

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

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.

Aspectos más relevantes 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 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante 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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> 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 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. 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 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

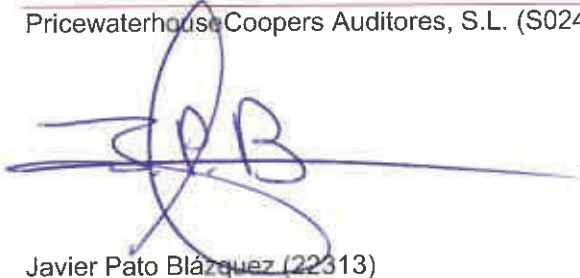
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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)

24 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09908

96,00 EUR

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

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	29 254 708,84	29 070 364,29
Deudores	427 747,25	343 674,62
Cartera de inversiones financieras	26 467 310,24	26 639 526,50
Cartera interior	5 382 049,63	4 875 771,54
Valores representativos de deuda	1 291 390,12	1 252 546,87
Instrumentos de patrimonio	3 619 058,41	3 166 545,95
Instituciones de Inversión Colectiva	471 601,10	456 678,72
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	20 997 773,47	21 704 860,89
Valores representativos de deuda	5 291 477,80	4 918 492,42
Instrumentos de patrimonio	14 372 495,78	15 227 832,58
Instituciones de Inversión Colectiva	1 314 788,28	1 529 702,38
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	19 011,61	28 833,51
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	87 487,14	58 894,07
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 359 651,35	2 087 163,17
TOTAL ACTIVO	29 254 708,84	29 070 364,29

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

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	29 041 975,58	29 027 124,06
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	29 041 975,58	29 027 124,06
Capital	-	-
Partícipes	25 448 823,89	32 996 352,39
Prima de emisión	-	-
Reservas	16 023,96	16 023,96
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 577 127,73	(3 985 252,29)
(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	212 733,26	43 240,23
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	205 752,28	39 004,41
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 980,98	4 235,82
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	29 254 708,84	29 070 364,29
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	9 632 749,80	7 604 534,89
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 025 599,80	4 870 397,12
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 607 150,00	2 734 137,77
Otras cuentas de orden	5 851 786,71	1 866 534,42
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	5 851 786,71	1 866 534,42
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15 484 536,51	9 471 069,31

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

@

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 881,31	809,30
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(580 751,94)	(429 978,52)
Comisión de gestión	(529 143,36)	(381 721,04)
Comisión de depositario	(37 341,12)	(38 172,17)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 267,46)	(10 085,31)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(578 870,63)	(429 169,22)
Ingresos financieros	959 193,78	912 617,82
Gastos financieros	(1 714,92)	(10 753,19)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 998 813,76	(3 176 983,55)
Por operaciones de la cartera interior	516 624,06	43 646,43
Por operaciones de la cartera exterior	2 651 409,75	(2 796 560,14)
Por operaciones con derivados	(169 220,05)	(424 069,84)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(7 995,29)	19 396,96
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	218 464,70	(1 300 361,11)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	123 094,47	(247 688,26)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	100 639,56	(938 856,16)
Resultados por operaciones con derivados	27 451,11	(70 772,53)
Otros	(32 720,44)	(43 044,16)
Resultado financiero	4 166 762,03	(3 556 083,07)
Resultado antes de impuestos	3 587 891,40	(3 985 252,29)
Impuesto sobre beneficios	(10 763,67)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 577 127,73	(3 985 252,29)

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 2023.

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 3 577 127,73

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 3 577 127,73

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 2022	32 996 352,39	16 023,96	-	(3 985 252,29)	-	-	29 027 124,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	32 996 352,39	16 023,96	-	(3 985 252,29)	-	-	29 027 124,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 577 127,73	-	-	3 577 127,73
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 985 252,29)	-	-	3 985 252,29	-	-	-
Operaciones con partícipes	8 430 696,78	-	-	-	-	-	8 430 696,78
Suscripciones	(11 992 972,99)	-	-	-	-	-	(11 992 972,99)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	25 448 823,89	16 023,96	-	3 577 127,73	-	-	29 041 975,58

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

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (3 985 252,29)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (3 985 252,29)

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
Saldo al 31 de diciembre de 2021	30 002 559,33	16 023,96	-	3 296 818,23	-	-	33 315 401,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	30 002 559,33	16 023,96	-	3 296 818,23	-	-	33 315 401,52
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 985 252,29)	-	-	(3 985 252,29)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 296 818,23	-	-	(3 296 818,23)	-	-	-
Operaciones con participes	9 249 962,36	-	-	-	-	-	9 249 962,36
Suscripciones	(9 552 987,53)	-	-	-	-	-	(9 552 987,53)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	32 996 352,39	16 023,96	-	(3 985 252,29)	-	-	29 027 124,06

Q

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Unifond Mixto Renta Variable, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de febrero de 1999 bajo la denominación social de Fondespaña Dinámico, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 13 de enero de 2023. 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 5 de marzo de 1999 con el número 1.755, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de series 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, entidades del grupo e instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por sociedades del grupo.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la gestión, administración y representación del Fondo ha estado encomendada a Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., en adelante Sociedad Gestora, sociedad participada al 100% por Unicaja Banco, S.A.

La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A. 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:

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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 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.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido la siguiente

	Clase A	Clase C
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	1,35%	0,45%
Sobre resultados anuales	9,00%	9,00%

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

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>
Comisión de Depositaria	0,135%	0,045%

Durante el ejercicio 2023 y 2022 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.

En base a la Normativa de MiFID 2, 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.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el Fondo ha recibido 1.881,31 euros y 809,30 euros, respectivamente, correspondiente a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Unicaja.

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

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.



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

(Expresada en euros)

- 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.

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 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 2023 y 2022.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

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.

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

(Expresada en euros)

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.

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.

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

(Expresada en euros)

- 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.

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los 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 de situación.

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.

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	114 962,62	164 727,92
Administraciones Públicas deudoras	312 309,49	175 964,75
Operaciones pendientes de liquidar	-	2 605,36
Otros deudores	475,14	376,59
	<u>427 747,25</u>	<u>343 674,62</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" a 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes de las garantías de futuros detalladas en los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, respectivamente.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	182 265,11	149 291,51
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	130 044,38	26 673,24
	<u>312 309,49</u>	<u>175 964,75</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, cupones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2022. Dichas operaciones han quedado completamente satisfechas a 12 de enero de 2023.

El capítulo de "Otros deudores" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	11 285,80	507,99
Operaciones pendientes de liquidar	39,13	125,24
Otros acreedores	194 427,35	38 371,18
	<u>205 752,28</u>	<u>39 004,41</u>

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Tasas pendientes de pago	522,13	507,99
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	10 763,67	-
	11 285,80	507,99

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, comisiones pendientes de liquidar por operaciones con derivados al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Dichas operaciones han quedado completamente satisfechas a 8 y 10 de enero de 2024 y a 10 de enero de 2023, respectivamente.

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	5 382 049,63	4 875 771,54
Valores representativos de deuda	1 291 390,12	1 252 546,87
Instrumentos de patrimonio	3 619 058,41	3 166 545,95
Instituciones de Inversión Colectiva	471 601,10	456 678,72
Cartera exterior	20 997 773,47	21 704 860,89
Valores representativos de deuda	5 291 477,80	4 918 492,42
Instrumentos de patrimonio	14 372 495,78	15 227 832,58
Instituciones de Inversión Colectiva	1 314 788,28	1 529 702,38
Derivados	19 011,61	28 833,51
Intereses de la cartera de inversión	87 487,14	58 894,07
	26 467 310,24	26 639 526,50

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



Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados, y en su caso, custodiados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	570 140,55	623 232,03
Cuentas en divisa	133 761,63	166 695,38
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	1 655 749,17	1 297 235,76
	2 359 651,35	2 087 163,17

El capítulo de "Cuentas en el Depositario - Cuentas en euros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes en euros mantenidas por el Fondo en el Depositario (Cecabank, S.A.). Los días 1 y 2 de enero de 2022, esta cuenta estaba remunerada al mismo tipo de interés que el EONIA, y desde el 3 de enero de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2023 ha estado remunerada al mismo tipo de interés que el €STR (*Euro Short-Term Rate*).

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en divisa en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en Unicaja Banco, S.A. Durante los ejercicios 2023 y 2022, la cuenta corriente estaba remunerada a un tipo de interés de entre el -0,45% y el 3,95%.

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 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	25 271 551,91	3 770 423,67
Número de participaciones emitidas	337 991,50	49 217,54
Valor liquidativo por participación	74,77	76,61
Número de partícipes	1 405	1 583

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se obtuvo de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	25 454 617,72	3 572 506,34
Número de participaciones emitidas	383 243,62	52 921,98
Valor liquidativo por participación	66,42	67,51
Número de partícipes	1 581	1 958

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen 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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	5 851 786,71	1 866 534,42
	5 851 786,71	1 866 534,42

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio” 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 imponible negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán 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 desde su constitución.

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

12. Otra información

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, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

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

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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
CUPÓN CERO TESORO PUBLICO 3,795% 2024-04-12	EUR	97 377,00	1 579,81	97 439,74	62,74
TOTALES Deuda pública		97 377,00	1 579,81	97 439,74	62,74
Renta fija privada cotizada					
BONOS IBERCAJA BANCO 2,750% 2025-07-23	EUR	89 185,02	3 441,59	93 644,62	4 459,60
BONOS IBERCAJA BANCO 3,750% 2024-06-15	EUR	99 305,17	2 405,69	99 354,49	49,32
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500% 2024-06-30	EUR	200 436,98	4 283,17	200 388,01	(48,97)
BONOS IBERCAJA BANCO 5,625% 2026-06-07	EUR	99 699,57	3 217,45	103 227,27	3 527,70
BONOS BANKINTER 0,625% 2027-10-06	EUR	86 936,72	872,91	90 392,66	3 455,94
BONOS KUTXABANK 0,500% 2024-09-25	EUR	96 390,76	1 090,68	96 623,20	232,44
BONOS KUTXABANK 4,750% 2027-06-15	EUR	99 504,59	2 635,12	101 775,51	2 270,92
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 6,125% 2024-01-18	EUR	99 595,59	6 214,66	99 727,07	131,48
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 5,250% 2027-09-14	EUR	100 214,96	1 524,58	103 848,94	3 633,98
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250% 2026-11-15	EUR	100 554,32	883,92	106 109,09	5 554,77
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 071 823,68	26 569,77	1 095 090,86	23 267,18
Instrumentos del mercado monetario					
PAGARÉS ELECNOR 4,574% 2024-02-02	EUR	98 875,51	727,61	98 859,52	(15,99)
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		98 875,51	727,61	98 859,52	(15,99)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES CELLNEX	EUR	214 065,50	-	185 610,30	(28 455,20)
ACCIONES IBERDROLA, S.A.	EUR	343 481,66	-	381 276,27	37 794,61
ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	193 330,08	-	177 430,50	(15 899,58)
ACCIONES MERLIN PROP.SOCIMI	EUR	134 844,85	-	126 705,70	(8 139,15)
ACCIONES AENA	EUR	135 784,20	-	164 100,00	28 315,80
ACCIONES BANKINTER	EUR	80 779,30	-	86 111,17	5 331,87
ACCIONES BANCO SABADELL	EUR	81 051,66	-	118 193,92	37 142,26
ACCIONES REPSOL	EUR	175 739,73	-	184 507,10	8 767,37
ACCIONES INDITEX	EUR	354 994,66	-	617 000,64	262 005,98
ACCIONES ENAGAS	EUR	218 693,99	-	167 060,16	(51 633,83)
ACCIONES CORPMAPFRE	EUR	517 274,43	-	544 877,43	27 603,00
ACCIONES A3 MEDIA	EUR	127 443,42	-	123 612,04	(3 831,38)
ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	171 267,89	-	153 852,69	(17 415,20)
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	130 277,30	-	188 720,89	58 443,59
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	326 595,47	-	399 999,60	73 404,13
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 205 624,14	-	3 619 058,41	413 434,27

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO	EUR	456 622,89	-	471 601,10	14 978,21
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		456 622,89	-	471 601,10	14 978,21
TOTAL Cartera Interior		4 930 323,22	28 877,19	5 382 049,63	451 726,41

Q

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS US TREASURY 0,625% 2024-01-15	USD	149 061,12	431,11	148 989,87	(71,25)
OBLIGACIONES FRANCIA (ESTADO) 1,850% 2027-07-25	EUR	145 746,95	1 071,41	140 124,63	(5 622,32)
TOTALES Deuda pública		294 808,07	1 502,52	289 114,50	(5 693,57)
Renta fija privada cotizada					
BONOS BANCO SABADELL 2,625% 2025-03-24	EUR	99 824,35	2 093,38	98 007,33	(1 817,02)
BONOS ACS 1,375% 2025-03-17	EUR	201 650,63	338,02	194 561,68	(7 088,95)
CUPÓN CERO ARVAL SERVICE LEASE 100,000%	EUR	97 918,42	1 621,15	95 333,85	(2 584,57)
BONOS DUFY AG REG 3,375% 2024-04-15	EUR	99 752,27	813,40	95 644,10	(4 108,17)
BONOS EVONIK INDUSTRIES 1,375% 2026-09-02	EUR	90 670,60	351,07	88 723,63	(1 946,97)
BONOS FNAC DARTY SA 2,625% 2024-01-15	EUR	107 691,60	(7 677,46)	104 086,50	(3 605,10)
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 8,000% 2025-09-22	EUR	100 537,33	2 082,07	104 335,58	3 798,25
BONOS SOC CATTOLICA ASSICU 4,250% 2027-12-14	EUR	99 694,83	209,12	99 201,90	(492,93)
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248% 2025-11-24	EUR	93 384,96	3 998,53	94 963,94	1 578,98
BONOS MEDIOBANCA SPA 6,219% 2025-09-10	EUR	100 612,14	325,79	102 509,99	1 897,85
BONOS CELLNEX 2,250% 2026-01-12	EUR	98 769,83	1 502,41	97 274,54	(1 495,29)
BONOS INGENICO 1,625% 2024-06-13	EUR	100 065,00	(28,90)	98 100,29	(1 964,71)
BONOS DE VOLKSBANK 2,375% 2026-04-05	EUR	99 332,73	1 230,21	96 936,15	(2 396,58)
BONOS AT&T 2,400% 2024-01-18	EUR	98 831,24	1 128,65	100 461,10	1 629,86
BONOS KONINKLIJKE DSM 6,000% 2027-09-21	EUR	98 908,81	149,76	103 513,57	4 604,76
BONOS BANQUE FED CRED MUTU 1,875% 2024-10-25	EUR	96 825,28	925,91	96 839,45	14,17
BONOS CREDIT AGR.IND. 0,375% 2025-10-21	EUR	99 965,74	77,16	95 366,61	(4 599,13)
OBLIGACIONES FORD MOTOR COMPANY 1,744% 2024-07-19	EUR	97 490,19	1 910,59	97 492,40	2,21
BONOS BARCLAYS PLC 3,375% 2024-04-02	EUR	99 369,04	2 854,15	99 417,49	48,45
BONOS INT.CONSolidATED AIR 2,750% 2024-12-25	EUR	98 882,01	1 702,52	98 741,33	(140,68)
BONOS REP SOL 3,750% 2026-03-11	EUR	102 649,44	995,55	99 215,61	(3 433,83)
OBLIGACIONES CITIGROUP INC 3,713% 2027-09-22	EUR	99 265,86	1 060,29	101 562,34	2 296,48
BONOS VERIZON 1,625% 2024-03-01	EUR	97 887,45	3 109,44	97 873,17	(14,28)
BONOS ALLIANZ GLOBAL INVES 4,597% 2028-06-07	EUR	99 383,02	1 266,95	102 800,02	3 417,00
BONOS ING GROEP DUTCH CERT 2,125% 2026-02-26	EUR	92 254,25	1 980,02	94 790,30	2 536,05
BONOS ING GROEP NV 0,875% 2027-03-09	EUR	99 462,52	475,23	89 971,26	(9 491,26)
BONOS BANCA INTESA SPA 5,823% 2024-09-26	EUR	99 879,26	96,99	100 719,49	840,23
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375% 2024-12-14	EUR	198 853,90	4 543,09	201 445,69	2 591,79
BONOS BANCO SANTANDER 3,625% 2025-09-27	EUR	99 301,20	1 028,03	100 133,79	832,59
CUPÓN CERO BANCO SANTANDER 100,000% 2026-02-23	EUR	99 506,67	281,04	93 102,96	(6 403,71)

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS CAIXABANK 2,250% 2025-04-17	EUR	97 616,89	2 414,11	95 786,10	(1 830,79)
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375% 2027-09-20	EUR	99 631,18	964,81	100 991,99	1 360,81
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,956% 2025-11-26	EUR	100 646,21	450,33	101 355,27	709,06
BONOS BANQUE FED CRED MUTU 3,000% 2024-05-21	EUR	99 040,65	2 218,27	99 213,99	173,34
BONOS CAIXABANK 1,250% 2026-03-18	EUR	198 668,13	1 240,27	186 439,36	(12 228,77)
BONOS FRESSENIUS MEDICAL 0,750% 2027-10-15	EUR	101 139,06	378,46	91 729,77	(9 409,29)
BONOS FRAPORT AG 1,625% 2024-04-09	EUR	121 746,52	160,55	121 190,92	(555,60)
BONOS LA BANQUE POSTALE 0,875% 2025-10-26	EUR	89 424,72	4 036,67	90 138,40	713,68
BONOS LEASEPLAN CORPORATIO 0,250% 2026-02-26	EUR	199 546,21	554,41	186 266,99	(13 279,22)
BONOS MCDONALD'S CORP 0,625% 2024-01-29	EUR	97 586,43	2 794,20	97 510,85	(75,58)
BONOS NATWEST MARKETS NV 4,932% 2026-01-13	EUR	99 997,86	1 583,41	100 294,95	297,09
BONOS CEPESA 1,000% 2024-11-16	EUR	95 478,21	1 673,58	96 380,39	902,18
BONOS TIKHAU INVESTMENT M 2,250% 2026-07-14	EUR	203 483,65	431,19	193 546,12	(9 937,53)
BONOS CAISSE EPARG 6,375% 2024-05-28	EUR	100 244,48	3 607,53	100 683,60	439,12
BONOS CNP ASSURANCES 4,000% 2024-11-18	EUR	99 165,68	571,24	99 390,63	224,95
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575% 2024-02-22	EUR	98 211,21	3 584,24	98 317,91	106,70
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 070 247,66	57 107,43	5 002 363,30	(67 884,36)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	186 884,83	-	207 149,95	20 265,12
ACCIONES CARREFOUR	EUR	127 741,90	-	134 342,15	6 600,25
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	343 416,26	-	462 430,80	119 014,54
ACCIONES COCA COLA	EUR	179 693,90	-	233 687,60	53 993,70
ACCIONES SAFRAN	EUR	177 619,27	-	247 641,38	70 022,11
ACCIONES ESSILOR INT.	EUR	194 102,95	-	239 348,80	45 245,85
ACCIONES ENEL SPA	EUR	418 661,01	-	512 341,44	93 680,43
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	523 487,53	-	435 112,16	(88 375,37)
ACCIONES SAP AG VORZUG	EUR	604 171,31	-	801 173,12	197 001,81
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	167 187,15	-	147 009,45	(20 177,70)
ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	194 191,93	-	217 031,73	22 839,80
ACCIONES DIAGEO	GBP	202 438,06	-	163 075,75	(39 362,31)
ACCIONES LEONARDO FINMECCANICA SPA	EUR	143 126,44	-	207 671,18	64 544,74
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	500 814,12	-	729 806,40	228 992,28
ACCIONES ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	169 814,00	-	191 671,60	21 857,60
ACCIONES BNP PARIBAS AM LUXEMBOURG	EUR	287 862,81	-	311 197,48	23 334,67
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	215 243,61	-	278 247,20	63 003,59
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	135 450,64	-	124 169,60	(11 281,04)

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	298 320,11	-	364 266,68	65 946,57
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	160 932,05	-	249 902,80	88 970,75
ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	196 862,05	-	257 700,87	60 838,82
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	328 619,22	-	436 522,50	107 903,28
ACCIONES UNICREDIT	EUR	199 033,92	-	232 384,90	33 350,98
ACCIONES ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	209 145,82	-	257 819,09	48 673,27
ACCIONES BAE SYSTEMS	GBP	178 052,32	-	265 343,54	87 291,22
ACCIONES VINCI	EUR	225 158,28	-	280 952,70	55 794,42
ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE PL	GBP	167 434,00	-	215 666,95	48 232,95
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	181 035,95	-	316 498,84	135 462,89
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	248 712,76	-	222 885,26	(25 827,50)
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	106 288,38	-	149 948,50	43 660,12
ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	135 267,88	-	156 395,25	21 127,37
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	330 368,29	-	433 848,65	103 480,36
ACCIONES EIFFAGE	EUR	186 741,35	-	205 973,46	19 232,11
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	256 273,67	-	324 553,76	68 280,09
ACCIONES RELX PLC	EUR	146 628,37	-	198 478,62	51 850,25
ACCIONES THALES SA	EUR	91 443,52	-	145 603,65	54 160,13
ACCIONES AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	383 319,46	-	440 846,01	57 526,55
ACCIONES LVMH	EUR	384 618,44	-	488 577,60	103 959,16
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	100 343,09	-	113 201,00	12 857,91
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	170 353,68	-	310 405,62	140 051,94
ACCIONES BASF	EUR	180 106,33	-	210 729,60	30 623,27
ACCIONES ARCELOR	EUR	77 368,58	-	81 255,39	3 886,81
ACCIONES ASML	EUR	403 092,80	-	530 362,60	127 269,80
ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	155 287,40	-	217 760,40	62 473,00
ACCIONES DANONE	EUR	201 769,55	-	198 631,80	(3 137,75)
ACCIONES L'OREAL	EUR	116 410,73	-	177 556,10	61 145,37
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	273 262,41	-	399 616,28	126 353,87
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	425 958,72	-	489 908,29	63 949,57
ACCIONES ENI SPA	EUR	183 448,77	-	213 812,99	30 364,22
ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	101 592,76	-	141 978,29	40 385,53
TOTALES Acciones admitidas cotización		11 575 158,38	-	14 372 495,78	2 797 337,40

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES NINETY ONE LUXEMBOURG S.A.	EUR	253 880,65	-	282 097,66	28 217,01
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUNDS SA	EUR	86 716,27	-	90 522,70	3 806,43
PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INV (IRE) LTD	EUR	134 160,00	-	142 440,00	8 280,00
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A	EUR	252 218,00	-	265 195,11	12 977,11
PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	87 355,00	-	93 995,00	6 640,00
PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	152 340,00	-	155 265,00	2 925,00
PARTICIPACIONES LAZARD FRÈRES GESTION	EUR	286 936,87	-	285 272,81	(1 664,06)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 253 606,79	-	1 314 788,28	61 181,49
TOTAL Cartera Exterior		18 193 820,90	58 609,95	20 978 761,86	2 784 940,96

Q

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO AUSTRALIAN GOVERNMENT 8667	AUD	733 523,23	(4 171,68)	15/03/2024
FUTURO GUKG10 1000 Fisica	GBP	345 847,24	(2 526,21)	26/03/2024
FUTURO USTNOTE 2 2000 Fisica	USD	2 008 453,76	1 245,61	28/03/2024
FUTURO USTNOTE 10 1000 Fisica	USD	821 640,18	-	19/03/2024
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	116 135,39	(283,09)	20/03/2024
TOTALES Futuros comprados		4 025 599,80	(5 735,37)	
Futuros vendidos				
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	137 760,00	60,00	15/03/2024
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	549 390,00	240,00	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		687 150,00	300,00	
Compra de opciones "put"				
OPCION DJ EURO STOXX 50 10	EUR	4 920 000,00	17 466,00	15/03/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		4 920 000,00	17 466,00	
TOTALES		9 632 749,80	12 030,63	

Q

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Letras TESORO PUBLICO 100,000% 2023-11-10	EUR	391 195,32	325,64	390 842,36	(352,96)
Letras TESORO PUBLICO 100,000% 2023-08-11	EUR	196 821,65	378,73	196 529,27	(292,38)
TOTALES Deuda pública		588 016,97	704,37	587 371,63	(645,34)
Renta fija privada cotizada					
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250% 2026-11-15	EUR	100 722,37	885,12	99 973,44	(748,93)
BONOS IBERCAJA BANCO 2,750% 2025-07-23	EUR	85 033,82	2 671,42	86 065,13	1 031,31
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500% 2024-06-30	EUR	200 876,74	4 294,18	199 129,46	(1 747,28)
BONOS IBERCAJA BANCO 3,750% 2024-06-15	EUR	98 656,39	2 387,38	97 477,41	(1 178,98)
BONOS BANKINTER 0,625% 2027-10-06	EUR	84 000,86	843,37	83 555,60	(445,26)
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 5,250% 2027-09-14	EUR	100 266,77	1 524,61	98 974,20	(1 292,57)
TOTALES Renta fija privada cotizada		669 556,95	12 606,08	665 175,24	(4 381,71)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES A3 MEDIA	EUR	127 443,42	-	109 785,65	(17 657,77)
ACCIONES INDITEX	EUR	476 025,88	-	521 427,55	45 401,67
ACCIONES ENAGAS	EUR	218 693,99	-	169 905,60	(48 788,39)
ACCIONES CORP.MAPFRE	EUR	291 731,26	-	288 005,39	(3 725,87)
ACCIONES REPSOL	EUR	249 504,81	-	289 218,60	39 713,79
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	444 280,19	-	403 475,93	(40 804,26)
ACCIONES CAIXABANK	EUR	214 755,06	-	242 983,58	28 228,52
ACCIONES BANCO SABADELL	EUR	81 051,66	-	93 535,68	12 484,02
ACCIONES BANKINTER	EUR	80 779,30	-	93 123,68	12 344,38
ACCIONES AENA	EUR	135 784,20	-	117 300,00	(18 484,20)
ACCIONES MERLIN PROP.SOCIMI	EUR	134 844,85	-	110 521,13	(24 323,72)
ACCIONES CELLNEX	EUR	101 229,27	-	69 106,20	(32 123,07)
ACCIONES IBERDROLA, S.A.	EUR	343 481,66	-	351 082,53	7 600,87
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	141 246,38	-	122 910,24	(18 336,14)
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	185 620,45	-	184 164,19	(1 456,26)
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 226 472,38	-	3 166 545,95	(59 926,43)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO	EUR	456 622,89	-	456 678,72	55,83
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		456 622,89	-	456 678,72	55,83
TOTAL Cartera Interior		4 940 669,19	13 310,45	4 875 771,54	(64 897,65)

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACIONES FRANCIA (ESTADO) 1,850% 2027-07-25	EUR	145 746,97	1 044,63	137 085,15	(8 661,82)
BONOS ITALIA (ESTADO) 2,350% 2024-09-15	EUR	321 096,15	2 207,44	324 357,59	3 261,44
BONOS US TREASURY 0,625% 2024-01-15	USD	149 061,13	430,54	146 181,49	(2 879,64)
BONOS ITALIA (ESTADO) 0,000% 2023-05-12	EUR	99 214,83	99,11	99 107,89	(106,94)
TOTALES Deuda pública		715 119,08	3 781,72	706 732,12	(8 386,96)
Renta fija privada cotizada					
BONOS LA BANQUE POSTALE 0,875% 2025-10-26	EUR	88 146,81	1 870,19	85 678,88	(2 467,93)
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248% 2025-11-24	EUR	92 892,48	3 044,39	84 611,08	(8 281,40)
BONOS CELLNEX 2,250% 2026-01-12	EUR	98 361,39	2 076,13	91 744,27	(6 617,12)
BONOS DE VOLKSBANK 2,375% 2026-04-05	EUR	99 248,39	1 823,03	92 697,63	(6 550,76)
BONOS SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815% 2023-09-04	EUR	99 513,12	49,25	97 382,27	(2 130,85)
BONOS CNP ASSURANCES 4,000% 2024-11-18	EUR	98 385,34	566,67	98 681,52	296,18
BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 2,250% 2026-07-14	EUR	205 928,25	436,52	179 101,45	(26 826,80)
OBLIGACIONES CITIGROUP INC 3,713% 2027-09-22	EUR	99 102,83	1 057,89	97 489,54	(1 613,29)
BONOS ARVAL SERVICE LEASE 0,000% 2024-06-30	EUR	97 918,42	753,76	93 212,24	(4 706,18)
BONOS FRAPORT AG 1,625% 2024-04-09	EUR	123 381,92	162,77	118 901,38	(4 480,54)
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,908% 2025-11-26	EUR	101 078,07	234,55	100 919,08	(158,99)
BONOS KONINKLIJKE DSM 6,000% 2027-09-21	EUR	99 711,29	150,59	100 258,23	546,94
BONOS INGENICO 1,625% 2024-06-13	EUR	101 771,74	(29,32)	96 751,05	(5 020,69)
BONOS BANCO SABADELL 2,625% 2025-03-24	EUR	100 140,39	1 695,15	94 207,12	(5 933,27)
BONOS BANCO SABADELL 5,375% 2028-12-12	EUR	100 018,86	286,36	99 955,16	(63,70)
BONOS CREDIT AGR.IND. 0,375% 2025-10-21	EUR	99 949,27	77,14	91 998,83	(7 950,44)
BONOS NOKIA 2,375% 2025-02-15	EUR	207 929,37	358,15	194 220,01	(13 709,36)
BONOS DUFREY AG REG 3,375% 2024-04-15	EUR	99 273,71	809,46	82 990,04	(16 283,67)
BONOS LEASEPLAN CORPORATIO 0,250% 2026-02-26	EUR	199 398,41	553,99	173 253,41	(26 145,00)
BONOS CAISSE EPARG 6,375% 2024-05-28	EUR	100 349,88	3 757,52	102 002,01	1 652,13
OBLIGACIONES CAIXA GERAL DEPOSITO 5,750%	EUR	99 702,85	3 028,69	99 924,20	221,35
BONOS SOC CATTOLICA ASSICU 4,250% 2027-12-14	EUR	99 629,47	208,98	96 495,61	(3 133,86)
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 8,000% 2025-09-22	EUR	100 787,83	2 087,64	100 839,06	51,23
BONOS EVONIK INDUSTRIES 1,375% 2026-09-02	EUR	87 910,22	340,27	81 375,74	(6 534,48)
BONOS RCI BANQUE SA 1,000% 2023-02-17	EUR	98 938,80	806,21	99 153,19	214,39
BONOS ACS 1,375% 2025-03-17	EUR	203 759,77	341,63	185 686,15	(18 073,62)
BONOS FRESSENIUS MEDICAL 0,750% 2027-10-15	EUR	101 493,08	379,80	83 379,43	(18 113,65)
BONOS EDENRED 1,375% 2029-03-18	EUR	99 741,44	680,09	86 064,03	(13 677,41)
BONOS ING GROEP NV 0,875% 2027-03-09	EUR	99 493,52	475,39	84 285,45	(15 208,07)

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS BANCO SANTANDER 3,625% 2025-09-27	EUR	98 978,83	1 023,57	98 900,85	(77,98)
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375% 2024-12-14	EUR	202 384,68	4 060,09	194 529,88	(7 854,80)
BONOS REPSOL 3,750% 2026-03-11	EUR	104 588,31	1 014,35	94 070,54	(10 497,77)
BONOS BANCO SANTANDER 0,000% 2026-02-23	EUR	99 506,67	219,48	88 248,53	(11 258,14)
BONOS INT CONSOLIDATED AIR 2,750% 2024-12-25	EUR	99 409,24	1 711,63	91 854,03	(7 555,21)
BONOS CAIXABANK 1,250% 2026-03-18	EUR	198 860,86	1 241,50	170 607,82	(28 253,04)
BONOS CAIXABANK 2,250% 2025-04-17	EUR	96 619,42	2 258,51	90 564,07	(6 055,35)
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375% 2027-09-20	EUR	99 548,81	964,33	97 063,07	(2 485,74)
BONOS FNAC DARTY SA 2,625% 2022-05-30	EUR	110 787,98	(49,54)	95 317,58	(15 470,40)
BONOS ALLIANZ INT. FINANCE 4,597% 2028-06-07	EUR	99 911,76	1 275,09	97 345,87	(2 565,89)
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 514 533,48	41 801,90	4 211 760,30	(302 773,18)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES KERING	EUR	244 020,15	-	190 200,00	(53 820,15)
ACCIONES CENTENE CORP	USD	131 889,36	-	188 458,29	56 568,93
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	100 343,09	-	88 732,52	(11 610,57)
ACCIONES BAYER AG	EUR	254 560,75	-	222 246,68	(32 314,07)
ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	194 191,93	-	243 630,55	49 438,62
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	167 187,15	-	144 373,51	(22 813,64)
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	213 149,57	-	294 113,36	80 963,79
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	331 006,56	-	389 745,45	58 738,89
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	425 297,79	-	378 146,23	(47 151,56)
ACCIONES ASML	EUR	403 092,80	-	391 956,40	(11 136,40)
ACCIONES AXA	EUR	187 005,62	-	203 671,94	16 666,32
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	301 244,77	-	330 905,00	29 660,23
ACCIONES SANOFI	EUR	344 549,16	-	390 444,64	45 895,48
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	328 619,22	-	374 064,66	45 445,44
ACCIONES DAIMLER BENZ AG	EUR	231 251,87	-	238 170,60	6 918,73
ACCIONES AMERICAN EXPRES	USD	279 203,29	-	258 234,70	(20 968,59)
ACCIONES INTL FLAVORS & FRANCES	USD	127 436,55	-	110 373,36	(17 063,19)
ACCIONES COCA COLA	EUR	179 693,90	-	201 961,80	22 267,90
ACCIONES ESSILOR INT.	EUR	194 102,95	-	223 005,60	28 902,65
ACCIONES FIAT INDUSTRIAL	EUR	208 261,33	-	165 853,06	(42 408,27)
ACCIONES ENEL SPA	EUR	202 438,54	-	202 477,62	39,08
ACCIONES NOKIA	EUR	145 365,17	-	137 486,10	(7 879,07)
ACCIONES VINCI	EUR	264 522,25	-	270 820,87	6 298,62
ACCIONES GSK PLC	GBP	204 285,19	-	156 582,27	(47 702,92)

Q

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES SAFRAN	EUR	177 619,27	-	181 576,76	3 957,49
ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	155 287,40	-	165 409,92	10 122,52
ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE PL	GBP	167 434,00	-	162 494,15	(4 939,85)
ACCIONES L'OREAL	EUR	116 410,73	-	131 438,40	15 027,67
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	273 262,41	-	300 415,60	27 153,19
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	203 106,11	-	210 954,72	7 848,61
ACCIONES ENI SPA	EUR	291 482,20	-	294 085,61	2 603,41
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	354 747,30	-	405 125,00	50 377,70
ACCIONES SAP AG VORZUG	EUR	292 544,81	-	308 351,61	15 806,80
ACCIONES LINDE	EUR	268 128,61	-	339 965,85	71 837,24
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	139 166,81	-	108 428,66	(30 738,15)
ACCIONES LVMH	EUR	490 878,39	-	577 915,00	87 036,61
ACCIONES BMW	EUR	229 153,37	-	251 390,70	22 237,33
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	523 487,53	-	419 098,96	(104 388,57)
ACCIONES BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	287 862,81	-	264 759,00	(23 103,81)
ACCIONES VIVENDI	EUR	127 283,22	-	101 967,25	(25 315,97)
ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	EUR	278 763,59	-	343 102,50	64 338,91
ACCIONES L'OCCITANE	EUR	86 657,04	-	123 777,46	37 120,42
ACCIONES EUROPAERON.DEFENSE	EUR	298 320,11	-	289 318,12	(9 001,99)
ACCIONES BAE SYSTEMS	GBP	338 363,01	-	380 596,99	42 233,98
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	143 585,85	-	124 445,19	(19 140,66)
ACCIONES ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	209 145,82	-	217 066,67	7 920,85
ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	135 267,88	-	161 962,20	26 694,32
ACCIONES HYATT HOTELS	USD	103 452,08	-	94 040,96	(9 411,12)
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	330 368,29	-	268 807,01	(61 561,28)
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	135 450,64	-	128 107,32	(7 343,32)
ACCIONES NEW MOUNTAIN FINANCE	USD	274 755,48	-	267 356,09	(7 399,39)
ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	141 496,41	-	150 555,11	9 058,70
ACCIONES ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	169 814,00	-	181 022,28	11 208,28
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	256 273,67	-	272 856,80	16 583,13
ACCIONES AMAZON.COM	USD	138 825,44	-	77 212,52	(61 612,92)
ACCIONES RELX PLC	EUR	146 628,37	-	143 179,44	(3 448,93)
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	154 031,55	-	181 751,84	27 720,29
ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	101 592,76	-	93 022,23	(8 570,53)
ACCIONES CARREFOUR	EUR	127 741,90	-	126 840,40	(901,50)
ACCIONES THALES SA	EUR	165 473,23	-	234 663,10	69 189,87

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES ADP	EUR	108 829,69	-	130 834,00	22 004,31
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	248 712,76	-	227 827,39	(20 885,37)
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	135 144,96	-	150 616,00	15 471,04
ACCIONES NN GROUP	EUR	196 664,95	-	168 056,64	(28 608,31)
ACCIONES ALPHABET INC	USD	139 115,09	-	95 688,96	(43 426,13)
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	81 154,15	-	198 539,17	117 385,02
ACCIONES BROADCOM	USD	101 616,82	-	137 366,83	35 750,01
ACCIONES EIFFAGE	EUR	229 842,28	-	240 186,96	10 344,68
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 737 662,75	-	15 227 832,58	490 169,83
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY D. W.	EUR	253 880,65	-	271 099,43	17 218,78
PARTICIPACIONES NORDEA	EUR	85 351,56	-	85 263,97	(87,59)
PARTICIPACIONES BLACKROCK	USD	343 526,36	-	335 042,97	(8 483,39)
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	252 218,00	-	253 524,83	1 306,83
PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	353 267,42	-	320 596,98	(32 670,44)
PARTICIPACIONES LAZARD FRERES GESTION	EUR	286 936,87	-	264 174,20	(22 762,67)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 575 180,86	-	1 529 702,38	(45 478,48)
TOTAL Cartera Exterior		21 542 496,17	45 583,62	21 676 027,38	133 531,21

Q

Unifond Mixto Renta Variable, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO USTNOTE 2 2000 Fisica	USD	1 160 586,48	(875,82)	31/03/2023
FUTURO EURO STOXX INSURANCE 50	EUR	221 298,79	(3 360,00)	17/03/2023
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	3 488 511,85	7 029,43	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		4 870 397,12	2 793,61	
Futuros vendidos				
FUTURO USTNOTE 10 1000 Fisica	USD	284 767,77	394,08	22/03/2023
FUTURO BONO ITALIANO SHORT 1000 Fisica	EUR	200 000,00	260,00	8/03/2023
FUTURO BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Fisica	EUR	1 100 000,00	1 430,00	8/03/2023
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	39 870,00	680,00	17/03/2023
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 109 500,00	19 040,00	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		2 734 137,77	21 804,08	
TOTALES		7 604 534,89	24 597,69	

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 ha supuesto una grata sorpresa en términos de crecimiento de la actividad económica; dicho esto, a lo largo del año se ha apreciado un aumento de la divergencia entre los comportamientos de Estados Unidos y de Europa.

Las expectativas de crecimiento de la economía estadounidense para 2023 se han ido revisando al alza con el transcurso del año (+2,2% en diciembre frente a 1,2% en junio). La razón principal que ha apoyado este buen comportamiento ha sido la fortaleza del consumo privado, soportado por el excelente desempeño del mercado laboral. Sin embargo, en la Eurozona la situación no ha sido tan boyante, y las previsiones de crecimiento han ido revisándose ligeramente a la baja a medida que avanzaba el ejercicio (+0,5% en diciembre frente a 0,7% en junio). Dentro de la heterogeneidad tradicional de la zona euro, Alemania e Italia han sorprendido negativamente (consecuencia de su exposición industrial), mientras que España y Francia lo han hecho por el lado positivo. El magnífico comportamiento del mercado laboral no ha sido capaz de sujetar al consumo privado, y sin embargo la inversión ha mostrado una evolución mejor de lo esperado.

La inflación, que se había convertido en un foco constante de preocupación durante estos últimos años, ha continuado con la tendencia a la baja mostrada de enero a junio; en el caso de la Eurozona, la cifra general termina el año en el 2,9% (recordemos que a cierre de 2022 nos encontrábamos ligeramente por encima del 9%, y en el 5,5% hace apenas seis meses). La subyacente también ha experimentado un fuerte recorte, pasando del 5,5% en junio a un 3,4% en diciembre de 2023.

De cualquier forma, y sin pretender restar importancia al intenso proceso de endurecimiento monetario acometido por los Bancos Centrales durante los últimos tiempos, la sensación es que buena parte de la moderación de la inflación ha tenido que ver fundamentalmente con el denominado efecto base. Una parte muy sustancial de la subida de la inflación en 2021 y 2022 estuvo ligada a la fuerte subida en los precios de los combustibles y los alimentos provocada por el conflicto de Ucrania, y precisamente la corrección en dichos precios ha sido la responsable de una cuota importante en el proceso de "vuelta a la normalidad".

Tras dos semestres de intensa actividad, durante la segunda mitad de 2023 los Bancos Centrales parecen haber levantado el pie del acelerador. Durante este periodo la Reserva Federal estadounidense solamente ha acometido una subida de 25 p.b. en su tipo de interés de intervención; mientras tanto en Europa el Banco Central Europeo ponía encima de la mesa dos subidas de la misma magnitud (25 p.b.) El buen comportamiento de la inflación ha llevado a los mercados a descontar al 100% que el proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias ha llegado a su fin, y yendo incluso más allá, que a lo largo de los próximos doce meses asistiremos a bajadas de tipos agresivas de forma generalizada.

La subida de la Reserva Federal (FED) indicada más arriba, ha dejado el rango de los Fed Funds en el 5,25-5,50%. A pesar de la buena evolución de los precios durante los últimos trimestres, las medidas de las autoridades estadounidenses para relanzar la demanda tras la pandemia han terminado por ser un obstáculo a la hora de conseguir alcanzar el objetivo de inflación del 2%. A medida que los datos de actividad han ido suavizándose, la Fed ha ido rebajando el tono hawkish, acabando 2023 dando señales de que el proceso de subidas podría haber concluido, y abriendo de alguna manera la puerta a descensos a lo largo del próximo año.

Después de un primer semestre muy agresivo (+150 p.b. de subida), a partir de junio el Banco Central Europeo (BCE) decide volver a subir únicamente en las reuniones de julio y septiembre para dejar el tipo de intervención al cierre del año en el 4,50%. En cuanto al futuro del programa PEPP (programa de emergencia de compra de activos puesto en marcha en 2020 para paliar los efectos del coronavirus), la máxima autoridad monetaria comunicaba en una de sus últimas intervenciones del año que las reinversiones comenzarán a reducirse a mediados de 2024, y que terminarán de manera definitiva a final de dicho año. Los discursos de los miembros del BCE arrojan más dudas que en el caso de la Fed en cuanto al comportamiento de los precios los próximos meses, de ahí las declaraciones de Lagarde en la rueda de prensa posterior al último meeting, en las que señalaba que por el momento ni tan siquiera se había debatido una hipotética reducción en los tipos de interés.

En la misma línea que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, el Banco de Suecia ralentizaba también el proceso de subida de tipos, acometiendo un único ascenso de 25 p.b. a lo largo del semestre (21 de septiembre) para dejarlos en el 4%; los mercados descontaban una nueva vuelta de tuerca del Riksbank en la última reunión del año, pero en palabras del gobernador Thedéen, los últimos datos publicados aconsejaban tomar una pausa, eso sí, sin descartar la posibilidad de nuevas subidas a comienzos de 2024.

En Reino Unido, la elevada y persistente inflación ha representado un auténtico quebradero de cabeza para el Banco de Inglaterra (BOE); el extraordinario crecimiento de los salarios de la mano de obra cualificada (en el entorno del 7-8% a lo largo de buena parte del año), ha requerido de una política monetaria sumamente agresiva, que finalmente parece haber dado sus frutos con la caída de la inflación general desde el 11,1% a finales de 2022 hasta el 3,9% en diciembre de 2023. La última, y de hecho la única subida de tipos implementada por BOE durante la segunda mitad del año (+25 p.b. para dejar la intervención en el 5,25%), tuvo lugar a principios de agosto, y desde entonces se mantienen en modo pausa.

La despedida de Kuroda como gobernador de Banco de Japón (BOJ) el pasado mes de abril, y su recambio por Kazuo Ueda, hizo temer a los mercados un cambio sustancial en la política monetaria ultra laxa mantenida por la institución monetaria durante la última década, pero por el momento apenas hemos visto cambios de entidad. El aumento del límite de fluctuación de los JGB a 10 años a partir del 28 de julio de 2023, en un primer momento llevó la rentabilidad del bono japonés a niveles cercanos al 1% por primera vez desde 2013, pero el squeeze experimentado por los mercados de bonos durante la última parte del semestre ha revertido la situación en gran manera.

El Banco Central de Brasil, por su parte, ha sido la primera institución monetaria en poner en marcha la flexibilización de su política monetaria. Desde agosto del pasado año el BDB ha recortado el Selic en 300 p.b. cerrando el ejercicio en niveles del 11,75%. También en agosto, el Banco Popular de China (BPC) anunció un inesperado recorte de 15 p.b. del tipo de interés de sus préstamos bancarios a un año hasta el 2,5%, con el fin de intentar revertir la crisis de liquidez en el sector inmobiliario, la fuerte caída de las exportaciones y la debilidad del consumo.

En el ámbito geopolítico, el conflicto entre Rusia y Ucrania sigue sin encontrar una solución, a pesar de haber dejado de aparecer diariamente en las portadas de los medios de comunicación; la capacidad de los ucranianos para resistir a los rusos al inicio de la invasión se convirtió en la razón principal para que sus socios internacionales les proporcionasen apoyo en términos de dinero y sobre todo de armas. La situación en 2024 puede ser diferente ya que varios paquetes de ayuda se encuentran en suspenso.

Con esta cuestión pendiente de cerrar, el siete de octubre nos despertábamos con la noticia del ataque de Hamas contra Israel, matando a más de 1.200 personas y tomando 250 rehenes aproximadamente. Aunque los israelíes se tomaron su tiempo para responder, poco después comenzaron un ataque en el que se estima que han muerto más de 20.000 palestinos, y en el que se ha destruido una buena parte del territorio de Gaza. Es difícil prever cómo puede terminar este episodio, pero no cabe duda de que Oriente Medio es probablemente una de las zonas más inestables del planeta, lo que incrementa los riesgos potenciales de escenarios peores al actual.

En la esfera política, 2023 nos ha dejado algunos acontecimientos importantes, siendo quizá el más relevante la amplia victoria de Javier Milei en la segunda vuelta de las elecciones en Argentina el pasado 20 de noviembre. Milei durante su campaña puso encima de la mesa un profundo paquete de reformas cuyo eje central se situaba en la dolarización de la economía; además, dicha reforma viene acompañada de una serie de medidas que persiguen la liberalización y el reflote de la economía argentina.

A nivel de mercado, con alguna excepción, el año fue muy positivo para la renta variable y en cierta medida positivo para la renta fija tras el fuerte rally observado a finales de año que permitió recuperar una gran parte de las pérdidas que atesoraban los plazos más largos.

En renta variable, el índice global MSCI World subió un 17,88% en un año dominado por la tecnología. Tras algunas dudas durante el primer semestre por los efectos de la guerra de Ucrania, la crisis de los bancos regionales estadounidenses y la resolución de Credit Suisse los mercados de renta variable han finalizado el ejercicio en máximos históricos o muy cerca de ellos y un gran optimismo acerca de la posibilidad de un aterrizaje suave de la economía, con bajada de inflación y cambio de sesgo en política monetaria por parte de los principales bancos centrales. La mayor subida la ha protagonizado el Ndaq 100 (+48,9%) pero en general todos los grandes índices han atesorado un excelente comportamiento: Nikkei 225 (+28,25%), S&P500 (+23,91%), Eurostoxx 50 (+19,19%) con la excepción de China (-16,67%) el gran perdedor del ejercicio después de que fuese incapaz de estimular suficientemente su economía a pesar de los paquetes de ayudas que el gobierno puso sobre la mesa.

En renta fija, la rentabilidad de la deuda pública ha vivido dos etapas claramente diferenciadas. Durante los primeros 10 meses del año pudimos observar un fuerte repunte de rentabilidades que se moderó casi en su totalidad desde primeros de noviembre una vez que los mercados empezaron a descontar con más fuerza un cambio de sesgo en política monetaria por parte de los bancos centrales tras la excelente evolución de la inflación a lo largo del año. Así las cosas, en la parte larga de la curva el bono a 10 años de Estados Unidos acabó el ejercicio prácticamente como lo empezó mientras que sin embargo el Bund estrechó casi 55 p.b. En la parte corta de la curva vimos movimientos menos intensos, pero en este caso positivos a ambos lados del Atlántico.

De manera similar, y centrándonos en el caso de Europa, el mercado de crédito ha vivido realidades diferentes durante el tercer y el cuarto trimestre de 2023. Hasta octubre el Itraxx Main sufría ampliaciones de 74 a 90 puntos, para después experimentar una importante compresión de spreads que le llevaba a terminar el año en la zona de 61 puntos. Mientras tanto el Itraxx Crossover (representativo de los emisores HY), comenzaba el semestre en 401 puntos y tras cerrar el mes septiembre en 445, acababa 2023 en 315 puntos.

En divisas, El dólar cierra el año con una ligera depreciación respecto al euro (-3,02%). La divisa estadounidense se ha visto penalizada por los mensajes de la Fed en relación a la posibilidad de haber alcanzado el tipo terminal. El yen ha continuado debilitándose por la diferencia de políticas monetarias respecto al resto de países occidentales (-1,15% en el semestre y -9,81% en el año contra el euro).

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.

Al tratarse de un Fondo que promueve 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 que será publicado en la web de la C.N.M.V.

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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

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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.