	(295 509,95)	-	-	295 509,95	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	264 694 935,63	-	-	-	-	-	264 694 935,63
Reembolsos	(208 752 448,86)	-	-	-	-	-	(208 752 448,86)
Remanente procedente de fusión	977 882 313,88	1 632 214,73	(1 416 737,86)	-	-	-	978 097 790,75
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1 454 752 204,15	1 632 214,73	(1 416 737,86)	4 769 708,66	-	-	1 469 747 389,68

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Unifond Conservador, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Málaga el 12 de abril de 2016 bajo la denominación social de Unicorp Selección Prudente, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 8 de octubre de 2021. Tiene su domicilio social en Avenida de Andalucía 10-12, 29007, Málaga.

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 20 de mayo de 2016 con el número 5.056, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 26 de noviembre de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Unifond Conservador, F.I. (Fondo absorbido), por Unifond Conservador, F.I. (anteriormente denominado Unicorp Selección Prudente, F.I.) (Fondo absorbente).

Con fecha 23 de diciembre de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) autorizó dicha fusión por absorción.

Según los estados financieros del día 10 de febrero de 2021 la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser la siguiente:

- Unifond Conservador, F.I. 11,283741795

En aplicación de esta ecuación, cada uno de los partícipes del fondo absorbido recibió por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Unicorp Selección Prudente, F.I.:

- Unifond Conservador, F.I. 11,283741795

Como consecuencia de la fusión mencionada anteriormente, Unifond Conservador, F.I. (anteriormente denominado Unicorp Selección Prudente, F.I.), adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Unifond Conservador, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, Unifond Conservador, F.I., quedó disuelto y extinguido sin liquidación.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Unifond Conservador, F.I., incluyó el "Remanente procedente de fusiones" que recogía, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido y los resultados de los ejercicios anteriores del mismo, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido.

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial.
- Clase C: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial. Esta clase incluirá las participaciones que suscriban los clientes bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por sociedades del grupo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., en adelante la Sociedad Gestora, sociedad participada al 100% por Unicaja Banco, S.A.

La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A., la cual 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.



Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública con el Depositario.
- 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.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria sobre el patrimonio custodiado.

Desde el 1 de enero de 2021 hasta el 24 de marzo de 2021, la comisión de gestión y depositaria aplicadas fueron las siguientes:

	Clase A	Clase C
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,75%	0,30%
Sobre rendimientos íntegros	5,00%	5,00%
Comisión de Depositaria	0,07%	0,03%

Desde el 25 de marzo de 2021 hasta el 10 de marzo de 2022, la comisión de gestión y depositaria aplicadas han sido las siguientes:

	Clase A	Clase C
Comisión de Gestión sobre patrimonio	0,75%	0,26%
Comisión de Depositaria	0,07%	0,03%



Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Desde el 11 de marzo de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022, la comisión de gestión y depositaria aplicadas han sido las siguientes:

	Clase A	Clase C
Comisión de Gestión sobre patrimonio	1,45%	0,50%
Comisión de Depositaria	0,07%	0,03%

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Desde el 1 de enero de 2021 y hasta el 25 de febrero de 2021, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria tenían suscrito un contrato con Unicorp Patrimonio Sociedad de Valores, S.A.U. en virtud del cual delega la función de gestión de las inversiones en Unicorp Patrimonio Sociedad de Valores, S.A.U.

Como consecuencia de este acuerdo, la Sociedad Gestora abonaba a Unicorp Patrimonio Sociedad de Valores, S.A.U., una comisión del 0,08% sobre el valor de la cartera gestionada, en concepto de delegación de gestión.

En la documentación legal del Fondo no se establece un importe mínimo inicial de suscripción.

En base a la Normativa de MiFID II, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos, eliminando la retrocesión de comisiones al comercializador en la clase C.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el Fondo ha recibido 1.079.616,50 euros y 1.242.445,22 euros, respectivamente, correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Unicaja Banco.

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.

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento 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 impacte 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.

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.

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que se tiene que considerar la fusión que tiene lugar en el ejercicio 2022 y que es mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

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.

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

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.

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.

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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".

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	13 027 447,65	6 005 186,59
Administraciones Públicas deudoras	2 049 725,71	6 036 074,21
Otros deudores	280 229,85	349 376,61
	15 357 403,21	12 390 637,41

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	358 183,63	296 357,49
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 691 542,08	5 739 716,72
	2 049 725,71	6 036 074,21

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Otros deudores" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes de las devoluciones de la comisión de gestión cobrada por los fondos en los que invierte, pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente (Nota 1).

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	23 082,53	44 848,76
Operaciones pendientes de liquidar	6 315,07	-
Otros acreedores	1 729 670,08	1 016 000,26
	1 759 067,68	1 060 849,02

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Tasas pendientes de pago	23 082,53	30 496,58
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	14 352,18
	23 082,53	44 848,76

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, comisiones pendientes de liquidar por operaciones con derivados al 31 de diciembre de 2022. Dichas operaciones han quedado completamente satisfechas a 10 de enero de 2023.

El capítulo de "Otros acreedores" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaría, y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	118 713 348,02	139 318 391,32
Instituciones de Inversión Colectiva	118 713 348,02	139 318 391,32
Cartera exterior	1 089 195 002,24	1 251 022 710,32
Valores representativos de deuda	-	96 390 680,80
Instituciones de Inversión Colectiva	1 087 475 177,71	1 154 488 064,84
Derivados	1 719 824,53	143 964,68
Intereses de la cartera de inversión	-	605 324,19
	1 207 908 350,26	1 390 946 425,83

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 2022. 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 2021.

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados y/o custodiados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	21 399 918,97	24 641 429,10
Cuentas en divisa	12 921 298,92	6 988 310,67
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	63 370 194,77	36 003 454,89
	97 691 412,66	67 633 194,66

El capítulo de "Cuentas en el Depositario" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Cecabank, S.A.). Durante los ejercicios 2022 y 2021 la cuenta corriente estaba remunerada al mismo tipo de interés que el €STR (*Euro Short-Term Rate*).

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en divisa en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en Unicaja Banco, S.A. Durante los ejercicios 2022 y 2021, la cuenta corriente estaba remunerada a un tipo de interés de entre el -0,45% y el 1,95%.

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 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	1 318 945 560,71	932,11
Número de participaciones emitidas	230 784 133,98	161,78
Valor liquidativo por participación	5,72	5,76
Número de partícipes	44 396	1



Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se obtuvo de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 451 059 941,50</u>	<u>18 687 448,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>232 790 913,49</u>	<u>3 001 962,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,23</u>	<u>6,23</u>
Número de partícipes	<u>43 504</u>	<u>4 455</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	<u>24 475 698,96</u>	<u>662 666,14</u>
	<u>24 475 698,96</u>	<u>662 666,14</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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 éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 2022 y 2021, ascienden a 8 miles de euros, en cada ejercicio.

Unifond Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

Con fecha 11 de enero de 2023, la Sociedad Gestora del Fondo registró en la C.N.M.V. una nueva versión del Folleto con las nuevas adaptaciones relativas a sostenibilidad, en el cual se establece la promoción de características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088). La información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad publicado en C.N.M.V. con fecha 12 de enero de 2023.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2022 de especial relevancia que se deban incluir en esta memoria.

Unifond Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y Participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES INVERSEGUROS GESTION	EUR	43 176 802,52	-	43 650 188,83	473 386,31
PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	14 293 278,53	-	15 081 274,07	787 995,54
PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA, SGIIC	EUR	28 904 595,23	-	28 398 868,71	(505 726,52)
PARTICIPACIONES UNIGEST, SGIIG SA	EUR	31 582 975,31	-	31 583 016,41	41,10
TOTALES Acciones y Participaciones Directiva		117 957 651,59	-	118 713 348,02	755 696,43
TOTAL Cartera Interior		117 957 651,59	-	118 713 348,02	755 696,43

Unifond Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y Participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES J.P.M. MORGAN	EUR	109 899 207,08	*	107 310 513,49	(2 588 693,59)
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY D.W.	EUR	10 965 646,00	*	11 709 361,82	743 715,82
PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAG.	EUR	26 543 028,03	*	23 437 051,34	(3 105 976,69)
PARTICIPACIONES BLACKROCK	USD	11 170 373,63	*	11 446 423,51	276 049,88
PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	13 893 669,46	*	16 357 501,44	2 463 831,98
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	14 094 124,01	*	12 729 626,32	(1 364 497,69)
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	3 661 741,98	*	3 111 711,72	(550 030,26)
PARTICIPACIONES ABERDEEN	EUR	2 521 443,61	*	2 785 664,24	264 220,63
PARTICIPACIONES PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	10 476 255,22	*	10 297 588,21	(178 667,01)
PARTICIPACIONES J.P.M. MORGAN	EUR	45 031 890,38	*	39 101 432,11	(5 930 458,27)
PARTICIPACIONES ROBECO	EUR	3 517 961,05	*	3 574 420,91	56 459,86
PARTICIPACIONES J.P.M. MORGAN	EUR	45 112 838,95	*	37 180 763,19	(7 932 075,76)
PARTICIPACIONES CREDIT AGR.IND.	EUR	11 343 884,09	*	10 787 228,08	(556 656,01)
PARTICIPACIONES J.P.M. MORGAN	EUR	91 893 170,39	*	82 709 781,86	(9 183 388,53)
PARTICIPACIONES J.P.M. MORGAN	EUR	2 903 475,52	*	2 671 608,85	(231 866,67)
PARTICIPACIONES J.P.M. MORGAN	EUR	51 590 143,20	*	49 994 479,13	(1 595 664,07)
PARTICIPACIONES J.P.M. MORGAN	EUR	86 865 485,64	*	79 917 437,49	(6 948 048,15)
PARTICIPACIONES J.P.M. MORGAN	EUR	13 952 631,69	*	13 427 119,96	(525 511,73)
PARTICIPACIONES J.P.M. MORGAN	EUR	34 361 105,00	*	31 729 744,01	(2 631 360,99)
PARTICIPACIONES NORDEA	EUR	28 071 223,18	*	28 485 997,87	414 774,69
PARTICIPACIONES NORDEA	EUR	39 291 646,04	*	39 827 040,23	535 394,19
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR	14 742 645,20	*	14 778 690,78	36 045,58
PARTICIPACIONES J.P.M. MORGAN	EUR	6 611 750,21	*	6 545 507,17	(66 243,04)
PARTICIPACIONES MAN GROUP PLC	EUR	7 137 005,80	*	6 824 484,23	(312 521,57)
PARTICIPACIONES ALMA CAPITAL INVESTMENT MANAG	EUR	14 892 425,47	*	15 173 110,00	280 684,53
PARTICIPACIONES GABELLI ASSET MANAGEMENT	EUR	22 063 420,54	*	22 556 375,32	492 954,78
PARTICIPACIONES CALAMOS ADVISORS LLC	EUR	13 218 919,02	*	13 103 118,62	(115 800,40)
PARTICIPACIONES TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	36 556 202,63	*	36 496 567,71	(59 634,92)
PARTICIPACIONES ALLIANCEBERNSTEIN LUXEMBOURG	EUR	5 338 824,86	*	5 285 447,74	(53 377,12)
PARTICIPACIONES LUXEMBOURG SELECTION FUND	EUR	14 661 866,02	*	14 306 162,27	(355 703,75)
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST	EUR	14 972 574,41	*	14 086 720,19	(885 854,22)
PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND	GBP	14 481 600,97	*	13 816 986,97	(664 614,00)
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO IRELAND LTD	EUR	19 768 415,70	*	19 879 812,36	111 396,66
PARTICIPACIONES AVIVA INV. GLOBAL	EUR	21 033 380,00	*	21 395 632,63	362 252,63
PARTICIPACIONES MAN GROUP PLC	EUR	28 133 234,20	*	29 238 560,28	1 105 326,08
PARTICIPACIONES JSS INVESTMENTFONDS SICAV	EUR	19 953 313,38	*	19 832 761,92	(120 551,46)

Q

Unifond Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
PARTICIPACIONES MAN GROUP PLC	EUR	19 311 780,06	-	21 434 410,92	2 122 630,86
PARTICIPACIONES THAMES RIVER CAP.	EUR	42 359 153,71	-	42 574 627,89	215 474,18
PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	33 157 846,78	-	32 974 170,68	(183 676,10)
PARTICIPACIONES LAZARD FRERES GESTION	EUR	13 218 799,93	-	12 823 387,79	(395 412,14)
PARTICIPACIONES LAZARD FRERES GESTION	EUR	10 320 251,79	-	10 384 152,35	63 900,56
PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	11 574 703,89	-	10 312 805,03	(1 261 898,86)
PARTICIPACIONES NATIXIS	USD	14 551 668,14	-	14 426 879,68	(124 788,46)
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	1 886 267,73	-	1 810 608,10	(75 659,63)
PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EU.LTD	EUR	29 737 367,79	-	29 096 545,81	(640 821,98)
PARTICIPACIONES MAN GROUP PLC	EUR	36 730 471,68	-	39 925 155,49	3 194 683,81
TOTALES Acciones y Participaciones Directiva		1 123 574 834,06		1 087 475 177,71	(36 099 656,35)
TOTAL Cartera Exterior		1 123 574 834,06		1 087 475 177,71	(36 099 656,35)

Unifond Conservador, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO IBEX-35 10	EUR	6 359 045,00	(74 305,00)	20/01/2023
FUTURO EURO STOXX BANKS PRICE EUR 50	EUR	13 702 160,00	(108 862,50)	17/03/2023
FUTURO USTNOTE 10 1000 FISICA	USD	50 388 796,50	(68 438,13)	22/03/2023
FUTURO SPOT EUR GBP 125000	GBP	14 541 114,81	42 582,75	13/03/2023
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	14 704 343,71	29 372,96	13/03/2023
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	11 586 842,94	23 347,73	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		111 282 302,96	(156 302,19)	
Futuros vendidos				
FUTURO MSCI EM CR USD 50	USD	12 888 344,44	201 522,65	17/03/2023
FUTURO FTSE 100 10	GBP	7 476 634,43	34 969,81	17/03/2023
FUTURO RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	15 093 826,11	50 677,25	17/03/2023
FUTURO SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR S	USD	28 939 222,34	80 336,29	17/03/2023
FUTURO SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR S	USD	49 777 363,68	132 052,78	17/03/2023
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	46 123 500,00	791 520,00	17/03/2023
FUTURO SUBYACENTE SOBRE MSCI ASIA 100	USD	1 913 500,63	26 482,95	17/03/2023
FUTURO NIKKEI 225 5	JPY	16 352 416,33	306 959,36	09/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		178 564 807,96	1 624 521,09	
TOTALES		289 847 110,92	1 468 218,90	

Unifond Conservador, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y Participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES INVERSEGUROS GESTION	EUR	35 332 797,98	-	35 747 187,66	414 389,68
PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	17 091 627,97	-	17 134 743,50	43 115,53
PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA, SGIIC	EUR	37 184 976,75	-	38 370 657,24	1 185 680,49
PARTICIPACIONES UNIGEST, SGIIG SA	EUR	48 050 000,00	-	48 065 802,92	15 802,92
TOTALES Acciones y Participaciones Directiva		137 659 402,70	-	139 318 391,32	1 658 988,62
TOTAL Cartera Interior		137 659 402,70	-	139 318 391,32	1 658 988,62



Unifond Conservador, F.I.

Anexo III. 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					
BONOS ITALIA (ESTADO) 2,350% 2024-09-15	EUR	96 370 194,84	605 324,19	96 390 680,80	20 485,96
TOTALES Deuda pública		96 370 194,84	605 324,19	96 390 680,80	20 485,96
Acciones y Participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	14 649 404,69	-	16 329 175,02	1 679 770,33
PARTICIPACIONES NORDEA	EUR	27 541 487,06	-	27 437 077,01	(104 410,05)
PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EU.LTD	EUR	24 002 471,36	-	23 956 873,96	(45 597,40)
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	13 610 501,39	-	15 058 658,74	1 448 157,35
PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	20 644 905,59	-	20 696 497,45	51 591,86
PARTICIPACIONES LAZARD FRERES GESTION	EUR	25 069 476,09	-	27 994 464,77	2 924 988,68
PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	57 021 042,36	-	57 464 553,04	443 510,68
PARTICIPACIONES THAMES RIVER CAP.	EUR	38 743 240,28	-	40 843 792,45	2 100 552,17
PARTICIPACIONES MAN GROUP PLC	EUR	3 358 068,80	-	3 283 709,66	(74 359,14)
PARTICIPACIONES MAN GROUP PLC	EUR	24 942 367,00	-	25 878 316,35	935 949,35
PARTICIPACIONES CREDIT AGR.IND.	EUR	2 611 516,99	-	2 595 354,51	(16 162,48)
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	62 686 609,37	-	64 731 828,06	2 045 218,69
PARTICIPACIONES CREDIT AGR.IND.	EUR	28 247 638,93	-	28 329 454,40	81 815,47
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	64 015 135,62	-	66 907 184,59	2 892 048,97
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	6 660 000,00	-	7 100 301,40	440 301,40
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO IRELAND LTD	EUR	43 341 507,63	-	43 553 062,36	211 554,73
PARTICIPACIONES MAINFIRST	EUR	15 253 613,28	-	17 215 570,29	1 961 957,01
PARTICIPACIONES LUXEMBOURG SELECTION FUND	EUR	20 565 547,09	-	21 231 002,37	665 455,28
PARTICIPACIONES GLOBAL EVOLUTION FUNDS	EUR	24 366 120,38	-	26 065 709,67	1 699 589,29
PARTICIPACIONES GABELLI ASSET MANAGEMENT	EUR	22 063 420,54	-	22 370 876,17	307 455,63
PARTICIPACIONES WILLIAM BLAIR SICAV	USD	5 082 372,40	-	5 500 043,26	417 670,86
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD & CO LTD	USD	2 946 178,63	-	2 669 569,02	(276 609,61)
PARTICIPACIONES NORDEA	EUR	65 028 972,94	-	66 505 121,23	1 476 148,29
PARTICIPACIONES MAN GROUP PLC	EUR	29 803 311,30	-	32 254 519,63	2 451 208,33
PARTICIPACIONES PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	18 497 100,00	-	20 611 296,07	2 114 196,07
PARTICIPACIONES DEXIA CREDIT L.FR	EUR	49 293 156,12	-	49 190 185,98	(102 970,14)
PARTICIPACIONES DEXIA CREDIT L.FR	EUR	35 398 316,16	-	35 930 174,41	531 858,25
PARTICIPACIONES DEXIA CREDIT L.FR	EUR	27 186 479,93	-	27 728 971,47	542 491,54
PARTICIPACIONES BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	2 806 996,48	-	3 018 207,96	211 211,48
PARTICIPACIONES BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	2 816 523,26	-	2 912 871,50	96 348,24
PARTICIPACIONES ALLIANZ INT. FINANCE	EUR	66 298 742,85	-	66 930 463,11	631 720,26
PARTICIPACIONES ALLIANZ INT. FINANCE	EUR	2 207 028,96	-	2 380 463,71	173 434,75
PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	2 167 476,17	-	1 947 817,39	(219 658,78)

Unifond Conservador, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	2 105 652,21	-	2 058 725,40	(46 926,81)
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE INVESTM.	EUR	4 686 322,34	-	5 195 340,65	509 018,31
PARTICIPACIONES LYXOR INT.ASS.MNT	EUR	8 590 538,62	-	8 451 326,90	(139 211,72)
PARTICIPACIONES GAM FUND MANAG.	EUR	11 538 368,13	-	11 589 893,30	51 525,17
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	14 094 124,01	-	14 276 057,03	181 933,02
PARTICIPACIONES PICTET	EUR	5 987 791,16	-	6 684 602,22	696 811,06
PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	13 999 361,43	-	14 586 549,04	587 187,61
PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	8 688 128,35	-	8 480 964,30	(207 144,05)
PARTICIPACIONES BLACKROCK	USD	21 109 324,06	-	22 735 534,22	1 626 210,16
PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAG.	EUR	26 543 028,03	-	27 562 116,80	1 019 088,77
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	29 020 601,19	-	29 223 294,04	202 692,85
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	49 607 188,99	-	49 507 067,63	(100 121,36)
PARTICIPACIONES ROBECO	EUR	13 624 151,14	-	14 902 582,37	1 278 431,23
PARTICIPACIONES ROBECO	EUR	14 155 908,78	-	15 505 825,57	1 349 916,79
PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	47 194 794,97	-	47 104 998,36	(89 796,61)
TOTALES Acciones y Participaciones Directiva		1 119 872 013,06	-	1 154 488 064,84	34 616 051,78
TOTALES Cartera Exterior		1 216 242 207,90	605 324,19	1 250 878 745,64	34 636 537,74

Unifond Conservador, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 10	EUR	9 421 520,00	-	18/03/2022
FUTURO SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR S	USD	23 400 465,75	(68 852,68)	18/03/2022
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	28 643 926,66	143 964,68	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		61 465 912,41	75 112,00	
Futuros vendidos				
FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA	USD	55 634 301,90	(12 931,85)	31/03/2022
FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA	USD	53 113 796,28	(12 355,27)	31/03/2022
FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA	USD	52 838 524,43	(12 314,08)	31/03/2022
FUTURO USTNOTE 10 1000 FISICA	USD	90 365 211,14	(55 565,32)	22/03/2022
FUTURO BONO ITALIANO SHORT 1000 FISICA	EUR	85 100 000,00	-	08/03/2022
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 977 145,00	-	18/03/2022
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	23 519 160,00	-	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		364 548 138,75	(93 166,52)	
TOTALES		426 014 051,16	(18 054,52)	

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actuación de los bancos centrales para luchar contra una inflación más alta y menos transitoria de lo esperado por las autoridades monetarias ha sido el foco de atención de los mercados durante el año 2022, sin olvidarnos de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y las implicaciones energéticas que ha conllevado.

En la arena geopolítica, la invasión de Ucrania por parte de Rusia, derivó en importantes sanciones por parte de las principales economías occidentales, en forma de embargos a nivel mundial, restricciones de acceso a los canales financieros de la banca y limitaciones a las exportaciones de materias primas, tratando de reducir la dependencia energética de Europa. Además, la inesperada resistencia del pueblo ucraniano al invasor, apoyado por Estados Unidos, Reino Unido o los socios europeos, han dado como resultado que el conflicto se haya extendido en el tiempo y que las consecuencias a nivel económico sean imprevisibles. En este sentido, tratando de limitar el impacto negativo agregado a nivel global, desde EEUU, se están analizando los aranceles a China, para tratar de reducirlos o eliminarlos, favoreciendo así una mejora de las relaciones comerciales con el gigante asiático.

En el área económica, principalmente en la segunda parte del año, el endurecimiento monetario por parte de los bancos centrales para contener los niveles históricamente altos de inflación ha sido el principal driver de los mercados. La Reserva Federal americana (FED) subió tipos un total de 425 puntos básicos durante el año hasta dejarlos en una horquilla entre 4,25% y 4,50%, con un mensaje muy claro de hacer todo lo que esté en su mano para volver a situar a la inflación en niveles del 2%. Por su parte, nuestro Banco Central Europeo (BCE), centró el endurecimiento monetario en la segunda parte del año, subiendo 250 puntos básicos quedándose en el rango entre el 2% y el 2,5%. En la última reunión de diciembre, redujo el ritmo, aunque mantuvo un tono agresivo, señalando la necesidad de que "los tipos de interés tendrán que incrementarse significativamente a un ritmo sostenido hasta alcanzar niveles restrictivos", para conseguir reconducir la inflación a su objetivo del 2%. Además, anunció la hoja de ruta para comenzar la reducción del balance del BCE durante el año 2023.

No sólo La FED y el BCE endurecían la política monetaria y subían tipos. El Riskbank situaba su tipo en el 2,5%, con una elevación de 175 puntos básicos en el semestre. El Banco de Inglaterra (BoE) situaba los tipos de interés en 3,5%, tras haber subido los tipos 225 puntos básicos, con una proyección de inflación del 10,75% y 5,25% para 2022 y 2023. Tras la crisis de la deuda británica con el gobierno de Liz Truss y la necesaria intervención del BoE, el nuevo gobierno de Rishi Sunak, en su declaración de otoño anunciaba un reelaborado plan fiscal que llevaba la estabilidad a los mercados de deuda.

El Banco de Japón se vio obligado a cambiar su política monetaria expansiva y su mensaje laxo ante la depreciación del yen que rompió la barrera de 145 yenes por dólar por primera vez desde 1988. Tuvo que endurecer su política, cambiando su postura sobre el control de la curva de tipos al ampliar al $\pm 0,5\%$ el rango de fluctuación del bono a 10 años respecto su objetivo del 0%. El Banco Central de Brasil echó el freno en agosto al endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75%. El SNB suizo salía de los tipos negativos por primera vez en una década situando los tipos en el 1%. Por último, el Norges Bank situó los tipos en el 2,75%, incrementándolos en 150 puntos básicos en el segundo semestre del año.



En China, las políticas de Covid cero aplicadas en algunas grandes ciudades, la sequía y la escasez de producción eléctrica, llevaron a un conjunto de malos datos económicos. El Banco Central Chino (PBOC) reaccionó rápidamente en agosto bajando los tipos de interés de los repos a siete días y de los préstamos a un año, hasta el 1% y el 2,75% respectivamente, y los tipos a cinco años hasta el 4,3% intentando estimular la economía. La debilidad de la economía junto a protestas ciudadanas, han llevado a abandonar la política de Covid cero a comienzos de 2023.

A nivel de mercado, con alguna excepción, el año fue negativo para todos los activos.

En renta variable, el índice global MSCI World cayó un -19,46%. La guerra en Europa, la lucha contra la inflación, el miedo a una recesión profunda ha llevado a fuertes caídas en los mercados bursátiles.

Dentro de los mercados desarrollados, el americano S&P500 perdió un -22,37%, destacando además en EE.UU. la fuerte caída del tecnológico Nasdaq en un -32,97%. Mejor comportamiento tuvo en Europa los índices de la Eurozona (-11,74%), Reino Unido (+0,91%) y Japón (-9,37%). Dentro de la Eurozona, el Ibex35 fue la Bolsa que mejor comportamiento tuvo, con una caída de solo un -5,26%. A nivel de sectorial, el mejor comportamiento lo vimos en el Sector de Petróleo y, por el lado negativo, el Tecnológico. Los emergentes presentaron comportamientos similares a los desarrollados, -22,37%, destacando por el lado negativo Europa Emergente cayendo cerca de un -72% y, por el lado positivo, la India con una subida del +4,33%.

En renta fija, la rentabilidad de la deuda pública, en línea con las actuaciones de los bancos centrales, aumentó de manera importante en todos los países y plazos, pero principalmente en los plazos más cortos, lo que supuso una inversión de la curva que históricamente supone un indicador adelantado de una posible recesión. La rentabilidad del bono americano a 10 años amplió 236 puntos básicos hasta el 3,87% y, el de a dos años, 370 puntos básicos, hasta el 4,43%. En la Eurozona vimos ampliaciones generalizadas en todos los países. Así el bono alemán a 10 años amplió 274 puntos básicos hasta 2,56%, el español 309 puntos básicos hasta el 3,66% y el italiano cerró el año cotizando al 4,70% con una ampliación de 352 puntos básicos.

En deuda corporativa, el crédito europeo en grado de inversión ha estado considerablemente soportado ampliando sólo 11 puntos básicos frente al americano, que amplió 32 puntos básicos. Por el lado del crédito de alto rendimiento, en la zona europea el diferencial amplió 232 puntos básicos mientras que el americano lo hacía en 190 puntos básicos. Estas ampliaciones reflejan el mayor incremento de riesgo que hemos visto en todos los mercados.

En divisas, el dólar se apreció frente a todas las monedas del G10. Frente al euro, se revalorizó 6,65 puntos, cerrando el año en 1,070 frente al 1,137 de finales del año 2021. En materias primas, el precio del crudo (Brent) subió un 19%, hasta los 85,27 \$/ barril como consecuencia de la terrible guerra vista en Europa. Por último, el oro cerró el año en niveles similares a los del año anterior, 1.824 dólares la onza.

Unifond Conservador, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Uso de instrumentos financieros

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.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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 2022

Con fecha 11 de enero de 2023, la Sociedad Gestora del Fondo registró en la C.N.M.V. una nueva versión del Folleto con las nuevas adaptaciones relativas a sostenibilidad, en el cual se establece la promoción de características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088). La información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad publicado en C.N.M.V. con fecha 12 de enero de 2023.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2022 de especial relevancia que no se señalen en la memoria adjunta.